

聯想第二季度虧轉盈

全球第四大電腦品牌商聯想集團(00992)09年度第2季度業績終於轉虧為盈，淨利潤錄得5308萬美元(下同)，按年增長130%，一洗連續三個季度虧損頹風。然而，中期業績純利仍按年跌72.3%至3707.3萬元，每股盈利0.42美仙，派中息1港仙。聯想首席執行官楊元慶表示，未來數個季度，集團將繼續加強在內地的領先優勢，以期進一步改善盈利表現。

利潤按年勁升130%

截至今年9月底止中期業績，聯想營業額跌11.5%至75.6億元。然而，單計第2季，儘管綜合營業額下跌5.3%至41億元，惟淨利潤不但按年升130%至5308萬元，且虧轉盈。至於集團的季度毛利雖按年減少24%，但與

第一季度相比卻上升14%，毛利率為10.6%。聯想主席柳傳志說，集團憑着強勁的銷量增長及有效的成本控制，使經營溢利提升至4300萬元，較上季度的1600萬元，增長逾2.5倍。

柳傳志表示，本年度第二季度，集團在全球的市場份額中再創新高，整體實現扭虧為盈，同時集團的費用率亦得到明顯改善，達到併購以來的最好水平。這些成績反映，集團年初所作戰略正確。

聯想的全球個人電腦銷量年比年上升17%，同期全球整體市場銷量年比年上升2.3%。當中，聯想在第二季度於內地的綜合銷售達20億元，按年增長9%，佔集團全球總銷售49%。楊元慶表示，聯想在第二季度表現出色，尤其在內地市場，目前聯想在內地

的市場份額已上升至29.4%。他又表示，數字已反映內地市場對集團盈利貢獻的重要性，故未來數個季度，集團仍將繼續加強內地業務，以期增加收益。另一方面，集團亦會把握新興市場和交易型業務的增長機會，開拓商機。

市場普遍預期聯想在第2季度業績將有改善，其股價在該集團公布業績前上升1.37%，收報4.44元，上升0.06元，高見4.59元。問及微軟Windows對聯想的業務影響，柳傳志表示，新的作業系統對公司的銷售勢將帶來重大的影響，因為聯想已開發一些新產品，以配合Windows，預期集團的盈利將會得以提升。

對於未來的併購方針，楊元慶認為，集團對此抱開放態度，惟目前並無具體目標。

聯想中期業績概覽

(截至6月底，單位：美元)

	09年度	08年度	變幅
營業額	75.56億	85.39億	-11.51
純利	0.37億	1.34億	-72.38
每股盈利	0.42美仙	1.51美仙	-72.18
中息	1港仙	3港仙	-66.66%

截止過戶日期 11月23日至25日
派息日期 12月2日



楊元慶稱，聯想第二季業績出色，內地市場尤甚

(資料圖片)

恒大首日升34% 每手賺1200

港股買賣兩閒 全日下跌135點

不負眾望

美國揚言在較長時間維持低利率，未有利好港股投資氣氛。港股跟隨亞太區股市偏軟，在歐洲議息前，大市交投淡靜，全日跌135點。獲城中富豪撐場的恒大地產(03333)尾市拗腰抽上，收市升34%，是今年首日掛牌升幅最大的內房股。

本報記者 劉鑛豪

港股昨日跟隨區內股市低開209點，但沽盤並不積極，加上滬滬股市上升，令到港股早段跌幅一度收窄至65點，重上21500點水平；但市場觀望情緒濃厚，等待英國及歐央行議息結果，恒指全日在21400點至21500點間徘徊。恒指收市報21479點，跌135點，繼續穩守在50天線以上。國企指數跌24點，收報12805點。主板昨日成交607億元，較上日微增7億元。

恒大鷹今年內房新股王

港股買賣兩閒，但首日掛牌的恒大，果然不負眾望，恒大跳高4元開出，較招股價3.5元，高出14%，隨後一度升至4.2元，遂回頭在4元水平窄幅徘徊。下午三點過後，沽盤湧現，但當恒大股價回落至3.8元，便遭有心人掃高，一直掃高至4.8元，收市時升幅稍縮，報4.7元，較招股價高出34%。以每手1000股計，散戶不計手續費，每手賺1200元。憑藉內地最大民營地產商的招牌，恒大穩坐09年內房股新股首日掛牌升幅第一寶座。

有見於股價「給面子」，恒大主席許家印昨日在掛牌儀式後有問必答。他透露今年首9個月，恒大的合同銷售約達230億元人民幣。截至9月底，公司手頭現金100億元人民幣，還有未回籠的74億元人民幣。他早前曾表示，認為招股價太便宜，不能反映公司真正價值，所以感到很「心痛」，因此決定縮減發行規模。

滬迪士尼概念股表現突出

對於內地傳媒批評內房企業囤積土地，許家印回應稱，恒大不存在囤積土地不開發的問題，目前在建面積1700萬平方米。恒大的策略是維持土地5000萬平方米的土儲，消耗多少補充多少，沒有大量購置土地的計劃。他個人十分看好內地房地產前景。因為內地每年有3000萬農村人口轉為城鎮人口，所以用房需求很大。即便二套房貸收緊，許家印強調市場需求仍在，而恒大成本相對較低，所以他對公司有信心。

