

責任編輯：譚澤滔



大公經濟

經濟新聞提要

- 長建賺38億激增67%B2
●AIG前總裁傳被民事起訴B3
●微調政策助股樓降溫B4
●嘉賢居最快明日預留B8
●憂政策轉向 滙指跌逾2%B11
●國信中心：做好政策準備B12

TEL: 2575 7181
FAX: 2572 5593
E-mail: tkpj@takungpao.com

中移動飆7% 港股升404點

任總：熱錢不涉投機 業界料見21200點

王者本色

中國人民銀行表明將進行「動態微調」，市場憂慮調控措施陸續

出，拖累深滬股市下挫。不過投資者炒作「回歸A股」消息，中移動(00941)及滙豐控股(00005)齊齊大顯神威，帶領大市結束兩日跌市，恒指反彈404點，成交額增至885億元。金管局認為，近日資金流入並不涉及投機活動。證券界預期，資金勢將繼續推高港股至21200點高位。

本報記者 李潔儀

縱

然市場對經濟復甦的樂觀情緒降溫，加上投資者仍在解讀內地「動態微調」的說法，惟港股卻未有受外圍拖累，恒指微低開後反覆造好，在中移動及滙控推動下，恒指午後升勢擴大，最高見20904點，收市報20899點，反彈404點或1.97%。反觀中資金融股好淡爭持，拖累國企指數跑輸大市，收市僅升84點或0.7%，報12052點。即日期指午後一度轉為高水逾百點，惟收市仍然低水29點。

