

按揭息差利潤不足1厘

和廣北：按息再減空間微

連鎖反應

本港樓市持續吹淡風，惟按揭市場競爭仍然激烈，有大銀行更向個別客戶推出「割喉式」優惠，實際按息低至2.35厘，較市場平均低40至65點子。銀行公會主席和廣北認為，按揭業務為銀行主要盈利來源之一，故競爭在所難免，但在息差較窄的環境下，按揭息率再減的空間已不大。

本報記者 郭文翰

受到聯匯匯率機制影響，本港銀行於3月中起，息率跟隨美國維持不變。然而，港股上半年跟隨外圍大幅下調，觸發資金流出市場，反映資金成本的港元拆息，頓然仍抽高50點子。業界最終先後調高按揭利率25點子，抵銷部分資金壓力。經調整後，現時實際按息介乎2.75至3厘水平。

然而，滙豐銀行日前被揭向個別客戶，提供最優惠利率(P)減2.9厘的按揭計劃，較現時該行牌價P減2.5厘，還要便宜40點子。假若貸款200萬元分作20年攤還，在新優惠下每月供款為10452元，較「原價」足足節省400元或3.6%。此舉被市場質疑滙豐「明升暗降」，有指由於滙豐7月按揭市場排名，擊敗連續多月榜首的中銀(02388)，冀以「割價」優惠進一步提高市場份額。

存貸比率升加息吸存款

身兼中銀香港總裁的和廣北昨日於銀行公會例會後表示，不便評論個別銀行的做法，但強調不單是按揭業務，其他銀行服務上的競爭一直十分激烈。他續稱以往按揭息率一減再減，但拆息上升亦迫使業界需要將按息上調。

港元拆息持續橫行，1周至1個月拆息介乎1.575至1.84厘左右，3個月至半年拆息為2.245至2.52厘，但較年初低位高出近50點子。以3個月拆息及按息2.75至3厘計算，按揭業務息差利潤不足1厘。

和廣北指出，目前最優惠利率與拆息之間的息差已十分窄，相繼再減按息的空間不大。除非市場出現明顯的變化，否則目前未見按息有下調的趨勢。

至於會否調高按息，和廣北只表示除了今年

首季外，次季至今本港樓市成交金額及宗數明顯下降，按揭市場亦略見淡靜。有中小型銀行透露，按揭業務目前正處於兩難局面，一方面樓市淡靜，增多減少自然需要減價爭取客源，但資金成本上漲令按揭貸款存加價壓力。

金管局昨日公布7月份貨幣統計數字，銀行體系港元存款總額為2.86萬億元，連續3個月錄得下跌，累計跌幅達4%或1217.84億元。

和廣北指出，港元存款除了本土的資金外，部分來自海外的投資基金。環球及本港股市上半年大幅調整，部分資金流出令存款減少。至於資金會否持續流走，他表示難以估計，主要由於股市方向缺乏明朗，故需要一段時間觀察。

值得注意的是，港元貸款餘額連升7個月，截至7月底止為2.38萬億元，按月增長1.16%。

由於貸款與存款變化背道而馳，貸存比率由81.9%，進一步升至83.22%，創自06年以來最高水平。

人民幣存款連跌兩個月

有分析指，貸存比率反映銀行體系流動資金水平的指標，銀行為確保存款充足，將會加息以吸引存款，同時亦會調高貸款利率，以抵銷資金成本壓力，估計按揭息率可能短期上調四分一至半厘，而私人及企業貸款息率亦相應調升。

本港7月份人民幣存款結餘為770.63億元，較6月份的776.4億元輕微減少0.7%，但連續兩個月錄得下跌。有分析指，交通銀行(03328)期內發行人民幣債券，零售及機構認購部分錄得130億及100億元，故銀行體系的人民幣存款減少亦不足為奇。

據中國外匯交易中心顯示，美元兌人民幣收市報6.835，較上日收市高出75點子，反映人民幣匯價下跌。另外，與7月底收市價6.803比較，亦高出32點子。換言之，人民幣匯價於8月份錄得下跌，並創自05年7月匯改以來，第二次按月錄得貶值。外匯交易員認為，一方面由於人民幣過去三個月交易日造好，故自然出現一定回吐。同時面對美元逐步轉強，紓緩人民幣的升值壓力。

