責任編輯：孫紹豪 二〇一二年一月十二日 星期四

波司登 BSD 世界名牌

大公經濟

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

經濟新聞提要

傳趙薇4500萬買皇璧 ……B2
印度放寬對零售業限制 ……B3
買金熱潮方興未艾 ……B4
滬深文交所或今年試點 ……B9
鋼企捨棄星礦石交易平台 ……B10

觀望氣氛濃 港股漲147點

嘉漢林業對削債樂觀 綠森漲近60%

態度審慎

內地公布通脹數據前夕，投資者入市態度審慎，恒指小幅上漲147點，連續兩天企穩在100天線以上。綠森（00094）母公司嘉漢林業對債權人同意削債感到樂觀，刺激綠森股價一度大漲近60%。另外，德盛安聯預期恒指今年見24000點。

本報記者 劉鑛豪

內地周四公布去年12月份通脹數據，加上美國聯儲局亦即將公布褐皮書，投資者觀望情緒濃厚。恒指輕微高開67點後，曾跟隨滬深A股偏軟，曾經倒跌21點，隨後反覆逐步回穩，收市時升147點，報19151點。國指則升103點，報10517點。主板成交較上日減少41億元，至532億元。

國指則升103點

市傳內地四大國有商業銀行今年首周新增貸款只有500億元人民幣，低於09至11年間的1200億至1500億元人民幣。不過，利淡消息對內銀股未帶來影響，反而支撐大市向上，工行（01398）升2%，收5.03元，中行（03988）升1.6%，收3.04元。

新世界（00017）獲大股東增持，股價昨日急升5.4%，收7.21元。滙控（00005）再次浮上60元關口，升1%，收60.45元。

去年因渾水研究唱淡而弄到「一身蟻」的嘉漢林業，公司表示對與債券持有人達成削債協議感到樂觀，但不保證最終能夠取得成果。消息刺激綠森股價曾大升58%，收市時仍升50%，報0.9元。嘉漢林業去年因未能按時發出第三季度財務報告，遭到持有2014年及2017年到期的債券持有人發出違約通知；爲此，嘉漢林業成立重組委員會處理有關事宜。

展望港股後市，德盛安聯旗下研富資產管理亞太區投資總監陳致強表示，今年港股有望回升至23000點至24000點。至於利好港股的因素包括企業盈利平均約有高單位數增長，其次是股份獲重新評級吸引資金流入，以及股息吸引；並預計首季表現仍波動，惟不會再跌至去年10月低點。

陳致強看好中國天然氣分銷企業、石油產品分銷企業及資訊科技股，認爲這些股票的現時股價折讓幅度較大，故而今年反彈帶來的回報會更多。公司亦看好工業及汽車相關企業，因爲現時內地工廠需要購買機械提高自動化水平，減低成本，故而需求會轉旺。另外超賣的金融企業也仍能受惠寬鬆政策。至於減持的行業則有公共事業和電訊企業，因相對而言升值空間不大。

另外，新加坡銀行證券研究部主管Sean Quek認爲，港股現價市帳率僅1.1倍，相較五年平均值有23%折讓，看好具防守性的優質大型公司股份，特別是內需股。該行貨幣策略師Sim Moh Siong指出，考慮到全球經濟增長放緩，預期兩股升勢難以持續。

▲投資者觀望情緒濃厚。恒指昨輕微高開67點後，曾經倒跌21點，收市時升147點，報19151點

敦沛：恒指季末返二萬三

敦沛金融（00812）表示，隨着內地逐步放鬆銀根，港股有望見底回升，預計本季末可重上23000點，25000點卻有阻力。該公司認爲，在銀根放鬆的利好因素刺激下，內銀股可以作爲投資首選，此外受惠三農政策的股份、石油石化股、家電股及航運股均可以考慮。

投資首選內銀股

敦沛金融旗下敦沛證券副總裁李偉傑昨於公開場合表示，銀根有望放鬆，估計上半年內地有2至3次下調存款準備金率的機會，今年新增貸款將會較去年多5%至10%，而內銀股有望受惠而造好，可以作爲投資首選。

