



大公報 經濟

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

經濟新聞提要

- 峰華邨 260 萬廣港島公屋王B2
- 印 GDP 僅增 5.3% 9 年最慢B3
- 全球跌市 美元獨升B4
- 滬股「紅五月」落空跌 1%B7
- 銀監：銀行業風險趨升B8

和電港鐵測試 4G 覆蓋

儘管市面上發售的 4G 手機選擇不多，惟四家擁有 4G 頻譜的電訊商，已為競爭拉起戰幔。和電香港（00215）資訊科技及流動通訊技術總裁鍾耀文（圖）表示，將力谷 4G（1800 兆赫頻段）測試，初步情況良好。

和電香港自 09 年起，斥資 14.86 億元競投頻譜，目前擁有 144.4MHz 可用頻寬，預期今年底發射站將超過 2000 個。鍾耀文指出，已開始重整提供 2G 服務的 1800 兆赫頻段，轉作 LTE 用途，目標在今年內完成，相信將有助進一步完善 4G 網絡的室內覆蓋。

他續說，估計明年上半年市場會推出雙制式手機（FDD/TDD），屆時和電香港將可推出 2300 兆赫（TDD-LTE）服務。

根據通訊事務管理局（OFCA，前稱電訊管理局）資料顯示，去年全港流動數據用量達 413 萬 GB，較 2010 年激增 2.2 倍，亦是 2009 年同期用量的 6.5 倍。對於市場擔心由於 4G 速度較快，對電訊商的數據用量進一步構成壓力。鍾耀文回應指，雖然 4G 速度較快，但會研究是否需要調整「無限上網」收費，惟暫言之尚早，強調會盡量以資源配合消費者需要。

敏華賺 3.7 億減 46%

敏華控股（01999）公布截至 2012 年 3 月 31 日止全年業績，收益升 13.9% 至 43.4 億元，而純利卻大幅減少 46% 至 3.7 億元。期內，毛利跌 8.8% 至 14.7 億元，每股盈利 31.47 仙，派末期息 7 仙。公司執行董事兼首席財務官王貴升昨天於記者會表示，由於毛利率錄得跌幅，故拖累純利表現。公司昨天收報 3.37 元，上升 5.643%。

王貴升續稱，毛利率受壓，主要由於真皮價格上升影響，他預計今年真皮價格仍有機會上漲。公司已經通過增加布藝沙發的銷售比例，以減少對真皮的依賴；目前出口產品 50% 為布藝沙發。

他又表示，公司會通過加價來抵銷真皮價格上升的影響，美國市場 7 月起擬加價 5%—7%。他補充，布藝沙發較真皮沙發的毛利率高 5 個百分點，料今年毛利率可以保持平穩。

公司介紹，位於中國江蘇省吳江市廠房將於今年 7 月正式投產，其年產能達到 30 萬套休閒沙發。

富士康提高自動化水平

xconn International Holdings Limited
富士康國際控股有限公司
Annual General Meeting 2012
股東大會

▲左起：富士康發言人童文欣，行政總裁陳天縱，董事長陳偉良

富士康（02038）早前曾發盈警，預期全年虧損擴大。昨日公司發言人童文欣在股東會後被問及原因與細節，他表示對於港交所通告內容沒有補充，此外，公司暫無 5 月訂單數據，也不評論諾基亞等客戶業績，惟承認上半年營商環境艱難，公司會用各種方法應對，如提高自動化水平。

另外，對於昨日場外又有示威團體指其為「血汗工廠」，行政總裁程天縱表示，公司仍然歡迎媒體及公眾的監督，並指其員工福利待遇在內地「數一數二」。童文欣證實，公司於不同地區的廠房，員工工資上調幅度不同。他相信內地的工資上漲是長期趨勢，公司會持續改善員工工作環境。此外，未來將提高自動化率，減少危險和環境較差的工作。

