

晨光30年 供港奶源 國際品質

www.chengguang.com.cn

大公報 經濟

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

經濟新聞提要

- 鐘表業明年前景不樂觀 B2
- 太古城撻訂加14%再放盤 B3
- 中國航運景氣指數創新低 B5
- 洛鉬A股上市首日飆2.2倍 B6
- 15海外投資項目齊獲批 B7

匯金增持工中行 內銀股全線向上

港股虎頭蛇尾 收市漲112點

內地A股止跌反彈，帶挈恒指最多升268點，國指更一度重上萬點關口，大漲224點；但道指期貨亞洲時段轉升為跌，打壓投資者入市信心，恒指收市時升幅縮窄至112點，國指亦無緣企穩在萬點關口以上收市。交銀國際認為宏觀環境不明朗，建議吸納具防守性增長及長期增長股份；建銀國際則看好太保（02601）等具資產升值能力股份。

本報記者 劉鑛豪

內地A股黃金周復市首日盡失人意，市場隨即傳出中證監夥同國資委聯手出招措施，振興股市；與此同時，工行（01398）披露匯金在剛過去的第三季度大手入市該行股份，加上有報道指「十二五」期間鐵路基建投資2.3萬億元人民幣。在連串利好消息下，滬深A股顯著上揚，帶動港股亦跟隨造好。

國指萬點得而復失

恒指高開102點後，最多升268點，高見21093點。可是下午三點過後，道指期貨突然急插，指數由升轉跌，港股投資者惟恐歐美市場在稍後時間爆出負面消息，故爭相沽貨止賺，令到恒指升幅縮窄，收市時升112點，報20937點。國企指數早段曾經跑贏大市，指數曾升224點，高見10064點；收市時升127點，報9967點，萬點關口得而復失。主板成交508億元，較上日增加74億元。

工行獲匯金增持，全線內銀股造好，工行股價升1.5%，收4.62元，交行（03328）升幅更勁，達到3.4%，收5.43元。A股反彈，內險股持有的資產自然水漲船高，財險（02328）股價升1.9%，報9.88元；太保股價升1.7%，收23.5元。

繼增持工行後，匯金公司在第三季亦入市增持中國銀行（03988）。中行昨日公布，匯金公司在第三季度累計增持中行1881.24萬股，持股比例升至67.64%。此外，匯金公司過去12個月以來合計增持中行2.51億股股份。

據四大行去年公告顯示，匯金公司承諾自去年

10月10日起的一周年內，在市場上增持內銀行股份。翻查資料，匯金公司坐言起行，過去一段時間持續在市場買入內銀股，以工行為例，去年四季度至今年二季度，每季增持數量分別為5305萬股、5052萬股和700萬股，動用資金約2.2億元人民幣、2.2億元人民幣和3000萬元人民幣；而今年第三季則再增持工行逾1億股股份。

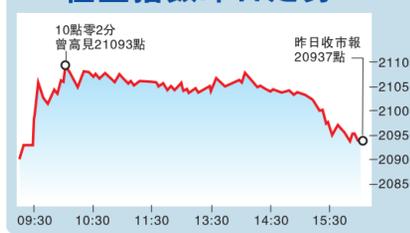
天虹紡織（02678）發盈喜，預期首季及全年業績按年皆錄得大幅增長，股價急彈19%，收3.23元；錦藝紡織（00565）股價升幅更達到41%，收0.425元；內地龍頭紡織企業魏橋紡織（02698）升幅亦有6.2%，收3.05元。

交銀國際昨日發表報告，表示基於宏觀環境不明朗，故建議投資者繼續專注防守性或具長期增長主題的股份；包括受惠於智能手機及移動互聯網的普聯光學（02382）、騰訊（00700）；此外創生控股（00325）因具備強勁的產品渠道和低估值亦可看高一線。