另外，他看好石油及石化股，如中石油（00857）、中石化（00386）；三農政策受惠股如一拖（00038）；家電股如海爾電器（01169）及航運股等。他補充，相信內地房地產的調控仍會繼續，雖然力度或減弱，惟內房股仍會受壓。

敦沛證券副總裁黃志陽表示，歐洲債務危機不會在短期內獲得解決，相信會拖累歐元的表現，預期上半年歐元會下試1.25兌1美元，而會否跌穿1.2水平，須視乎意大利及西班牙債務重組的情況。

敦沛金業副總裁李卓峰稱，美匯指數今年可望升至83.5，而金價仍會維持上升趨勢，料全年中位數爲每盎司1800美元，其間有機會觸及2000美元的高位。他提醒，現時歐美債券市場有泡沫，預計今年首季會爆破。

雅居樂銷售額315億

雅居樂（03383）公布，2011年全年錄得合約銷售金額達315.2億元（人民幣，下同），按全年銷售目標370億計算，達標率只有85%；合約銷售面積約311萬平方米，同比增長10%；合約銷售均價每平方米約1萬元。去年12月份，集團錄得合約銷售金額約35億元，合約銷售面積約38萬平方米，合約銷售均價爲每平方米8948元。

同樣，禹洲地產（01628）去年全年累計合約銷售金額僅爲42.97億元，按年下降18%，按其全年銷售目標65億元計算，達標率只有66%，是至今衆多內房企中最低的一間。而合約銷售面積累計則爲48.13萬平方米，同比增長26%。全年合約銷售均價每平方米約8929元。

而另一間以廣州爲基地的越秀地產（00123），2011年全年合同銷售面積爲60.84萬平方米，同比上升12.0%；公司累計合同銷售金額約90.54億元，同比上升2.2%。完成全年合同銷售目標不低於54萬平方米和90億元的112.7%和100.6%。去年12月份，公司合同銷售面積爲16.88萬平方米，合同銷售金額約17.03億元，同比分別上升268.6%和128.0%，環比分別上升291.6%和109.0%。

光大7.8億建三垃圾發電項目

光大國際（00257）昨日與亞洲開發銀行及包括恒生銀行（00011）在內的六家銀行達成1億美元（約7.8億港元）的B類貸款協議，用以投資在蘇州、江蘇及廣東籌建的三個垃圾焚燒發電項目。該集團執行董事兼行政總裁陳小平表示，隨着集團規模的不斷擴大，資本開支與年俱增，預計今年集團總開支約爲20億人民幣，因已於去年底作充分安排，集團暫無資金缺口問題。該股昨日升5.44%，收報3.1港元。

陳小平介紹，該筆貸款主要用於興建位於蘇州、江蘇及廣東的3個項目，蘇州項目第三期現時處在建階段，預計今年底可完工，其餘兩個項目現正籌備中，將於今年上半年動工，計劃明年完工。他並指，自2003年業務轉型以來，節能及環保項目使得集團於2005至2010年五年間，平均每年資產規模增長30%，平均每年盈利上升40%以上。目前，集團共有9個垃圾焚燒發電項目，每日垃圾處理量達8000噸。

隨着集團項目的陸續建成及投產，每年所需資金開支越來越大，陳小平強調，現時營運資金主要來自自身營運現金，同時，內地銀行對環保項目極爲支持，故其在內地融資方面沒有障礙。

亞發行東亞基礎設施融資部主任木村壽香表示，該筆貸款爲兩年前向光大國際貸款計劃的一部分，貸款期爲5年，到期前可申請延期，並將於18個月後開始還款。同時，該行明年還將考慮加快與光大國際即生能源等項目貸款安排，但未透露息率。

其實，亞發行早於09年已向該集團提供過一筆1億美元的A類貸款，用於光大國際於濟南、江陰二期及鎮江垃圾焚燒發電項目上。

德銀6隻ETFs今上市

德銀昨宣布，今日推出6隻合成ETFs在港交所（00388）掛牌，包括澳元現金ETF（03026），其餘5隻分別爲MSCI中國（03055）、泰國（03092）、印尼（03099）、馬來西亞（03082）及印度（03045）的總回報淨值指數ETFs，每年手續費介乎0.2%至0.75%，其中澳元現金、印尼、馬來西亞及泰國的ETFs產品更是本港市場首次出現。