童文欣又指，公司亦會透過增加平板電腦業務，令收入多元化。他重申，公司沒有與夏普合作推出手機業務的計劃，但夏普與母公司鴻海的合作，可能令富士康受惠。

簡訊

傳 LME 要求港交所提價

港交所（00388）收購倫敦金屬交易所（LME）終於進入決定性階段。據外電報道，港交所及洲際交易所昨日向 LME 董事會介紹他們各自競投入標條款。消息人士估計，LME 董事會並不會即時作出決定，接受那一買家提出的投標。另有消息指出，LME 董事會將要求港交所及洲際交易所提高收購價，並在短期內向 LME 其餘股東提出接受交易的建議。現時兩家交易所出價各約 12 億英鎊。

金沙明春前開放 5800 客房

將於下周一正式「染藍」成為恒指成份股的金沙中國（01928）管理層表示，待明春前路氹金沙城中心合共 5800 間客房開業，將成為集團新的增長動力，又指已向澳門政府申請，發展鄰近金沙城中心一幅名為「Lot 3」的用地。

中鋁缺原料三公司減產

中國鋁業（02600）宣布，由於印尼鋁土礦政策變化，影響該公司進口鋁土礦供應。本着效益最大化原則，中鋁決定即日起於山東、河南、中州分公司實行彈性生產，壓縮氧化鋁產能 170 萬噸。

威靈節能產品快推售

威靈（00382）主席蔡其武昨日於股東會後表示，自去年下半年開始，受全球經濟不明朗，及各種補貼政策的退出影響，內地整個家電行業需求疲弱，到目前為止，仍未有根本性好轉。公司將調整過往以來擴大規模刺激銷售的方針，希望透過研發新產品適應經濟的轉型。公司現階段會重視產品創新。內地 6 月將實行對節能產品的補貼政策，公司已經完成節能產品研發，目前進入量化生產及推出產品的程序。

工行維持信貸目標

傳三大行 5 月新貸 860 億 情勢未樂觀

內地金融機構新增貸款減少，存款流失，但工行（01398）卻成逆市奇葩。工行行長楊凱生昨日在香港舉行股東會後指出，工行今年貸款增長目標為 12%，現時沒有任何下調打算，投放進度亦超過預期，未來會保持平穩的貸款投放節奏，存款增長亦領先同業。另外，5 月份內地新增貸款情況亦未許樂觀，市場消息指出，5 月 1 至 28 日，不包括農行（01288）的其他三大銀行，新增貸款僅 860 億元人民幣。

本報記者 邵淑芬（文） 蔡文豪（圖）

內地

地經濟下行風險驟增，銀行為防範壞帳增加，遂大幅減慢信貸速度，擇優而借。中國銀行（03988）行長李禮輝日前便承認，中行今年貸款投放相比去年略有所回落。不過，工行卻繼續做「大好友」。

楊凱生表示，工行維持今年新增貸款增長目標 12%，暫時無意下調該目標速度，反而年初至今投放進度超過預期，但強調未來會保持平穩的貸款投放節奏。

至於是否出現存款流失的情況，工行無論是在存款餘額還是存款增長，於同業中仍保持領先地位，資金仍然充裕，貸存比率低於 65%。但他承認，今年內地金融業的存款增長與去年比較確是比較乏力，但認為是正常情況。他指出，自去年以來，在穩健的貨幣政策實施下，社會流動性收緊，貸款存款相應減少，是自然結果。

微企不良貸款風險可控

內地經濟增長放緩速度較預期為快，市場憂慮內地銀行的不良貸款比率上升。工行董事長姜建清坦言，近期宏觀經濟出現新的情況，對某些行業帶來影響，尤其是中小企業，工行 4 月份中小企業的不良貸款有上升趨勢，但風險平穩可控，而今年的信貸投向會選擇較好回報的項目，包括新興產業、文化產業及高新技術。該行年初至今信貸保持均衡增長，並無放鬆貸款計劃。