建銀看好黃金股

建銀國際則指出，美國長期債券收益率攀升，意味着投資者風險胃納上升，故建議投資者在這罕有的投資機會出現前進行策略部署。建銀看好紫金礦業（02899）等黃金相關股份；江西銅業（00358）等基本金屬可受益於需求增加、重整庫存；具資產升值得金融、保險及投資控股公司，包括太保、九倉（00004）等股份。

恒生指數昨日走勢



建銀國際推薦股份

推薦股份	昨收市(元)	升/跌
紫金礦業 (02899)	3.10	+0.3%
江西銅業 (00358)	19.34	-1.6%
南方航空 (01055)	3.63	-1.6%
華潤置地 (01109)	16.58	+0.1%
中國海外 (00688)	19.06	-0.7%
世茂房 (00813)	12.90	-1.3%
九龍倉 (00004)	51.45	-0.1%
中信證券 (06030)	14.06	+1.0%
海通證券 (06837)	10.26	+0.5%
中國太保 (02601)	23.50	+1.7%
中國財險 (02328)	9.88	+1.9%

▶ 港股昨日表現反覆，曾經升近三百點，尾市受期指下跌拖累，收市僅升112點 新華社



法興料年底窩輪成交回升

法興證券預料，香港四季度市場投資氣氛改善，今年全年窩輪（衍生權證）和牛熊證合佔大市成交額料達26%，與去年相若。法興證券環球股票產品部董事李錦表示，隨着內地政府換屆，政策前景明朗化等，市場憧憬第四季港股交投會有起色。該行較為看好內銀股、A50相關股份，以及本地地產股。

根據法興的統計，三季度窩輪和牛熊證的總成交金額為7236.4億港元。其中窩輪總成交達3557.4億元，按季下跌7%。牛熊證總成交3679億元，按季下跌4.5%。同期窩輪及牛熊證每日平均成交金額亦跌10.2%至113.1億港元，佔大市成交比例24.4%，上一季佔比則為25.1%。李錦稱，若大市本季向好，亦會吸引不少投資者買入窩輪。

近日亦有不少股份創上市新高，該行估計與歐洲穩定機制出對股債構成較大支持有關。重磅股滙豐（00005）近期扶搖直上，滙控窩輪於第二、三季亦都重奪10大最活躍窩輪首名；李錦認為，亦不排除滙控會於一段時間繼續成為市場焦點。

被問及第四季發行數量時李錦回應，難以預計第四季發行人對於輪證發行的數量的增減，需視乎大市的走勢。

李錦表示，第四季看好內銀股、本地地產股、A50相關股。他相信現時內銀股估值偏低，或將有技術反彈出現；隨着十八花落實後，有關板塊的窩輪與牛熊證亦漸趨活躍。而全球放水資金充裕及新樓銷情理想，該行看好香港地產股表現。

利福（01212）披露有關分拆物業業務上市及旗下瀋陽一地塊之最新消息。利福表示，集團現時正研究分拆其物業投資及開發業務上市，該等業務將不予用作發展集團核心百貨店等相關業務。分拆上市建議書已向聯交所呈交。集團同時公布，擬透過美銀美林、摩根大通以及渣打發行美元定息債。市場消息透露，利福計劃發行10年期3億美元債券，息率定為美國國庫券加295點子。

債券所得款項將用作償還銀行貸款、就未來新百貨店項目之資本開支融資，及一般企業用途。受分拆消息刺激，該股昨日大升近半成，收報17.1元，成交5740萬元。

利福昨日公布，正在探討透過分拆其物業投資及開發業務於聯交所主板單獨上市的可行性，該等業務集中位處內地及香港、現時並無或並不打算用作核心百貨店業務或相關的物業。建議分拆的資產包括一塊瀋陽市瀋河區集團百貨店地塊相鄰、面積3.1376萬平方米的土地的使用權，原計劃用作發展商業樓宇。基於需要保護歷史建築遺址，該地皮可能被施加15米之高度限制，為此集團表示，已積極與政府部門進行磋商及協助。