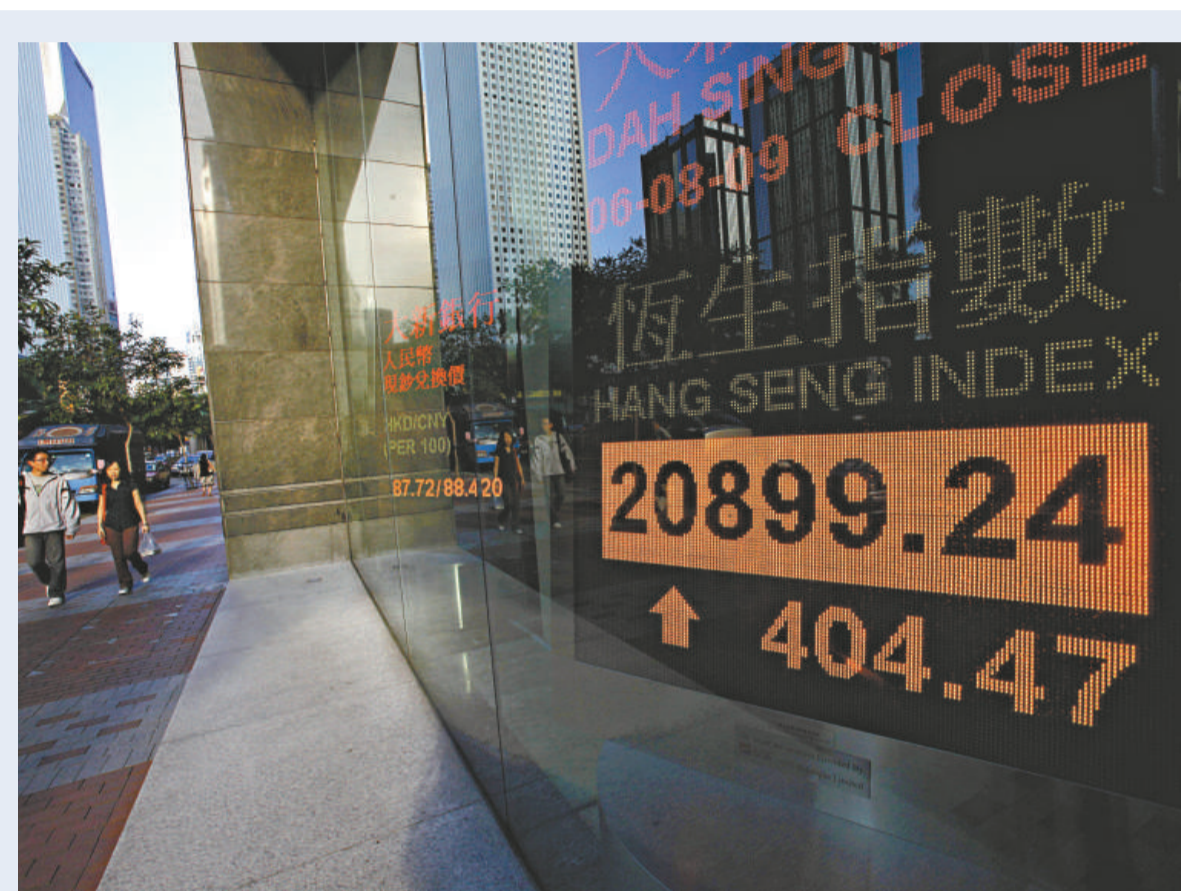
短期炒回歸A股消息

大市成交額達885億元，較上一個交易日約增加44億元。面對資金持續湧入導致港元強勢，金管局總裁任志剛在最新一期《觀點》表示，了解到近期流入的資金大部分來自投資者的「實質資金」，當中並不涉及港元投機活動。不過他提到，若大量資金持續流入，可能造成資產及消費物價通脹，威脅宏觀經濟及金融體系的穩定，資金流向亦有可能突然出現逆轉，改變目前寬鬆的貨幣環境。另外，新鴻基證券策略師彭偉新認為，港股昨日「奇蹟地」未有受深滬股市下跌影響，反而獲重磅股回歸A股消息刺激，令港股在跌穿十天移動平均線後反彈。他預期，倘若大市成交額突破千億元，恒指短期或可上試21200點高位。

彭偉新提到，市傳中移動(00941)已委託中金安排回歸A股的工作，可以說是「十劃已有一撇」，返內地上市計劃再不是空談，加上內地上市的計價不同，故認為投資者仍可追貨。回歸A股消息炒得鬧哄哄，中移動率領一眾回歸概念股「橫掃」股壇，中移動三個月來升幅首次達到7%，突破87元，高見87.35元，收市飆升7.46%至87.1元，重上十天移動平均線，成交金額顯著增逾倍達54.4億元，連帶另外兩隻中資電訊股也受追捧，聯通(00762)抽高近8%至12.34元，是升幅最大藍籌股；中電信(00728)亦升6.36%，收市報4.35元，亦成功佔據國企成分股升幅榜首。

滙控佔恒指升幅六成

同樣部署在內地A股上市滙控，獲麥格利大幅調升目標價逾三成至109元，滙控強勁揚升3.33%，收市報85.2元。單是滙控及中移動兩隻重磅股，便為大市「進帳」253點，佔恒指升幅超過六成比重。相反，受微調言論及新增貸款放緩的消息拖累，中資金融股走勢偏軟，工商銀行(01398)跌至5.24元收市，跌幅達1.32%；中信銀行(00998)失守5元關口，低見4.9元，收市跌1.2%至4.9元。國泰(00293)中期業績雖勝預期，惟遭大行調低評級，該股最多跌5.9%低見11.46元，收市仍要跌3.61%，報11.74元，成為跌幅最大藍籌股。



分析員認為，倘若大市成交額突破千億元，恒指短期或可上試21200點高位 (美聯社)

兩大板塊走勢受關注

Table with columns: 股份, 收市價, 升/跌, 變動(%). Lists performance of various stocks like 中移動, 光大控股, 中海油, etc.

中移動三個月來升幅首次達到7%，率領一眾回歸概念股「橫掃」股壇 (彭博社)

外企明年可滬交所上市

內地傳媒引述上海市副市長屠光紹表示，海外企業將會在明年獲准在上海證券交易所上市，這是上海建立國際金融中心的長遠規劃之一。這也是官方人士首次就上海市場國際化正式推出的時間作出表態。中央於3月份批覆上海關於建設國際航運和金融兩個中心的計劃，隨後上海市在5月份宣布了一系列措施和規劃，其中就包括允許外資企業在內地上市。屠光紹的講話顯示，滬交所將允許境外企業在中國境內發行以人民幣計價的股票。日前外電曾報道，滙豐控股(00005)A股上市時間表初定為明年下半年，並稱滙控已委任中金及中信證券為內地上市帳簿管理人。另外，中移動(00941)亦計劃於今年底在滬交所以中國預託證券(CDR)形式上市。中金公司已被選定為中國移動回歸A股的承銷商，不過由於中國移動的「紅籌」身份，目前內地還沒有類似先例，因此審批程序需要一定的時間，最快也要到明年年中

