

# 市場觀望 港股跌64點

## 分析員料港股短期難大升

### 走勢 牛皮

港股在歐洲銀行壓力測試前走勢牛皮，恒指低開後最多跌165點，收市時跌幅收窄至64點。內地擴大住房限購令至二、三線城市，中國海外(00688)跌近半成。分析相信，港股下周初仍會牛皮偏軟，反彈乏力，但可守六月份21508點低位。  
本報記者 劉鑛豪



▲恒指昨低開後最多跌165點，收市時跌幅收窄至64點，報21875點

►由李澤鉅執掌的長建股價昨日即從歷史高位急跌5.178%至41.2元



### 長建配股集資34億元

長江基建(01038)昨公布，以折讓價7%配售8450萬股，集資34億元。該股價昨日即從歷史高位急跌5.178%至41.2元。不過有分析員指，由於長建集資額不大，加上公司本身現金流較強，認為是次集資對公司未來盈利及股價均影響不大。而外資大行瑞銀和摩通亦認為，配股可強化損益表，而且有利併購，故維持「買入」及「增持」評級。

長建日前升至43.8元歷史新高後，即公布以折讓價7%配售8450萬股，集資34億元。雖然該股昨日回落逾半成，但大行仍唱好。摩通大通表示，對長建配股行動不意外，因為管理層早表示希望於適當時機擴大股本流通量15%，而長建股價日前創43.8元歷史新高。

### 摩通：目標價48元

摩通相信，長建融資為290億元收購其英水務公司Northumbrian Water，預料負債比率將自7%提升至58%。實際上，主席李澤鉅早前表示有足夠資金收購，亦有於歐洲及其他地方物色收購機會，故相信是次配股將用於其他收購及發展項目。

摩通預期，長建配股後，街貨量可由15%提高至18%，而和黃(00013)於長建所佔的利息，將由85%降至82%。摩通指出，長建於今年股東年會中通過最多可再發行4.51億新股之建議，按現時配股情況，長建仍有空間再發3.75億新股，並能提升其自由浮動至30%。

摩通認為，配股後將令長建2011年度每股盈利(EPS)攤薄3%，維持「增持」評級，目標價48元，但股價自本月7日已累升9%，相對電能實業(00006)僅升1%，基於其潛在併購項目，目前行業首選為電能實業，目標價65元。

瑞銀研究報告亦指出，長建配股有助強化損益表，亦利好日後併購，該行對其維持「買入」評級，目標價49元。瑞銀預期，長建將繼續於已發展國家覓受規管的公用及基建項目，如英國的水務業務。

**美** 國聯儲局主席伯南克「彈弓手」，表示暫時不會推出QE3，美股周四先升後跌，拖累港股昨日低開67點後，指數反覆尋底，最多跌165點。猶幸外圍股市造好，令到淡友不敢過分質低大市，恒指收市時跌64點，報21875點。即月期指跌幅較大，達到142點，收21844點，低水31點。國企指數跌60點，收12266點。主板成交607億元，較上日減少10億元。

### 國企指數下跌60點

內地計劃擴大住房限購令至全國二、三線城市，內房股經過周四先升後插水，昨日再跌，中國海外股價跌4.8%，收16.08元，華潤置地(01109)跌2.9%，收14.68元。但最搶眼是恒大(03333)，開市時插水7.5%後，收市時卻倒升2.8%，收5.83元。

思捷環球(00330)又再尋底，股價跌1.8%，收21.65元，為七年多新低。分析員稱，思捷股價在07年10月見頂119元後，跌勢延續一年，到08年10月的28元才止跌。期後反覆回升至10年3月的64元，至今跌浪又超過一年時間。隨着機構投資者對思捷改觀，散戶確實不宜在現價撈底博反彈。

### 思捷再尋底 七年新低

市場憂慮《國家基本藥物目錄》對藥品零售價格造成壓力，觸發藥業股在周四大插水，但昨日已見買盤趁低接貨，國藥(01099)升3.4%，收23.85元，上海醫藥(02607)亦升3.1%，收18.96元。金風科技(02208)執董兼副總裁魏紅亮辭職，金風股價大跌7.4%，收6.84元，創上市新低，現價較招股價低62%。  
李寧早前發盈利預告，今天收市報8.96元，再跌4.68%，創近3年低位。據交易所資料顯示，摩通於上周五(8日)減持李寧約914萬股，平均價10.52元，套現9616萬元。而澳洲聯邦銀行本周二(12日)減持李寧約1049萬股，平均價10.539元，套現1.1億元，持股量降至6.59%。