穆迪授予利福擬發行的美元債券「Baa3」評級；並維持利福發行人評級「Baa3」。評級展望穩定，反映穆迪預期該公司的香港業務將繼續產生強勁而持續的現金流，並在中期內對其國內擴張計劃保持審慎態度。

穆迪副總裁及高級分析師李建宗表示，按過去12個月基準計算，擬發行債券將使其短期內的經調整債務對EBITDA比率由3.8倍增加至4.5倍以上，但同時亦可延長其債務年期，改善資金穩定性。

此外，是次發債可進一步提升其資產負債表內強勁的流動資金水準，其截至今年6月底的手頭現金已超過80億元。

A股漲近2% 滬指重返2100

【本報記者白墨報道】匯金三季度繼續增持工行股份，同時發改委密集批覆15個海外投資項目等消息，提振投資者信心。A股周二大幅收高，滬指收復2100點關口站上60日均線。分析認為，大盤放量上攻有利於延長階段性上攻的時間與空間，也增大了大盤階段性向上突破的可能性。

券商、保險、銀行、信託等金融指標股早盤領漲大盤，煤炭、有色、醫藥、家電、鐵路基建、互聯網、地產、環保、地熱等板塊也表現活躍，無一板塊下跌，滬綜指衝上2100點後，繼今年六月一日後首次站上60日均線，最終收報2115.23點，漲1.97%；深成指收報8743.86點，漲2.39%。兩市全日共成交1325.7億元（人民幣，下同），較上個交易日放大超過五成。另外，中小板指上漲2.67%，創業板指上漲3.17%。

券商料後市續反彈

消息面上，匯金公司三季度增持工商銀行626.63萬股股份，就此匯金公司12個月以來合計增持工商銀行1.17億股。資金方面，中國央行周二開展2650億元逆回購操作。有分析指出，本周央行逆回購可能超過5000億元，相當於下降存準率0.5個百分點。同時，國家發改委本周一集中批覆了15個海外投資項目，創今年以來新高。

華泰聯合證券易文斌分析，滬綜指突破60日均線打開了市場短期向上的空間，中級反彈的行情有望展開。成交方面，A股出現底部放量，四季度經濟的整體形勢雖暫時看不到明顯好轉，但九月份PMI、出口等數據環比回升給市場帶來信心，市場有望反彈至



▲ 內地股市昨日大升2%

上輪下跌時的半分位2250點。

西南證券分析師張剛表示，歷史上看，十月份前後是關鍵性的時間窗口，這個時間段內A股都有或大或小的漲勢，最終取決於來自基本面的因素支撐多大的漲幅。當前國內利好頻出，國外歐債危機的解決將在十一月份出結果，再負面的消息也會在十月份得到充分預期、消化。在當前三季報公布之時，建議首選有業績支撐的績優股。

券商股大漲近半成

匯金增持的消息提振銀行股走強，平安銀行、華夏銀行、中信銀行、民生銀行、交通銀行的漲幅均超過2%，工商銀行上漲1.33%，中國銀行漲幅也都超過1%。監管層鼓勵券商創新先行，券商板塊一度漲近

4.5%，興業證券漲停，西部證券一度觸及漲停，方正證券、西部證券、國海證券、廣發證券等漲幅均超5%。

機械、水泥、建築建材等板塊漲幅居前，鼎漢技術漲停，太原重工漲6.50%。

傳易方達A股ETF行雙幣制

上市不足兩個月的易方達中證100A股ETF（83100），正積極研究採用「雙幣交易」，以方便投資者以港元計價買賣該ETF投資A股。

由嘉實基金發行的嘉實MSCI中國A股指數ETF，首次以雙幣方式的ETF產品，讓投資者在二級市場以港元或人民幣買賣，將於本周五掛牌。市場人士指出，倘若該模式推行順利，相信其他已掛牌的ETF發行商亦會仿效，從而提升基金交投情況。

