

上月展會入場買家僅跌5%

逾兩成有意增訂單 尤以新興市場為甚

形勢轉好

面對着「金融海嘯」的衝擊，出口業務當然首當其衝，香港貿發局助理總裁葉澤恩透露，倘若扣除新舉辦的燈飾展，4月份舉行的展覽會之入場買家數目按年下跌少於5%，惟相對歐美國家大型國際性展覽約兩成的跌幅為低。縱然出口業未見樂觀，然而逾兩成受訪買家表示有意增加訂單，當中尤以新興市場買家為甚，亦有超過60%買家及參展商預期金融危機可望於18個月內好轉。

本報記者 李彥雯

貿

發局昨日宣布，在4月份合共舉辦6項展覽（包括新舉辦的燈飾展），共錄得18萬名買家入場，較去年同期上升6.6%，估計可為本港帶來17億元經濟效益。然而，由於當中的燈飾展為首次於4月份舉辦，故此若扣除有關數據，入場買家數目實際按年下跌，跌幅為少於5%。葉澤恩表示，相對全球主要展覽（如歐美國家大型國際性展覽會）錄得入場買家按年近兩成的跌幅，本港情況已較溫和及令人滿意。

貿發局料全年出口跌6%

他續指出，由於「金融海嘯」的影響甚大，特別是歐美市場消費者信心仍然處於低水平，買家未敢貿然下訂單，故現時不少買家存貨相對偏低，預期未來數個月將會陸續增加訂單，以應付年底感恩節及聖誕節的檔期。然而他表示，今年整體貿易環境仍然不容樂觀，貿發局維持本港全年出口下跌6%的預測。

另一方面，貿發局日前委託獨立調查公司放志方略（香港）於4月份舉辦的6項展覽會中，向買家及參展商進行問卷調查，以了解「金融海嘯」對其採購及業務的影響。

響，受訪對象包括944名買家及938名參展商。

根據調查報告指出，有82%買家表示已在或計劃在4月的展覽會中下訂單；而與去年比較，更有21%買家表示打算增加訂單額，47%的訂單則與去年相若。值得注意的是，約有24%受訪新興市場買家表示會增加訂單，相對成熟市場買家只有17%，數據正好反映新興市場買家對市場較有信心，受「金融海嘯」的影響亦相對減少。

買家參展商看好後市

對於後市展望方面，有68%買家及62%參展商認為金融危機有望於未來18個月內好轉，更有近八成參展商表示是次「金融海嘯」未有影響其在內地或亞洲市場上的發展，相反會更積極或維持現有發展力度，而接近一半受訪者並透露在展覽會上錄得新增客戶訂單。

此外，近期「豬流感」疫情似乎有潛在爆發危機，被問及對展覽或出口情況可有影響時，葉澤恩對此表示，該局會採取一系列措施，並會繼續與衛生署保持緊密聯繫，密切注意疫情，惟暫時未見「豬流感」對目前展覽會構成影響，亦相信本港有能力作好防疫工作。



▲4月27日，全球最大禮品展——第24屆香港貿發局禮品及贈品展在香港會展中心開幕，近4000展商參展，破歷屆紀錄（中新社）

▶葉澤恩表示，今年整體貿易環境仍然不容樂觀，貿發局維持本港全年出口下跌6%的預測（本報攝）



中芯明年有望收支平衡

受累大環境轉差，行業遭受困境，中芯國際（00981）今年首季度持續錄得虧損，當中毛利率更進一步下跌至-88.3%水平。該公司香港代表陳慧表示，展望第二季度營運有所好轉，倘若旗下45納米及65納米技術進展良好，折舊情況得已控制、外圍經濟不再惡化，而產能使用率重上80至85%水平，相信公司有機會於明年達成收支平衡，並會按照法律程序爭取派息。

陳慧昨日出席業績記者會時表示，回顧首季度集團產能使用率僅得30至40%，是為歷史新低，惟相信第二季將會反彈一倍。至於未來兩年折舊費用亦預期可分別按年下跌13%及11%，倘若45納米及65納米技術可按進展實行，而大環境未見惡化，料中芯明年可達成收支平衡，公司並會按照法律程序爭取派息。然而，由於整個行業於首季度現重大跌幅