交銀料中小型單位跌價一成

交通銀行香港分行發表的最新一期《交銀金融》指出，由於內外經濟環境轉差，失業率將見回升，市民對經濟前景的信心逐漸下降，加上樓市從03年中反彈至今已五年，累積升幅較大，因此預計未來香港住宅價格將進行調整，大單位價格有機會回落兩成，中小型單位則下跌約一成。

報告指出，目前歐美日以至內地的經濟正同時放緩，外貿將進一步惡化，前景並不樂觀。

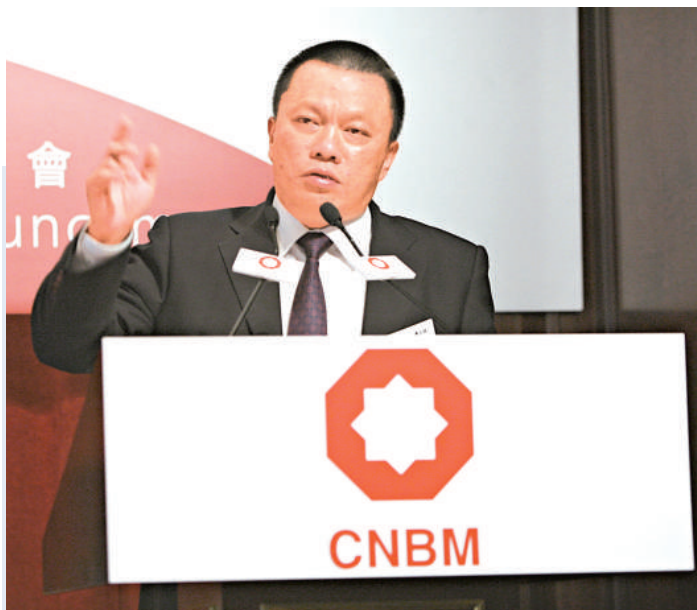
過去一段時期，內部需求是推動香港經濟增長的其中一個主要動力，但因外部需求放緩所引發的負面影響正逐步擴散至其他經濟領域，同時通脹高企正打擊私人消費，6月份香港進口增幅急降至只有1.3%。展望下半年，整體香港經濟增長將明顯減慢，情況將持續至明年。

另外，內地股市有低迷前景，港股後市發展呼之欲出，而美股雖初現反彈，料港股受惠也有限。



和廣北坦言，資金會否持續流走，仍需要一段時間觀察才會知曉 (本報攝)

中建材：水泥價具上調空間



曹江林認為，集團擁有強勁現金流，可備用資金達267億元

中國建材(03323)總裁曹江林表示，集團將會繼續採取靈活的收購方式，除向外購入項目外，亦會由母公司注入資產，以進一步擴充業務。他又謂，水泥價格一直處於結構性低位，預期日後將有上調空間，有助下半年毛利率顯著改善，並以明年底中國建材成為內地最大水泥公司為發展目標。

曹江林昨日出席業績記者會時表示，目前旗下水泥公司中聯水泥及南方水泥產能分別達3300萬噸及6900萬噸，預期年底產能將會額外多增1800萬噸，至明年年初的1.2億噸水平，有信心明年底可達成內地最大水泥公司的目標。

至於水泥價格走勢方面，曹江林透露，中聯與南方7至8月份每噸水泥價格分別257元(人民幣，下同)及252元，升幅亦達20%及10%，預期下半年仍可穩中有升，加上水泥與熟料價格應該看齊，料南方水泥售價可有20元的上調空間。集團主席宋志平不諱言，水泥價格一直處於結構性低位，隨着內地基建工程日增，相信有助帶動內地水泥價格可於未來2至3年內，上升至每噸80美元的合理水平。

該集團將會繼續採取靈活的收購方式，除向外購入項目外，亦會由母公司注入資產，以進一步擴充業務。他續稱，相信今年工程板塊及水泥銷售可進一步增長50%及100%。回顧今年上半年，中國建材每噸水泥淨利潤約為16元，期望至2010年時，可把有關水平提升到35元。

談及期內毛利率及淨利潤率有所回落，宋志平對此表示，根據水泥價格7月及8月份的走勢來看，相信下半年毛利率可顯著改善。回顧期內，集團負債比率逾200%，曹江林認為，按照現時發展模式，負債仍屬安全合理水平，加上集團擁有強勁現金流，可備用資金達267億元。