事實上，現時三隻已上市的A股ETF之中，首隻上市的華夏滬深300A股ETF（83188）成交最為活躍，現時日均成交將180萬個單位及4000萬元。其次為南方A50ETF（82822）成交約150萬個單位及1000萬元，而易方達為三者交投最少，現時成交僅1萬個單位，涉資不足30萬元。不過，與非實物交割的安碩A50（02823）比較，A股ETF的活躍程度更是遙不可及。安碩A50昨日成交最高1.5億股及逾14億元，相當於三隻A股ETF合計成交超過30倍。

內房九月銷售榮辱互見

內房「金九」銷售有人歡笑有人愁！其中世茂房地產（00813）9月份銷售最為理想。世房表示，受惠於團隊執行力持續提高，上月成交價量齊升，9月份實現銷售額51.38億元（人民幣，下同），合約銷售面積46.6762萬平方米，按年分別增加43%及50%。平均售價為每平方米11007元，較上月增長達10%。

世房於今年首三季合約銷售額創下佳績，錄得356.98億元，已經超過全年銷售目標307億的16%。累計銷售面積達322萬平方米，平均售價為每平方米11097元。

越秀地產（00123）9月份合同銷售金額則為13.76億元，合同銷售面積約12.54萬平方米，同比分別上升10%和47%。首9個月累計合同銷售金額



內房九月銷售榮辱互見

約110.20億元，合同銷售面積約89.20萬平方米，同比分別上升134%及178%，分別達全年合同銷售目標不低於100億元和96萬平方米約110%和93%，表現理想。

公司國慶黃金周期間訂購金額約4.34億元，訂購面積約3.92萬平方米，同比分別上升63%及118%。截至10月7日止，公司累計合同銷售及訂購金額約124.11億元，合同銷售及訂購面積合計約100.89萬平方米，已超標完成全年目標。

禹洲地產（01628）亦受益於推盤量的增加，公司銷售業績顯著增長。公司首9個月合約銷售金額為51.48億元，合約銷售面積為58.09萬平方米；按年分別增長51%和52%，合約銷售均價每平米為8873元。另外，累計的認購未簽約金額約為5.05億元。

公司9月份錄得合約銷售金額約6.12億元，環比增長67%，同比增長71%；合約銷售面積約6.3538萬平方米，環比增長60%，同比增長40%。

不過今年上半年銷售強勁的華潤置地（01109），9月份合約銷售則強人意，僅達38億元，按月跌36%，按年亦下跌6%；合約銷售面積積34.3萬平米，按年減少41%，按年亦跌5%，月內未有新項目推售。

瑞信發表研究報告指出，預期華潤置地10月銷售表現將較9月份略好，於本季內，將有兩新樓

盤推售；該行相信，華潤置地今年銷售仍可達標。該公司早前曾預期，今年全年銷售將可望達500億元，超出400億元人民幣目標25%。今年至今，華潤置地合約銷售累達376.8億元人民幣，按年增長56%，達400億元人民幣目標的94%。

恒大銷售遜預期

另外，恒大地產（03333）今年首三季銷售亦讓人跌眼鏡！1至9月份，集團累計實現合約銷售額585.8億元，完成全年合約銷售計劃的73.2%；累計合約銷售面積973.2萬平方米，累計合約銷售均價每平方6019元。

公司9月份實現合約銷售額81.2億元，合約銷售面積145.6萬平方米，合約銷售均價每平方5577元。9月份集團新開盤項目1個，在售項目累計達到164個。

佳兆業（01638）則公布，今年8月及9月，集團實現合約銷售約為31億元（8月為14.3億元；9月為16.3億元），按年減少23%。2012年8月及9月合約銷售面積為50.1143萬平方米，平均售價為每平方6106元。

公司首9個月實現累計合約銷售額110億元，按年增長7%，僅完成全年銷售目標165億元的66.7%。累計合約銷售面積達約181.94萬平方米，按年增長14%。因地區組合變化，合約銷售平均售價比去年同期下降6%到每平方6036元。

此外，寶龍地產（01238）公布，9月份合約銷售達6.67億元，較去年同期增6%。目前年度累計合約銷售約46.6億元。