

晨光30年 供港奶源 國際品質

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

經濟新聞提要

- 港出口料收緊3年首見 .....B2
- 太古城第一城再誕樓王 .....B4
- 香港8月貨櫃量跌9.2% .....B5
- 資金流入言之尚早 .....B6
- A股跌逾2%兩月最慘 .....B9

# 可動用千億元 或購大銀行股權

# 建行有意併購歐洲銀行

歐債危機困擾全球經濟，不少歐洲銀行紛紛撤出亞洲，或出售業務自保，給予內地金融機構併購的機會。建設銀行（00939）董事長王洪章接受英國《金融時報》訪問時表示，該行最多可拿出1000億元人民幣（150億美元）進行海外收購交易，用於整體收購一家銀行，或購入一家較大銀行至少30%至50%股份。

本報記者 邵淑芬

隨着人民幣國際化，內地銀行走出去的步伐亦有加快。王洪章表示，正於歐洲物色合適的併購目標，不少歐洲銀行已掛上待售的牌子。他舉例指，建行可拿出1000億元人民幣資本，用於整體收購一家銀行，或購入一家較大銀行至少30%至50%股份。而這家銀行，要在各主要國家都有業務，且符合該行海外發展戰略。他未有透露具體收購對象，但表示英國、德國或法國將是最具吸引力的地方。

## 金融機構併購步伐審慎

事實上，今年初有外電報道指，建行已收購西德銀行（WestLB AG）旗下巴西資產，惟未有披露交易詳情。早前有報道指，建行有意收購一家巴西銀行的資產，初步洽商對象則有3家，其中一家涉資2億至3億美元；另外兩家分別涉資5億至6億美元。建行行長張建國曾指，將於今年下半年會有海外併購結果。而建行副行長朱小黃亦曾表示，有意收購一家歐洲的私人銀行牌照，以完成其私人銀行業務的全球架構，認為目前是到國外進行收購的好時機。

雖然不少人認為現時是中資金融機構併購海外公司

的機會，但近年最大宗的併購，只有工商銀行（01398）去年斥資6億美元，收購阿根廷標準銀行的80%股權。除此以外，並無其他較大的併購交易。內地金融對海外併購十分審慎，主要由於過去內地金融機構收購外國金融機構碰得焦頭爛額。最經典莫過於平保（02318）入股富通及中投公司入股摩根士丹利和石股股份，令內地公司有一段時間，對收購歐美金融機構一問題十分避忌。而隨着過去兩年歐債危機不斷加深，內地銀行與歐洲金融機構更保持距離。

## 平保併購遭遇巨大虧損

平保於2007年斥資18.1億歐元（約238.74億元人民幣）入股荷蘭比利時富通集團4.18%股份，成為該公司的最大單一股東。但一場金融海嘯，令富通股價大幅下跌，平保於08年就富通股票投資虧損進行撥備，達157億元人民幣，集團於該年差不多「白做」。此外，中國主權基金中投公司在金融危機前夕購入摩根士丹利和石大額股份，中國國家開發銀行對巴克萊銀行的投資等，均錄得大幅帳面虧損。



▲▲王洪章表示，正於歐洲物色合適的併購目標

## 星展私銀管理規模增逾一成



▲星展香港董事總經理北亞區私人銀行業務主管忻依文

亞洲區財富增長強勁，加上內地客戶潛力巨大，本地銀行爭相拓展私人銀行業務。星展香港董事總經理兼北亞區私人銀行業務主管忻依文表示，該行未來將全力提升私人銀行的服務及高增值產品，今年上半年星展香港私人銀行的資產管理規模（AUM）按年增長12%至15%，目標於未來三年，每年AUM增長15%至20%。

星展香港私人銀行的入場門檻為2500萬港元或300萬美元。忻依文表示，該行現時平均每名私人銀行客戶的AUM為300至500萬美元，希望三年內，每名客戶的AUM可增至1000萬美元。她表示，近年中港台財富增長快速，尤其是中國的私人客戶，業界亦競爭激烈。她透露，現時香港客戶的資產規模，香港佔60%，餘下40%為內地及台灣客戶，但內地增長潛力大，未來其比重或超越香港。她笑言，內地客與香港客戶的投資取態並不相同，內地私人客戶年齡約30至50多歲，相對香港客戶較為年輕，較能接受風險，投資亦較為進取，香港客戶則較為審慎保守。投資產品方面，兩地均離不開債券、股票、貨幣或股票相連產品，但內地客戶十分喜愛投資黃金。香港致力成為區內資產管理中心，忻依文認為，香港面對不少需改進的地方，如人才缺乏，未有足夠的培訓。此外，香港的監管要求亦較新加坡嚴格，加上租金等成本，故要提高收入，以達到經濟規模效益。

