

恒生：港首季經濟料收縮



▲恒生表示，本港經濟增長動力正在轉弱

恒生（00011）最新一期《香港經濟脈搏》中表示，2012年開始，本港經濟表現未如理想。雖然貿易表現欠佳部分源於季節性因素，但私人消費開支亦見顯著放緩，這意味着本地經濟增長動力正在轉弱。該行認為，首季經濟增長數字難以樂觀，預期首季經濟按年增長放緩至不足2%，按季度更會出現收縮，但維持全年經濟增長3%的預測。

恒生表示，由於外部需求轉弱及農曆新年假期致使1月份工作日數減少，本港1月份出口大跌8.6%，終止了過去兩個月的升勢。隨著農曆新年假期過後僱員陸續復工，2月份貿易數字料可重拾升軌。雖然要結合首兩個月的貿易數字方可清晰判斷當前貿易形勢，但由於外圍情況難見改善，歐元區經濟今年或將陷入溫和

衰退，美國經濟增長亦難顯著回升，外貿前景不容樂觀。至於過去數季一直為本港經濟主要增長動力的內部需求，亦呈現降溫跡象。該行指出，儘管市場預期1月份零售銷售會受節慶因素帶動而大幅增加，但最終實質增長僅為9.1%，遠低於此前數月的升幅。隨著外部需求逐漸轉弱，本港職位數目增加速度或會減慢，繼而影響未來的消費開支增長。

該行指，有見於經濟前景極不明朗，亞洲地區的消費者似乎正縮減開支。不僅亞洲國家的消費開支顯著放緩，連帶訪港的亞洲旅客（不包括大中華區旅客）人數，在1月份亦下跌5.8%，遠低於12月份7.9%的升幅。

通脹方面，恒生指，季節性需求導致消費物價上漲消費物價通脹連續兩個月維持於5.7%

後，1月份上升至6.1%。基本通脹為6.7%，較市場預期為高。作為主要支出項目的食品及住屋分別導致1月份通脹增加2.3%及2.7%。此外，雜項服務亦是通脹上升的主因。

全年通脹或跌至4%

由於雜項價格較易受季節性因素影響，若撇除有關因素，1月份香港消費物價通脹維持於5.1%，與此前兩個月相同。由於1月份通脹數字主要反映季節性因素的影響，加上去年2月份比較基數較高，該行預料2月份消費物價通脹將顯著回落。長遠而言，受惠於食品價格上升速度放緩及住屋租金水平持平，通脹上升的壓力料在今年慢慢減退。該行估計年中通脹可能跌至4%以下，今年平均通脹則為約4%。

雨潤純利近18億跌34%

祝義亮退任首席執行官 俞章禮接掌

雨潤食品（01068）昨日公布，截至去年12月底止，全年錄得純利17.99億元，按年跌34%，略好於早前發出盈警的下跌38%，每股基本盈利0.989元，不派末期息。集團主席祝義材在記者會上表示，預計今年豬肉價格下降15%至20%，有信心毛利率未來可恢復正常水平。集團會繼續落實產能擴張策略，2015年上游屠宰年產能達7000萬頭，下游年產能達到60萬噸，總投資額達140億元人民幣。雨潤昨收報11.94元，上升2.93%。

本報記者 房宜萍

剛公布去年業績的雨潤還宣布，首席執行官祝義亮的任期屆滿，職務由執行董事俞章禮接任，即日生效。被問及更換首席執行官是否與去年食品安全相關時，祝義材表示，祝義亮仍會留任董事會，由於他的專長是深加工，故未來會在該領域工作。剛履新的俞章禮的專長為上游業務，他強調，公司會致力招攬良才。

