



港股或借高盛事件調整

分析稱僅心理影響 21500點有支持

淡友反攻

繼內地公布收緊樓市措施後，高盛又被美國證監會指控涉欺詐投資者，拖累美股急跌，港股於美國的預託證券(ADR)亦全線走低。負面消息接踵而至，證券業界均認為，港股今日將隨美股低開，恒指或下試21500點水平，內房及內銀股將繼續受壓。但亦有意見認為，高盛事件僅屬心理影響，對港股影響不大。

本報記者 邵淑芬

股上周五失守22000點關口，恒指更一度跌近370點，在尾段低位獲買盤支撐，跌勢收窄至292點。惟道指受高盛消息影響，急跌125點，港股ADR亦全線走低，市場關注對恒指的影響。

交銀國際研究部董事黃文山表示，港股有機會趁高盛涉欺詐一事作出大調整，但認為高盛一事是心理影響較大。他預期，港股今日將下試21500點至21600點，並有支持，料負面消息將影響數日至一個星期，未來則要視乎會否再有壞消息出現。

內房內銀股續受壓

他解釋，因為高盛一事出於市場預期之外，加上市場憂慮除高盛外，將牽涉其他金融機構。他續稱，短線而言，難言事態如何發展，若壞消息持續，美股受壓，全球股市亦會受影響。但他表示，若投資者相信內地與香港經濟基本因素良好，長遠是入市機會，但若作短線炒買，則要量力而為。

華富嘉洛證券營業董事黃偉康相信，港股將藉高盛事件借勢調整，料於21500點附近100天平均線有支持，惟一旦失守有關水平，恒指沽壓將會加大。他指出，港股上周全靠滙控(00005)支撐，才重上21800點水平，但高盛一事將拖累滙控股價，加上內房內銀受內地打壓樓市措施影響，恒指缺乏支持。

他續稱，近期港元匯價弱至7.76水平，反映資金轉為



持有美元，對市場作觀望態度，建議投資者應留意港元匯價的走勢，若港元匯價重上7.75水平，或反映有基金趁低吸納。但他認為，現階段持觀望態度比較安全。

他表示，雖然高盛涉欺詐的金額不大，對高盛影響有限。但長遠而言，高盛一事將持續困擾美股一段時間，除高盛外，市場更憂慮奧巴馬推行的金融改革對美國金融市場的影響。加上道指近月升勢持續，但一直未有調整，已嚴重超買，高盛事件是美股調整的導火線。

恒指料補回上升裂口

金利豐證券研究部董事黃德几則認為，高盛事件一事對港股的實際影響不大，但由於美股調整，恒指亦會受壓，料恒指將下試21500點水平，補回之前恒指的上升裂口。他認為，高盛一事心理因素影響較大，但由於本周無重大利好消息，料港股將於21500點至22300點上落。

滙業財經集團證券部主管熊麗萍表示，高盛事件本應影響不大，但自雷曼爆煲一役後，市場對消息十分敏感，料恒指今日會借勢作出反應。她續稱，恒指於上周已趁內地公布收緊樓市措施後先行調整，雖然高盛事件料給予淡友又一做淡藉口，但由於港股已先行調整，因此恒指下試21500點後料有支持。



高盛被美證監會指控涉欺詐投資者，淡友可能借勢推低港股

保爾森高盛案中獲利

上周爆出的高盛欺詐案，引起了英、德等國政要的深度關注，《星期日泰晤士報》報道稱，為了配合美國證券交易委員會(SEC)上周五對投資銀行高盛進行的起訴，英國金融服務管理局(FSA)已對高盛的英國業務展開調查。

據悉，FSA正在調查的交易類型與美國同行相似。這起欺詐案為蘇格蘭皇家銀行(RBS)造成8.4億美元

損失，令其成為案中最大的受害者。據報道透露，RBS正在考慮對高盛採取法律行動。在上周五，荷蘭合作銀行會就類似事件起訴美林。

SEC對高盛的指控主要牽涉美國次按債券的銷售。高盛被指有意發行價值下跌的債券，當時購入高盛抵押債務債券(CDO)的投資者包括被RBS收購的荷蘭銀行在內。SEC認為這行爲給對沖基金經理保爾森