另外，楊凱生又稱，工行現時的不良貸款比率仍然穩定，保持於約 0.9% 多水平，而不良貸款的撥備覆蓋率亦已超過 280%，抵抗風險能力充沛。他指出



▲工行舉行股東會，股東準備進場



►梁錦松出席工行股東會

，雖然歐債危機還未過去，但該行並無持有問題國家的主權債，與歐洲其他銀行的交易情況亦正常。他對第一季工行的淨利潤上升 14% 感到滿意，有信心淨利潤會持續增長，派息保持穩定水平。

內地 4 月份新增貸款僅 6818 億元人民幣，遠低市場預期，市場關注今年內地新增貸款規模或無法達到 8 萬億元人民幣的目標。事實上，5 月份新增貸款情況亦未許樂觀，市場消息指，5 月 1 日至 28 日，不包括農行（01288）的其他三大銀行，新增貸款投放分別為 500 億元人民幣、240 億元人民幣及 120 億元人民幣左右，合共 860 億元人民幣。其中新貸最少的為中行，只有 120 億人民幣左右。

內銀料隨宏觀經濟復蘇

雖然市場憂慮今年新增貸款或未能達標，但據外

太平盈利目標三年翻番

內地壽險市場正面臨嚴峻的考驗，4 月份整體市場首現負增長，不過中國太平（00966）董事長王濱表示，公司的壽險及產險業務均有好轉趨勢，總裁吳愈霖稱，今年前 4 個月，公司的壽險及產險收入分別增長 10% 及 18%。

有市場分析認為，銀保銷售的低迷是壽險市場下滑的原因之一，王濱指出，銀保的低迷主要是受到監管的影响，而公司七成的新業務價值來自個人代理，銀保渠道只有約 25%，因此對公司影響不大。吳愈霖補充，銀保銷售的壓力雖然對公司的收入有些影響，但公司的工作方針未有因此調整。

由於經濟不穩，不少客戶會選擇退保，保險界去年的退保情況嚴重，對保險公司的業務表現造成打擊。王氏稱，由於公司的保單以 10 年期為主，相對行業 5 年期為主的高，因此退保情況較同行為好。

王濱出任董事長一職不足 3 個月，他表示，經過一段時間調研後，發覺公司的基礎好、潛力大，惟規模不大、產壽險不平衡，他希望在保證經營的情況下，加大發展力度，目標是公司的保費、總資產及淨利潤能實現 3 年翻一番。

吳愈霖稱，公司目前壽險業務的償付能力為

180%，而產險則即將達到 190%。正常情況下，公司每年業務消耗 30 至 40 個百分點的償付能力，因此，如果發展快的話，估計今年底將有融資需要。假若經濟放緩，則預計明年才需要融資。

至於會以何種方式融資，吳氏表示多種方式均會考慮，惟出於敏感資料原因，暫時不能透露具體方式。他強調，公司目前的償付能力尚能應付業務需要。



▲王濱表示，希望公司的淨利潤能三年翻一番

歐智華：亞洲能禦海外衝擊

歐債危機持續不明朗，市場關注會否引爆新一輪金融海嘯。滙控（00005）行政總裁歐智華認為，歐、美、日央行的量化寬鬆措施，合共為全球市場創造約 5 萬億美元的流動資金，部分流向亞洲，而資金氾濫的情況，與 97 年金融風暴前情況相似，由於亞洲汲取當年經驗，故相信有能力應對資產泡沫風險。

歐智華昨日出席一項論壇致辭時指，亞洲經濟因為經歷過 97 年金融風暴考驗，已經開始轉為專注本土消費，而積桿亦較歐美經濟低，加上區內監管機構有效控制流動性，避免提供過量資金，為防範受到金融危機衝擊，築起良好的防火牆，但同時仍能保持經濟增長。

