

# 穆迪調低港銀行業至負面

## 預測部分銀行下半年業績見紅

雪上加霜

臨近年終結算在內，企業盈利表現逐步令投資者關注，其中近年飽受衝擊的金融行業，勢必成為市場焦點。穆迪下調包括本港在內六個市場銀行業展望至「負面」評級。其中，預測本港銀行盈利及資產質素，受到環球經濟及金融環境影響而倒退，部分銀行下半年度業績甚至「見紅」。

本報記者 郭文翰

雷

曼倒閉事件引爆的環球金融危機，國際評級機構穆迪相信，儘管亞太區內金融機構，直接受到的影響程度有限，惟面對全球經濟陷入衰退、區內金融業無可避免面對經濟下滑帶來的影響。穆迪發表研究報告，將本港、澳洲、台灣、菲律賓、東埔寨及蒙古銀行業前景，評級由原來「穩定」降至「負面」。同時將區內銀行體系前景，亦調低至「負面」評級。

### 市場越開放衝擊越大

報告指出，由以往高通脹危機，轉化為經濟及貿易急速放緩，令銀行經營環境未來12至18個月，將面對更多挑戰。與此同時，預期銀行資產質素將會繼續惡化，息差利潤持續受壓，估計2010年前銀行盈利亦會面對種種不利因素。

按個別市場分類，穆迪認為外資越開放的市場，環球帶來的衝擊越早反映於當地經濟層面，例如本港、新加坡及台灣等，經濟已出現技術步入衰退。至於較封閉的市場，雖然整體經濟能維持低增長，但企業及個人層面的資金流動，體系所限令傳導的效果較難體現。

穆迪續稱，就個別銀行而言，前景評級依然屬於穩定。報告解釋由於亞洲區內銀行近期主動補充資本，亦積極吸納存款資金，有利抵銷投資

信貸產品的部分負面影響。談及本港銀行業前景，穆迪認為，由於本港屬於較開放型的經濟體系，故環球經濟急轉直下，本港市場自然難以獨善其身。預期銀行盈利及資產質素將會下跌，故下調行業前景至「負面」評級。不過，由於本港銀行經歷97年風暴的經驗，加上本港政府推行存款全額保障、中小企貸款擔保及提供流動資金等措施，故相對其他市場同業更能渡過是次困境。

### 銀行或續收緊信貸

穆迪續稱，本港銀行自97年至今大部分時間均錄得盈利，即使面對金融危機等困難時期，亦只有極少部分錄得虧損。然而，隨著近期有銀行發出盈利預警，預期受到再為債券抵押證券作大幅撇帳、信貸資產虧損等拖累，加上核心業務轉趨疲弱等，個別銀行下半年度業績可能錄得虧損。

展望09年盈利能力仍會備受巨大的壓力，穆迪解釋，不利因素包括投資或貸款減值虧損增加、信貸息差利潤受壓，投資產品銷售減少，導致收費及佣金收入減少等因素。另一方面，經濟基調及經營環境持續惡化，預期銀行將會持續收緊信貸，包括削減高風險客戶及資產的信貸額度。



環球經濟急轉直下，本港銀行難以獨善其身



洪丕正（左二）出席中小企國際推廣博覽

## 洪丕正：港減息幅度微

美國將於本月15至16日議息，市場預期聯儲局將大幅減息四分三厘。早前滙豐表示，本港有減息空間，令市場關注本港銀行會否跟隨減息。渣打香港行政總裁洪丕正昨日表示，美國息口已接近零水平，即使本港有減息空間，減息幅度亦不會很大。

洪丕正出席中小企國際推廣博覽時表示，

會否跟隨美國減息，要視乎同業拆息走勢。雖然近日3個月同業拆息保持於2厘以下水平，但他表示，除非同業拆息再進一步回落，否則即使本港有減息空間，減息幅度亦不會很大。按揭息率方面，他表示，要看拆息走勢，但估計按揭息短期將橫行。

他認為，現時按息是回復到正常水平，早

前是競爭太過激烈。陸續有中小企出現倒閉，被問及呆壞賬的情況時，他表示，與上半年相比，下半年壞賬確有上升趨勢，但認為現時經濟處於弱勢周期，壞賬數字上升屬正常。

他又指出，明年上半年將是關鍵時刻，且具挑戰性，銀行將與企業共渡時艱，亦未有裁員計劃。

東亞銀行（00023）總經理兼企業銀行主管李民橋表示，隨着經濟轉差，壞賬情況確有惡化跡象，但隨着政府推出種種協助中小企措施，希望壞賬情況可以控制。

# 港鐵11億首購內地列車

【本報記者馮傑北京電】香港鐵路（00066）昨日與中國北車長客股份有限公司簽訂地鐵列車採購合同，預計該批10列共80輛合約車輛將於2012年投入港鐵西港島線運營中。該批列車亦將成為香港首次採用的內地產地鐵列車。

