

港股十月升13% 30個月最勁

業界料十一月走勢先高後低

技術調整

港股未有應驗「十月股災」，在歐債危機陰霾散退、憧憬中央放鬆銀根刺激下，恒指10月累計抽高2272點，升幅達12.9%，創09年5月以來最大單月升幅。不過，美元拆倉拖累亞洲股市回吐，連升六日的港股終於出現技術性調整，未能為10月畫上完滿句號，恒指先升後跌154點收市，報19864點。證券業人士預期，港股短期位處調整階段，11月份大市呈「先高後低」格局。

本報記者 李潔儀

達國際研究部高級分析員趙唏文解釋，雖然港股單日轉向，但形態走勢不算太差，畢竟港股連升六個交易日後，出現技術性的調整亦屬正常，且大市成交額較上週為少，反映市場沽壓不大。

趙唏文預料，11月份份股或出現「先高後低」走勢，升勢主要來自投資憧憬內地「放水」，不過整體貨幣政策未必可鬆綁，通脹回落的空間亦有限。他提到，近期美匯指數徘徊在75的低水平，資金流入亦推高港匯轉強，配合投資者氣氛改善，倘若恒指短期守穩19000點以上，相信後市走勢仍不俗。

業界：港股仍有調整空間

另外，金利豐證券研究部董事黃德凡認為，港股昨日先升後跌，預示為跌市的開始，因為外圍要消化歐債危機紓緩的消息，加上國務院總理溫家寶強調，將繼續調控樓市，加上本港樓市步入寒冬，故預期，港股仍有調整空間，短期或要下試19000點邊緣，建議散戶切忌進取，未持貨者宜耐心等待。

摩通發表投資策略報告表示，退出防守型的公用股，沽售電能實業(00006)、中電(00002)及長江基建(01038)，建議買入其他值(Beta)較高的地產股，包括領匯房產基金(00823)。

港股打破「十月股災」的詛咒，全月累計升幅接近13%，中煤能源(01898)成為藍籌王，單月抽升近40%；相反，中資電訊股表現黯然失色，中移動(00941)累計跌3.2%，聯通(00762)亦被打入表現最差排行榜的第五位，跌幅約0.7%。

連升六日的港股出現疲態，加上美元急升，拆倉活動導致亞洲股市回吐，港股輕微高開8點，走勢反覆下跌，不足半句鐘已失守20000點關口，午市一度倒跌320點，低見19699點，恒指收19864點，跌154點或0.8%，國企指數報10512點，跌112點或1.06%，主板成交額約681億元。

8隻熊證遭「打靶」

衍生品市場再趨活躍，全日共有8隻熊證遭「打



▲港股連升六日後出現獲利回吐，大市反覆偏軟，恒指二萬點得而復失

體育用品股捱沽 (單位：港元)

股份	收市價	升/跌	變動
安踏體育(02020)	7.21	-0.82	-10.2%
匹克體育(01968)	2.33	-0.17	-6.8%
中國動向(03818)	1.41	-0.09	-6.0%
特步國際(01368)	3.04	-0.13	-4.1%
361度(01361)	3.84	-0.14	-3.5%
寶勝國際(03813)	1.20	-0.02	-1.6%
李寧(02331)	7.47	無升跌	不適用

靶」，恒指熊證僅佔2隻，港交所(00338)熊證佔3隻。牛熊證成交額持續急增，昨日接近123億元，連同窩輪成交額，輪證市場佔大市總額，由對上一個交易日的18.82%急增至昨日的32.95%。

滙控(00005)先升後跌，早段見70.85元高位後後勁不繼，收市未能企穩70元關口，報69.9元，跌0.3%

海通H股擬聖誕在港掛牌

新股市場又起波瀾，先健科技(08122)昨日開始招股，市傳國際配售已錄得超購。外電報則指，海通證券擬年內在港上市，集資額最高達18億美元(約140.4億港元)。

據彭博引述消息人士，內地第三大證券商海通證券，擬下月尋求港交所批准H股上市，年底聖誕節在港掛牌。4月海通在上交所發通告表示，可透過H股集資，不計超額配售權，佔擴大股本13%。按現時其A股市值計，集資額最高約140.4億港元。