### 李寧再跌4%創3年低位

金利豐證券研究部董事黃德凡稱，現時整體大市受到美國國債違約風險所困擾，加上歐洲「百病纏身」，相信這些問題最終會得到解決，但卻令到港股難以大幅回升，短線暫時在22000點間上落。不過，向下空間亦有限，「六絕」時創下的21508點點位有支持。

新鴻基分析員蘇沛豐則稱，歐洲銀行壓力測試結果好與壞，對大市都是負面。倘若為數不少的銀行未能通過測試，自然給予大戶造淡的理據；即使結果優於預期，估計評論家只會質疑測試尺度寬鬆。蘇沛豐預期，港股暫時找不到反彈的理由，下周初走勢會繼續疲軟，恒指21508點點位有支持。

### 內房股普遍受壓 (單位:港元)

股份	昨收	跌幅
保利香港(00119)	5.39	-6.74%
恒盛地產(00845)	2.36	-5.22%
中國海外(00688)	16.08	-4.85%
遠洋地產(03377)	4.26	-4.69%
碧桂園(02007)	3.65	-4.45%
合景泰富(01813)	5.43	-4.23%
雅居樂(03383)	12.16	-3.79%
綠城中國(03900)	6.75	-3.15%

### 淡水河谷拓巴西碼頭業務

淡水河谷(06210)宣布，與其附屬公司Vale Fertilizantes S.A.成立合營企業訂立協議，淡水河谷將支付1.5億雷亞爾(約合7.4億港元)以收購合營企業的51%股權，並將投資4.32億雷亞爾(約合21.35億港元)為TUF投資計劃提供資金。淡水河谷昨天收報252元，下跌1.331%。

公司表示，合營公司以開發位於聖保羅州沿海地區桑托斯附近的Ultraferil碼頭(TUF)的海運碼頭專營權。該海運碼頭一般處理進口貨物，如硫磺、氨及肥料等，與淡水河谷的鐵路系統連接，處於策略位置。此合營企業令淡水河谷有能力滿足巴西農商業務的增長需要，同時能提升公司肥料業務的物流基礎設施，為未來數年的業務擴展鋪路。

### 簡訊

#### 珠江輪胎料中期虧損

珠江輪胎(01187)發盈警，由於主要來自分佔合資企業經營虧損，預期截至今年6月30日止6個月可能錄得綜合虧損淨額，而去年同期則錄得綜合純利。受盈警拖累，該公司昨天收報3元，下跌3.226%。

#### 佳華受惠重組發盈喜

佳華百貨(00602)昨天發盈喜，受惠於主力分店調整改造後正面經營影響，重組及出售若干虧損分店和有效控制成本，預期截至今年6月30日止6個月的中期業績按年顯著增加。受消息帶動，該公司昨天收報0.53元，上升23.256%。

#### 九建控田生違合作協議

九建(00034)透過旗下持85%權益的海外註冊公司灼見投資，入稟高等法院控告田生集團(00183)於紅磡舊樓重建項目上因違反合作協議，導致九建利潤損失，並向田生索償。有關重建項目位於紅磡環安街、環環街、環境街及環福街，整個項目涉及多幢舊樓。田生集團亦發出通告，表示已就令狀尋求法律意見，且擬全力抗辯。同時間，田生附屬公司富華顧問已向九龍建築業發出傳訊令狀，就根據富華顧問與九龍建築業就項目所訂立口頭顧問協議，應付富華顧問的款項，展開法律訴訟。

#### 久益66億全購國際煤機

國際煤機(01683)昨天復牌並宣布，久益環球(JOY GLOBAL INC.)收購國際煤機涉及5.35億股，佔已發行股本的41%，涉及45.46億元，相當於每股作價8.5元，較停牌前溢價29.8%。交易完成後，可能需按例提出強制性全面收購建議，總代價達66.58億元。

#### 張文義任中芯國際主席

一直盛傳又有人事地震的中芯國際(00981)，昨日公布新一輪管理層人事調整，張文義獲委任為公司主席，王寧國則辭任首席執行官，並由張文義兼任署理首席執行官。另外，就有報道指該公司過去九個月有接近100名中層僱員離職，中芯回應稱，由於該公司處於競爭性行業，職員離職是平常事件；該公司有約1000名中層員工，並不會對日常營運造成影響。該公司會通過內部晉升、招聘，以解決人員流失問題。中芯申請下周一復牌。

#### A8受政策影響發盈警

A8電媒音樂(00800)發盈警，由於受內地行業管理部門以及移動運營商於去年推出的一系列針對移動增值行業的政策持續影響，公司預期截至今年6月30日止6個月公司綜合業績較去年同期之業績有明顯下滑。公司昨天收報1.76元，下跌1.676%。

