

波司登
BOSIDENG

世界名牌

大公報

經濟

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

經濟新聞提要

■希慎廣場商舖出租率 95%

■浪澄灣呎價最低 8993 元

■歐洲政經局面紛亂

■經濟疲弱 A 股高開低走

■地方自行發債試點未擴大

B2

B4

B5

B9

B10

萬科收購南聯 73% 股權

永泰地產（00369）昨公布，與萬科A股全資子公司萬科置業（香港）就出售其在南聯全部權益簽訂股份銷售協議。永泰將出售約1.92億股南聯地產（01036）股份，相等於目前永泰直接和間接持有南聯股份的全部及南聯已發行股本約73.91%，合計現金代價約為10.79億元，每股銷售價格5.6197元。南聯地產及永泰地產已向聯交所申請於今日恢復買賣。南聯地產停牌前報收26.00元，上漲9.24%。

永泰稱，由於與集團重組，以實物方式分派及特殊現金股息後南聯的資產淨值相比，買方提出的代價包含了非常吸引的溢價，因此，永泰擬出售其在南聯中的權益。永泰認為出售及交易整體地為集團提供了機會精簡其公司架構及增強其財務狀況以支持未來增長。此次出讓南聯地產股權的是其控股股東永泰地產，於股份銷售協議完成後，南聯將不再是永泰附屬公司。

雙方還一致同意，永泰地產在Wkland Investments Company Limited履行對南聯地產全面要約收購義務完成前新獲得的任何南聯地產股份，萬科置業也將以同樣的條件收購。南聯地產主營業務包括地產投資、物業管理、倉庫業務及投資控股等，重組後的南聯地產將僅持有位於香港新界葵湧區約65.7萬平方英尺的物業，基於2011年12月31日評估價值約11.2935億港元。重組方案尚需經香港證券監管機構審核、南聯地產及永泰地產股東大會審議通過。

萬科的全資子公司萬科地產（香港）將為萬科置業此次收購提供全額擔保。



李慧敏履新獲贈玫瑰

恒生銀行（00011）新任副董事長兼行政總裁李慧敏（Rose Lee）（左三）昨日履新，她主持高層會議，並計劃稍後到分行了解前線運作，與員工交流。恒生中國副董事長兼行政總裁薛國燕萍（左二）代表員工向李慧敏送上11枝玫瑰（代表恒生的股份編號「11」），歡迎她加入恒生大家庭。

簡訊

滙控售南美業務套 31 億

滙控昨日表示，同意以4億美元現金（約31.2億港元），出售位於哥倫比亞、烏拉圭、秘魯及巴拉圭業務予Grupo Gilinski旗下Banco GNB Sudameris。滙控估計，出售哥倫比亞及秘魯業務交易可望在今年第四季完成，其餘則於明年首季完成。集團表示，截至去年12月，今次計劃出售業務的資產總值為44億美元。

Banco GNB Sudameris是Grupo Gilinski旗下金融集團。Grupo Gilinsk是哥倫比亞具有長久歷史的銀行家族，此前一直試圖在該區域購買資產。滙控於上述四個國家合共設有62間分行，24間在秘魯、20間在哥倫比亞、11間在烏拉圭，另有7間在巴拉圭。

渣打支援中小企融資擔保

渣打香港昨日宣布，推出一項特別優惠支持按揭證券公司的「中小企融資擔保計劃」。由即日起至9月30日，客戶可獲享批核指定貸款額的0.2%現金回贈，最高可達1.8萬元。在7月31日或之前成功申請，更可獲享額外2000元現金回贈。

渣打表示，一向積極支持按揭證券公司於去年1月推出的計劃。對於即將推出的特別優惠措施，包括擔保費大幅減低的八成貸款擔保產品，渣打預計客戶的興趣及需求將會增加。

渣打中小企業理財香港及華南總監區偉權表示，中小型企業對香港的經濟作出很重要的貢獻，所以該行致力提供服務協助他們的發展。該行相信按揭證券公司即將推出的特別優惠措施，將為中小企業提供更多靈活性，有助他們在不斷變化的業務環境中發展及提高競爭力。

麥達斯首季溢利倒退 75%

麥達斯（01021）公布截至3月底止首季業績，營業額2.3億元（人民幣，下同），下跌22%；股東應佔溢利1999萬元，倒退75%。

秦發首季煤炭貿易升 33%

中國秦發（00866）公布首季煤炭貿易量381.2萬噸，升32.9%，主要來自華美奧能源煤炭生產增加所致。煤炭平均銷售價每噸507元人民幣，下跌17%；煤價下降，由於華美奧能源所產的精煤以低於煤炭貿易平均銷售價的坑口價格出售，以及煤炭市場售價普遍下降。

