

責任編輯：張紹勇



# 大公經濟

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

## 經濟新聞提要

- 港交所上季多賺33%符預期 .....B2
- 世銀：亞洲存資產泡沫危機 .....B3
- 熱錢押注人仔升值 .....B4
- 1881Heritage 年收入逾億元 .....B8
- 匯金擬發800億人民幣債券 .....B11
- 上月新增貸款一年最低 .....B12

# 傳國浩爭奪東亞控股權

## 東亞股價飆逾15% 成交急增10倍

### 空穴來風

由家族式經營的東亞銀行(00023)，股價昨日異常抽升超過一成半，並創近15個月新高，而成交按日急增10倍，市場盛傳東亞銀行爆發股權爭奪戰，大手在市面吸納，更傳買方正是屢次增持東亞的國浩集團(00053)，控股的李氏家族亦吸納股份抗衡。東亞主席李國寶回應指，並不知悉股價變動的原因。

本報記者 郭文翰

東亞銀行股價昨日出現異動，早開報29.35元後持續上揚，午後升幅顯著加快，最高一度升至34.1元，與上日收市28.95元比較，升幅高達17.8%。尾段表現略為喘定，但仍以較高的33.35元收市，按日上升15.2%或4.4元，再上去年7月以來高位。值得留意的是，全日成交股數錄得3910萬股，較上日的353萬股急增10.1倍。成交金額錄得12.52億元，為昨日成交榜排名第五位。

對於東亞股份昨日表現，李國寶接受傳媒查詢時回應指，剛由德國返港，目前尚未知悉股價變動原因及相關傳聞。該行發言人亦稱，不對市場消息作出評論。分析員提醒投資者，事件尚未明朗，股價走勢亦缺乏基本因素及技術層面支持，建議散戶需靜觀其變。

### 李國寶：不知股價異動因由

耀才證券事務總監郭思治估計，與大股東的股權爭奪行動有關，而當前股價走勢已脫離基本因素的支持，亦難以用技術層面分析，後市走勢難以預測，投資承受的風險相對較大。無論持貨投資者或有意「高追」的散戶，可採取靜觀其變的策略。他補充，東亞本身的經營表現良好，加上積極拓展高增長的內地市場，倘若控股股權出現易手，新管理層上場可能進一步利好股價。相反，一旦事件純粹謠言炒作，股價難免出現較大的回吐壓力。

海通證券投資諮詢部副總裁郭家耀認為，東亞於本地擁有完善網絡，內地發展亦迅速，成為買家的目標不足為奇。事實上，該行的股權分布相當分散，有利進行併購。另外，券商京華山一分析員認為，預料國浩將進一步增持東亞股權，甚至提出收購，而李國寶等李氏家族亦會部署反收購。無論如何，事件已令市場重新評估東亞的價值，雖然難料再上逾50元歷史高位，但炒作氣氛未退的情況下，短期內股價可能被推動至近40元。

截至今年6月底止，東亞的股東股權總額為335.61億元，以發行股本18.48億股計算，每股資產淨值約為18.16元。以昨日收市價33.35元計算，現價相當於市帳率約1.84倍左右。撇除當年招行(03968)以逾3倍市帳率收購永隆的罕見例子，以不足2倍的作價收購亦具相當吸引力。

馬來西亞富商郭令燦持有的國浩集團，近年多次增持東亞股份，單是半年內港交所

**BEA 東亞銀行**

成就共建 Building Legacies

東亞銀行股價昨日異常急升，創近15個月新高，成交大增10倍

### 國浩增持東亞事件簿

日期	買入股數	平均作價	最新增持股量(比例)
10月30日	30萬股	27.867港元	1.48億股(8.01%)
8月27日	120.6萬股	25.511港元	1.29億股(7.02%)
7月15日	74.5萬股	22.325港元	1.11億股(6.03%)
1月22日	80萬股	15.271港元	8399.6萬股(5.02%)

披露的資料顯示，三次有記錄的增持涉資約5600萬元，持股比例由5.02%上升至8.01%，距離最大單一股東西班牙Criteria的9.04%，相距約1個百分點。至於控股股東的李氏家族，資料顯示合計持股約14.1%，但持股最多的東亞主席李國寶，單一所持比例僅2.9%。

### 國浩半年內三度增持東亞

早於2000年出道亨銀行的國浩集團，市傳有意重返港市場，有指國浩目前手頭現金高達200億元，只要再斥資30多億元吸納股份，持股比例足以超越李氏家族。不過，有分析稱國浩收購東亞具有相當難度。因為東亞早已與Criteria達成同盟協議，有指一旦前者被敵意收購時，雙方將會同一陣線。連同持有近5%的中銀香港(02388)計算，三方合計持股超過28%。