，縱然預期第二季度營運有所好轉，惟仍難以回復去年同期水平，平均售價亦難有上調空間。陳慧指出，集團會竭力控制開支，今年全年資本開支將維持在1.9億元（美金，下同）水平，主要用作12吋晶片廠房及45納米技術的投資。

截至今年3月底止，中芯手頭現金超過5億元，連同上月與進出口銀行簽訂的授信4.38億元諒解備忘錄，認為資金充足，中短期並無融資壓力。

談及上實（00363）早前透露有意就中芯的投資與母公司進行資產互換，陳慧不諱言，對方的確有意把所持股份轉讓予上實母公司，惟相信此舉只為減低上市公司的壓力，上實母公司對中芯仍表示支持，亦會長期持有股份。至於往後可會引入其他策略投資者，集團則抱開放態度。



陳慧 預料，第二季度營運有所好轉

永亨冀資本比率升至9%

永亨銀行（00302）早前表示，希望於今年年底前，將核心資本充足比率由08年的8.4%，提升至9%或以上。董事長兼行政總裁馮鈺斌昨出席股東大會後表示，有關目標可望提前在今年中達到。他續稱，當核心資本充足比率達標時，便可恢復以前的派息政策。

金融市場首季稍為回穩，馮鈺斌表示，該行首季的壞帳情況遠較預期為佳，雖然中小企業貸款仍然高企，但已無惡化轉壞。他續稱，不敢言最壞的情況已過，但美國昨日公布的消費開支數據不俗，希望出口可以好轉，令中小企業貸款風險有改善。樓按方面，他表示，現時樓市穩定，未見樓按出現問題，但由於經濟收縮，令貸款減少數個百分點，該行會積極爭取樓按業務。

至於今年淨息差走勢，他表示，由於利率低企，首季息差較去年第四季有改善，與去年相比則表現平穩，對今年息差走勢樂觀。他續

稱，該行有興趣擔任政府債券的分銷商，加上由於貸款減少，該行亦會投資政府債券，作為資金另一出路。

被問及資產問題時，馮氏指，對資產一向持開放態度，但在目前經濟情況下，相信併購活動會有所減慢。他透露，該行現時有關雷曼債項和解過程良好，相信可在今年底至明年中，達到金管局要求完成70%和解的目標。由於該行對雷曼和解的金額採取實報實銷的計算方法，故暫無需增加相關撥備。

存保會建議將存保額由10萬元調高至50萬元，他認為是好的第一步，因為更多存戶受到保障，相信即使有擠提的謠言，市民亦會較為安心。對於投資台灣金融機構問題時，馮鈺斌表示，台灣當局現時仍未定出清晰指引，外商可投資什麼行業，該行會密切注意有關進展。

金融速報

新中收購三聯52%

新世界發展（00017）及新世界中國（00917）昨日表示，新世界中國旗下全資附屬新世界中國房產與Guilherme訂立買賣協議，向後者收購三聯52.5%股權，涉及代價5.23億元，同時以9.53億元向Guilherme出售一局一50%股權。

根據協議，待交易完成後，三聯將成為新世界中國房產之全資附屬公司，而新世界發展及新世界中國將不再於局一中擁有任何權益。

在兩項代價抵銷下，Guilherme應付予新世界房產金額約4.3億元，預期是次出售將令新世界中國錄得未經審核收益約5.62億元，將作為該公司之一般營運資金。

僑威全年利潤減半

受累期內應收貿易帳款、其他應收帳款之減值虧損，以及其他財務資產之公平值虧損合共近3500萬元，僑威集團（01201）截至去年12月底止年度股東應佔溢利大幅減少51%，至3795.14萬元，期內總收入15.51億元，按年下跌6.28%，每股盈利14.52仙，派發末期股息每股5.1仙。