才能回歸A股。瑞銀證券會發布報告，列出三類可能在A股上市的外企候選人名單：第一類是在內地有不少業務的外國公司，這些公司不僅將內地作為其最大的一個生產基地，甚至以中國為主要市場，對人民幣有很大需求。此類「候選人」包括從事零售業的寶潔、可口可樂、聯合利華、家樂福、沃爾瑪，以及從事製造業的西門子、大眾汽車、通用電器、IBM等。第二類是香港藍籌股，包括滙豐控股、東亞銀行(00023)、長江實業(00001)、富士康(02038)、九龍倉(00004)等。這類公司已在內地有很多投資，對人民幣同樣有着很大需求。第三類則是香港紅籌股，瑞銀預期作為行業龍頭的紅籌公司，將是首批可於A股上市的外資，包括中移動、中海油(00883)、聯想集團(00992)和華潤創業(00291)等。

瑞信看好地產股升勢

本地樓市交投暢旺，再有大行一改口風。瑞信昨日發表研究報告指出，過去兩個季度本港資本市場明顯改善，故該行修定了未來一年樓價下跌5%的預測，轉為升21%，同時調高本地地產股目標價，上調幅度更介乎7%至110%。瑞信表示，隨著住宅市場漸見穩固，認為地產股仍存在上升空間，當中商業物業更有望成為下一個增長動力。該行遂上調本地地產股每股資產淨值(NAV)預測13%至49%，以反映今年預測樓價由原來下跌5%，轉而上調至升21%，以及寫字樓及零售租金上調及空置率收窄。該行續指出，過去兩個季度本港資本市場明顯改善，有助帶動中環寫字樓需求，料下半年租金表現可望得到改善，明年更有機會見兩成的增長。瑞信把收租股希慎(00014)及太古(00019)評級由「中性」上調至「跑贏大市」，目標價亦上調81%及71%，至25元及112.7元。至於新地(00016)及恒地(00012)評級，同樣由「中性」升至「跑贏大市」，目標價分別為133.9元及63.5元，信置(00083)目標價甚至提升110%至15.8元，惟投資評級維持「跑輸大市」。港鐵(00066)則由「跑贏大市」降至「中性」，主要由於其估值過高，目標價微升7%至28.7元。

太古半年核心盈利增17%

太古(000019)昨日公布09年度中期業績，半年盈利跌超過73%至32.31億元，較市場預期理想。回顧期內，受累投資物業重估及酒店業務錄得虧損，以致地產部門分部溢利跌88%，不過集團核心盈利卻增長17.73%。集團主席白紀圖昨出席分析員簡報會時表示，北京酒店入住率已算讓人鼓舞，料下半年酒店業務可望好轉，並相信租務市場可維持上半年表現。太古業績較預期理想，股價升幅在午後進一步擴大，太古A收市升1.05元或1.23%，報86.2元；太古B(00087)則報16元，為全日最高位，上升0.16元或1.01%。截至今年六月底止，太古中期營業額錄得119.44億元，較去年同期微增1.37%，股東應佔盈利32.31億元，按年下跌73.82%，若扣除投資物業重估變動及相關遞延稅項，核心盈利則上升17.73%至37.98億元。A股每股盈利2.15元，B股每股盈利0.43元，兩者分別派發中期股息0.6元及0.12元。集團重申維持派息比率在50%水平。回顧期內，太古整體投資物業公平值錄得

11.78億元虧損，去年同期則為盈利100.23億元，酒店業務亦由盈轉虧，由去年賺0.84億元轉為蝕2.3億元，拖累地產部門分部溢利跌超過88%至12.78億元。白紀圖表示，儘管酒店市場面臨困境，在北京奧運會過後，北京新增不少酒店供應，惟旗下於當地的酒店入住率卻有改善，表現令人鼓舞，集團亦關閉了兩家英國酒店，相信下半年酒店市場表現將會好轉。至於租務方面，期內太古租金收入達到35.96億元，按年增長10.41%，當中本港寫字樓組合的租金收入升16%至19.79億元，商舖組合則微升1%至13.57億元，前者空置率為2%，後者租用率則接近100%，惟零售銷量較去年同期下跌8%。管理層表示，縱然上半年空置率微升，惟過去數個星期已見租戶興趣回升，特別是太古坊的租務，預期下半年寫字樓及商舖租賃市場情況將與上半年相若。內地投資物業方面，北京三里屯Village南區已租出九成，北區零售部分可望於9月份啓用，廣州天河新作亦正處於招租階段，預料下半年內地零售業務的經營環境仍然充滿挑戰。

太古中期業績概要

Table with columns: 09年, 08年, 變幅. Summary of太古's financial performance including 營業額, 投資物業公平值變動, 股東應佔盈利, etc.