先健科技昨日首日招股，公開發售集資2830萬元，綜合本地4間券商，共為其借出100萬元孖展。而市場消息指其佔90%的國際配售部分已錄得超購。

先健科技行政總裁兼執行董事趙亦偉表示，公司在創業板上市，主要是為將來主板上市鋪路。現時轉主板上還有時間表，但公司對未來發展有信心。他續指，現時海外銷售佔三分之一，中國則佔三分之二，目標五年內海外銷售比例上升至三分之二。

電盈或降HKT Trust估值

另據《路透社》引述消息人士指，由於投資者反映冷淡，電盈不排除透過將HKT Trust上市估值減低至300億元，使股息回報率由5.5-7厘，增至8厘以上，與本港現有一般地產商業信託相若。早先其保薦人德銀及中金報告指，HKT Trust估值超過400億。

另據市場消息，時代集團將於11月中路演，今年底前在港上市，集資1-1.5億美元(約7.8-11.7億港元)，較早前市傳11.7至15.6億元為低，保薦人為美銀美林。

國際資源印尼項目明年投產

國際資源(01051)昨天公布，於今年8月以來公司於印尼的Martabe金銀礦項目首次產金目標定為2012年第一季末。該公司副主席Owen Hegarty於記者會表示，預計明年4至12月期間可生產黃金15萬盎司，2013年黃金產量達25萬盎司。他期望，明年上述項目生產黃金後，公司錄得正現金流。公司昨天收報0.475元，下降1.042%。

公司稱，目前該項目加工廠的土方工程竣工，僅餘礦石堆存區尚未完工。混凝土澆注完成40%以上，所有加工廠區域的工程均取得進展。而所有碾煉煉金混凝土工程已竣工，而磨機地庫及底層混凝土工程亦已竣工。Owen Hegarty表示，有信心Martabe的金銀礦項目明年首季末生產第一批黃金。近期市場金價短期較為波動，但他認為是受到市場基本需求強勁所推動，他預計明年3月前金價有望突破每盎司2000美元。未來公司亦會考慮於馬來西亞、泰國、越南等亞洲地區繼續物色併購項目。

公司表示，該項目的資本開支總額及營運資本估算與先持平，即5.76億美元，餘下約2.1億美元可供日後支出。

投行看好波司登購女裝

波司登(03998)宣布，收購迪暉公司及朗輝環球70%權益，代價8.925億元人民幣(可予調整，最終代價不超過9.45億元人民幣)，其中5.95億元人民幣以發行2.4億股代價股支付，每股發行價3.1港元。麥格理證券發表研究報告預期，該公司主要業務收入於2012至2014年的複合年增長率將為13%，予以波司登「跑贏大市」評級，目標價為2.8元。公司昨天收報2.18元，上升5.314%。

公司表示，是次收購將提升集團於女裝業務的地位，透過向女裝行業擴張及引入非季節性服裝產品，提升其產品組合進而多元化其產品組合及提高盈利能力的戰略。麥格理稱，由於公司羽絨服產品於中國市場持續滲透，預期公司主要業務收入於2012-14年的複合年增長率將為13%。

男裝方面，麥格理預期，波司登男裝業務自身增長將為收入帶來33%的複合年增長率，並預期未來併購將為收入帶來額外增長動力。

該行預期波司登今年第四季的銷售數據將能為公司帶來短期增長動力。預計公司2012年市盈率為13倍，給予「跑贏大市」評級及2.8元目標價。



▲波司登宣布，收購迪暉公司及朗輝環球70%權益，代價8.925億元人民幣

遠東發展港酒店房價升20%

遠東發展(00035)首席財務總監張偉雄於股東會後表示，年初至今集團本港酒店房價升逾20%，相信未來房價仍會保持上升趨勢；而黃金週期間，本港的酒店業入住率均為100%，集團酒店亦不例外。不過他指出，受世博效應回落影響，4月至9月集團內地酒店入住率下降3%，而房租則下跌11%。集團目前於上海的酒店入住率維持約50%，但他相信，入住率未來會逐步回升。

