

晨光30年 供港奶源 國際品質

TEL: 2575 7181 FAX: 2572 5593 E-mail: tkpjj@takungpao.com

經濟新聞提要

- 國美盈虧虧蝕五億B2
- 馬士基亞歐線加價20%B3
- 銀行業漸告別暴利時代B6
- 信貸資產證券化月內重啓B7

觀望主導 恒指八月挫2%

昨再跌70點 成交不足400億元



▲本港人民幣存款再創新高

港人幣存款 5632億連升3月

金管局最新數據顯示，7月份外幣存款總額按月升0.5%，人民幣存款連升三個月至7月底的5632億元人民幣，按月增加1.0%。金管局發言人補充，連同已發行存款證餘額的1364億元人民幣，7月底人民幣客戶存款和已發行的存款證餘額按月升2.3%。

人民幣跨境貿易結算有2234億元人民幣，較6月減少7.46%。發言人表示，人民幣貿易結算按月的升跌主要是屬於季節性的變動，雖7月份按月下降，但仍較今年上半年的每月平均水平2022億元人民幣為高。發言人續稱，內地的跨境人民幣結算量在7月份亦有下跌，只得2441億元人民幣，比6月份減少5.9%。

金管局公布，今年7月份認可機構的存款總額增加0.8%。由於活期及儲蓄存款的增長超過定期存款的跌幅，港元存款升1.0%。7月份貸款與墊款總額增加1.0%。在本港使用的貸款與在境外使用的貸款分別增加1.0%。由於港元貸款的增長步伐較存款慢，港元貸存比率由6月底的84.0%，微跌至7月底的83.6%。

經季節因素調整後，7月份港元貨幣供應量M1增加1.9%，與去年同期比較增加5.8%。未經調整的港元貨幣供應量M3按月升1.0%，與去年同期比較則增加5.0%。

分項	7月	按月變幅
存款總計	5632億元	+0.98%
活期及儲蓄存款	1317億元	-3.57%
定期存款	4314億元	+2.45%
跨境貿易結算	2234億元	-7.44%

港交所8月錄16宗上市申請

港交所(00388)公布，8月份共錄得16宗上市申請，其中10宗為主板，餘下6宗為創業板，另有1宗由創業板轉主板的申請。截至8月底止，今年內共有82宗上市申請，主板及創業板分別佔61及21宗，另有7宗轉板申請。資料又顯示，今年內已原則上批准56宗上市，處理中的上市申請有60宗，而已批但未上市個案有12宗，申請有效期內沒有上市共32宗，申請被拒及自行撤回申請分別有6及8宗。

此外，港交所昨日發表《有關環境、社會及管治報告指引的諮詢總結》，回應人士歡迎港交所建議推出《指引》。港交所決定因應根據回應人士的意見作出適當修訂後，將《指引》列入《上市規則》的附錄中，計劃於2015年或之前，將部分建議披露的責任提高至不遵守就必須解釋的規定。上市科主管狄勤思表示，注意全球日益重視環境、社會及管治績效及匯報，趨勢也將影響發行人經營業務及進行匯報的方式。《指引》分為四大主要範疇，包括：工作環境質素、環境保護、營運慣例及社區參與，諮詢期已於今年4月9日結束，共收到106份回應意見。

港交所於去年12月9日刊發諮詢文件，就建議中對香港上市公司實施的《環境、社會及管治報告指引》徵詢各界意見。《指引》分為四大主要範疇，包括：工作環境質素、環境保護、營運慣例及社區參與，諮詢期已於今年4月9日結束，共收到106份回應意見。

市場靜待環球央行「放水」行動，美國聯儲局周年大會揭幕，投資者對聯儲局主席伯南克推出第三輪量化寬鬆措施(QE3)的預期持續減退，港股反彈無望，在8月最後一個交易日跌70點，成交不足400億元。總結全個8月份，恒指累積跌314點，跌幅達1.6%，結束兩個月的升勢，亦是深滬股市以外表現最差的股市。

本報記者 李潔儀

海通國際環球投資策略部副總裁郭家耀列出一系列利淡港股的因素，包括全球央行大會於美國積遜城(Jackson Hole)召開，市場預期聯儲局主席伯南克的講話未有實質性，拖累外圍率先下跌，加上環球經濟數據欠佳，拖低投資者對前景的信心，同時，中國人民銀行連番靠近回購作為「放水」行動。

新鴻基金證券策略師蘇沛豐表示，隨着港股業績期完結，市場焦點重回外圍經濟，特別是全球央行的「放水」行動，包括下星期歐洲央行議息，注視歐央行行長德拉吉透露買債的情況，這將影響環球資金流向。