恒大首日掛牌表現強勁，刺激內房股造好，其間又以具上海迪士尼概念股較為突出，上置集團(01207)逆市升6.4%，收0.99元。中國地產(01838)升4.6%，收2.5元，上海復地(02337)升3%，收2.35元。

另外，國際現金價昨日曾創1092.30美元/盎司新高，但在亞洲時段稍為回軟，令到黃金股升幅受限，澳華黃金(01862)升3.6%，收50.7元。紫金礦業(02899)微升0.6%，收8.26元。靈寶黃金(3330)則報跌0.6%，收2.92元。

吉利夥台商進軍電動車

據台灣傳媒報道，台灣裕隆汽車(Yulon Motor Co.)將與吉利汽車(00175)合作，共同開發鋰電池電動車。吉利汽車母公司吉利集團的董事長李書福下月將到訪台灣，與裕隆集團首席執行官嚴凱泰簽訂合作協議。

利亞盈利微增1.8%

利亞零售(08052)公司在截至九月底止季度業績，首三季收益25.13億元，較去年同期微增0.8%，股東應佔溢利6424萬元，不升反跌4.5%。每股盈利8.8仙。另，第三季收益為8.96億元，下跌0.6%，股東應佔溢利2846萬元，升1.8%。利亞指出，第三季度毛利率較去年同期下跌0.2個百分點，至37.2%。第三季香港及華南地區的便利店銷售額分別按年下跌2.6%、6.5%；而餅屋業務店舖銷售額則錄得單位數字增長，升幅偏低。

新意網首季多賺31%

新意網(08008)公布截至9月底止首季業績，股東應佔溢利5840萬元，較去年同期增加31.7%，每股盈利2.87仙，不派季度股息。期內，總收益錄得1.34億元，按年上升5.4%，毛利率由45.2%升至47.7%。

華南城合資拓西安項目

華南城(01668)宣布，與新豪德成立合營公司，共同發展西安項目。合營公司註冊資本3000萬美元(約2.34億港元)。根據協議，華南城將擁有合營公司65%權益。西安項目規劃總佔地面積約10平方公里，預期分三期發展，資本承擔總額約13億元人民幣。



恒大地產昨日掛牌，恒大主席許家印(右二)、新世界發展董事總經理鄭家純(左)、港交所行政總裁周文耀(右)出席上市儀式

美盛：恒指一年可升20%

美盛香港資產管理中港投資主管陳麗絲，昨日分析港股走勢時指出，港股在未來一年還有20%的增長空間，建議投資者增持內房、汽車等消費類股份。

在具體投資策略方面，美盛香港看好內房股、水泥股、汽車股等消費類股份，因為明年相關行業的盈利將有不錯增長。內房股中，美盛則青睞華潤置地(01109)和富力地產(02777)。另一方面，投資者應減持電訊股、香港銀行股及公用股，因為有關行業今年的盈利增長較小。

看好內房水泥車股

對於地產股，陳麗絲強調要區分內地和香港樓市。因為內地經濟還有長期發展潛力，且房地產市場的槓桿率很低，因此較為健康。整個行業的基

本面還是有很多因素提供支持的，所以她認為現在內地樓市過熱。而至於香港，近期的確出現了一些「天價」成交的案列，未來價格走勢，取決於開發商是否有新的盤源釋放出來。

陳麗絲說，雖然美國GDP在第三季度有所增長，但是這種增長是否能夠持續還不確定，有可能明年再次出現放緩。在這種情況下，內地不會急於加息，明年第一季度政府會考慮，但是加息的動作一定是十分謹慎的。不過加息之後，有利於內地銀行提升利潤率，所以可以少量增持內銀股。

另一個影響未來股市的因素是企業收入，相對於08年，今年的企業收入相對將有改善，這就對未來股市發展提供了支持。她預計未來6至12個月，港股還有20%的增長空間。

中糧包裝超購300倍凍323億

新股熱潮再次升溫，除了近期上市的首日表現理想外，部分的認購反應亦轉熱。其中在昨日中午截止公開發售的中糧包裝(00906)，據市場消息透露，經初步推算，公開發售錄得近300倍超額認購，凍結資金323億元。消息又稱，中糧包裝的國際配售反應亦理想，已錄得逾300倍的超額認購。

大型新股排隊上市，造就新股市場氣氛漸旺，繼利邦控股(00891)及恒大地產(03333)報捷後，將於今日接掛牌的格麥控股(01318)，在上市前夕，暗盤價亦有不錯表現。據輝立交易市場資料顯示，暗盤收市報1.99元，較招股價升22.84%，不計手續費，每手賺740元。格麥昨公布，公開發售獲4.69億股有效申請，相當於超額認購14.63倍，凍結資金11億元，國際發售獲適度超額認購。中籤率約80%，即申請3手才穩獲1手。保薦人則為摩根士丹利。