## 信用卡交易額次季增6%

金管局昨日公布，2012年第二季在香港發行的支付卡的統計資料。根據季度統計資料，於2012年第二季末，在市面流通的信用卡總數為1700萬張，按季上升1.8%，按年上升7%。季內，信用卡總交易量為10640萬宗，按季增加2.8%，按年則增加8.2%；信用卡交易總額為1122億元，按季減少7.4%，按年則增加6.3%。

正如信用卡交易的情形一樣，涉及零售銷售及支付帳單的扣帳卡交易量及金額亦會受季節因素影響。在2012年第二季，涉及零售銷售及支付帳單的扣帳卡總交易量按季減少3.4%至2770萬宗，總額則按季減少14.5%至521億元。與2011年同期比較，2012年第二季的扣帳卡總交易量增加2.1%，總額增加3.5%。

## 恒生料QE3推高樓價

恒生銀行行政總裁李慧敏表示，美聯儲局上周宣布推出第三輪量化寬鬆貨幣政策（QE3），並延長低息環境至2015年，對資產升值帶來壓力。她認為，金管局隨即推出的相應措施合適，可平衡QE3，紓緩資產升值壓力，該行會支持及配合。她補充，該行按揭業務以用家為主，故措施影響輕微。

她又指，新措施下會增加投資成本，對樓市有一定影響，但否調整按揭息需考慮措施對樓市及按揭業務的成效。另外，金管局宣布將按揭還款上限定為30年，她表示，恒生申請40年期的客戶人數不多，降低還款年期對該行影響不大。對於上個周末二手成交依然旺盛，她回應，現時措施未完全反映效果，而公司亦需多些時間去觀察會否減少生意。

## 人幣期貨首日成交415張

港交所（00388）在全球率先推出的可收美元兌人民幣期貨合約新產品昨日上市，全日成交量達415張，且所有7個月份的合約均有成交。

根據港交所記錄，昨日成交量最大的是今年12月份到期合約及明年6月到期合約，成交分別為82張和80張。最近到期的10月份合約，則成交37張，收6.3358，較上日結算價6.3149，升209個點子。

信誠證券早前為該產品推出三個月免備息優惠，該行聯席董事張智威認為，雖然該產品的成交量與其他期貨沒有可比性，但以昨日每個月份幾十張的成交量而言，仍不算太大，相信隨着相關產品增加，投資者更加熟悉，成交量會逐漸提升。

另有業內人士認為，投資者對產品認識不深，故而上市首日觀望氣氛很濃，成交量不大也符合預期。此外，交易不活躍，也受到人民幣貶值預期和離岸人

民幣市場流動性不足的影響。

人民幣期貨合約的持倉限額，是最後交易日的五個營業日內，所有合約月份的合約淨額8000張（即8億美元），及現貨月未平倉合約不超過2000張；於任何一個合約月份，若有逾500張未平倉合約，就需以大額持倉申報。

另一邊廂，9月14日，中國銀行與芝加哥期貨交易所（CME）集團達成一致意見，待美國有關監管機構批准後，中行紐約分行將成為CME結算銀行和抵押品託管銀行，向CME提供全面的結算及抵押品託管服務。CME上周宣布將在今年第四季推出可交收人民幣期貨產品，與港交所「對壘」。

今年3月，中國銀行與CME簽署諒解備忘錄，確認雙方有意拓展在離岸人民幣保證金存管以及中美跨境期貨交易等方面的潛在合作機會。

## 時代全年賺3.8億增26%

時代集團（01023）公布，截至6月底全年錄得純利3.81億元，按年升26%，每股盈利42.7港仙，派息20港仙。期內收益升33.9%至33.4億元，毛利升34%至7.41億元。行政總裁兼執行董事楊和輝表示，雖然外圍經濟環境不景氣，但內地奢侈品需求持續上升，故對公司業務前景表信心，預料未來可平穩增長。

他指，公司零售店舖由中期的22間，增至至6月底的36間，表現令人滿意，故有信心至2014年可開近100間店。受業績理想帶動，該股昨日大升7.14%，收報3.75元，創上市以來新高。

楊和輝表示，外圍經濟環境令業務受挑戰，但強

調公司業務增幅理想，同時引進新客戶，有信心未來業務會有平穩增長。

被問及有部分國際品牌為減省成本將生產基地由內地轉往其他東南亞地區，他回應指，公司主要為客戶生產高檔奢侈品品牌產品，客戶要求準時交貨及高質素的手工，認為客戶不會因為工資的輕微差距而隨便轉換生產地點。他指，公司目前人工成本佔總成本的20.7%，與去年的19.7%相差不大。他又預料，未來物價將會下調，對公司利潤有所幫助。