創維年度銷售升9%

創維數碼（00751）公布未經審核數據，截至09年3月底止全年度，整體電視機銷量同比升9%至915.2萬台，其中海外市場電視機銷量升46%至289.3萬台，內地市場的電視機銷量跌3%至625.9萬台。該公司3月份電視機銷量較去年同期跌31%。

上月電視銷量跌31%

該公司09年度於中國大陸的液晶電視機銷售量及銷售額的市場佔有率分別為14.3%和12%，兩者在國外、內電視品牌中都位居榜首。

該公司3月份電視機銷量較去年同期跌31%，較前一個月銷量跌幅27%有增加。上月內地的電視機銷量為37.8萬台，較去年同期升3%，其中高解像像管電視機的銷量跌71%；平板電視機的銷量升203%。該公司上月海外市場電視機銷量下跌69%至9.9萬台。

該公司指，內地的「家電下鄉」新措施將會對其在中國大陸電視機銷售量和銷售額都有正面的影響，但因「家電下鄉」還在初期階段，公司不能準確地估計相關正面影響的幅度。

鎳資源恢復70%產能

中國鎳資源（02889）董事長兼首席執行官董書通（見圖）昨日表示，受金融危機影響，去年第四季度鋼材需求大減，因而限產。他認為今年第三季度不可能全面恢復產能，或者要到第四季才可恢復，目前公司的產能只恢復至70%，不過產量較08年基本持平。他又說，公司去年為存貨撥備1.3億元（人民幣，下同），今年沒有再撥備的準備。

目前內地鎳金屬市場已逐步回穩，價格從08年年底的每噸8.35萬元，逐漸回升至今年4月中的每噸12萬元。根據國際主要商品市場及金屬分析報告，預計09年底大部分過剩的鎳金屬庫存將會被消化。公司預計09年年底鎳金屬及含鎳產品價格及需求會進一步好轉。

對於今年毛利率的變化，董書通表示主要取決於鎳的價格。他認為，今年鎳價不會太高，加上焦炭的價格今年趨於穩定，這些都利於

毛利率的提高。今年公司在內地和國外的項目資本開支各為7億元，總共14億元。目前公司持現金9億港元。董書通表示，公司的新產品抗震鋼主要出口印尼市場，不過在去年四川汶川地震後，國家對該材料制訂了新標準和要求，因此公司現在沒有裝備生產，也就是說只有研發能力，沒有生產能力。不過他相信到2010年有可能開始生產。

中國鎳資源去年全年營業額14.8億元，同比減少21%。純利3736.1萬元，大幅倒退89.6%。每股盈利1.8分，不派末期息。



豬流感影響有限遠不及沙士 東驥：港股年底見萬八

豬流感對港股影響一覽(單位:元)				
受惠股份	性質	昨收市	升/跌	變幅(%)
同仁堂科技(08069)	藥業	9.09	+0.41	+4.72
中國製藥(01093)	藥業	3.89	+0.01	+0.25
位元堂(00897)	藥業	0.117	-0.013	-10.00
聯邦製藥(03933)	藥業	3.08	-0.07	-2.22
受累股份				
受累股份	性質	昨收市	升/跌	變幅(%)
香格里拉(00069)	酒店	11.46	+1.14	+11.04
思捷(00330)	出口	47.85	+2.35	+5.16
利豐(00494)	出口	22.00	+0.95	+4.51
裕元(00551)	出口	17.28	+0.48	+2.85
國航(00753)	航空	3.68	+0.08	+2.22
國泰(00293)	航空	9.00	+0.19	+2.15
東航(00670)	航空	1.32	+0.01	+0.76
南航(01055)	航空	1.83	-0.01	-0.54
中旅(00308)	旅遊	1.37	-0.02	-1.43
雨潤(01068)	豬肉食品加工	9.23	-0.14	-1.49
永安旅遊(01189)	旅遊	0.026	-0.001	-3.70

【本報記者孫紹豪報導】豬流感疫症爆發隨時席捲全球，市場擔心港股可能受衝擊。然而，東驥基金管理董事總經理龐寶林表示，由於疫症的源頭不在本港，加上各國已正視問題，相信只要疫症的規模不再擴大，港股有望在今年底回升至18000點水平。

