

# 港股一月升幅近千點

## 騰訊長和漲逾一成 資訊板塊表現佳

港股一月份最後一個交易日以「黑盤」結束，全日反覆跌88點；但恒指一月份錄得902點累積升幅，總算旗開得勝。長實（00001）、和黃（00013）重組，利好兩隻股份在一月份累升14%、15%，表現第二、第三佳的藍籌股。重組概念股亦惠及九倉（00004），股價升12.5%。分析預期，恒指二月份上落區間將介乎23650點至25300點之間，即向下有逾800點調整空間。

大公報記者 劉鑑豪

港股三度向上試闖二萬五關口皆鎗羽而還，昨日反失守10天線支持位。恒指昨日跳高175點開出已經是全日高位，期後跟隨A股拾級而下，指數最多倒跌145點；收市時跌88點，報24507點。國企指數則跌15點，報11720點。主板成交額851億元，較上日減少4.8%。

### 賭業股弱勢未改

近期豪賭股升勢純粹屬「無米粥」，昨日回復弱勢，主要由於澳門社會文化司司長譚俊榮透露計劃立法推行賭場全面禁煙，雖然快要到2015年10月開始的立法年度才會審議法案，但已經嚇走豪賭股投資者。澳博控股（00880）跌4%，報11.44元；銀娛（00027）跌3%，報40.9元；金沙（01928）跌2.9%，報38.05元。根據摩通統計，美高梅（02282）的可吸煙賭枱佔總博彩收入比較高，比重約75%，銀娛則佔比72%；永利（01128）、澳博分別佔63%及60%。金沙最少，只有39%。

綜合過去一個月港股表現，恒指累升902點，漲幅3.8%，而國指則跌264點，幅度2.2%。據群益統計，總體港股一月份表現最佳的板塊為資訊科技股，其次為電訊股，分別錄得14.5%、12.7%升幅；表現最差的板塊，包括能源股、H股金融股，分別跌1.8%、1.4%。對比藍籌及國指成份股，正正見到與該項統計暗合。

### 券商料後市調整

雖然騰訊（00700）昨日股價受到阿里巴巴拖累而回吐1.9%，但全月卻有17.3%升幅，是表現最佳的藍籌股，可謂先拔頭籌。長和推出重組計劃，兩隻股份累升超過一成，分別升15.3%、13.9%，是表現第二、第三佳股份。中資金融股經過去年底急升後，一月份總要喘息，交行（03328）股價跌9.9%，是累跌最多的藍籌股。



國指成份股方面，能源價格低走，運輸、發電行業肯定節省巨額燃料費用，造就國航（00753）成為今年一月份的國指股王，累漲18.6%。雖然內險股在高位已調整一定幅度，但新華保險（01336）在調整浪展開前停牌，所以股價全月仍有14%升幅，是表現第二佳國指成份股。相對地，兩隻券商股包辦一月份最差股份。中信證券（06030）、海通證券（06837）分別跌14.5%、13.5%。

展望後市，分析相信，環球股市二月份主調應該偏淡，港股亦會跟隨向下，料會跌穿二萬四，若市場把俄羅斯問題誇大，恒指可能要見22600點至22800點水平。另外，由於農曆年在二月份第三周，假期前後交投將會轉靜，故投資者應注意對沖基金趁入市資金較少，把港股舞高弄低。群益發表研究報告，預料恒指二月份在23650點至25300點上落，而國指則在11500點至12280點徘徊。

### 中鋁全年虧損163億

中國鋁業（02600）發出盈警，預計2014年度經營業績將由盈轉虧，虧損約163億元（人民幣，下同），至於經營活動現金流量淨額約130億元。業績虧損，主要由於電解鋁平均價格下降幅度大於成本下降幅度；對部分長期資產計提大額資產減值準備；以及對內部退養及協商解除勞動關係人員計提解退福利費用。中國鋁業2013年度錄得股東應佔溢利為9.48億元。

### 光谷今年力拓能源服務

內地房地產市場的高峰驟然而過，不少內房企業均應時勢，變革求存。產業園開發及營運商光谷聯合（00798）亦展開了其戰略部署，今年將主力發展其能源服務板塊，預計兩至三年後將可實現收入；至於產業園業務方面將維持與去年相若的發展力度，預計今年可銷售面積約100萬平方米。

光谷聯合首席財務官姜永進昨日於午餐會上表示，公司現時主要劃分三大業務，分別為產業園開發、園區營運及能源服務供應，其中能源服務供應是公司今年主力發展業務。他透露，除了早前公布的兩個於武漢及河南的合營項目外，農曆新年前後再將公佈於北京及安徽的合營項目，今年目標為拿到共500萬平方米的項目，並為能源服務打下基礎，料兩至三年後能實現收入。