龍湖今招股配售理想

在恒大為內房新股「爭一口氣」後，龍湖地產(00960)今天出場招股。有證券界人士估計，其反應不會太差。據悉，龍湖在國際配售反應理想，目前已錄得超購5倍，而入票金額已達到49億美元，當中包括約70個機構及一些銀行集團。集團董事長兼首席執行官吳亞軍昨表示，對上市充滿信心。龍湖計劃以每股介乎6.06至7.1元招股，集資最多71億元，每手入場費為3585.8元。

執行董事兼首席執行官林鉅昌表示，現時旗下土地儲備平均每平米成本為1800元，今年新購入80萬平米的土儲，每平米僅為1450元，由於集團在未來一至兩年位

於北京及成都高利潤項目陸續入帳，故預計未來毛利率，可由今年6月底止31.3%進一步提高。

不過重新招股的同業明發集團(00846)，暫時反應一般，累計借出1150萬元孖展額，暫未足額。不過市傳國際配售已錄得足額認購，並獲得國際性基金認購。首日出場的通天酒業(00389)的認購反應則不俗，首日借出8550萬元孖展額，超購不足1倍。市場消息稱，通天酒業獲VMS Investment及銀河基金入票。

民生銀行金沙下周登場

集資分別達300億元的民生銀行H股(01988)及160億元的金沙將於下周屬目登場。市場消息稱，原計劃

於本月底後才招股的三一重裝，突然決定提早在民行前一天，即本月12日招股，以提前吸納市場資金。消息稱，三一重裝將於下周二(10日)推介，本月底掛牌。該股擬集資2億至3億美元(約15.6億至23.4億元)，保薦人為匯豐。

將與三一重裝同日推介及招股的，有花樣年(01777)。市場消息稱，其基礎投資者再加入了飲品紅牛的控股公司華彬集團以及香港星河集團，此6名投資者合共認購金額超過5億元。早前市傳其基礎投資者有華人置業(00127)的劉鑛豪、中渝置地(01224)主席張松橋、有玩具大王稱號的蔡志明及保利香港(00119)母公司中國保利集團。

兩新股孖展認購情況

部分券商	明發(00846)	通天酒業(00389)
輝立	350萬元	7400萬元
耀才	500萬元	1000萬元
時富	300萬元	150萬元
共	1150萬元	8550萬元

註：通天酒業昨首招股，明發為第二天

三公司集350億待聆訊

新股浪接浪，市場消息透露，龍源電力及深圳房地產企業佳兆業昨天已進行港交所(00388)上市聆訊，而市傳澳洲礦業公司Resourcehouse(華澳資源)要再進行多一次聆訊，若3家公司都順利過關，將會集資合共約350億元。另外，有報道引述市場消息稱，泰國企業Advance Agro旗下紙品製造商Double A擬於6家投資銀行中挑選2家作為保薦人，這6家投行包括瑞銀、德銀、蘇格蘭皇家銀行(RBS)、麥格理、工銀國際及去年被渣打銀行(02888)收購的嘉誠亞洲。該公司最快明年來港掛牌，估計集資額逾20億元。

城電寬頻至低月費搶客

城市電訊(01137)旗下香港寬頻最近推出低至99元的月費，提供極速100Mbps寬頻服務，管理層明言「要搶競爭對手客戶」，目標明年寬頻客戶增至50萬戶。另外，城電公布截至8月底止全年純利升70%，達2.128億元，派息率大幅增至70%，末期息每股16仙。

全年賺逾2億增70%

儘管回網服務收入保持增長勢頭，惟國際電訊業務收入持續下跌，抵銷集團整體營業額的升幅。期內，城電營業額錄得14.78億元，按年上升13.4%，其中固網服務收入增加21.8%至12.31億元，訂戶數量增17.7%至94.3萬名，寬頻用戶增至39.1萬戶，平均每月每戶收入(ARPU)由191元跌至182元，客戶流失率維持不足1%水平。

行政總裁楊主光表示，管理層目標明年8月底，

寬頻客戶數量增至50萬戶，重申爭取2016年成為全港最大寬頻供應商。他續說，寬頻業務ARPU下跌為預料之內，又指最近推出的極速寬頻服務，是要「搶對手的客戶」，過去4天平均每日上客速度較前兩個月急增6倍，營業額則增加4倍。

國際電訊服務方面，由於城電把業務比重逐漸轉移，令國際電訊服務收入減少15.3%，只得2.473億元，長途電話通訊量亦下跌超過15%，約為4.87億分鐘。

另外，城電末期派息比率，由30%增至約75%，令過去一年的每股股息增加超過兩倍至19仙。財務總裁黎汝傑表示，未來的派息比率將維持50%至70%水平。他提到，預算未來一年的資本開支維持在3億至3.5億元，未來9個月城電將增設4間門店，令門店數目增至19間。



城市電訊行政總裁楊主光(右)及財務總裁黎汝傑

(本報攝)