

平保中短期主力發展內地

預計今年保費有雙位數增長

▼平保長遠目標是建成集保險、銀行和資產管理於一體的綜合金融服務集團

▶平保董事長馬明哲 (資料圖片)

戰略清晰

富通集團早前股價暴跌，導致中國平安(02318)作大幅撥備，然而近期股價有所回穩。不過平保證券事務代表周強相信，除非賣出有關股票，否則減值準備不能轉回。平保披露已制定清晰的戰略規劃，長遠目標是建成集保險、銀行和資產管理於一體的世界領先的綜合金融服務集團，三大業務將會均衡發展，而中短期內則以內地市場為主。本報記者 馮慧欣



平保管理層昨日舉行網上業績交流會。不少投資者在會上關注富通投資的損失，董事會秘書姚軍對此表示理解。他指出，去年平保除了投資業務海外部分有損失外，主營業務完成沒有受到影響，反而取得持續增長。姚軍強調不能預測和評論富通未來的股價表現，不過重申，集團未來仍會嚴格按照企業會計準則規定，作相應會計處理。

主營業務不受富通影響

近期富通股價回升，上周五收報2.4歐元。周強表示，除非賣出有關股票，否則有關減值準備不能轉回，因此不影響利潤表，但會計入股東權益。截至08年底，平保對富通投資總金額約238億元人民幣，按照會計準則進行了提撥約228億元人民幣，相當於富通08年底股價每股0.93歐元。姚軍表示，中短期內平保發展將以內地市場為主，抓住中國金融保險市場的機會，長遠來看將繼續推進資產配置全球化戰略、國際化戰略，在海外投資上更加關注、注意防範全球金融的系統性風險。他續透露，平保已制定清晰的戰略規劃：短期仍以產、壽險業務為主體，持續貢獻利潤；中期銀行和資產管理將成

為新的利潤增長點；長期以消費信貸、企業年金、新渠道和第三方資產管理為新利潤增長點。

至於未來是否有融資計劃，姚軍說，去年3月經股東大會審議的再融資計劃有效期1年，目前集團沒有這方面的進一步計劃。

繼續推進銀行網點建設

據保監會的「十一五」規劃預期，未來五年保費收入維持15%的增長。姚軍表示，根據保監會公布的08年的保費資料，平安產險保費增長率24.72%，壽險增長率27.79%。他預計，未來平保保費增長將優於行業平均水平，並有信心09年能達到兩位數以上的增長。

至於平保能否進一步下調萬能險利率，姚軍表示，今年以來平安萬能險的結算利率已有下調，目前個險從5.25%下調至4.75%，銀保從5.25%下降至4.25%，平保將會密切關注市場情況並兼顧客戶需求，及時作出調整。而隨著提供較低保證收益率或不提供保證收益率的新保單持續增長，姚軍亦預期高定價利率保單的準備金比例將不斷下降。

姚軍還表示，今年集團將會繼續推進平安銀行的網點建設，至於集團與大華的合資基金公司申請，目前還在監管機構審批之中。

另外，平保昨日公布今年首四個月旗下各保險業務經營數據，中國平安人壽保險期內保費收入501.5億元人民幣(下同)，較去年同期上升42%；中國平安財產保險的保費收入119.5億元，升21%；平安健康保險的保費收入3900萬元，升7.07倍。至於平安養老保險首四個月保費收入則下跌13%，至4.81億元。

時富金融擬粵設合資

對於CEPA補充協議六進一步涵蓋證券業，時富金融(00510)主席關百豪對此表示歡迎，認為此舉對日後中央全面開放內地市場可起正面作用。有見及此，該集團正與多家內地證券行探討成立合資的可能性，計劃在廣東省開設10至15家合營證券諮詢服務辦事處，涉及營運資金達1500萬元。

關百豪昨日透過電話會議表示，為了配合CEPA補充協議六新措施，集團目前正與4家內地證券行洽談成立合資公司，計劃在廣東省開設10至15家合營證券諮詢服務辦事處，重點市場為深圳及廣州，每個辦事處營運資金約100萬元，即總投資金額將達到1500萬元。集團目標是尋求1至2個合作夥伴，故投資規模亦有可能「加碼」，惟一切仍有待明確則出再作研究。

至於CEPA補充協議六向包括在內地引入港股組合ETF，行政總裁陳志明表示，內地市場對投資產品需求殷切，提升資產管理業務亦是集團目標之一，故時富亦會在未來三年增聘200人，以配合業務發展，公司亦會積極研究推出港股ETF或相關財富產品。



