

銀娛EBITDA 26億增46%

呂耀東：澳門博彩遠未飽和

澳門博彩收入近月觸底反彈，惟在內地銀根未見鬆綁，賭場貴賓廳（VIP）生意下跌，反之中場（Mass Market）收入增速持續加快。銀河娛樂（00027）副主席呂耀東預期，VIP業務增長將繼續放緩，惟相信，澳門博彩市場距離飽和點仍遠。此外，銀娛公布第三季EBITDA（稅息折舊及攤銷前利潤）按年增長46%，錄得26億港元。

本報記者 李潔儀

呂耀東接受本報訪問時認為，未來中場業務的發展可更快，惟並不代表VIP業務轉差，只是在基數相對較高下，僅能有溫和增速，相反，高檔中場客（Premium Mass）業務向好。

銀娛旗下澳門銀河第三季EBITDA達18億元，按年增長81%，較第二季升12%，中場收益按年增長79%，按季升10%，年度化投資回報達42%。星際酒店EBITDA則按季跌7%至8.43億元，呂耀東表示，為星際酒店實施新策略，以優化博彩與非博彩元素，目標2013年第二季完成。

對於美高梅中國（02282）及澳博（00880）相繼取得路氹地皮批覆，或造成新一輪市場競爭。呂耀東回應說，內地基建項目發展，還有放寬旅客簽證等措施，均有助刺激訪澳內地旅客的消費力。不過他認為，關鍵繫於六大營運商有否新產品推出。

永利賺15億跌3%

永利澳門（01128）昨亦公布季度業績，經調整後物業EBITDA約22.8億元，按年跌1.3%，股東應佔溢利跌3%至15.8億元。期內，VIP賭枱轉碼數減少12.1%至約2152.8億元，中場賭枱收益增加8.3%至16.5億元。

控股股東Wynn Resorts第三季盈利倒退12%至約1.12億美元（8.73億元），除派發季度股息50美仙，另加派每股8美仙的特別股息，集團計劃未來把季度股息增加1倍至1美元。市場憧憬母公司提高派息，永利澳門亦有增派股息的機會。

對於已啓動澳門銀河第二期項目的銀娛，小股東對派息可謂「等到頸長」。呂耀東認為，把資金投放在項目發展的回報更快，暗示短期內派息的機會輕微。他相信，較早前基金股東Permira減持銀娛股份，與派息無關，強調「Private Equity（私募基金）出出入入亦好正常」。

呂耀東提到，澳門銀河二期第三季已投入4.5億美元，累計資本開支達7億美元。他表示，集團截至9月底手持現金126億元，配合業務發展現金流，資金綽綽有餘，無須對項目融資傷腦筋。

至於勞工成本問題，呂耀東直言，二期項目成本較一期有雙位數增加，預期勞工成本仍有上升壓力。他強調，目前已聘請約900名建築工人，足以應付整個工程。

澳門博彩股跑贏大市

（單位：港元）

股份	收市價	變動
澳博（00880）	17.56	+3.7%
銀河娛樂（00027）	25.95	+3.6%
金沙中國（01928）	29.65	+3.5%
實德環球（00487）	0.183	+2.8%
永利澳門（01128）	22.2	+2.5%
美高梅中國（02282）	14.38	+1.1%
新濠博亞（06883）	36.5	+1.0%
新濠國際（00200）	7.4	+0.8%




▲銀河娛樂副主席呂耀東相信，未來中場業務的發展可更快 本報攝

另外，新濠博亞（06883）宣布，落實透過附屬公司MCE與合作夥伴Belle等，共同投資10億美元（約78億港元），在菲律賓發展娛樂場項目，初步投資額為6.5億美元（約50.7億港元）。

銀娛不排除「走出去」

對於賭場營運商陸續尋求海外發展的機會，呂耀東直言，不排除銀娛「走出去」，例如在韓國及歐美的機會，惟要研究貨幣及政局的穩定性，還有當地法律，以及借貸息率等，暫未有落實計劃可言。



聯通去季僅賺20億遜預期

年內接連發動低價搶客策略的聯通（00762），雖然成功提升上客量，惟主攻千元低端智能手機的做法，拖累集團第三季僅賺20.23億元（人民幣，下同），較去年同期僅升27%，略遜於市場預期，按季更倒退16.5%。

聯通首季股東應佔溢利錄得54.53億元，增長29.4%，每股基本盈利0.23元。EBITDA為547.8億元，按年增長12.7%，EBITDA佔服務收入由6月底的36.1%，降至35.1%。

首季集團營業收入總額為1851.9億元，同比增長18.8%，來自移動營業收入佔1220.7億元，其中服務收入升22.7%至931.1億元。

工信部統計數據顯示，中國3G用戶突破2億戶大關，移動電話普及率達80.6%，3G滲透率為18.5%。聯通表示，集團積極發揮WCDMA終端產業鏈優勢，首

季來自銷售通信產品成本達337.8億元，按年增長48.8%，同期銷售通信產品收入升60%至290億元。

聯通首季3G業務完成服務收入427.2億元，所佔移動服務收入的比重由去年同期的29.2%，升至45.9%。期內，用於3G手機補貼成本約46.4億元，按年升11.6%，其中第三季只微增2.2%至11.2億元。