此次港鐵所購地鐵列車每列8輛編組，最大運行速度達到每小時80公里，車輛設計壽命40年。首列車將於2011年交付，2012年將正式投入運營。屆時，20餘公里長的西港島線上，將有超過半數地鐵列車為內地生產。

據了解，港鐵此番購車資金為11億元（人民幣，下同），每輛車價值1300萬元。港鐵總監柏立恆稱，這與此前從英國等廠商所購車輛價格相比，略低「一個單位百分比的程度」。

他同時表示，香港市民是世界上最會要求的乘客，價格上略有優勢並不是港鐵考慮的理由。而此次列車採購項目42個月的執行期中，港鐵將派出工程師進駐長客，傳達列車運營方面的經驗和要求。

柏立恆告訴本報記者，沙田到環線預計將於2010年施工，2014至2015年陸續會投入運營。

他透露，不只原有的港島線、觀塘線、荃灣線等，將來也會考慮在港鐵開發的新線路上應用



香港鐵路與中國北車長客簽合同

內地所產地鐵車廂。柏立恆稱，今年國家軌道交通車輛製造業迅速跨進，技術水準和質量大大提升，確定了我們

將合約交給內地製造商和與之長期合作的信心。他表示，港鐵還將就高鐵的發展計劃和國家鐵道部進行商討規劃。

杰補充稱，隨着內地經濟增長放緩，市民會更多選購價格相宜的物品，這反而對超市有利好作用。

華潤萬家昨日在港開設首間高檔超市「VOle」。萬家副總裁蔡榮生指出，現時在深圳、北京已經開設了兩間及9間VOle，預期明年會最多在香港增設兩間分店，但最終要視乎是否能夠租得合適舖位。另外，明年將再在香港開設20間便利店，令到店舖數目增至30間。

## 華潤萬家銷售增長放緩

華潤創業（00291）旗下華潤萬家首席運營官洪杰昨日表示，11月份超市同店銷售增長仍有下調壓力，整體增幅不到第三季度的9.9%，但預期第四季可保持雙位數增長。另外，明年擬在內地開設約400間超市，步伐會較今年為快。

華創旗下超市同店銷售增長在第三季度放緩至9.9%，其間內地同店增長只有10.2%；整體店

舖及內地店舖增長速度皆遜於上半年度的15.9%、16.5%。數據令證券界大跌眼鏡。洪杰出席公開活動時表示，11月份同店銷售增長不到9.9%，內地店舖則接近10%，預料明年內地同店增長仍有壓力，但相信全年可保持雙位數增長。

儘管如此，萬家在內地新增超市的速度不會減慢，大約300至400間，香港佔4至5間。洪

## 金融速報

### 越投6.5億售新聞紙業

越秀投資（00123）表示，昨日股東特別大會通過出售新聞紙業務。越投董事長陸志鋒表示，完成交易後，公司會專注發展房地產業務。越投是次以6.5億元向母公司出售有關業務，母公司會以粵華酒店及現金2.5億元為交易對價。

### 創維中期純利下跌7%

創維數碼（00751）公布截至九月底止中期業績，營業額73.8億元，較去年同期上升26%，股東應佔溢利不升反跌，下跌7%，至9100萬元，主要期內需要向少數股東分派2400萬元。每股盈利3.98仙。董事會建議派發中期股1仙。電視產品銷售及打字機頂盒銷售，分別佔營業額89.3%、8.6%。

### 裕元上月收益增22%

裕元集團（00551）昨日公布，今年首11個月累計收益為46.56億美元，較去年同期的38.41億美元增長約21.22%。單以11月計算，

綜合收益淨額為4.5億美元，較去年同期的3.68億美元增長約22.28%。

### 其士半年盈利跌86%

其士國際（00025）公布截至08年9月底止中期業績，盈利1536萬元，同比大跌86.4%，每股基本盈利為6仙，派中息每股5.5仙。其士泛亞（00508）截至9月底止的中期業績，卻盈虧轉虧蝕1444.5萬元，每股基本虧損為6.7仙，派發中息每股1仙。去年同期盈利為2051.1萬元。兩家公司派息日為1月12日，截止過戶日期為09年1月2日至6日。

### 永義盈轉蝕4928萬

永義國際（01218）宣布截至9月底止中期業績，營業額2.16億元，較去年同期減少23%。由於投資及物業出現5973萬元虧損，導致股東應佔虧蝕4928萬元，去年同期則有純利6048萬元，每股虧蝕6.2仙。

### 信佳半年純利增35%

信佳國際（00912）公布截至08年9月底止6個月業績，營業額增加19.22%至4.09億元，股東應佔溢利增長35.05%至1313.8萬元，每股盈利5.69仙，中息2仙，派息日為1月16日，截至過戶日期為12月29日。

### 國中控股料半年虧損

國中控股（00202）昨日發出盈警，表示因內地物業投資出現未變現公平價值虧損2.7億元，以及於中國管業（00380）的投資又錄得2.22億元減值，故預期截至九月底止中期可能出現虧損，且較去年同期會顯著擴大。