券商料維持上落市格局

蘇沛豐提到，預料歐美短期未必有「放水」行動，港股仍會維持上落市格局，建議散戶可吸納具防守性的股份，例如香港電訊股。他解釋，三星與蘋果的訴訟暫告一段落，並重新推出手機，加上蘋果iPhone 5有望9月推出，將有助推動上客量，而且本地電訊股息率介乎4至5厘，防守性較高。

另外他認為，建材、水泥及煤炭股均為中線較進取可吸納類，主要受惠內地推出多項刺激經濟措施，相信該類股份將於第三季見底，第四季有望重拾升軌，建議可分階段吸納。

郭家耀亦預期，港股9月份走勢維持反覆偏弱的格局，恒指短期或要下試19300點水平，建議可留意具防守性的股份，例如不太受經濟環球影響的必需消費品股，該類股份亦能受惠原材料價下跌，有助推高業績。

政府出招對樓市影響不大

港股8月份表現不濟，加上企業業績驚嚇多於驚喜，港股在8月最後一個交易日持續低低，尾市跌幅擴大至逾百點，在19450點略為喘定，恒指收報19482點，跌70點或0.4%，國企指數跌幅更甚，收報9280點，跌60點或0.7%。即月期指報19363點，較現貨低水120點。

港府推十招調控樓市，惟業界估計對樓市影響有限，地產股獲追捧。恒基地產(00012)尾市炒至47.8元高位，收報47.7元，逆市升2.1%。長實(00001)見105.8元高位，收市升1.6%至105.5元。新鴻基地產(00016)重入「紅底股」之列，高見100.8元，收市升1.5%至100.6元。

聯通(00762)股價連跌3天，市傳因國產人氣手機「小米」減價，導致聯通的「小米」存貨損失逾3億元。消息拖累聯通盤中跌至12.2元低位，收報12.28元，跌幅達4.2%。

華潤創業(00291)回吐過後再上路，尾市追高至23.15元，收報23.05元，逆市升2.7%，是表現最好的藍籌股。



8月份表現最佳最差藍籌

(單位：港元)

股份	昨日收報	變動	8月份變動
思捷環球(00330)	11.86	-2.5%	+25.8%
金沙中國(01928)	27.4	-0.4%	+19.4%
康師傅(00322)	22.95	+0.7%	+19.3%
聯通(00762)	12.28	-4.2%	+7.3%
華潤創業(00291)	23.05	+2.7%	+7.2%
中移動(00941)	82.8	-0.4	-9.0%
中煤能源(01898)	6.46	-1.5%	-9.7%
中遠太平洋(01199)	9.57	-3.6%	-10.7%
中信泰富(00267)	9.49	-7.1%	-15.6%
利豐(00494)	12.6	-2.0%	-17.8%

◀▼投資市場氣氛持續低迷，港股八月再跌近3%

思捷翻身成大贏家

環球經濟前景欠明朗，零售市道首當其衝，相關股份股價表現榮辱互見。埋單計算，透過變革來「喚醒沉睡美人」的思捷環球(00330)，迅速填補行政總裁空缺，令投資者重拾希望，上演「醜股大翻身」。

經歷高層要員連番「跳船」的思捷環球，連拋出180億元變革大計的舵手范德施亦「劈炮」，拖累思捷股價幾近沉船。集團8月初成功向競爭對手時裝品牌Zara母公司Inditex，以高薪挖走其營運總監Jose Manuel Martinez Gutierrez，雖然市場不太看好新行政總裁沒甚麼管理經驗，但仍然刺激股價單日狂飆近30%，整個8月股價累積升25.8%，成為藍籌股大贏家。

相反，利豐(00494)面對中期業績突然冒

近2億美元的「應付收購代價重估收益」，核心盈利令人驚嚇，更被嘲諷其3年計劃名存實亡，股價迅即石沉大海急墮19%，創20年以來最大單日跌幅，市值蒸發逾257億。過去一個月，利豐股價未能扭轉跌勢，累積跌近18%。

澳門賭業股今年迎來博彩收益增長放緩的困擾，不過，金沙中國(01928)位於路氹的金沙城中心2期將於9月開幕，配合上半年EBITDA創新高，該股全月累積升19.4%，是8月份表現第二佳的藍籌股。

隨而在後有近年受原材料價格上漲困擾的康師傅(00322)，第二季業績來個大翻身，帶動股價自公布業績後，短短10個交易日炒高近16%，昨日高見23元，8月份累積升19.3%。

「國家機密」或礙企業外闖

上市公司因「國家機密」為由拒絕披露資料，引起市場議論紛紛，證監會早前繼勒令中國高精密(00591)停牌，再向四大行之一的安永會計師事務所開刀，指其沒有按要求提交資料事態極之嚴重。會計師公會行政總裁丁偉銓表示，「國家機密」將成上市障礙，希望中央可以釐清國家機密的範圍，否則內地機構尤其大企業難以「走出去」。