淡友做世界 港股八連跌 窩輪牛熊證比重升破 30%

中國經濟形勢轉差，歐元區政局詭變，歐債隨時再爆，拖累恒指昨日再瀉229點，連跌8日。大市成交淡靜，期指、衍生工具卻熱火朝天，窩輪牛熊證佔大市成交比重又見突破30%，即月期指成交持續多達9萬張，股民繼續膽博膽搵快錢。另外，分析員預料恒指要到19000點才有較強支持力。

本報記者 劉鑛豪

中國上周公布經濟數據反映「三頭馬車」全面降速，外資大行紛紛調整中國經濟前景，而人行周六「放水」又欠力度，加上德國執政黨在地方選舉落敗，削弱環球市場投資信心。港股經微高開72點後，很快便掉頭回落，午後又遇到歐洲早市全面插水，令到恒指跌幅擴大，收市時跌229點，收報19735點，失守19800點支持位。國企指數終於跌穿萬點水平，報9986點，挫156點。

52 隻牛證被打靶

昨日主板交投平淡，約518億元，較上日增加5億元；但衍生工具、期指市場卻異常熱鬧。港股轉弱，只識買貨持倉的投資者便處於被動位置，迫使愈來愈多散户染指衍生工具、期指，借大市弱勢造淡。即日期指指昨日報價19518點，低水217點，成交張數達到9.01萬張，未平倉則有9.66萬張。分析相信，淡友已駐軍倉造淡。

除直接參與期指，散户亦熱衷參與窩輪、牛熊證買賣。窩輪昨日成交81.5億元，增加20%；牛熊證成交75.2億元，增加16%。窩輪、牛熊證交投比重已提高至30.2%，顯示這類衍生工具異常活躍。經過昨日跌市，總共有52隻被打靶牛證中，佔44隻屬於恒指證。同時間，牛證重要密集區19500點至19599點的牛證數目，已由上周五6.35萬張，減少至4.99萬張。另外，沽空情況仍然處於較高水平，昨日總沽空金額達到50.3億元。

內地減存款準備金率，內銀、內房等受益股份理應上升，奈何淡友已盡控制大局，昨日只好跟隨大市回落，其中內銀股沽壓較重，建行（00939）跌2.1%，收5.47元；工行（01398）跌2%，收4.79元。碧桂园（02007）跌4%，收2.59元；恒大（03333）跌3.6%，收4.21元。

中國、歐元區經濟前景欠理想，與貿易相關的航運，及商品資源股有難。中海集運（02866）挫9.9%，收1.91元；中遠洋（01919）跌7.7%，收3.56元。中信大錳（01091）跌5%，收0.94元。出口股息捷環球（00330）跌5.8%，收14.22元；利豐（00494）跌4.6%，收14.88元。

19000 點支持力強

展望後市，時富資產管理董事總經理姚浩然稱，跌穿19800點後，恒指下一個支持位是19600點，但支持力有限，要到19000點才有較強的支持力。基於歐元區政治環境存在許多變數，在未來兩個月情況轉趨明朗化前，相信環球股市會持續疲軟，連

俄鋁首季業績虧轉盈

俄鋁（00486）昨公布，截至今年3月底止首季，收益由去年第四季度的28.06億美元增加2.7%至28.82億美元。期內，俄鋁錄得純利為7400萬美元，而去年最後季度則錄得虧損淨額9.74億美元。公司昨天收報4.96元，下跌1.392%。

因銷售成本上升，俄鋁首季毛利率按年下跌至14.6%。期內，經調整EBITDA由去年最後季度的3.82億美元減少38%至2.37億美元，同期經調整EBITDA利潤率由13.6%降至8.2%，主要是由於相關報價，在期內倫敦金屬交易所鋁價表現較疲弱所致。

首季鋁總產量按年升3.5%至104.9萬噸。鋁土礦產量按年升15.4%至362.2萬噸。由於澳洲QAL及烏克蘭Nikolaev氧化鋁精煉廠的產量增加，氧化鋁產量達203.4萬噸，按年升1.9%。

俄鋁稱，今年首季的全球鋁消耗量同比增加5%至1120萬噸；鋁價下跌至平均每噸2177美元，較去年同期減少13%。公司認為，由於美國鋁消耗增長、德國汽車銷售增強、日本鋁消耗強勁增長，以及高水平溢價，故對未來展望樂觀。

為應對全球經濟持續不穩定，俄鋁現正考慮自今年下半年起削減300至600千噸高成本冶煉產能，而相應氧化鋁生產可能閒置，以達致產能平衡。



路透社

外匯基金新資產回報 7 至 9%

繼財政司司長曾俊華於網誌談及外匯基金投資多元化的策略後，金管局總裁陳德霖昨日於匯思撰文，進一步披露截至2011年底，外匯基金新資產類別的投資總市值為836億元，投資回報率介乎7%至9%。他指出，外匯基金新資產類別由開展至2011年底的綜合回報，明顯超越同期一般以傳統資產組合的回報。受歐債危機影響，去年外匯基金的總回報僅1.1%。