3G服務ARPU續跌

聯通3G用戶第三季淨增933.3萬戶，總用戶人數達到6686.3萬戶。不過，3G服務的每人每月平均收入（ARPU）持續下跌，由上半年的91.8元，跌至首季的89.1元。

另外，聯通宣布全資附屬公司聯通運營，完成發行150億元人民幣的2012年第二期短期融資券，期限為365日，年利率4.2%。



▶聯通首季股東應佔溢利錄得54.53億元，增長29.4%

聯想下月轉攻印手機市場

全球最大個人電腦（PC）廠商聯想集團（00992），在拓展PC業務的同時，亦在智能手機市場爭佔一席位。聯想亞太和拉美區總裁Milko van Duijl表示，繼上周在印尼銷售智能手機後，集團將自11月初開始，在印度銷售智能手機，部分新款手機亦已打入菲律賓和越南市場。

Milko van Duijl指出，聯想計劃在印度市場銷售5至8款手機，價格介乎199至349美元（約1552至2722港元），有關機款均使用Android操作系統，並支援當地語言和應用程序。他強調，集團暫不急於把智能手機打入歐美成熟市場。麥格理發表研究報告指，第三季全球個人電腦行業出貨量按年錄得高單位數跌幅，惟聯想的出貨量增長10%，預期聯想將獲得更多市場份額，毛利率持續改善，將有助推動未來數年盈利增長逾30%。該行維持聯想「優於大市」評級，目標價7.8元。

中興拓意大利業務

此外，中興通訊（00763）亦加強發展智能手機海外業務，繼早前在維也納推出Grand X In智能手機後，集團夥拍分銷商Techno，在意大利推出Grand同系的Grand X Classic。中興通訊執行副總裁何士友認為，這對集團在意大利建立自主品牌具積極意義。中興通訊昨日公布「見紅」的季度業績，第三季轉盈為虧蝕19.45億元（人民幣，下同），首9個月累積蝕17億元，主要受歐洲、亞洲及內地較多低毛利率的合同在期內入帳影響，營業額為607.33億元，按年升5%，其中第三季佔180.92億元，按年倒退13%。

ASM新增訂單挫40%

半導體裝嵌及包裝設備供應商ASM太平洋（00522），行政總裁李偉光表示，集團將改變發展策略，包括透過外判產能來平衡固定生產成本，同時採取員工自然流失的辦法，以及控制員工加班安排，冀以「減肥行動」，來應對半導體行業的低谷。

ASM太平洋公布季度業績，第三季總盈利約2.5億港元，按季下跌19.5%，較去年同期減少30.9%，每股基本盈利0.63元。當中引線框架業務營業額創新高，達4.85億元，同比升26.4%，不過整體新增訂單總額約20.3億元，按季急降逾40%，減幅主要來自引線框架業務。

李偉光認為，引線框架業務客戶在第二季過於樂觀，惟面對宏觀經濟前景未明，部分客戶要求推遲付運，甚至取消訂單。集團第三季毛利率為30.8%，較第二季下跌5.1個百分點，主要受毛利較高的裝嵌及包裝設備業務減少影響，加上產品平均售價錄得低至中單位數跌幅。

李偉光相信，封裝行業今年將有雙位數倒退，隨着新科技刺激需求，配合客戶消化存貨，整體行業最快明年首季未復蘇，有助集團毛利率顯著改善，力爭1至2年內，毛利率可重上40%以上水平。

法巴發表研究報告預期，ASM太平洋2013年下半年業務將見底反彈，今明兩年預測盈利分別為9.66億元及22.19億元，每股預測盈利則為2.45元及5.62元，給予「買入」評級，目標價105元。

受季度業績倒退拖累，ASM太平洋股價全日尋底，逆市跌2.7%，以全日最低86.65元收市。

洛鉬利潤9億升6%

洛陽鉬業（03993）公布第3季度業績，按中國會計準則，截至2012年9月30日止9個月股東應佔純利9.3億元人民幣（下同），按年升6.46%，每股盈利0.19元。公司亦同時宣布段玉賢辭任董事長等職。公司昨天收報3.46元，下跌1.425%。

公司亦稱，提請股東大會授權公司董事會可在有關期間內回購公司H股，回購總數不超過已發行H股股票總數的10%。

國浩資本稱，由於鉬價的走勢較預期疲弱，該行將洛陽鉬業2012年的盈利預測由12.3億元（每股盈利0.252元）下調至11.3億元（每股盈利0.225元），但維持2013年盈利預測為13億元（每股盈利0.244元）。現價相當於12倍2013年市盈率，該行認為估值偏高。因公司於A股上市後短期內缺乏股價上升的催化劑，因此維持沽售建議，目標價不變仍為3元，相當於10倍2013年市盈率。