德銀香港董事總經理李輝敏表示，德銀至今在全球共有208隻ETFs產品，在10個交易所上市，資產價值超過400億美元，連同新推出6隻ETFs產品，德銀共有30隻ETFs在港掛牌。亞洲地區ETFs及db-X funds主管Marco Montanari補充，以ETFs成交額計算，德銀在港的市佔率由2010年的13.1%，上升至去年的15.4%，而產目數目計算，佔比亦高達36%。

李輝敏又稱，預期新推出的6隻ETFs產品，未來3年可吸納4億至5億美元資金，而目標ETFs產品數目可進一步增加，逐步追上德銀在新加坡掛牌的ETFs數目（47隻）。另外，德銀亦正研究發行人民幣股票ETFs及離岸人民幣債券ETFs，進一步令該行的產品更多元化。

和電：無限數據須符公平原則

電訊管理局較早前發出指引，要求電訊商提供無限數據用量的公平使用政策，和電香港（00215）流動電訊營運總裁龍佩英表示，集團正研究有關指引細節，強調會重點考慮客戶的接受程度，又指認同「多用多付、少用少付」的公平原則。

另外，和電香港旗與英國Vodafone展開策略性合作，根據與Conexus Mobile Alliance訂立的協議，和電香港將可向其跨國客戶銷售一系列由Vodafone Global Enterprise所提供的管理通訊服務。龍佩英表示，未來有機會透過套餐的方式推出服務，從而降低漫遊電話費。

龍佩英表示，與Vodafone的合作，將擴大和電香港數據漫遊日費計劃，覆蓋範圍增至52個地點及65個網絡，當中13個網絡更可做到雙重網絡（dual-network），即在某一國家可採用兩個網絡、同一收費。

港交所中金所合作

港交所（00388）昨日宣布，與中國金融期貨交易所（中金所）簽訂合作備忘錄，實行相互合作及資訊互換，合作備忘錄的簽訂儀式於上海舉行。

港交所行政總裁李小加在儀式後表示，中金所是內地金融發展的最前沿，港交所是國際交易所在中國經濟發展中的最前沿，由此可見兩所的距離之近。這次備忘錄的簽署，將使兩所的合作進入一個新台階。

中金所總經理朱玉辰表示，港交所在中金所籌備期間，給予大力支持，此次與港交所簽署的備忘錄，亦是中金所成立以來簽署的第一份合作備忘錄，相信此後兩所的交往與合作將更爲制度化及經常化。

匯力資源暗盤賺200元

港股持續造好，今日新股「四小福」齊登場，昨日暗盤除柏能（01263）未有成交外，其餘均企穩招股價之上，其中以匯力資源（01303）每手帳面賺200元最多。

據輝立交易場資料顯示，多金屬採礦企業匯力資源昨日暗盤收報1.8元，較招股價1.7元升5.88%。一手2000股，不計手續費，賺200元。該股集資淨額約3.9億元，公開發售部分獲認購74%。

內地車身零件供應商華衆（06830）暗盤價同樣造好，其暗盤收報1.45元，較招股價1.4元升3.57%。一手2000股，不計手續費，賺100元。該股集資淨額2.004億元，公開發售超購0.1倍，一手中籤率100%。

內房股開世中國（01281）則穩守招股價0.9元，無升跌。該股以接近下限定價，公開發售僅獲認購25%，集資淨額約1.04億元。

柏能（01263）昨日暗盤則未有成交。該股公開發售部分超購0.5倍，一手中籤率100%。以每股1.6元定價，每手2000股，集資淨額1.09億元。

由於市況不利，太平洋恩利（01174）昨日則公布，其新加坡上市之附屬中漁集團，短期內不會在港雙重第一上市。

簡訊

中鐵建淨利潤增發盈喜

中鐵建（01186）發出盈喜，預期2011年全年淨利潤將按年增長超過50%；中鐵建2010年淨利潤約42.4億元（人民幣，下同）。值得注意，中鐵建去年上半年淨利潤爲36.39億元，以全年淨利潤逾50%增幅，即63.7億元以上，下半年業績相較上半年有可能出現倒退。