按現行規定，內地企業的核數底稿，若涉及國家

機密內容，資料將不可以離境。丁偉銓出席電台節目後表示，早年計劃上市的標準水務，其財務資料掌握在安永的內地合營夥伴安永華明手中，後者不受本港當局所規管，但中證監索取資料時亦遇到障礙。

丁偉銓續稱，會計師在接手類似審計項目時，需要考慮取得的財務資料會否受到限制。若會計師對財務資料不確定其可靠性，可以於財務報告上提出保留

意見。若情況嚴重可以考慮直接辭任。若安永在標準水務事件上，擁有一些財務資料而不提交，將會觸犯法例。然而，若安永並沒有擁有相關資料，仍因此被判有罪，可能會影響業界拒絕承接類似的審計項目。

另外，丁偉銓坦言對證監會要求沒有上市的公司索取資料的做法不理解，促請內地政府對國家機密作出清晰界定，否則未來有關問題將影響境內國營或民企走出去，對於海外擴展或跨境上市會造成障礙。他補充，現時會計師公會已有足夠指引，建議會員如何處理涉及敏感資料問題，但未能預知確實情況，呼籲業界遇到相關情況，應考慮諮詢律師，並配合相關部門調查。

證監或追究中信泰富違規



▲中信泰富曾因炒賣外匯導致巨額虧損

中信泰富(00267)炒熾累計期權(Accumulator)事件餘波未了，證監會日前向法院遞交的資料，揭示出與公司披露的時間有出入。換言之，監管機構可能再以公司發放虛假消息等法規，向中信泰富追究民事或刑事責任。消息刺激中信泰富股價捱沽，並以全日最低的9.49元收市，單日急插0.73元或7.1%，成為最大跌幅藍籌。總結8月份，股價累計下跌15.6%，為藍籌跌幅榜第二位。

中信泰富前高層崔永年所涉的內幕交易案日前開審，根據控方證監會向法院提供的資料顯示，個別管理層早於08年8月底，已知悉公司炒熾外匯，並招致巨額虧損。其中，中信泰富前財務總監周志賢於8月28日已獲悉炒熾外匯，而副董事總經理張立憲在8月30日，向財務部總經理發出電郵，形容虧損情況已達至「失控」程度。

八月已知炒熾外匯

中信泰富在08年10月20日才發出盈警，披露外匯投資虧損逾百億的情況，並指出董事局於9月7日才知悉事件。當時外界已批評，如此嚴重的事件，公司仍延遲超過一個月才公布，質疑一眾管理層的動機，包括偷步拋售股票圖利或止蝕。有法律界人士指出，中信泰富指出9月初才知悉

事件，與證監會調查顯示的8月底前有所出入。倘若法院接納證監會提交的指控資料，有機會成為有力的證據，讓證監會或其他監管機構，以中信泰富發放虛假或誤導通告等罪名提出檢控。另外，接近政府消息人士透露，證監會已完成中信泰富事件的調查，並已將若干資料提交予律政處審議，證監會計劃循「董事責任」及「有否資料誤導」兩方面，研究提出民事或刑事起訴。

根據中信泰富08年10月的盈警公告指出，為減低澳洲西澳洲州鐵礦項目面對的貨幣風險，集團與滙豐及法國巴黎銀行，簽訂多份「累計槓桿式外匯買賣合約」(累計股票期權accumulator)，但後因澳洲元大跌，從而錄得高達150億港元的虧損，並預計全年業績將錄得虧損，金額已接近公司總市值的一半。值得注意的是，公司每年實制只需約10億澳元作為資本開支，外界質疑其投資accumulator純粹是炒賣外匯，而非進行與業務相符的對沖操作。

翌日，中信泰富股價暴漲55%，收市報6.52元，股價創1991年新低，單日市值蒸發175億元，只剩143億元。主席榮智健及董事總經理范鴻齡因事件黯然下台。據悉，所有外匯accumulator均由財務部向銀行購入，而榮智健女兒榮明方作為財務部之首，只被降職減薪。

中信泰富「炒熾」外匯事件簿

08年10月20日	中信泰富發盈警，因投資「累計槓桿式外匯買賣合約」巨虧155億元，兩名高層即時辭職，包括集團財務董事張立憲和集團財務總監周志賢
08年10月21日	中信泰富股價急跌55.1%，跌至1991年的水平
08年10月22日	證監會確認對事件展開調查
08年11月12日	母公司北京中信集團向中信泰富撥116億港元的備用信貸，認購中信泰富發行的可換股債券，以及承擔其在外匯累計期權合約的損失
09年3月26日	中信泰富公布08年全年虧損126.62億元
09年4月3日	商業罪案調查科前往中信泰富總部調查，在逗留一小時之後運走大批文件
09年4月8日	中信泰富發布公告稱，榮智健卸任中信泰富主席，北京中信集團副董事長兼總經理常振明接任