宏利季度轉盈賺128億

受惠於保費收入增長，加上金融資產估值反彈，宏利金融(00945)結束連蝕兩季的紀錄。截至今年六月底止，宏利第二季度純利錄得17.74億元(加幣，下同)(約128.01億港元)，每股盈利為1.09元，第二次中期股息派0.13元。宏利去年第四季及今年首季分別錄得18.7億及10.68億元淨虧損，與去年第二季10.08億元比較，按年更錄得76%急勁增幅。總結集團上半年表現，由於首季虧損，中期純利僅錄得7.05億元，較去年同期的18.77億元，大幅減少62.4%。宏利金融總裁兼首席執行官鄧廣能(Donald A. Gulocin)表示，對季度強勁的盈利表現、業務的增長及資本狀態感到理想。報告揭示集團各項業務表現穩固，調整產品組合的

成果、維持強勁的資產素質，以及提升資本取得良好成績。業績報告顯示，第二季保費收入由去年同期的53.72億元，輕微增長6.5%至57.2億元，但與今年首季的69.72億元，按季大減18%。投資收入按年減少7.6%至20.61億元，但按季則增長12.2%。另外，環球金融市場踏入第二季出現顯著反彈，令期內集團所持的金融資產公允值，由今年首季帳面虧損21.03億元，明顯改善至獲利21.45億元，成為推動宏利按季扭虧為盈的主要動力，去年同期則錄得14.62億元帳面虧損。業績報告指出，期內純利17.74億元，單是來自證券相關項目的盈利貢獻，已高達26.22億元，並抵銷其他投資虧損11.3億元的負面影響。

首隻台ETF本月港上市

證監會昨宣布，正式認可首隻台灣交易所買賣基金(ETF)「寶來台灣卓越50基金」來港發售。證監會副行政總裁及政策、中國事務及投資產品部執行董事張灼華表示，證監會歡迎更多台灣ETF申請來香港作跨境上市。該基金定於本月19日透過名為「寶來台灣卓越50基金(香港)」的聯接基金在香港掛牌上市。張灼華表示，證監會致力發展本港成為亞洲的交易所買賣基金樞紐，為投資者提

供多元化的投資選擇。本港首隻掛牌ETF「標普滙深300中國指數」基金，大受當地投資者歡迎，首三日募集金額已超過70億元新台幣(約16.5億港元)，並將於8月中正式在台灣證交所掛牌。台灣金融監督管理委員會早前已核准三隻本港ETF在當地發售，該三隻ETF是「標普滙深300中國指數」基金、恒生指數上市基金、恒生H股指數上市基金。

大新下半年催谷私貸

銀行體系資金氾濫，本港銀行忙於為資金尋求出路。大新銀行(02356)昨日推出一輪私人貸款優惠，產品及事務部主管陳偉忠(見圖右)指出，希望可搶先出擊，下半年亦會集中推廣私貸產品，目標全年私貸金額可錄得高雙位數字增長。受惠於低息及寬鬆貨幣環境，信貸市場持續改善，但實體經濟未見全面復甦。陳偉忠指出，業界對於私人貸款審批，的確比以往更審慎。此外，整

體市場的不良貸款出現輕微上升，破產宗數亦超過1800宗，但留意到已轉趨平穩，倘若往後經濟表現不轉壞，相信不良貸款能夠平穩向下，故目前正是推出私貸產品的良機。大新私貸首三個月月息為5.8厘，其後息率為11.8厘，實際年率分別為5.96及12.46厘，特惠客戶首三個月及其後息率分別為2.8及9.8厘，實際年率分別為2.84及10.25厘。銀行體系「水浸」，港元拆息持續低企，一個月拆息僅7點子(約0.07厘)，三個月及一年期亦僅得0.22及0.97厘，港元存息只有0.001至0.05厘不等。