▲時富金融主席關百豪 (資料圖片)

他續指出，現時內地對本港投資產品有一定限制，亦有一定限額，故預期待港股ETF落實後，將有助增加組合內的港股流通量，引進新資金亦可令交投量上升，而內地投資者將來透過港股ETF間接投資本港股市，相信交易群及成交額亦會向上，對大市整體有正面影響。

中信1616否認遭出售

中信1616集團(01883)主席辛悅江昨日在股東會後表示，中信1616在業務上相對獨立，集團可以借母公司中信泰富(00267)業務重組的機會，抓住對內地市場有利的方面。同時，他還否認了有關中信

泰富會出售集團股權的傳言。辛悅江相信，母公司的重組對集團有積極影響。他還透露，目前中移動(00941)參股台灣的事宜正在等待審批，集團對此十分關注。因為一旦中移動成功進入台灣，將為大陸同業開良好之先河，未來集團的發展也將受惠。

集團執行董事兼行政總裁阮紀堂表示，今年首季，話音、短訊及企業數據三大業務表現良好，對營業額的增長貢獻頗大，相信這三大業務今年會繼續健康增長。

對於內地發放3G牌照後的展望，阮紀堂說，集團已經與內地營運商就3G業務作好了準備，不過預計今年帶來的盈利貢獻不多，然而卻是未來業務增長的主要推動力。阮紀堂還肯定了收購合併的效果，他說，06年集團在國際同業中排名大約是第16位，近年通過合併收購，已經躍至10或12名的位置，在亞太區名列前茅。不過，集團一直對合併收購對象的要求很高，合理且對股東有利的價格也是集團考慮的重點之一。



▲中信1616集團主席辛悅江 (資料圖片)

綠城首置物業銷售飆升

剛購入北京朝陽區地塊的綠城中國(03900)，公布最新房地產銷售數據，4月份共推14個樓盤，合同銷售額27億元(人民幣，下同)，本年新簽協議合同超過88億元。另外，首創置業(02868)公布首4個月物業銷售25.4億元，上升兩倍。

綠城中國在公司簡訊中披露，今年4月份共推售14個樓盤，涉及樓面面積18萬平方米，當中包括北京御園，推售面積2.7萬平方米，及溫州鹿城廣場，推售面積2.89萬平方米，該項目已全數出售。綠城中國4月份各樓盤完成合同銷售23

萬平方米，合同銷售27億元，連同協議預售，共計47億元，較去年同期上升47%。由年初至5月9日，連同去年結轉協議金額，綠城中國在項目48個，銷售總額達到98.6億元，其中合同金額約73.9億元。今年新簽協議加合同總額超過88億元。

另外，首創置業亦公布首4個月銷售數據，期內銷售金額25.4億元，上升兩倍，合同銷售面積28.1萬平方米，上升2.7倍。該公司表示，首4個月銷售增長理想，主要因4月份單月合同銷售達到11.3億元，較3月份增加24%。首創置業早前曾說，09年銷售目標為60億元。

恒隆：瀋項目80%明年租出

金融海嘯對消費市場構成的影響有多大，可能每個地方都不一樣。恒隆地產(00101)執行董事吳士元昨表示，觀乎租戶表現，並不認為市道如外界想像般差，旗下本地及上海租金反而見增長。此外，在集團400億元的內地投資計劃中，首個項目——瀋陽中街廣場將於明年落成，料首批約15%的樓面可於周內落實租約，平均呎租30至35元，估計9-10月及明年中時，可完成50%及80%的樓面出租。吳士元年初曾表示，未來租務走勢很大程度上取決於3至5月租戶的營運情況。他出席傳

媒午餐時透露，本地消費情況並未如外界想像般差，人流量亦與去年相若，縱然約有8%租戶要求減租，惟集團並未有下調租金，旗下本地及上海租金反而均見增長。

首批樓面平均呎租35元

上海業務表現更見理想，吳士元透露，並無租戶要求減租，而徐匯政府更於本月初贊助3架房車及30條金條予旗下港匯廣場作抽獎協助推廣，單是今年「五一」連三日假期期間，租戶營業額便按年錄得兩成的升幅。

他續表示，現時本港與內地業務比重分別為56%及44%，預期集團400億元的內地投資計劃中，首個項目——瀋陽中街廣場將於明年落成，屆時內地業務將會超越本港。

被問到中街項目的招租情況，他透露，首批15%的樓面可於周內落實租約，平均呎租為30至35元，約相當於港匯廣場平均呎租75元的四成，到9-10月及明年中時，相信可完成50%及80%的樓面出租，消費對象以中檔為主，首批回報率可達5至8%。