一拖首發A股獲批准

第一拖拉機（0038）昨日公告，其首發A股已獲中國證監會批准。該公司此次擬發行不超過1.5億股A股。該股昨日跌0.77%，收報7.77元。公司主營業務爲製造、銷售農業機械和動力機械，主要產品包括大、中、小系列輪式拖拉機，履帶式拖拉機，柴油機及拖拉機其他配件，叉車和礦用卡車等。

安徽海螺水泥利潤61億

安徽海螺水泥（00914）發出業績預告，預期2011年淨利潤按年增長80%以上；2010年淨利潤約61.71億元（人民幣，下同）。然而，值得關注的是，安徽海螺首三季淨利潤增幅達到1.9倍，達到90.55億元。

福田料上半年訂單跌15%

福田實業（00420）執行董事嚴震銘表示，公司2012上半財年（至8月底止半年）行業整體預期訂單量較2011下半財年下跌10%至15%，料公司情況也會相若，主要原因是公司55%至60%客戶來自美國市場，20%來自歐洲，消費市道不景，企業銷售放緩以及觀望棉花價格走勢，補足存貨慢於預期。

按揭證券賺12億創新高

按揭證券公司公布，去年除稅後溢利錄得12.56億元，創有紀錄以來新高，較2010年度12.34億元微升約1.8%，股東回報率則由17.5%降至15.5%。按揭證券公司執行董事彭醒棠表示，期內利息收入、按揭保險保費及投資收益各方面表現相當平衡，但承認息差有收窄的壓力，展望預期銀行對流通資金需求增加，按揭證券今年購買的產品，希望可達去年水平。

按揭證券去年購買97億元按揭貸款資產，較2010年的47億元大增超過1倍，資產的逾期還款比率僅0.01%至0.03%，屬於風險可控水平。不過，彭醒棠承認期內息差呈現收窄，主要由於購買息率較低的拆息按揭資產（H按），令收益率下降，但透過增加購買資產總量，可以抵銷部分負面影響，令整體息差跌幅不大。

展望今年購買按揭資產的情況，彭醒棠表示感到樂觀，希望可保持去年水平。一方面由於目前港元貸存比率，已處於85.5%水平，銀行需要將部分低回報資產出售，預留更多空間予高回報業務，加上外圍環境持續不明朗，金融機構對流動資金需求亦會增加，從而有需要資產套現。他又透露，按揭證券目前正與數家金融機構商討收購信貸資產中。

按揭保險計劃下的新取用按揭貸款額，去年度共錄得263億元，二手市場物業佔97%，而貸款額較2010年的410億元明顯減少。總裁劉怡翔解釋，一方面由於期內推出逆周期措施，提高參與計劃門檻，以至不接納主要收入非來自香港的人士申請等。另一方面，由於2010年樓市較爲活躍，令比較的基數相對較高所致。彭醒棠補充，相關措施有助提高按揭的風險管理，展望今年貸款額符合歷來平均的水平。按揭保險計劃自1999年推出至今，已超過9.5萬戶家庭受惠。

安老按揭獲173份申請

按揭證券於去年7月中推出正式推出安老按揭計劃，劉怡翔表示，截至去年底共接獲173份申請，大部分已經獲得批核，平均取得每月年金1.39萬元。約七成以個人申請，其餘以雙人名義申請，平均申請人年齡爲72歲，約三分一申請人選擇10年期年金，另有三分一人選擇終生計劃，而選擇15年及20年期計劃分別佔21%及13%。另外，申請的物業平均價值爲380萬元，最高爲1950萬元，平均樓齡爲31年，最高爲53年。

劉怡翔認爲，美國人口約2億元，而每年同類計劃申請僅數百宗，而安老按揭計劃在港屬於全新的產品，推出半年已接獲逾百宗申請反應相當理想，今年將繼續進行推廣工作，包括製作30分鐘的DVD光碟講解計劃，並透過社區中心及銀行向長者派發。

另外，按揭證券去年發行285億港元債券，爲自01年起成爲港元市場最活躍的企業發債體。值得留意的是，去年更首次在港發行人民幣債券，規模爲6億元人民幣。

▲按揭證券公司公布業績 左起：按揭證券公司執行董事彭醒棠、總裁劉怡翔

本報記者林雨燊攝