龐寶林表示，環球市場經過金融海嘯後已變得團結，加上是次各國高調面對豬流感疫情，相信問題應不會趨於嚴重。他說，與03年沙士比較，最大不同是當時沙士在港爆發，本港各行各業均深受影響。然而，這次豬流感主要源頭在墨西哥，對香港的影響較輕微，他覺得這反而是趁低入市良機。

趁低入市良機

東驥預期在豬流感疫症肆虐下，醫藥、醫療及生化類股份會受惠，惟航空、酒店、飲食及零售等板塊會受到負面影響。龐寶林說，一些國家不直接受到豬流感影響，而當地居民在疫症下亦多會留在原地，間接推動當地的消費市場。近日內地的航空股及酒店類股份股價回升，主因是國民留在當地消費所致。

不過，本港由今年2月起至3月均錄得顯著出口連續跌幅，2月及3月的轉口及港產品出口分別按年下跌23%及21.1%。龐寶林認為這是最值得擔心的地方。

他解釋，疫症直接的影響有限，惟卻能打擊各地市場的消費信心。如沙士時，不少港人不出街不消費，令本港零售業接近停頓。他補充，美國內銷佔國家經濟增長六成多，所以如果豬流感一旦在人口密集的紐約市爆發，後果不堪設想。他說，如果疫情不惡化而停留在目前的階段，對環球市場實際影響有限，惟如果惡化則有可能把環球經濟復甦推遲3至6個月時間。

龐寶林又表示，目前港股已無聲無息踏入牛市第一期，最明顯指標是恒指一浪高於一浪，同時VIX指數（即恐慌指數）去年底時曾錄得極差的80.3點，反映股市已見底，故保守估計恒指至今年尾可回升至18000至20000點之間；如樂觀更可至23000至25000點之間。

悄然進牛市一期

不過，他亦指出，牛市第一期仍較反覆，今年投資者留意與內地有關的股份，如地產、金融、證券、資源、原材料、建材及零售等板塊，惟如果今年恒指上升太急，則明年可能出現大幅度調整。他建議，投資者可趁低吸納優質股，待年尾時套利。

此外，08年度營業額達37億元的本港藥品生產商聯邦製藥（03933）接受本報記者查詢時表示，暫沒有發現市場出現變化，該公司將會根據市場需要，調整旗下藥物產能以針對市況。

該公司又稱，是次豬流感為新疫症，相關藥劑需要數月甚至數年時間才能推出市場，目前該公司旗下藥物並無直接治療豬流感疫症，惟其主生產的抗生素可用作治療細菌感染，如沙士爆發時，市場需求便急升，當時該公司便曾調高產能，故是次豬流感爆發，該公司亦會密切注視市況。



新聞背後

東驥 基金管理 董事總經理 龐寶林

沙士當年恒指瀉8%

全球豬流感爆發，勾起港人對沙士的慘痛記憶。回顧03年沙士期間，港股急瀉8.4%。市場深恐豬流感帶來人命傷亡之外，還重創經濟。分析員認為，豬流感爆發所造成的影響估計較沙士輕微。

03年2月沙，沙士爆發前，港股徘徊於9500點水平；其後疫症爆發，淘大花園疫潮一發不可收拾，世衛組織於同年3月16日將本港列入疫區，恒指遂一浪低於一浪向下瀉，最終在當年4月見底，最低曾於4月25日見8331點，當時每日成交不足100億元。同時，本港的訪港旅客人數急跌近七成，當年第二季本港經濟萎縮9%。

業內人士認為，今次豬流感與沙士最大不同之處是源頭不在香港，故預期港股所受影響相應較低。他又說，當年沙士疫情穩定後，即世衛於5月23日撤銷對本港的旅遊警告後，恒指「V形反彈」持續回升近8個月，同年年底重返12500點水平，故料是次豬流感爆發，港股可能出現類似情況，惟幅度較低。