### 獅城東亞大樓下周一開幕

東亞銀行(00023)昨日宣布，位於新加坡的旗艦辦公大樓「東亞銀行大廈」，將於下周一(16日)正式開幕，新大樓會由東亞全資擁有，將作為該行在東南亞的營運樞紐。主席兼行政總裁李國寶與特首曾蔭權一同主持開幕典禮。

耀才證券事務總監郭思治表示，本港銀行行業發展已相當成熟，故早年致力拓展內地，但仍只局限於大中華市場。是次在新加坡增添重點點點，相信有利東亞進一步擴大盈利基礎，為長遠業務發展鋪路。不過，他認為新加坡銀行界競爭亦相當激烈，外資行在當地分一杯羹並不容易。

# 滙控帶動 港股升359點

滙控(00005)季度業績優於預期，加上道指期貨中段抽升，帶動港股昨日上漲359點，再創15個半月高位。滙控股價升逾半成，成為市火車頭，貢獻恒指190點升幅。恒指連升四日，累漲近1150點。細價股炒風再趨熾熱，中策(00235)一度升逾50%。

### 再創15個半月高位

滙控第三季經營情況持續改善，刺激港股走勢好，恒指高開265點，好友早段曾嘗試上探22600點阻力區，惜欠缺實盤跟進，令到恒指高位22580點水平回落至22400點。直到午市過後，道指在香港時間三點鐘突然抽上，令到港股進一步上揚，指數逐級向上，尾市升穿22600點，收報22627點，升359點，創出15個半月高位，而連同過去三個半月，恒指已累升1146點。國企指數升93點，收13460點。主板成交722億元，較上日增加17億元。

滙控是昨日市場焦點，季度業績理想，滙控股價重上90元，升5.9%，收報94元，成交額達到75.67億元，即佔大市總成交額超過10%，同時貢獻恒指190點升幅。近日強勢的內銀股，在內地十月份新增貸款創一年新低的利淡消息拖累下，明顯跑輸大市，建行(00939)微升0.9%，收7.11元；交行(03328)更逆市跌0.2%，收9.83元。

### 滙控股價收報94元

中策集團(00235)獲得馬時亨坐鎮，股價繼周二升過78%後，昨日最多再升50%，見一元；但走勢一如周二，先大升，繼而升幅顯著收窄，收市時只升22%，報0.81元。中芯國際(00981)創辦人張汝京黯然下台，但向台積電增發新股，變相引入台積電作為策略股東，中芯股價暴漲73%，收0.66元，是升幅最大港股，而成交達到14.29億元，是歷來最大成交額，成交股數24.12億股，則是04年8月份上市當日以後，最活躍的一日。

內地汽車股繼續熱炒。國家商務部預期到2015年前，內地出口轎車、轎車零配件可達到850億美元的目標，同時在2020年前將佔據全球轎車及轎車配件市場10%份額。兩隻落後汽車股大漲，五菱汽車(00305)激升41%，收報1.4元；錦恒汽車(00872)升41%，收1.02元。群益證券研究部董事會永堅指出，外圍利好消息不絕



恒指昨日收報22627點，升359點，創出15個半月高位 (中通社)

，例如內地通脹預期趨濃，市場亦憧憬人民幣升值，加上美國繼續低利率政策，在在利好港股後市表現，年底前料可見23500點至24000點。不過，他相信，恒指在23000點水平會有阻力，未必會一衝而破，但短線大幅回調的機會不大。

### 料後市調整幅度大

分析指出，港股在九月、十月份均兩次破頂後，便出現回調，無獨有偶的，回落幅度均逾1300點，故今次破頂後，短線有機會較大跌幅。翻查資料，恒指9月17日見頂21768點後，反覆跌至10月2日的20375點見底，下跌1393點；之後指數在10月23日見頂22589點，調整至11月3日的21240點，跌幅1349點。

長實(00001)主席李嘉誠本周一(9日)，再度增持長實55.9萬股，按平均價97.736元計，涉及金額約5463萬元，持股量已增至40.53%。另外，金管局昨日再向市場注入54.25億元，令到香港銀行體系結餘在周五增至2768.96億元。

# 花樣年國際配售6倍超購

花樣年(01777)今天開始公開招股。該公司執行董事馮輝明昨天透露，至今花樣年在內地4個城市共有1071.5萬平方米的土儲備，其中512.5萬平方米已取得土地使用權。這些土儲的土地成本很低，單位面積的土儲成本佔房屋售價的11%，在行業內屬較低水平。而未來該公司亦希望將土儲成本維持在10%左右。

主席兼首席執行官潘軍補充說，花樣年的土儲渠道多樣化，公司有63.9%的土地，是以拍掛形式取得，同時也與其他公司合作購買。執行董事曾寶賢認為，雖然過去公司整體毛利率出現波動，但是她堅信整個房地產市場的行業持久性，因為房地產是拉動中國經濟增長的龍頭行業。