另一方面，中國建材於年初與中非發展基金訂立協議，以共同發展非洲的水泥及其他建材項目。宋志平對此表示，有關合作仍在推進，由於當地水泥行業發展潛力，是次合作實屬長期的策略計劃。至於集團未有派發中期股息，日後可會考慮增派時，曹江林未有給予正面回應，只表示集團於06及07年度亦有派發股息，預期未來三年仍會繼續派息。



孫丕恕看好內地稅控收款機業務 (本報攝)

浪潮增資源爭IT市場份額

浪潮國際(00596)昨日由創業板轉往主板上市，收報0.93元，上升0.02元，升幅2.19%。該公司主席孫丕恕表示，該公司於上半年與中鐵建(01186)已簽訂5000萬元(人民幣，下同)合同，為其提供IT服務。

孫丕恕表示，內地IT服務業務每年正以20%增長，較經濟增長還高，加上目前IT服務市場中，市佔率最大的IBM只佔有市場逾3%，潛力優厚，故公司未來將增加資源全力搶佔市場份額。

他又表示，公司上半年資本開支約2至3億元，下半年資本開支與上半年相若，資金主要用作收購用途，惟暫不便透露詳情。

浪潮旗下的稅控收款機業務已打進內地8個省市，孫丕恕表示，目前全國市場共有4300萬商戶，可惜當中僅有數十萬戶使用稅控機，可見該業務仍有巨大的拓展空間。

他又謂，目前公司已獲准於8個省市提供稅控收款機服務，由於國家規定稅控收款機需於3年內普及，故

該業務的市場規模巨大，估計達300至1000億元，料將成為未來公司的盈利增長動力。而公司上半年已售出約8萬台稅控收款機，目標則是全年售出共20萬台。

對於浪潮國際轉主後的派息政策，孫丕恕稱，公司暫時仍會保留一年派息一次的政策，主要是留下資金仍併及發展之用，惟該公司亦會視經營情況而檢討派息政策。

浪潮國際目前與印度的IT訓練公司UP Tech於濟南合辦IT學院，孫丕恕表示，預計學院將於今年底至明年年初開學，收生約5000人，其後將視情況擴展至一萬人，當中優秀學員將獲公司聘用。

他補充說，學院盈利方面，浪潮與印度公司將五五分賬。

工行否認購俄國Rosevrobank

俄羅斯報章《商業日報》(Kommersant)昨日引述消息稱，工商銀行(01398)計劃收購當地Rosevrobank全部股權，涉資8至8.5億美元(約62.4至66.3港元)。報道指，交易雙方已達成協議，並將於近期內簽訂交易協議。但北京兩名工行人消息人士否認有關報道，指並不知悉兩家銀行間存在任何接觸。

《商業日報》昨日報道，工商銀行計劃收購俄羅斯Rosevrobank全部股權，涉資8至8.5億美元(約

62.4至66.3港元)。報道並引述接近Rosevrobank股東消息稱，交易雙方已達成協議，並將於近期內簽訂交易協議，預期交易於今年年底或明年年初完成。

若報道屬實，這將成為亞太地區投資者對俄羅斯銀行業的最大一宗收購。

報道又指，俄羅斯聯邦反壟斷局證實工行人代表曾經與他們接觸，以了解遞交購買Rosevrobank股份申請的規例，但沒有透露，有關交易金額及所涉股份數量。Rosevrobank未有證實消息是否屬實，而工

行莫斯科代表處則以談判保密為由未有接受查詢。工行昨收報5.41元，升0.07元或1.311%。

Rosevrobank成立於1994年，截至2008年4月1日止，該行的淨資產額為468億盧布(約148.6億港元)，在俄羅斯排第53位。Rosevrogroup持有該行84%權益，餘下權益則由3家投資基金持有。

但路透社引述接近兩家銀行的消息，否認有關報道，指北京兩名工行人消息人士稱，並不知悉兩家銀行間存在任何接觸。而另一名熟悉Rosevrobank的消息人士則表示，該行正與潛在的投資者進行洽談，但工行並未名列其中，有關收購作價亦不對。