最壞情況應快過去

雨潤去年經歷原材料成本大幅上漲，媒體對於食品安全的負面報道等「陣痛」。祝義材說，去年豬肉平均採購價格高企，全年同比大幅上升48.7%至每公斤15.88元，原材料成本大幅上漲，令集團轉嫁成本難度增加。不過，豬肉價格從第四季度開始有所緩和，他相信最壞的情況應該很快過去，今年首季的盈利將會好過去年第四季，而今年第二季會好於首季。他對今年下半年公司表現持樂觀態度。他透露，集團今年派息率為22%，未來會維持派息率25%。

期內，集團整體毛利率按年減少5.8%至8.6%。祝義材稱，過去5年毛利率介乎13%至15%，有信心毛利率未來逐漸恢復正常水平。他預期，今年豬肉價格下降15%至20%，可促進上游銷售量及降低下游成本，今年上游產量目標或按年錄得5%增長。

野村證券調低評級

除財務數據外，食品安全問題亦為市場關注焦點。雨潤去年下半年陸續傳出問題肉消息，繼7月暫停旗下一家在陝西的渭南生泰肉類加工廠的生產並展開



◀祝義材說，豬肉價格從第四季度開始有所緩和，相信集團最壞的情況應該很快過去
本報攝

分析員會議 吸引200人到場



花絮

雨潤食品公布業績，人氣大旺，吸引大批分析員及記者到場。首場分析員會議初步估算有約200位分析員、基金經理及投資者紛紛到場，會議大門一度無法關閉，很多姍姍來遲的分析員索性就在大門外「罰站」1個小時，聽完全場報告。而通往會議廳的走廊更是水泄不通，有記者调侃人多到好似在「逼巴士」。

記者會上，即使是被問及食品安全等尖銳問題時，公司主席祝義材均低頭——紀錄，回答時溫文

爾雅、不瘟不火。公司去年面臨不少負面報道，但祝義材認為，不會因為短暫挫折而停步不前，經歷「陣痛」之後反而可以走更遠的路。

在祝義材身後的業績宣傳板上，有兩行字寫道「食品工業是道德工業」（The trust because we care）。他說，這次危機讓公司更深入理解品牌的價值，讓品牌能夠深入消費者內心何等重要。

會後祝義材飽含深情的說，他對企業的感情很深。他笑稱，只要股東允許，希望自己還能繼續做下去。而目前公司管理層大多為年輕人，不怕吃苦，他對公司未來充滿信心。

公司整體管理水平較去年會錄得進步。

野村證券近日稱，相較於競爭對手的負面消息，雨潤的情況並不特別嚴重，但公司業務回升的速度較預期慢。基於業績回升所需時間可能較預期久，評級由「買入」調降至「減持」，目標價格減至9.5元。

忠旺14億買地建延材廠

中國忠旺（01333）昨日宣布，透過旗下天津忠旺，以約14億元（人民幣，下同），投得位於天津市武清區工業用地的使用權，用作興建高端鋁壓延材產品的生產設施。集團執行董事兼副總裁路長青表示，未來將全力推進項目的建設工作，目標於2014年下半年，完成項目第一期年產能180萬噸的生產設施的建設及投產，並於2018年落實整體300萬噸產能。集團投得的土地位於天津市武清區汽車零部件產業園武寧路北側，面積約為550萬平方米，使用權年期為50年。路長青表示，鋁壓延材業務是集團未來重點發展的項目。

集團自去年宣布進軍高端鋁壓延材市場後，一直按計劃尋找合適的地點興建生產設施，此次集團成功投得天津武清區的工業用地使用權，基本完成了地點物色階段的工作。

他續稱，集團進軍鋁壓延材項目籌備已久，去年10月集團已從德國及美國等地訂購進口生產設備，包括用於生產鋁中厚板及鋁板帶產品的熱連軋機組及冷軋機組、熔鑄生產線、用於輔助生產中厚板及硬合金板的淬火爐及鋁箔軋機等設備。同時，集團正展開海外人才招聘，招攬行業內具豐富經驗的專家加盟，以加快技術研發隊伍的儲備與發展。