產業園開發方面，姜永進表示將維持去年的發展速度，預計今年可銷售面積約100萬平方米，另外亦會成立3個互聯網平台，分別為公司的「光谷聯合」、打通產業園區企業的「愛麗島」及結合線下園區的「創意天地」。

### 維他奶武漢買地建廠

維他奶（00345）宣布，集團間接全資附屬公司——維他奶武漢，於掛牌出讓中成功購入武漢市新洲區的土地使用權，淨土地面積約為105,000平方米，土地之用地使用權性質為作工業用途，土地收購之代價約為3000萬元人民幣（約3720萬港元）。根據維他奶中國與武漢市政府訂立之諒解備忘錄，維他奶中國將投資5億元人民幣（約6.2億港元），投資興建之生產基地，廠房預期將於明年投產。

維他奶表示，集團主要從事製造及銷售食品及飲品，並支持中國可持續發展。維他奶武漢主要從事製造、加工及包裝不同種類之食品及飲品，集團積極物色在中國興建大型生產基地及區域分銷中心之機會，以供擴充其業務，故收購該土地作有關用途。



### 昂納光收購加拿大企業

昂納光通信（00877）宣布，斥資500萬美元，收購加拿大Avensys公司。該公司主要從事應用於電訊行業的光學元件和模塊及光纖光柵（FBGs）設計及生產業務。Avensys於2014年度持續經營收入為2072萬加元，按年增加17%；稅後淨虧損58.3萬加元，虧損收窄36%。

中銀香港（02388）傳出擬放售旗下南洋商業銀行及集友銀行，分析相信有助顯著提升其資本水平，刺激其股價昨日逆市上升2%至27.25元。市場炒作賣盤概念股，大新銀行（02356）及其母公司大新金融（00440）股價造好，分別急升6.5%及3.2%。

被傳是南商潛在買家之一的中國信達資產管理（01359）昨日發出通告，指公司未能確認有關消息的準確性；截至昨日為止，公司並沒有就報道中的出售與任何第三方磋商。

截至去年6月底，中銀香港的普通股權一級資本比率（CET 1）為11.76%。多家券商認為，若放售計劃最終落實，將顯著提升中銀香港的資本水平。花旗料其CET 1將上升至17至18%水平，而新資金亦可為公司業務的自然增長和派息水平，同時有助降低其內地業務所面對的風險。

瑞銀同樣估計其CET 1可達17至18%，但指有關出售計劃規模龐大，出售所得的收入有何用途令人費解，同時亦會攤薄中銀香港的盈利約10%。對於本地銀行，瑞銀相對看好大新。

在賣盤概念的帶動之下，大新銀行及大新金融的股價昨日同樣逆市上升。大新銀行收報12.96元，急升逾6.5%；大新金融收報44.9元，亦升3.2%。



▲大新銀行股價升逾半成

### 新創建17億拓飛機租賃

新世界（00017）與新創建（00659）聯合公布，新創建將向新世界大股東周大福企業，購入商務飛機租賃公司Goshawk約40%股權，總代價2.225億美元（相當於約17.244億港元），其中包括待售股份部分代價1.615億美元，另需支付票據未付利息6100萬元。完成後，新創建、周大福企業、Investec及GAL Partnership將分別持有Goshawk約40%、40%、13.09%以及6.91%股權。

集團表示，鑑於世界經濟增長及日益全球化的航空交通流量及對飛機租賃的需求，應會有長遠的持續增長。因此，新創建相信，因飛機租賃業務產生強勁的經常性現金流及收入，新創建集團將藉着其投資於Goshawk而受惠。同時，連同近期投資於北京首都國際機場，收購事項將加強新創建集團於航空業的參與。

資料顯示，Goshawk主要從事投資於出租一般航空、貨運及定期航班服務的營運飛機，但不包括企業或私人飛機。目前

Goshawk的投資組合內共有27架飛機，該等飛機租賃予世界各地多間航空公司。截至去年底為止，Goshawk資產淨值約為2.958億美元（相當於約22.925億港元），去年稅後純利為2330萬美元，折合約1.806億港元。



▲新創建  
看好飛機  
租賃業

### 時間由你首日掛牌挫四成

內地手表製造商時間由你（01327）昨日正式掛牌，一出閘即「脫腳」。

該股以1.1元定價，惟一開市即跌至0.78元，回升少

許至0.86元時，已是全日高位，遭投資者大舉拋售，股價直線向下，跌至接近全日低位的0.67元收市，跌幅高達39.1%，不計手續費每手蝕860元。

### 人幣存款首越萬億大關

本港人民幣存款首次突破1萬億元（人民幣，下同）水平。金管局公布，截至去年12月底，香港人民幣存款按月上升3%至10,036億元，惟人民幣存款證餘額則連跌4個月至1,547億元。兩者合計，本港人民幣資金池總額為11,583億元，按月微升1.4%。