### 周福安將任思捷執董

思捷環球（00330）宣布，委任周福安為執行董事兼財務總監，明年6月1日前生效。周福安現時為領匯（00823）執行董事及首席財務總監。領匯表示，周福安已於11月27日辭任所有職務，但會留任最多6個月，以協助交接工作。周福安接受外電訪問時表示，離任並非與管理層或股東有意見分歧，與對沖基金TCI的關係亦良好。思捷股價昨日大升13%，收報50.1元。領匯股價微升2.9%，收14.1元。

### 華潤電力上月銷售下降

華潤電力（00836）昨日宣布，今年11月份售電量（按合併口徑統計）達到495.1萬兆瓦時，較去年同期的519.8萬兆瓦時下降4.8%。至於累計首11個月的售電量（按合併口徑統計）則達到5899.3萬兆瓦時，較去年同期的4691.5萬兆瓦時增長25.7%。

## 冠捷大削明年資本開支

冠捷科技（00903）主席宣建生昨日表示，在金融風暴影響下，相信明年經濟乃至整體經營環境都比今年差，而旗下產品的平均銷售價格也會持續下跌。為保留更多現金，集團將減少明年的資本開支至不多於1億美元（下同），並減低支出約15%至20%。

集團第三季內付運1250萬台個人電腦顯示器，較上季度少50萬台，但較去年同期增長110萬台。液晶電視業務方面，期內付運量增長74.1%至170萬台。宣建生表示，集團維持今年全年付運600萬台LCD電視的目標，並期望明年能爭取電視付運量700萬至800萬台。

平均銷售價格方面，他說，今年初與年底相比下跌30%，預計未來一年價格持續下跌，不過由於尺寸較小的LCD電視減價至接近成本水平，相信再下調空間不大，估計只有單位數跌幅，而40吋以上的電視下調空間卻較大。

副主席刁申表示，集團與飛利浦過往合作生產電腦顯示器，現正商討未來5年為飛利浦生產及分銷電腦顯示器的新協議，預計細節條款達成共識後，可於明年2月舉行的股東特別大會上通過。

冠捷日前公布截至9月底首9個月業績，錄得純利1.28億元，按年增長3.55%，第三季純利按年跌近44%至3135萬元。雖然毛利率由第二季的4.6%升至5.9%，不過由於巴西業務在第三季錄得2340萬元匯兌損失，以及擴大電視生產平台使經營成本上漲。刁申表示，巴西的銷售額佔整體業務的5%，預期巴西業務的外匯損失第四季將持續，但會繼續進行對沖，以控制損失幅度。

目前，集團手頭現金約2億元，面對明年全球經濟環境轉差，集團希望保留更多現金，計劃明年資本開支由1.8億元減少至1.1億元，並優化集團架構，減低支出約15%至20%。



左起：執董洪育德、主席宣建生、副主席刁申

## 超大冀收入維持20%增長

超現代（00682）主席郭浩昨日在股東大會之後表示，公司欠下的29億元人民幣短期債務，已做足充分準備還清款項，未來在還債之餘，亦要維持收益及利潤約20%增長，目前無再融資的必要，亦會考慮來年削減資本開支。

至於會否增持股份，他表示，目前以手持現金為主。他希望內地農業能夠持有自己的品牌，而農地改革對集團有利，長遠而言，能夠保持企業穩定發展。

他又表示，未來中國的農業發展重點主要有兩項，首先，需有更多農業龍頭企業在10至20年誕生，與此同時，農村合作組織亦要大量崛起，使內地農業發展走向世界。

他重申，國家一直支持農業發展，特別是土地擁有方面，容許農民永久擁有土地，打破過去只能持有30年的時間界限，這樣超現代與農民簽訂一些長期的合同，對公司的長遠發展意義重大。

## 長汽擬保加利亞建車廠

據外電報道，保加利亞政府日前表示，長城汽車（02333）正計劃在保加利亞成立合資企業，投資8000萬歐元成立一家新的汽車工廠，有關項目預計明年初展開，目前未有其他細節披露。

據《路透社》報道，保加利亞總理斯塔尼舍夫（Sergei Stanishev）會見長城汽車副總裁

後表示，長城汽車計劃通過與保加利亞合作方成立合資企業，在距離索非亞北部約170公里的洛維奇投資8000萬歐元成立一家新的汽車工廠。該項目僱員人數約1500人，於明年年初啓動。

而據保加利亞媒體早前報道，長城汽車的投資合作方可能是當地企業Litex。

## 傳農行明年初A+H上市

據報道指，內地四大國有銀行之一的農業銀行，計劃明年初選擇投資銀行，負責其上市工作，消息指農行將以「A+H」形式，於內地及香港兩地同步上市，預計集資規模介乎250

億美元（約1950億港元）至350億美元（2730億港元）。至於A及H股銷售比例，可能會是6:4或7:3，但最終結果，仍要視乎集資金額而定。