重汽料轉用國III汽車影響微

中國重汽(03808)執行董事兼公司秘書董金根表示，即使內地大型鋼材生產商已調價格，惟上半年鋼材價格上漲，影響毛利率表現。他表示，成本上漲令毛利率下跌3.5個百分點，當中2.3個百分點由煤炭及鋼材價格造成。

內地自今年7月1日起，要求車戶轉用符合國III排放標準的汽車，以提高汽車排放標準，董事長馬純濟預期，這將對行業構成短期影響，惟料需求將回復增長。他提到，由於大量買家提前於六月購買重型卡車，導致七月份重卡車銷售量按月大幅下跌，但他有信心自八月份開始，銷情可回復增長。

被問到集團的訂單數量長期高於產量，馬純濟表示，集團已採取提前接單的策略，同時計劃至今年底前，把卡車年產能增至15萬輛，發動機年產能則增至20萬部。另外，他提到，集團去年的派息比率約為15%，相信今年派息比率有機會高於去年水平。

中海油田年內無收購行動

中海油田服務(02883)今年全年資本開支約50億元(人民幣，下同)，首席執行官兼總裁袁光宇昨表示，公司由於在上半年已投資約30億元作收購，故下半年暫不會再進行收購行動；目前首要工作是先鞏固早前收購的AWO項目。

中海油服上半年鑽井船平均日費用為11.7萬美元，較去年同期增長41.4%。其中自升式鑽井船平均日費為10.1萬美元，上升48.4%。半潛式鑽井船平均日費為17.1萬美元，增長20.8%。

袁光宇稱，由於下半年已簽訂了合約，所以料今年全年的鑽井船的平均日費水平將能保持去年的增長水平。他又表示，中海油(00883)為中海油服的主要客戶之一，佔總收入六成五。

中海油服今年上半年的經營利潤增加25.5%至19.09億元，期內匯兌淨虧損上升1.8倍至9014萬元，惟被1.03億元的利息收入所抵銷，使純利仍能上升40%至15.34億元。袁光宇稱，期望2010年海外市場收入比重能由目前的25%增至30%。

中鋁半年盈利倒退65%

中國鋁業(02600)宣布截至六月底止中期業績，期內銷售收入396.07億元(人民幣，下同)，下降7.14%，股東應佔溢利24.10億元，顯著倒退65.42%。每股盈利0.178元，建議派發中期息0.052元。

鞍鋼指事故影響業績微

對於近日有報道指出，鞍鋼股份(00347)於遼寧省鞍山市的3號高爐於本周一(25日)發生事故，該公司昨日特別發出公告，表示當日下午八時左右，3號高爐發生焦炭外溢，故到目前為止3號高爐一直停產。

該公司預計，3號高爐約需10天左右的時間完全修復並恢復生產，估計事故可能導致08年鐵產量減少約達13萬噸。由於鞍鋼目前共有7座高爐，鐵年產量超過1600萬噸，預計此次事故對公司的經營及業績不會產生任何重大不利影響。公司日後亦會加強生產管理，以把此次事故造成的影響及損失減至最小。

中航信息盈利倒退逾11%

中國民航信息(00696)昨日公布截至6月底止中期業績，錄得營業額9.93億元(人民幣，下同)，較去年同期上升9.26%，卻由於所得稅率發生變動，導致公司08年上半年的企業所得稅費用大幅增加，拖累股東應佔溢利按年下跌11.47%至2.7億元，每股盈利0.15元，不派中期息。

廈門港務中期純利升15%

廈門港務(03378)昨日公布截至今年6月底止中期業績，錄得總收益為20.14億元(人民幣，下同)，按年增長91%，股東應佔溢利1.971億元，較去年同期增長15%，每股盈利7.23仙，不派息。

該集團昨日同時宣布，已與附屬廈門海滄訂立資產轉讓協議，同意轉讓其位於廈門海滄港區1號泊位的若干港口資產的權利，代價為4.07億元，預期出售收益為1.4億元。廈門海滄分別由該公司及和記港口海滄持有51%及49%權益。

錦江酒店利潤減少39.8%

錦江酒店(02006)昨日公布截至今年6月底止中期業績，錄得總收益16.57億元(人民幣，下同)，較去年同期增長11.7%，股東應佔利潤按年倒退39.8%至1.77億元，每股盈利3.89仙，不派中期息。倘若撇除出售股票所得的一次性收益，期內營業利潤則上升9.85%至2.71億元。