### 龍湖獲56倍超購

有市場消息透露，花樣年的國際配售部分已錄得超額認購5至6倍。不少富豪慷慨解囊，其中包括：劉鑾雄再加碼1000萬美元(約7800萬元)認購，迪生創建(00113)主席潘迪生斥資1億美元(約7.8億元)，何鴻燊四姨太梁安琪以2000萬美元(約1.56億元)入飛，呂麗君以500萬美元(約3.9億元)，中國財險(2328)以500萬美元(約3900萬元)入飛。

而在眾多新內房股中，龍湖地產(00960)已經成為近來招股過程中最受市場歡迎的內房股。市場消息透露，其公開發售錄得超額認購56倍，凍結資金404.7億元。早前恒大地產(03333)的公開發售，也只不過超購44.7倍，凍資295.37億元。由於公開發售已超購50倍以上，根據回撥機制，龍湖的公開發售部分將由10%增至40%。龍湖19日

# 長建下周或公布收購項目

對於近期豪宅市道走勢回軟，長實(00001)副主席兼董事總經理李澤鈺未有作正面評論，只表示旗下「半山壹號」銷情不俗，整體樓市用家與炒家比率亦屬健康，又建議有意置業的人士應在住宅價錢及便利度兩者中找出平衡點。此外，身兼長江基建(01038)主席的他也不諱言，公司手頭正有不少收購項目在洽談中，部分更是接近落實的階段，並謂如無意外下周可望有所公布。

長實旗下尖沙咀「1881」項目昨日正式開幕，李澤鈺出席開幕儀式後表示，公司就項目投放了不時間及金錢，可謂不惜工本，惟目前仍未計算整體投資額，相信具體回報需留待股東大會召開時才可作公布。對於近期市場對樓市有不少聲音，而政府亦表示有意優化土地政策，李澤鈺認為，政府會在有意置業人士及已置業人士兩者間作平衡，長實與地產建設商會均支持政府的做法，又強調「全世界國家唔會有人一畢業就買貴樓」，建議欲置業的人士可先在住宅的便利度以及樓價負擔能力中找出平衡點。至於豪宅價格早前屢創新高，現時走勢卻稍為冷卻，市場憂慮樓市發展不健康，李澤鈺並不同意有關看法，認為本港整體樓市以一般住宅為主導，本地整體用家與炒家比率亦屬健康。而豪宅是否冷卻則視乎與哪定點位作比較，旗下「半山壹號」銷情則一直理想，售價穩步上升，較實的樓盤亦是以用家為主。他並透露，將軍澳康城站「領峯」應該很快可以推出市場。



花樣年執行董事曾寶賢昨日透過視像會議答記者問 (本報攝)

掛牌，招股價範圍為6.06至7.1元。民生銀行(01988)方面，有消息指高盛高華前董事長方風雷創立的私募基金厚模基金(Hopu Fund)將斥資10億美元(約78億元)認購。民生目前的國際配售已超額近3倍。另外，市傳工商銀行(01398)、呂志和持有的嘉華國際(00173)、迪生創建(00113)主席潘迪生各斥資1億美元認購。亞洲電視非執行董事陳永棋也有可能斥資1億美元(約7.8億元)認購。

另外，市場消息稱澳洲礦業公司華澳資源，將於本月23日開始推介，30日起公開招股，12月11日掛牌。集資規模在20至30億美元(約156至234億元)，保薦人為瑞銀及麥格理。據瑞銀報告披露，該公司持有的多倫多及石油與天然氣項目，到2013年才會陸續投產，因此要到2014年開始，除利息、稅項、折舊、攤銷及非經常性項目盈利(EBITDA)才錄得正數。

## 簡訊

### 平保首十月保費增34%

中國平安(02318)公布，據內地會計準則，首10個月實現保險保費收入1456.53億元人民幣(下同)，較去年同期增加34.61%；旗下平安壽險、平安財險、平安健康保險、平安養老保險首10個月收入分別為1122億元、318億元、7084萬元及15.3億元。

### 財險保費增近一成七

中國財險(02328)首10個月保費收入1032億元，較去年同期增加16.77%。

### 昨日焦點股表現

(單位：港元)

股份	昨收市	升/跌	變動
中芯國際(00981)	0.66	+0.28	+73.68%
五菱汽車(00305)	1.40	+0.410	+41.41%
錦恒汽車(00872)	1.02	+0.250	+32.46%
中策集團(00235)	0.81	+0.15	+22.72%
東亞銀行(00023)	33.35	+4.40	+15.19%
滙豐控股(00005)	94.00	+5.30	+5.97%