團產品總銷量增長5%左右，但出口增長30%以上。預計全年出口量將超過20萬噸，較去年增長70%左右。

劉錦蘭解釋道，今年前兩月出口增幅較去年全年增幅有所下滑，主要是受春節因素影響，同期國內不少產品出口甚至出現負增長。不過進入3月以後，興達國際生產及出口均已回暖。目前，集團第九號廠房已經完工，引進的生產線也正在陸續投入生產，預計今年8月將全部投產。屆時該廠房可形成20萬噸的年產能，所生產的產品將主要用於出口。

此外，興達國際持股51%的山東興達鋼簾線公司也正在加快建設，一期年產10萬噸鋼簾線的生產業線將於明年建成投產，後續還將興建20萬噸年產能的生產線，包括江蘇及山東工廠在內，興達國際計劃至2015年，鋼簾線年產能達到80萬噸。

興達國際正在積極推動產品轉型升級。劉錦蘭透露，集團已經開發生產大型工程輪胎特種鋼絲，並已起步生產了幾千噸。目前市場上一隻大型工程輪胎售價達40萬元，其中所需的特種鋼絲就價值9萬元左右。大型工程輪胎特種鋼絲將是集團未來重點發展的方向，計劃兩年後形成10萬噸的生產規模，且主要用於出口。同時，集團還正在研製海上鑽井平台等海工裝備所需的特種鋼絲，相信很快成為新的業績增長點。

申萬全年純利跌61%

申銀萬國（00218）昨日公布截至去年底全年業績，期內股東應佔溢利錄得7400.8萬元，較前年同期1.91億元大跌61.25%。每股基本盈利13.94仙，擬派末期息每股2.8仙，派予今年5月18日位於股東名冊之股東，派息日為5月30日前後。

期內，集團總收入3.83億元，較前年5.14億元跌25.4%。其中經紀佣金收入2.34億元，同比跌20.5%，資產管理費收入跌27.3%，投資的種子基金也出現帳面虧損，惟投行業務同比增29.6%，淨利息收入增19.3%。

另外，行政總裁李萬全年屆退休，決定提早辭任，但留任執行董事；行政總裁一職由郭純接任。應年康亦因退休而辭任執行董事。

興達國際今年出口預增七成

【本報記者賀鵬飛、趙璐北京九日電】中國最大的子午線輪胎鋼簾線生產商興達國際（01899）9日發布盈利警告，稱去年純利下降超過40%。興達國際董事長劉錦蘭（下圖）在京接受本報採訪時表示，盈利下降主要是受市場大勢特別是國內汽車市場低迷影響，集團正在積極開發新產品並將市場重心轉向國外。去年集團出口量實現翻番，預計今年出口亦將增長七成左右。



根據公告，興達國際去年盈利下降是因為2010年錄得1.86億元（人民幣，下同）一次性收益；原材料成本增加連同切割鋼絲產品和若干卡車輪胎鋼簾線產品平均售價下跌，削減毛利率；及融資成本和外匯虧損增加。劉錦蘭指出，由於集團產品主要內銷，但去年國內汽車市場低迷，對集團業務造成較大衝擊。而且去年2月，集團第八號廠房曾發生火災，也對產能造成一定影響。全年集團鋼簾線、胎圈鋼絲、切割鋼絲等主要產品總銷量達到51萬噸，與前年基本持平；銷售額達到56億元左右，較前年小幅增長3%左右。

他認為，在國內企業普遍遭遇經營困境的情況下，興達國際取得上述業績已屬難得。預計國內汽車市場短期內難以復蘇，而且集團產品在國內市場佔有率已經高達38%，穩居業內第一。因此，集團將在鞏固國內市場的同時，致力於擴大國外市場，實現內需外需「兩條腿」走路。