投資回報率 9%

截至2011年底，外匯基金新資產類別的投資總市值為836億元，包括新興市場債券及股票佔281億元、私募基金298億元、房地產44億元，及人民幣資產（包括債券及股票）213億元。而來自私募基金及房地產的投資，由起初至2011年底為止的綜合內部回報率，以年率計約為9%；新興市場的債券及股票，連同人民幣資產的回報，以年率計亦達7%。

陳德霖表示，新興市場債券主要由金管局儲備管理部進行投資。至於新興

市場股票，則由外聘經理負責投資，其中包括被動式指數投資和主動式投資策略。在私募基金方面，外匯基金主要是投放於前景較佳的行業，包括能源、科技媒體及電訊及醫療護理等。

在房地產方面，金管局透過國際大型地產投資經理，協助搜尋海外大城市的優質商用物業，亦有以基金形式進行房地產投資。於2011年底，尚待投資的承擔額為560億元，預計隨著基金經理陸續發掘合適的投資項目，尚待投資的承擔額將會在未來數年被逐漸使用。人民幣債券的投資，由金管局儲備管理部的投資經理負責，而股票則由外聘投資經理進行投資。

曾俊華日前在網誌發表文章，指過去幾年，金管局構建的多元化投資組合進行相當順利，並會在未來數年逐步投入合適項目。為了顧及外匯基金維持足夠的安全性和流動資金的要求，他表示接受外匯基金諮詢委員會和金管局的建議，定下多元化投資總投入額的上限，不能超過外匯基金累計盈餘的三分之一。

浸會大學財務及決策學系副教授麥



▲歐債隨時再爆，拖累恒指昨日再瀉229點，連跌8日

中通社

帶港股要到7月份才有望跟隨外圍轉好。不過，他提醒散户不要肆無忌憚大造淡倉，事關大戶隨時可以借利好消息，反手挾淡倉。

新鴻基金集團證券策略師蘇沛豐表示，法國及德國首腦將於周二展開會談，討論放寬緊縮措施，相信在討論有結論前，環球股市亦難有扭轉造好的機會。

不過，由於恒指已出現超買，所以若法德在周三獲得稍為正面的討論成果，港股有機會出現反彈。蘇沛豐同樣估計恒指要到19000點才有較強支持力，惟只會反覆回落，不虞出現大插情況。

有色礦業今路演集資減 37%

多隻新股馬不停蹄趕上市，然而市況不濟，免不了要降低發售規模。據外電報道，中國有色礦業今日開始在港IPO路演，集資最多24.36億元，較早前市傳的5億美元（約39億港元）減少約37.5%。

據路透社旗下IFR報道，在非洲擁有銅礦資源的中國有色礦業計劃發行8.7億股，招股價範圍介乎每股2.10至2.80元，相當於2012年市盈率的6至7.9倍。以此計，該股集資最多約24.36億元，較早前市傳公司擬籌資的5億美元（約39億港元）大幅削減，反應新股市場仍然淡風勁吹。

據悉，該股將於5月24日定價，聯席簿記管理人為農銀國際、中金、摩根大通和瑞銀。此外，公司已獲包括中國遠洋和中國鐵建在內的三家基石投資者，同意認購約7000萬美元（約5.4億港元）股份。

內地4S汽車經銷商永達汽車（03669）亦「減價」招股，該公司昨日在港正式路演，市場消息指

航運資源股昨日受壓

	收報	跌幅
航運股		
中海集運(02866)	1.91	-9.90%
中國遠洋(01919)	3.56	-7.77%
中遠太平洋(01199)	9.83	-5.48%
東方海外(00316)	40.55	-5.36%
資源股		
中信大錳(01091)	0.94	-5.05%
中國秦發(00866)	1.55	-4.90%
兗州煤業(01171)	14.08	-3.82%
江西銅業(00358)	6.76	-3.12%

外匯基金 10 年表現

年份	回報率
2011	+1.1%
2010	+3.6%
2009	+5.9%
2008	-5.6%
2007	+11.8%
2006	+9.5%
2005	+3.1%
2004	+5.7%
2003	+10.2%
2002	+5.1%



▲陳德霖披露，外匯基金新資產類別的投資總市值為836億元，投資回報率介乎7%至9%

萃才表示，過去外匯基金回報一直被外界批評過低，金管局作另類投資無可口非。他指出，房地產及私募基金的風險較高，回報自然亦較為理想，有助提高外匯基金的回報。過去數年市場大幅波動，9%的回報算理想。

現時外匯基金由三部分組成，一是

用以支持聯繫匯率的外匯儲備，二是政府的財政盈餘，三是外匯基金的累計盈餘。他指出，多元化的投資額不能超過外匯基金累計盈餘的三分之一，比例合理，因即使全數虧損，外匯基金亦能承受，又不影響外匯儲備及政府盈餘的部分。

（全文見B4版）