

穆迪料內銀不良貸款率升

財力評級為穩定至正面

壞帳陰霾

受惠刺激經濟措施漸見成效，令內地經濟逐步回穩，但有指主要是信貸急增所致，令市場關注壞帳將會緊隨抽升。評級機構穆迪認為，金融機構不良貸款比率令人憂慮，相信往後時間將逐步上升，但明年初見頂後將會回落。另外，穆迪給予北亞洲（不包括日本）銀行業展望為負面，但給予內地銀行財務實力評級為穩定至正面。

本報記者 郭文翰

內地傳媒日前引述消息指，六月份新增貸款高達1.2萬億元人民幣（下同），連同首五個月已布的5.84萬億元。換言之，單是上半年合計已高達超過7萬億元，已超過全年5萬億元的目標下限。寬鬆貨幣政策令金融機構大開水喉，儘管有助於刺激內地經濟增長，但同時埋下壞帳隱憂，尤其是盛傳部分貸款資金流入股市，更令市場憂慮資產逐步形成泡沫。

穆迪金融機構部副總裁華志行昨日表示，參考以往經驗，內地貸款經過強勁的急升，壞帳大大增加的機會亦會較大，而銀行的不良貸款比率亦會跟隨上升，穆迪將會密切留意內地銀行的資產質素。不過，該行留意到上半年內地的新增貸款，大部分用作基建及票據貼現，其中前者屬於配合刺激經濟方案，故銀行承受的信貸風險較低，只要監管機構加緊留意信貸資金流向，而銀行亦提高風險管理，監察資金最終用途，將有助有效控制信貸風險。

貸款急升 壞帳增加機會大

穆迪給予內地銀行體系負面展望，該行解釋與內地的經濟狀況高度相關，一旦經濟處於長時期的低增長，將可能令更多行業造成壓力，從而使更多公司在償還銀行貸款出現困難，令銀行的資產質素受損。穆迪又指，內地金融機構正面臨商業化改革後，第一次經濟增長急速放緩的處境，銀行體系流動性氾濫，導致貸款增長驚人。同時，內地銀行可能藉著外資撤出

業務的機會，試圖擴大海外業務。

不過，穆迪給予中資銀行的財務實力評級為穩定至正面，華志行於報告中指出，銀監對上升的風險十分警惕，在上半年的放貸熱潮中，監管機構加強對銀行放貸及資金用途的監督，以確保資金不會違反申報用途。在支持金融革新及改革，同時嚴格執行監督規定，對金融機構帶來正面的因素。倘若提高財務訊息披露的透明度，以及提升經濟衰退週期的抵禦能力，包括盈利能力、資產質素及資本充足比率，均沒有出現明顯惡化，穆迪可能提高銀行財務實力評級。

港銀行基礎及流動性穩定

至於本港銀行方面，穆迪亞太區金融機構部董事總經理簡宗正表示，信用質量和盈利均存在明顯的下調壓力，但受惠於行業的管理團隊經過金融危機考驗、過往記錄良好及財務狀況健全而處於優勢，令資本基礎及流動性保持穩定。

不過，良好的境況已經過去，信用週期逆轉令減值支出上升，加上貸款需求轉弱，令銀行轉向較低收益的抵押貸款。穆迪給予行業展望為負面，撤除工銀亞洲（00349）及東亞（00023），大部分銀行的財務實力評級為穩定，除非信貸質素及經營環境較預期為差。

穆迪高級副總裁舒寶樂相信大部分貸款主要流入基建及票據貼現，監管當局亦加緊留意貸款的流向，但她相信內地銀行的壞帳會稍後趨升。



▲（左起）穆迪金融機構部高級副總裁溫沛睿、亞太區董事總經理簡宗正、穆迪高級副總裁舒寶樂、亞洲及中東信用評級主任湯貝爾、主權風險部董事總經理 Pierre Cailleteau、高級分析師華志行（本報攝）



外電引述市場消息指出，中鋁公司已決定供股，而涉及金額約14億美元

傳中鋁參與力拓供股

中鋁公司注資力拓失敗後，市場一直注視中鋁公司會否參與後者供股。外電引述市場消息指出，中鋁公司已決定供股，而涉及金額約14億美元（折合港幣109億元）。不過，中鋁公司指有關事情實屬謠言。

力拓董事會否決支持中鋁公司195億美元注資方案後，取而代之是提出大型供股計劃，建議按每40股舊股供21股新股，集資總額多達152億美元。中鋁公司遭滑鐵盧後，市場關注到該公司會否參與供股；對此，中鋁公司一直三緘其口，未有公開表態。

按照力拓的供股安排，股東需要在七月一日前，決定是否供股；換言之，中鋁公司必須盡快決定，否則錯過供股，其在力拓的持股比例

重，便會遭到大幅薄攤。中鋁公司現時持有力拓9.3%權益。因為力拓準備發行新股數目達到5.24億股，佔現有股本約52.5%，佔已擴大後股本亦達34.4%。

據英國《每日電訊報》及彭博引述中鋁公司消息人士指出，中鋁公司決定供股，以保持其在力拓的持股比例。倘若消息屬實，中鋁公司今次便要支付逾14億美元（或109億港元）認購力拓新股。