歐各國應回購有問題資產

歐債問題並非短期內可以解決，而保持金融系統健康需要多項措施配合，包括提高存款保障、繼續資產購買計劃等，但由於涉及國家及範圍太廣，歐洲危機仍然非常複雜。歐智華補充，一旦歐元區解體，將衝擊全球各地，建議歐洲各國應回購有問題資產，同時調整資本及發行歐洲共同債券。他又指，德國債券降至近零息，反映市場避險情緒高漲，加上歐洲銀行面對信貸收縮，將為資本市場增加壓力。

展望歐美債務危機惡化，將加速環球經濟權力東移速度，亞洲經濟在世界上影響力越來越大。歐智華



▲歐智華相信亞洲有能力應對資產泡沫風險
本報記者 麥潤田攝

估計，預計未來 10 年新興國家的經濟增長，將會是已發展國家的兩倍。到 2050 年，亞洲、中東及拉丁美洲之間的貿易總額，將較現時增長 10 倍，屆時全球將會有 26 個國家，每年經濟增長均高於 5%，當中亞洲國家佔 10 個。他又預期，屆時中國的人均收入將較現時上升 8 倍，相當於美國個人收入的三成二，故增長潛力相當龐大。

銀監會首席顧問沈聯濤出席同一場會時表示，雖



▲楊凱生表示，工行現時不良貸款率約 0.9%，撥備覆蓋率超過 280%

媒報道，高盛分析師仍相信，中國政府將於近期採取行動，促進經濟增長，認為這將刺激貸款需求。高盛指，目前中國銀行股的股價已逼近低點，相信這是對近期宏觀經濟下行風險的過度反應，預計隨着宏觀經濟步入復蘇周期，銀行股也將隨之反彈。

農行最多跌 2.8% 收市倒升

至於農行證實該行副行長楊琨正協助有關部門調查。交銀國際發表研究報告稱，如果此案僅止於楊琨一人，此事對農行經營面影響有限，但如果案件調查過程中波及面擴大，不排除影響面擴大的可能。在案情明晰前，短期內股價表現可能受到影響。農行股價昨日先跌後升，一度跌 2.88% 至 3.03 元，收市逆市升 0.02 元至 3.14 元。

上藥否認管理層內鬥

近期備受傳聞困擾的上海醫藥（02607），昨日在內地舉行股東會。一如預期，出席小股東的焦點集中在公司內部權力鬥爭，及收購代價偏高的議題上。上藥副董事長張家林昨日否認上藥出現內鬥，強調「葛劍秋辭職也有報告的，可以明確告訴你，沒有內鬥。」

新任董事長周杰則表示，自己與前任董事長呂明方過去共事 20 多年，過去許多業務方針、路線，並沒有錯，未來將不會改變過去的方針。他又稱，理解小股東的情緒，知道上藥對股東的重要性，是「套之深，責之切」。不過，個別小股東未待周杰結束發言，就半途打斷，重申要求呂明方露面。

被問到上藥去年度淨資產才 100 億元人民幣，但商譽已增長至近 30 億元人民幣，上藥財務總監沈波回應稱，商譽增長主要由於完成收購中信醫藥。

儘管股東大會場面一度混亂，投資者兩次起哄，但股東大會最後以超過 85% 贊成票，通過周杰當選公司董事長議案。

歐智華：亞洲能禦海外衝擊



▲沈聯濤對本港與內地銀行抵禦外來衝擊能力有信心
本報記者 麥潤田攝

然面對歐債危機的環球性風險，但內地銀行發展平穩，而本港銀行資本充足率高，有信心兩地銀行都可以抵禦外來衝擊。

至於內地不良貸款問題，他認為全球主要市場也有相若問題，不良貸款一般受到周期性的影響，但內地銀行整體的不良貸款比率僅 0.9%，而撥備覆蓋率更高達 280%，反映業界已小心控制風險。同時間，內地監管機構亦正處理地方融資平台的債務風險。