他坦言，內地經濟放緩及歐債危機影響酒店業發展，公司的酒店業務亦不能倖免，不過仍較同業優勝。他又預料，第四季商務客會減少，但國內自由行者及海外客不會有太大改變，故相信第四季淡季的表現仍會勝過同業。

他又指，集團對下月18日招標的紅磡灣酒店用地皮正進行研究，但仍要視乎地價及經營情況而定，強調無論合資或獨資方式均會考慮。但他補充，從剛批出西貢酒店地皮可見，市場對酒店仍有需求，惟市場氣氛難以預料。

另外，據聯交所股權資料，遠東發展於今年10月25日，獲對沖基金Penta Asia場外增持1447.3333萬股，每股平均價1.282元，持好倉由7.46%升至8.21%。

博耳電力擬10億全購SMB

博耳電力(01685)宣布，就於新加坡主板上市的SMB United Limited的全部股份提出自願有條件現金收購建議，每股可換取現金代價0.32坡元(約2港元)，目前預期公司將支付現金代價上限約1.612億新加坡元(約10.074億港元)以悉數償付收購建議。該股申請下午復牌。該股昨天收報2.29元，下跌3.782%。

公司稱，倘收購方有權選擇，則收購方擬將SMB私有化並將其新加坡證券交易所官方名單中剔除。收購方擬行使可能與收購建議有關的任何強制收購權利。公司相信，收購將不僅為集團收益及溢利增長帶來直接得益，與SMB集團的協同效應亦將令擴大集團獲益。每股現金代價0.32坡元，較SMB上周五收市價0.275坡元溢價16.4%。

簡訊

中交建子公司賺3704萬升32%

中國交通建設(01800)旗下附屬路橋建設公布截至2011年9月底止第三季業績，錄得純利升32.61%至3704.63萬元(人民幣下同)，每股收益0.091元。截至9月底止9個月業績，期內淨利潤1.3億元，每股收益0.319元。公司昨天收報5.97元，下跌2.291%。

騰訊3億元入股開心網

消息傳出，騰訊(00700)與社交網站開心網合作，透過入股成為開心網的戰略投資者，不過未有披露投資額及入股比例。較早前已有消息傳出，騰訊以4000萬美元(約3.12億港元)，入股開心網。另外，騰訊主席馬化騰在北京出席TechCrunch論壇時表示，正研究新的方法，監控騰訊微博服務上的內容。他直言，對出現在微博上的虛假信息感到棘手，認為應該實施監控，否則可能造成混亂，惟他並無透露具體辦法。馬化騰提到，正朝著對外開放網站的計劃，期望從第三方獲得更多社交遊戲和電子商務軟體。較早前，馬化騰表示正增加合作夥伴，以抵抗百度、新浪及人人網等競爭對手，同時把騰訊基金擴大至100億元人民幣，加強新內容及服務。

伯明翰環球球虧損發盈警

伯明翰環球(02309)發盈警，預期截至2011年6月底止全年業績，將錄得重大虧損，主要由於伯明翰足球俱樂部於2010年/2011年由英超降級至英冠，而主要釀成無形資產(如商標及商譽)之減值虧損所致。公司同時公布，由於須額外時間落實該公司附屬公司之財務報表，以及編製末期業績，故該集團截至2011年6月底止年度業績公布將進一步推遲至2012年1月31日，同時寄發年報將推遲至2012年2月15日。

新創建子公司售Ease Kind套2億

新創建(00659)公布，旗下間接全資附屬協興建築，向該公司最終控股公司新世界發展(00017)間接全資附屬輝源投資，出售Ease Kind全部已發行股本及股東貸款，總代價為2.39億元。代價將悉數由買方以現金支付。

中通訊聯Bytemobile滬組公司

中國通訊服務(00552)宣布，與移動視頻服務商Bytemobile在上海成立合資公司「中通訊網優技術」，專注在中國網絡優化市場。中通訊董事長李平表示，隨着3G、移動互聯網及4G時代到來，通信營運商對無線網絡優化產品、服務及整體解決方案需求更為迫切。