中鋁發言人：實屬謠言

不過，中鋁公司企業文化與新聞處處長李堂棟接受內地《搜狐網》查詢時，否認中鋁公司已決定供股，稱不知道消息是怎樣傳出，只

是市場的揣測。

另一方面，自從增資力拓告敗後，市場經常傳出中鋁公司在外物色新項目，其間包括有指中鋁公司與加拿大礦業接觸，尋求合作的可能性。對此，中鋁公司發言人呂友清承認，中鋁公司總經理熊維平曾與艾芬豪礦業董事長 Robert Friedland 會面，惟這僅屬禮節性拜訪。他表示，雙方會晤並不限於開設合資企業問題。

艾芬豪礦業發言人 Bob Williamson 表示，Friedland 與中鋁公司接觸，話題涵蓋國際開發議題，包括艾芬豪礦業在剛果的大型銅礦。會談內容還包括艾芬豪礦業在澳洲的鉬和銻礦藏。

眾安配股套現2.79億

再有內房股在市場抽水。眾安房產（00672）宣布，主席兼控股股東施侃成向「西京投資」配售一億股，佔已發行股本5.15%，每股作價2.79元，較今早中途停牌前2.93元，折讓4.7%，套現2.79億元。交易完成後，施侃成持股比例將降至69.85%，而西京投資將成為該公司第二大股東。眾安房產昨午復牌後，股價繼續升，收市報3.25元，較周五升13.6%。

中國水務先舊後新配股

另外，中國水務（00855）公布，以先舊後新配售最多1.2億股，每股作價1.9元，集資淨額2.22億元。配股價較上周五收市價折

讓約7.3%。市場消息指出，雨潤食品（01068）遭一名投資者沽售舊股，套現8.51億元。配售價介乎11.63元至12元間，較雨潤昨日收市價12.5元，折讓7%，涉及股份數目7093萬股。

上置配售新股及發債

昨日停牌的上置集團（01207）計劃配售新股及發行債券集資。上置集團將按0.94元至1元，配售最多五億股新股，集資五億元；配售價較停牌前1.07元，折讓6.5%至12.1%。同時，上置計劃出售相等於5.5億元人民幣的美元可換股債券，年期為2014年。集資所得主要作為償還債務。

維他奶多賺3% 派特別息10仙

受環球經濟衰退拖累零售市道，加上原材料成本上升，維他奶（00345）截至3月底止全年純利微升3%，約為2.17億元，董事會建議派發末期息每股9仙，另派特別息每股10仙。管理層預期，北美業務今年可扭虧為盈。

倘若撤除員工假期薪酬補償撥備2500萬元因素，集團前年度純利升幅為13%，期內，維他奶總營業額增長15%至27.83億元，其中香港及澳門經營溢利下跌8.5%至2.4億元，內地業務經營溢利則抽高52%，接近7800萬元，北美洲地區經營虧損亦收窄至624萬元。

北美業務今年可扭盈

行政總裁黎信彥表示，有信心北美業務今年可錄得盈利貢獻，集團亦已於08年第四季，決定退出一直處於虧損

狀態的無菌豆奶業務。

另外，執行主席羅友禮指出，內地去年發生三聚氰胺事件，反而對集團在內地業務有利，不過由於事件在本港造成混亂，導致集團本港的銷售出現阻滯。集團財務及行政高級總監羅志聰補充說，將繼續深化在內地的分銷渠道，期望3至5年內，內地市場佔收入比重，由現時約20%提升到35%至40%水平，香港及澳門業務比重則由53%降至40%水平。

至於集團去年收購新加坡統一食品後，羅志聰表示，集團未來除了靠原有業務增長外，收購合併亦為業務增長來源，惟收購對象需要符合集團策略性發展，同時會考慮作價及增值效益。黎信彥補充說，集團手頭淨現金達4.06億元，惟未有特定預留收購的資金。



▲維他奶執行主席羅友禮（本報攝）

新中積極進軍內地市場

新世界中國（00917）執行董事梁志堅昨天在股東會後表示，本港樓市需求仍然不俗，預計樓價下半年還有10%的上漲空間。他對於勾地持保留態度，未來會積極進軍內地市場。

本港今年上半年新盤不多，不過近兩個月已經開始增加。雖然目前經濟形勢只能用「回穩」來形容，但長遠來說，本港樓市仍有不俗需求。他認為樓價會繼續上升，房價還有10%甚至15%的上升空間。梁志堅認為價格方面，每年10%的增長幅度較為健康。至於新世界中國購買中渝置地（01224）重慶項目20%的股權一事，梁志堅回應說，這純粹是策略方面的投資，20%的比例也不大。而內地房地產市場