(John Paulson)帶來了從中漁利的機會，不過無論是保爾森還是他的基金，尚未被相關部門追究責任。

高盛已對指控做出否認，並且表示，這一事件中政治因素成爲了主要推力。受消息影響，高盛股價重挫，其重要投資者「股神」巴菲特持有的認股權證在二十四小時內掉價逾10億美元。

就在高盛欺詐案鬧得滿城風雨之時，該銀行將於本周二公布第一季度業績，市場預計，高盛將在期中錄得110億美元營業額，而其中55億美元將被用於支付工資與花紅。

太保純利73億增186%

繼「三保」後，太平洋保險(02601)昨公布上市後首份全年業績。受惠於業務增長和投資收益上升，太保2009年純利上升186.3%至73.56億元人民幣(下同)。每股盈利0.95元，派末期息每股0.3元。太保於業績報告中預期，人壽保險業務今年可望重回快速增長的軌道，今年集團保險業務收入增速預計達到15%左右。

按照新的會計準則，太保2009年保險業務收入963.42億元，同比增長27.2%；純利則上升186.3%至73.56億元。每股盈利0.95元，派末期息每股0.3元。集團2009年內含價值983.71億元，同比增長40.6%。

壽保業務增長29.6%

集團去年人壽保險業務收入同比增長29.6%至619.98億元。全年實現首年期繳保險業務收入127.31億元，同比增長98.2%；一年新業務價值

50.00億元，同比增長36.9%。人壽保險業務的償付能力充足率由08年的227%，下降至09年的208%。財產保險業務方面，收入同比增長23%至342.89億元；償付能力充足率由08年的186%，下降至173%。而養老保險受託管理資產規模246.88億元。

淨投資收益下降28.1%

截至2009年底，集團投資資產規模爲3,660.18億元，較上年增長27.1%，增長主要來源於集團業務現金流、投資增值及H股上市募集資金。集團實現總投資收益195.36億元，較上年同期上升132.6%。總投資收益率爲6.3%，較上年同期上升3.4個百分點。惟淨投資收益127.34億元，較上年同期下降28.1%，主要是封閉式基金分紅收入大幅度減少。淨投資收益率4%，較上年同期下降2.2個百分點。

其中，權益類資產在總投資資產中佔比12.3%

，較上年末增加7.5個百分點，主要是集團根據市場行情及時調整資產配置策略，增加了權益資產倉位。其他權益投資大幅增加，主要是完成入股杭州銀行。而固定收益類資產配置保持穩定，2009年新增222.79億元，重點配置中長期資產。而現金及現金等價物較上年末增長72.1%，主要是年未增加了H股募集資金。

太保於業績報告中透露，2010年中國保險行業將以「轉方式、調結構、防風險、促發展」爲主題；人壽保險業務可望重回快速增長的軌道，回歸保障型和長期儲蓄型產品將是大勢所趨；財產保險市場秩序有望進一步規範，市場參與主體的競爭行爲將趨於理性，承保盈利能力可望進一步好轉。而商業養老和健康險市場的發展潛力巨大；保險資金投資範圍有望擴大，投資能力有望提升；全行業依法合規經營意識增強，惡性競爭現象將會減少。



加上多個新盤蓄勢開售，令二手客源被攤薄。

新盤方面，綜合市場消息，過去兩日全港新盤共售約69伙，當中以長實(00001)大圍名城最突出，傳兩日賣出30伙。而受粉嶺地勾出刺激，鄰近區域的新盤明顯受捧，恒地(00012)上水御景峰勁賣12伙，呎價約4800至4900元，當中佔一半屬於2房單位，系內元朗翠峰則售2伙。此外，新地(00016)元朗YOHO MIDTOWN賣出2伙；系內牛池灣峻弦則售7伙。

長實地產投資董事郭子威表示，名城於剛過去的周六推出8伙「名城·銀殿」，面積901至903方呎，單位隨即售罄，成交呎價由7400至



帝峯·皇殿收藏珍寶

最快本周開售的信置(00083)西九龍帝峯·皇殿，連日來展開鋪天蓋地的宣傳攻勢。信置營業及市場部總經理劉貴玉(圖左)說，帝峯·皇殿最快本周開放示範單位及開售。該盤早前越洋投得8套由國際知名Sotheby's蘇富比拍賣行全球首度拍賣的歐洲Romanov羅曼諾夫皇朝稀世皇家之寶，包括寶石袖口錶、皇室御用煙盒等，價值連城，有關珍寶將會收歸項目私人會所之內。旁爲信置營業部助理總經理黎學良。