公司亦同時公布，出於健康情況的原因，段玉賢已辭任公司董事長、執行董事、戰略委員會主席及董事會提名委員會委員職，由24日起生效。

該公司執行董事及總經理吳文君當選為新任董事長、戰略委員會主席及提名委員會委員，並已辭任公司總經理一職。執行董事及副總經理李發本獲委任為新任總經理及戰略委員會委員，並已辭任副總經理職。

國浩資本又稱，洛陽鉬業公布董事長段玉賢因健康理由請辭，該行認為消息對股價將有一定的負面影響。

五礦上調年銅產量

五礦資源（01208）公布今年第三季生產報告，由於Sepon繼續保持強勁的營運表現，今年第三季度營運再次超過年度鉅牌額定產能。銅總年度產量指導目標從13.7萬至14.9萬噸提升為13.9萬至15.1萬噸。公司預期，今年鉅牌礦含鉍總產量為60.1萬至61.6萬噸。公司昨天收報3.14元，下跌1.875%。

期內鉍、金及鉛皆出現產量下跌：當中鉍總產量按年跌33%至11.52萬噸；金總產量按年跌37%至1.36萬盎司；鉛總產量按年跌48%至9853噸。另一方面，期內電解銅及銅總產量分別按年升54%至3.25萬噸；及按年升38%至6776噸。

簡訊

中信泰富擬向母企售國電

早前發出首3季度盈警的中信泰富（00267）附屬大冶特鋼公布，今年首9個月錄得股東應佔淨利潤為2.07億人民幣（下同），同比跌53.91%，基本每股收益為0.46元。而第3季則錄得盈利約1805萬元，同比大跌86.22%。基本每股收益為0.04元。中信泰富昨天收報10.22元，上升0.591%。另邊廂，有市場消息稱，中信泰富擬向母企出售旗下中國國電（01883）部分股權，若出售成功，則中國國電將不再為中信泰富附屬，但依然為中信集團的附屬。鑒於中信泰富2013年資本開支計劃與內部產生的營運現金流出現差距，是次交易應可減少中信泰富為彌補差距所需增加的債務，因此對中信泰富具有正面信用影響。

長汽上季純利14億倍增

長城汽車（02333）公布，按中國會計準則，第三季純利有近14.87億元人民幣（下同），按年大升1.01倍，每股盈利0.49元。同時，今年首9個月長汽純利按年升50.58%至38.41億元，每股盈利1.26元。今年首9個月集團之營業收入較去年同期增長37.83%，主要是整車銷量增加所致，而營業成本較去年同期增長35.75%，主要是銷售規模擴大，帶動營業成本的增長所致。同時，期內銷售費用較去年同期增長40.09%，主要是銷售規模擴大，帶動運費及售後服務費的增長所致，而利息收入增加，則令財務費用較去年同期降低923.98%。

廣深鐵路賺4億跌30%

廣深鐵路（00525）公布，截至今年9月底第三季業績，按內地會計準則，純利4.017億元人民幣（下同），按年跌30.29%，每股盈利0.057元，而今年首三季純利則按年跌27.58%至10.8億元，每股盈利0.15元。

橫琴新家園首期項目（新、舊村回遷房）抽籤公告

橫琴新家園首期項目（新、舊村回遷房）的產權人：

現將橫琴新家園首期項目（回遷房）抽籤的相關事宜通知如下：

一、抽籤步驟

橫琴新家園回遷房的抽籤分兩步進行，第一步抽「抽房籤順序號」，第二步抽「房籤」。

二、抽籤時間

- 1、抽「抽房籤順序號」時間：2012年11月26日，每日9時至17時；
- 2、抽「房籤」時間：2012年11月27、28、29日，每日9時至17時；
- 3、如在上述時間內抽籤人仍未全部抽完的，經新家園首期項目搬遷工作領導小組同意，可延長當天抽籤時間。

三、抽籤地點：新家園首期項目所在地

四、注意事項

- 1、抽籤前，新家園首期項目搬遷工作領導小組委託珠海市橫琴新區富祥灣社區居委會、新村黨支部、舊村黨支部將本次抽籤規則發至參加抽籤的產權人，並在珠海市橫琴新區富祥灣社區公告欄（位於珠海市橫琴新區德政街25號，富祥灣社區居民委員會前）公布。如在抽籤前尚未拿到抽籤規則的，請到珠海市橫琴新區富祥灣社區居委會索取。
- 2、各參加抽籤人請按抽籤規則要求帶齊相關資料：《橫琴新村、舊村搬遷補償安置合同》、身份證、委託書、公證書等有效文件、證件的原件。

五、諮詢熱線

+86-0756-8841025（富祥灣社區）

+86-0756-8841132（橫琴鎮政府）

特此通知，並請相關產權人互相轉告為盼。

橫琴新區富祥灣社區居委會
2012年10月26日