前景令人樂觀，公司也會在內地各大城市進行土地儲備。

另外，梁志堅表示，對勾地看法一直是見仁見智，而他個人認為勾地並不公道，所以新世界中國從未正式勾過地。至於土地儲備，他說公司未來會通過參與港鐵項目、市建局重建項目及購入私人物業等方式來增加土儲。對於立法會審議梁展文事件，公司會遵循法律程序進行，不反對出庭，會配合政府。但由於公司與政府現在有官司，所以擔心出庭會影響其他訴訟，所以不應出庭為佳。

新世界中國昨天收市報4.5元，下跌1.1%，成交額2909萬元。

南方巢湖一期年底預售

南方國際（01176）正在籌備新項目，尚未訂立任何意向及協議。巢湖一期項目可於今年年底預售，定價還不確定。廣州的國際酒店項目，每月租金可達68萬元。

主席修世均昨天透露，目前公司正在籌備一個新項目，且非物業發展。執行董事趙立申說，目前還在洽商階段，沒有訂立任何意向或協議。不過南方國際希望取得項目的控制權。他還表示，目前公司無資金壓力，而公司股價

也已大幅回升，所以有市場融資空間，如有需要，也不排除向銀行貸款。

公司旗下巢湖一期項目2010年底竣工，預計今年年底可進行預售。趙立申說向未定價，不過參照碧桂園相當的樓宇，每平方米5000-7000元（人民幣，下同），而巢湖一期更近湖邊，相信定價會更高。另外在廣州的中海國際酒店，每月租金收入仍可維持68萬元。

金融速報

領匯再遭TCI減持

領匯（00823）再遭英國對沖基金TCI減持。聯交所資料顯示，TCI以每股平均價16.98元，減持67.95萬股領匯股份，套現1153.8萬元。經過今輪減持後，TCI在領匯的持股比例降至14.98%。

中石油文萊地震勘測

中石油（00857）子公司東方地球物理勘探公司昨進行文萊達魯薩蘭國山上深層地質第一次三維地震勘測。該公司表示，是次投入人力約1200人，採集總面積約118平方千米，預期有關的勘測工作將於今年9月完工。該公司昨於達魯薩蘭國Labi舉行勘測啟動儀式。

張曉剛任鞍鋼董事長獲批

鞍鋼股份（00347）宣布，董事會批准選舉張曉剛為董事長，楊華、陳明為副董事長。由於工作調動，唐復平已辭任公司總經理兼副董事長。以上人事變動自6月26日生效。

五礦供股獲96%認購

五礦建設（00230）昨天宣布，早前公

布以每股94仙、按2股供1股的比例進行的供股反應熱烈，暫定配額供股股份認購申請佔供股股份總數約96%。供股認購申請截止後，總共有8.61億股股份申請，約為供股股份總數之1.5倍。供股集資約5.23億元，用作擴大土地儲備及未來業務發展。供股完成後，該公司已發行股份總數將增至約16.7億股。

大成系發盈利警告

大成生化（00809）及旗下大成糖業（03889）齊齊發出盈利警告，大成生化表示，面對金融危機及經濟下滑，生產成本降幅未能抵銷集團產品銷售訂單及價格放緩，預期截至09年6月止半年營業將下跌最少35%，並預期錄得虧損。

大成糖業表示，受上游及下游產品的市場需求減弱，拖累客戶訂單下跌，預期截至6月底止半年純利，將較08年同期大幅減少。

中芯調高次季營收指引

中芯國際（00981）宣布，調高今年第二季的營收指引，由原先估計按季增長58%至62%，上調至76%至78%。代理財務總監兼首席會計師吳曼寧表示，受惠中國市場需求強勁，客戶訂單增長超過預期，故決定上調截至6月底止第二季的營收指引。

味千次季同店銷售上升

味千中國（00538）行政總裁潘慰表示，今年第二季業務較首季表現為好，同店銷售亦有上升趨勢，預期在傳統旺季帶動下，下半年業務表現將較上半年優勝。她續說，集團有意開創另一較高檔次的日式餐飲品牌，惟未有透露具體計劃，預期最快今年下半年落實。

另外，營運總監尹一兵表示，集團現時設有約350間店舖，預料今年年底前會增至超過400間，並以每年90間至100間的速度增長。

TCL多媒體售TCL數碼

TCL多媒體（01070）宣布，出售TCL數碼科技全部權益，涉及金額1.59億元人民幣（下同），而交易可為該公司帶來3394萬元收益，並會在第二季度入帳。截至3月底止，TCL多媒體擁有流動現金20.65億港元。

香港飲食虧損擴至8340萬

受零售租金、食材成本及工資上漲影響，香港飲食管理（00668）截至3月底止全年虧損擴大至8340萬元，每股虧損24.1仙，不派末期息。期內集團對金融工具投資撤賬1370萬元，總收入下跌6.8%至3.28億元。