### 忠旺料半年利潤大減

中國忠旺(01333)發盈警，由於受到美國反傾銷及反補貼調查結果的不利影響，預期截至今年6月30日止半年度淨利潤將較去年同期大幅減少。受消息拖累，該公司昨天收報3.6元，下降2.174%。

忠旺稱，今年上半年對美國的出口銷售與去年同期相比大幅減少；國內銷售工業鋁型材產品平均售價有所下降，亦是導致預期淨利潤減少的原因。該公司強調已調整策略，積極擴大在內地市場份額，進一步開拓國內客戶。根據該公司未經審核管理帳目，今年4月1日至6月30日止3個月期間的整體銷售量及淨利潤，已較截至3月底止3個月期間顯著增加。

### 雷曼投訴調查尚餘128宗

金管局公布，截至昨日為止已有超過99%雷曼兄弟相關投訴個案完成調查工作，餘下128宗個案仍在調查中。

就21815宗投訴個案之中，14383宗及2607宗分別透過《證券及期貨條例》及加強投訴處理程序，達成和解協議解決。

另有2726宗已完成調查，表面證據不足以支持採取紀律行動；1529宗個案正進行紀律程序，包括747宗準備建議紀律處分通知書、782宗已發出建議紀律處分或紀律決定通知書。另有440宗已完成調查個案，現正審議有否充分理據採取紀律行動。

▲金管局公布，截至昨日為止已有超過99%雷曼兄弟相關投訴個案完成調查工作

## 聯合能源巴項目今年有貢獻



▲聯合能源財務總監彭沛然(左二)及主席張宏偉(右二)

### 港交所澄清無任何集資

港交所(00388)發出聲明，表現獲悉有人冒充香港交易所授權代表，直接或透過互聯網接觸內地及本港的香港公眾投資者，並與有關人士簽訂協議。據協議內容，有關投資者須向港交所支付一筆款項作投資證券之用。交易所已向本港有關當局報告事件，並將通報內地有關部門。  
港交所特此通知公眾，交易所並

無授權任何人士代其進行任何集資活動，亦無授權任何人士代其提供投資服務，有關協議為交易所不知情且未經授權的欺詐文件，上述投資活動實屬欺詐投資者的騙局。  
交易所呼籲投資者若發現有冒充代表與其接觸，或如懷疑是欺詐事件的受害人，請即時向當地警方報告。



▲港交所發聲明指，該所並無授權任何人士代其進行任何集資活動，亦無授權任何人士代其提供投資服務

2.29萬桶油當量，其中73%為天然氣。他續指，該項目目前開採面積佔總面積的16%，勘探潛力較大。

巴基斯坦項目包括三個陸地區塊和一個海上區塊，張宏偉表示，因陸地區塊開採十多年一直安全運營，而海上區塊未開採，故沒有海上漏油的危險。去年公司因油田水浸事故，持續經營業務收入下跌11.8%。

聯合能源作為民企，與10多家參與投標的國際企業競爭，完成英國石油巴基斯坦項目收購，其融資能力不可小覷，該項目代價約60億元，約相當於公司市值一半。

張宏偉表示，未來10年內，公司會不斷物色收購項目，主要目標為北美和中東地區規模超過100億美金之成熟油氣田。雖然中東局勢動盪，張宏偉指動盪也是機會之源。

#### 未來不斷物色收購項目

張宏偉續指，巴基斯坦項目資產包括3.2萬平方公里勘探區塊，陸地區塊約有10億桶以上儲量，比大慶油田多幾倍。其開採成本相當低廉，而其每日油氣產量現時已相當於香港市場前4位，該收購使公司基本面大幅改觀，預計公司未來會進入高速增長期。

聯合能源(00467)主席兼執行董事張宏偉昨日於股東特別大會後表示，公司收購英國石油旗下巴基斯坦資產項目獲股東全票通過，預計於本月底完成交易。財務總監彭沛然指，根據協議，今年1月1日起新收購資產之經濟效益已歸入公司，惟入帳日期需審計師根據會計準則決定。

他指，公司今年5月獲國開行6.4億美元貸款，加上項目產生足夠現金流，暫時沒有再融資需要。公司收購代價為約7.75億美元，預計今年兩項投資額分別逾2千萬及9千萬美元。而公司去年與國開行簽訂了50億美元融資協議。

#### 暫未有融資需要

張宏偉指，該收購將雙倍提升集團之證實加概略淨儲量(未扣除礦區使用費錢)，由6千萬桶油當量，升至1.34億桶油當量。該資產截至今年6月底止六個月，特許經營權地區129個生產原油和天然氣的油井，平均每月淨產量為每天