謝瑞麟賺8850萬升8%

謝瑞麟(00417)昨日公布截至8月31日中期業績，期內營業額按年升44.7%至15.63億元，毛利率由50.1%跌至49.3%，股東應佔溢利則升8.6%至8850萬元，每股盈利42.05港仙，宣派中期股息每股2.7港仙。昨日該股收報6.55元，勁升14.91%。

集團執行董事兼財務董事黎子武表示，9月及10月同店銷售增長為「理想的雙位數」，而毛利率略有下降主要是產品組合改變，足金銷售比例增長所致。該集團主席兼行政總裁謝邱安儀表示，經濟及股市波動對高價產品銷售有影響，但中低價產品價格彈性也較大，但總體需求仍然增長，公司會不斷改變策略保持競爭力。

黎子武續指，現時內地銷售以珠寶為主，本港珠寶銷售則佔六至七成，其餘為足金。因集團傳統優勢在珠寶業務，故而出於品牌形象考慮，在內地發展足金業務會比較審慎。下半年在內地開約10間新店，本港開設1間，料下半年資本開支約1000萬至2000萬元。

被問及租金升幅，他表示，上半年本港4間店舖續租，租金升幅達30%，內地店舖則主要位於百貨公司，面積小且升幅相對較小。未來會維持租金佔營業額比例在15%左右。

08年曾因轟動一時的非法回佣案而判監的謝瑞麟及其子謝達峰(謝邱安儀為其妻)，9月再度被公司聘用，頭銜為「創辦人」和「首席貨品供應總監」。對



▲左起：謝瑞麟首席營運總監陳立業，主席及行政總裁謝邱安儀和執行董事兼集團財務董事黎子武

此謝邱安儀表示，謝瑞麟父子回歸公司是「喜事」，因創辦人謝瑞麟具50年珠寶工藝經驗，謝達峰對產品款式也有鑽研熱情，兩人被聘用兩個月來，對產品水準提升等貢獻明顯。而公司08年復牌後，調整內部架構得到聯交所認可，有信心保持內部監控水平。

瑞房首9月銷售額63億

股東特別 Extraordinary General



▲瑞房董事總經理兼行政總裁李進港(右)表示，集團並無減價計劃。圖左為董事總經理兼財務總監尹焯強

瑞安房地產(00272)董事總經理兼行政總裁李進港表示，集團首9個月累計合約銷售額為63億元(人民幣，下同)，今年底前仍有多個項目陸續推售，會積極爭取完成今年100億元的銷售目標。他指，雖然上海等地區已有不少發展商減價促銷，但強調集團項目優質，過去無降價行動，未來亦未有計劃。

上海項目不降價促銷

對於總理溫家寶早前表示不會放鬆樓市調控政策，李進港回應稱，內地樓市由今年調控至今的變化不大，並指中央的調控力度與預計相若，故預料調控政策從緊會持續一段時間。雖然調控令不少發展商相繼降價，其中上海項目出現降低情況較為明顯，不過李進港表示，降價與否視乎個別發展商、項目質素及地段而定，重申瑞房未有任何行動或計劃，而上海翠湖天地項目亦幾乎已售罄，只剩下5

套住宅，銷售均價每平米達14萬元。

他續稱，集團首9個月合約銷售金額達63億元，有信心完成全年100億元目標，因為集團將於年底前仍會推售多個項目，包括佛山第二期項目、重慶、武漢，以及上海涉及6億元的寫字樓項目。他又指，集團上半年出售的項目，大部分將於下半年交付，去化率逾90%。

另外，董事總經理兼財務總監尹焯強表示，雖然現時企業在內地借款出現困難，但集團仍可獲得融資。集團剛簽訂36億元貸款協議，主要用於建築虹橋天地高質項目，計及已付地價32億元，該項目投資約68億元。

被問及集團近年關連交易較多時，他表示，有關的交易對集團有利，而集團擁有的相關公司數目較多，因此關連交易亦較多。他又指，集團亦一直有與其他公司進行交易，強調並沒有「左手交右手」之嫌。