零售業方面，有關銷售店由中期的22間，短短半年增至6月底的36間。

# 抗議聲中 日本概念股瀉7%

內地民間爆發連串抗議日本侵佔釣魚島活動，日系商品銷情急挫，與日本商品相關的股份昨日股價明顯受壓。日本品牌汽車銷售一落千丈，東風集團（00489）股價急挫近7%；餐飲股味千中國（00538）亦挫逾6%。另邊廂，美國聯儲局放水谷高金價，飾金零售股跑贏大市，周大福（01929）漲5.9%。

港股承接周五強勁升勢，恒指早段高開128點，但內地A股向下，投機止賺盤沽貨鎖定利潤，指數曾掉頭倒跌38點，其後大部分交易時間在窄幅爭持，恒指收市時升28點，報20658點。國企指數則要跌48點，報9780點。主板成交604億元，較上日減少187億元。沽空金額則由上周五74.79億元，降至52.26億元。

內地周末兩日爆發抗議浪潮，譴責日本侵佔釣



▲恒指收市時微升28點

魚島，導致日本商品及日式食品銷情急挫，有內地汽車經銷商行業協會人士聲稱，日本品牌汽車近日銷情慘淡，情況相比日本海嘯後更嚴峻，許多代理商已經休業。與日本品牌合資生產汽車的東風、廣汽集團（02238），股價顯著受壓，東風股價跌6.9%，報9.62元；廣汽股價亦要跌4.5%，收5.46元。花旗昨日調低東風2012汽車銷售增長預，由13%降至7%，反映8月份汽車銷售增長弱於預期。

除汽車股，在內地經營日式食肆味千中國，股價跌6.6%，報5.01元；巴克萊指出，內地保約情緒高漲，將打擊味千內地店舖經營業績，短期內難有改善。在內地經營吉野家牛肉飯的合興（00047），股價則跌4%，收0.475元。

華地國際（01700）昨日披露，旗下長興八佰伴百貨店、大統華的門窗、櫃位及商品遭到激進保約人士破壞，估計造成數百萬元人民幣損失。華地國際股價不跌反升，漲3.4%，收3.91元。

## 金價升 周大福漲近6%

國際金價受惠QE3而造好，金飾零售股普遍上升。周大福股價升5.9%，收11.02元；周生生（00116）亦升5.3%，報19.4元；六福（00590）升3.3%，收26.1元。瑞信相信，上市珠寶股可以受惠金價上升。

富昌證券研究部總監連敬瀛認為，散戶投資者暫時不宜吸納與日本商品相關的股份，因為這類股份剛開始回落，估計仍有下跌空間。港股方面，連敬瀛稱，恒指昨日未有受到內地A股拖累，顯示在現水平有較強支持力，即使短線向下調整實屬正常，料在20500點至20700點間先行整固。

# 渣打料港今年經濟增2.3%

渣打首席經濟學家 Gerard Lyons 在投資者日網上會議表示，美聯儲局上周推出第三輪量化寬鬆貨幣政策（QE3），不會令熱錢大量流入亞洲，因目前亞洲區貨幣不再是單邊升值，而是雙向波動，令資產吸引力降低。

另外，他表示通脹問題一直是亞洲區經濟的最大挑戰，雖然現時通脹回軟，但風險未完全消除，因近期區內食品及商品價格回升，但他相信區內經濟在明年可重拾動力。

會上公布的經濟預測普遍低於市場預期。內地方面，渣打將內地今年明年經濟增長預期，下調至7.7%及7.8%，2014年則為7.5%。另外，由於全球經濟不明朗，歐美需求減少拖累出口，預料今年內地會出現貿易逆差。本港方面，該行預料今年經濟增長2.3%，明年可望回升至5%，2014年則為4.5%。

環球經濟方面，渣打將今年增長預測上調至2.6%，明年下調至3.1%，2014年則下調至3.7%。西方國家經濟依然疲弱，預測歐元區今年經濟將錄得負增長0.6%，明年及14年分別回升至正增長0.4%及1.8%；而美國今年明年增長為2%，2014年則升至3%。

該行又認為，由於目前環球經濟不明朗，為避免經濟受到衝擊，本港不宜放棄聯繫匯率。

渣打集團企業銀行主管 Mike Rees 在會議上表示，企業銀行業務經營盈利到2016年料達100億美元，他強調，盈利在四至五年間上升一倍，並非不合理的期望。



▲日本品牌汽車股份遭拋售

## 與日本商品相關股份表現

（單位：港元）

	昨收	升/跌幅
味千中國（00538）	5.01	-6.66%
東風集團（00489）	9.62	-6.96%
廣汽集團（02238）	5.46	-4.54%
永旺（00984）	19.10	-5.44%
合興（00047）	0.475	-4.04%
康師傅（00322）	23.50	+0.64%
華地國際（01700）	3.91	+3.43%