在去年11月和12月，香港人民幣存款維持以大約3%的速度增長，推動人民幣存款總額突破1萬億元關口。分析認為，主要與滙港通落實，及香港居民每日兌換2萬元人民幣的限制撤銷，及銀行推出優惠吸納人民幣資金有關。

滙港通及2萬元人民幣兌換撤限，均於去年11月底落實。恒生銀行（00011）副司庫周丹玲表示，由於人民幣資金出路擴闊，銀行爭相推出高息人民幣定存計劃以吸納資金，同時新增多款人民幣結構性產品，均令客戶對人民幣的投資意欲上升。

不過，本港人民幣存款證餘額則連跌4個月，為2013年3月以來最低水平。永隆銀行存款部主管龔志明解釋，銀行發行存款證的成本逾4厘，而同期的12個月人民幣定存，息率低於存款證，故銀行於存款證到期或贖回之後，傾向透過定存吸納資金。

對於香港人民幣存款的增長前景，龔志明相信要視乎多個因素而定，包括內地資金成本會否出現下調、內地經濟走勢，以及人民幣匯率的升跌等。經過去年全年人民幣貶值約2.5%之後，人民幣於今年1月的走勢仍然疲弱，他說或導致客戶對人民幣持觀望態度；不過，假如人民幣波幅保持於2至3%範圍，而現時的人民幣定存

息率幾近4%，他認為人民幣仍有其吸引力。本港去年12月份貸款與墊款總額減少0.1%，當中在香港使用的貸款（包括貿易融資）減少1.0%，在香港境外使用的貸款則增加1.8%。由於港元貸款的增幅較港元存款大，港元貸存比率由11月底的82.5%，上升至12月底的83.3%。本港多家銀行最近上調其港元定存息率，銀行界人士指出，相信與港元貸存比率偏高有關。

#### 離岸匯價創27月低位

金管局同時公布，截至去年底，外匯基金總資產達31,521億港元，按月減少747億港元；其中外幣資產減少365億港元，港元資產減少382億港元。

另外，人民幣離岸價（CNH）兌美元昨日一度急跌約220點子，截至昨晚十時左右，低見6.2844元，按日跌227點子，為2012年10月以來低位。由於美元轉強，每百港元兌人民幣升至81水平，為近期高位。



### 騰訊獲NBA播放權

騰訊（00700）與NBA昨日聯合宣布，雙方達成合作協議，騰訊將成為NBA中國數字媒體獨家官方合作夥伴，為期五年，7月1日起生效。另外，騰訊亦擴大與金山軟件附屬公司——獵豹集團的合作，由以往獵豹為騰訊單向推廣，擴展至雙向市場推廣。

7月1日起，騰訊將成為NBA中國數字媒體獨家官方合作夥伴，NBA賽事及節目將通過騰訊網、騰訊視頻、QQ和手機QQ、QQ空間、微信、騰訊新聞客戶端、騰訊視頻客戶端等移動及PC終端平臺播出，為期五年。另外，NBA及騰訊還計劃在中國推出「NBA聯盟通行證（NBA League Pass）」，用戶可以透過「通行證」於各平臺觀看賽事。

另一方面，騰訊昨日亦發表公告指，擴大與獵豹集團的合作，由以往獵豹為騰訊單向推廣，修訂為雙向。根據協議，除獵豹集團透過其個人電腦產品或平臺，及移動產品或平臺，為騰訊各產品提供推廣服務（2014年及2015年年度上限分別為1億元人民幣及1.05億元人民幣）外；騰訊今後亦會透過其產品或平臺，向獵豹集團提供各種形式的推廣服務，截至2015年底為止年度，獵豹集團應付騰訊之費用的年度上限為1億元人民幣。

金山軟件主席雷軍表示，1億元人民幣的年度上限，是基於獵豹集團對騰訊提供的推廣服務的需求、互聯網業務推廣服務的市價，以及騰訊推廣渠道的性能及質素而釐定。

陸庭龍昨日出席電台節目後表示，人民幣近年持續溫和升值，主要是內地希望人民幣匯價保持穩定，以達至人民幣國際化目標；不過，由於多個先進工業國家的主要貨幣偏軟，人民幣可能有需要貶值，以維持出口競爭力。為爭取更高回報，他建議投資者可考慮點心債（即離岸人民幣債券），或以人民幣直接投資內地A股等。

內地於農曆新年前銀根偏緊，陸庭龍指是季節性因素所導致，估計人民銀行不會於春節前減息，惟年內有機會減息2、3次；若內地持續推行寬鬆的貨幣政策，他預料上證綜合指數今年有機會升至大約4000點水平，升幅約20%。

歐洲、日本及內地實施寬鬆的貨幣政策，令貨幣供應加大，但全球仍然陷於通縮的風險，陸庭龍相信美國聯儲局將不急於加息，有可能將加息時間押後至今年年底，甚至是明年。