保誠一成股權移港上市

據《星期日泰晤士報》報道，英國上市的保險公司保誠集團，計劃於未來幾周，以15億英鎊(178.86億港元)購買該公司10%股權，繼而由倫敦轉移至香港，以介紹形式在港第二上市作準備。

備受市場關注的新股英國保誠外，還有太古地產，太古A(00019)及太古B(00087)昨日公布，聯交所已確認公司可進行分拆太古地產上市，太古地產已於2月11日向聯交所提交上市申請表格。太古稱，將向合資格股東派發有條件特別中期股息，每持有10股太古A可獲1股太古地產；每持有50股太古B可獲1股太古地產。太古地產將於今日於港交所(00388)上載網上預覽資料。

昂納光今派表

新股市場再次活躍，將於今日起招股的昂納光通訊(00877)，市場消息指出，國際配售部分已經錄得足額認購。主席兼首席執行官那興林表示，由於公司屬高增長行業，目前較着重投資去促進增長，因此暫時未有釐訂派息政策。昂納光是次計劃發行近1.93億股，招

股價介乎2.17元至2.9元，集資最多5.6億元。昂納光每手1000股，入場費2929.26元。公司今起招股，本月22日中午截訂認購，29日掛牌，保薦人爲里昂。

緊接昂納光，本港首隻法國新股L'Occitane(歐舒丹)今日舉行投資者推介會；至於河北最大私營鐵礦中國天源礦業，亦於今日開始預路演。市場消息指出，現時該公司資源儲量大約3.12億噸，去年12月已引入3個上市前投資者，當中2個包括橡樹資本及恒鼎資產管理。該股將於4月底進行推介，並於5月初招股，5月中上市，花旗爲唯一的全球協調人、賬簿管理人、牽頭經辦人及聯席保薦人。

另外，長實(00001)旗下的置富產業信託(00778)將於明天在港以介紹形式作雙重第一上市，並委任星展及摩根大通爲過渡性託經紀，以協助於上市後首30天套戥置富在香港及新加坡的股份供應。置富產業信託是一家房地產投資信託基金，資產組合包括14項分布在九龍和新界的零售物業，截至去年12月31日的資產總值爲約115億元。

簡訊

大治近3億購新疆項目

中國大治(00661)宣布，已簽訂協議，以2.8億元的代價收購新疆同興礦業80%股權，同興礦業目前持有新疆銅礦資產，是次收購有助強化集團礦產資產的質素及發展潛力。

集團會以現金支付6000萬元，餘下的2.2億元會透過發行可換股票據支付。有關票據的換股價爲每股0.618元，較股份停牌前0.61元收市價有1.31%的溢價。若可換股票據被全面兌換，相關股份將佔擴大後股本的6%。

錦江業績倒退56%

錦江酒店(02006)昨日公布截至09年12月底止全年業績，股東應佔溢利1.19億元人民幣(下同)，較08年倒退56%；每股盈利2.6分，派末期息每股2分。另外錦江同時宣布，袁公耀因達到退休年齡，已辭任公司執行董事及副總裁職，並即日起生效。

譚木匠純利勁升77%

去年底在港上市的譚木匠昨日公布業績，全年錄得純利4592萬元人民幣

(下同)，按年大升77.5%，每股盈利24分，末期息每股派10.45港仙。期內，營業額增加28.7%至1.4億元；毛利增加39.8%至8533萬元，毛利率達61.0%，按年上升4.8%。

高速傳動多賺近40%

高速傳動(00658)去年錄得純利9.66億元人民幣(下同)，按年大增39.6%；除稅前溢利更勁升1.29倍，達11.06億元，每股盈利0.78元，末期息每股派30港仙。

期內，集團銷售收入56.47億元，按年增長64.2%。

正道美國拓環保車

正道集團(01188)宣布，旗下美國全資附屬公司——正道汽車與NGVAmerica及APGA建立策略性合作，以推動天然氣混合動力汽車的大規模生產及銷售。

策略性合作包括，鼓勵美國聯邦及各地州政府擴展現有的優惠政策範圍，以鼓勵消費者、商業及政府部門選購天然氣混合動力汽車，並提供必要基礎設施，以支持長期發展。