實際上，與內銷不振形成鮮明反差的是，興達國際去年的出口業務出現「井噴」。劉錦蘭說，鋼簾線並不像服裝之類的產品，之前中國的此類產品在出口方面長期受阻。集團也是經過近十年的磨合，才在國外逐漸樹立品牌，並迎來出口的爆發。去年集團產品出口量達到12萬噸，漲幅超過一倍。今年前兩月，集



簡訊

富豪酒店盈利跌發盈警

富豪酒店（00078）昨日發出盈警，預期2011年度盈利會大幅下跌。富豪表示，雖然核心酒店業務的經營業績取得顯著增長，可是持有的四海國際（00120）可換股債券，因去年港股疲弱，導致錄得公平值變動的重大虧損，加上需要為在港酒店物業作出折舊撥備，影響到去年度業績表現。

朱洪波任建行副行長

建設銀行（00939）昨日表示，收到銀監會的批覆，已經核准朱洪波擔任該行副行長。

彭翼捷任阿里母公司副總裁

正進行私有化計劃的阿里巴巴（01688）宣布，執行董事彭翼捷將擔任母公司業務發展副總裁，同時轉任為非執行董事。有關轉任後，阿里巴巴董事將維持12名成員，包括3名執行董事、5名非執行董事及4名獨立非執行董事。

中國建築合約額782億

中國建築（03311）公布，公司1至2月累計新簽合約額61.6億港元，相當於完成2012年全年目標的18.7%（不低於330億港元）。截至2月底，公司在手總合約額約為782.6億港元，其中未完合約額約為521.1億港元，同比增長32.7%，足夠公司未來三年建造。另外，公司近期於香港與某金融機構簽訂四年期12億元貸款協定，以優化財務結構並增強尋找投資機會之能力。

裕元淨收益額88億升6%

裕元工業（00551）公布二月份經營數據，綜合經營收益淨額5.18億美元，按月減少15%，按年升22%；首兩個月收益淨額11.3億美元（約88.14億港元），按年升6%。首季業績急挫的寶勝國際（03813）二月收益淨額為9998萬美元，按月再跌44%，按年則升10%。首兩個月收益淨額2.79億美元，按年升4.7%。

建滔擬購物業開發公司

建滔積層板（01888）宣布，擬收購一間於香港從事物業持有及開發業務的公司之權益，並已向賣方提出要約。基於雙方已訂立保密協議，建滔積層板及建滔化工（00148）將會在適當時間公布交易情況。

意科虧損擴大發盈警

意科控股（00943）發盈警，預計截至去年12月底止年度虧損有所擴大，主要原因是公司期內發行及提早贖回部分之可換股債券相關之利息成本及財務影響；及原材料價格及勞動成本上，以及人民幣兌港元升值導致生產成本增加所致。該股昨日報0.445港元，較前一交易日無升跌。

中鐵運追討交易賠償

中國鐵路貨運（08089）因一宗失效交易而被拖數，昨日向有關人士發出傳訊令。今次糾紛事緣去年九月中旬，中鐵運擬以2.2億元，收購一間公司的可換股債券，而該批債券日後可兌換該公司70%權益。當時中鐵運向賣方支付2000萬元按金，而賣方則交付2000萬元股票予中鐵運，以便日後交易告吹，中鐵運可取回按金。中鐵運表示，由於交易在去年12月底告吹，故今年2月2日把票票入帳，惜未獲兌現。中鐵運稱，已於昨日入稟高等法院發出傳訊令，要求賣方退回按金，並賠償利息及其他補償，以及訟費。



恒生銀行廈門分行開幕

恒生銀行（00011）旗下恒生中國廈門分行昨日正式開幕，恒生銀行副董事長兼行政總裁梁高美懿（右）和恒生中國副董事長兼行政總裁薛蘭燕萍（左）出席開幕禮。梁高美懿表示，廈門分行是恒生中國繼福州分行之後，在海西經濟區設立的第二間分行。恒生中國現時於內地設有12間分行和28間支行。