在瀋陽中街廣場落成後，恒隆旗下瀋陽、瀋陽市府、無錫、天津項目亦可陸續按年完成。吳士元表示，連同上周公布投得的大連地塊，11個新項目已分布于內地6個城市，涉及投資額為250億元，現時已投100億元，故預期未來3至5年將會是恒隆進一步投入資金的時期，涉及額達到150億元。他表示，倘若下半年市況好轉，集團將會再次在本港推售「君臨天下」、「浪濤灣」等單位，以套現為內地投資提供資金。

對於恒隆事隔年多再在內地投得土地，市場對此有着不同聲音，當中以高盛及花旗看法最正面。高盛表示，市場對此項目看法正面，初步對資產淨值的影響卻有限，維持投資評級為「中性」，惟調高其12個月目標價，由19.1元調升至19.8元。花旗則表示，該個大連項目有助提升每股淨資產約0.6元，維持「買入」評級，目標價由17.81元上調至26.02元。麥格理看法則相對較淡，縱然認為大連土地成本吸引，惟是次交易只能令資產淨值提升2%至26.2元，基於資產淨值折讓20%，故亦輕微調高恒隆目標價2%至21元，惟認為其股價已超越該行給予的目標價，投資評級由「跑贏大市」下調至「中性」。



▲吳士元表示，旗下本港及上海租金均見增長

(本報攝)

法工銀：全球復甦尚需時

環球經濟陷入衰退，法國工商銀行集團全資附屬機構CIC Banque Privee策略研究部主管Valerie Pagnol昨表示，各國聯手抗金融海嘯，投入巨額資金刺激市場，惟相信環球經濟只會軟復甦(Soft recovery)，即需要一段時間才能擺脫衰退期。她還認為，近期的股市回升只是熊市反彈而已。

她解釋，以歐美為重心的環球經濟體系前景仍不甚樂觀，儘管美國針對市場推出一系列措施，但那只能收短期之效，加上目前美國失業率轉壞及房地產市場持續向下等因素，相信消費者信心難以在短期內回復。

CIC Banque Privee調低對美國今年經濟預測，把原來的負2.5%調低至負2.75%，同時把2010年由原來的0.5%調整至0%，2011年的預測則為3.5%。Valerie Pagnol說，美國的經濟衰退週期最快要持續至明年年初才可能見底，惟亦需視乎相關救市措施而定。

她預期，內地經濟增長要到今年底才見底，同時該行估計內地於2009、2010及2011年的經濟增長分別為6.5%、7.5%及10.2%。



▲Valerie Pagnol認為，近期的股市回升只是熊市反彈而已 (本報攝)

金融海嘯亞洲區受影響最少，於是有人認為內地可帶環球經濟走出困境，但是Valerie Pagnol認為機會不大。她解釋，雖然在環球經濟衰退下，內地經濟仍取得增長，惟歐美市場萎縮嚴重且情況持續，故必須待根源即美國經濟回復後，環球經濟問題才能真正解決；然而內地保持經濟持續增長，將有助帶動區內經濟，間接減輕全球的經濟損失。她又表示，內地推出諸多刺激經濟措施，料內地成全球經濟增長最高的地方。

金融速報

華榮燃氣易名今復牌

停牌近5年的華榮燃氣(08035)昨日宣布，股份將於今日起復牌，同時更改公司名稱為「濱海投資有限公司」，以反映公司背靠天津濱海新區及環渤海區域經濟發展的機遇，該股復牌前報0.64元。該股04年4月6日起停牌，主要原因是證監會關注其部分內地附屬盈利水平之準確性、營運方式及以往刊發會計記錄有可能包含虛假及誤導性資料。

渣打拓個人財富管理

渣打銀行(02888)昨宣布，鑑於環球業務增長迅速，該公司將會在未來12個月在全球增聘100名客戶經理。目前該公司的客戶經理全球共350名，這次增聘計劃主要針對亞洲、歐洲及中東等主要市場，目的為拓展個人財富管理服務。

特步今年擬增店千間

特步國際(01368)主席兼行政總裁丁水波說，今年計劃增開新店800至1000間，今年首季在內地開新店300間。首席財務官兼公司秘書何睿博於股東會後透露，今年第二季的訂單數量增長兩成至三成。該批訂單的價格以及平均售價均有單位數增長。再加上今年下半年整體宏觀經濟有回穩的可能，公司有信心將毛利率維持在37.1%的水平。