

聯通中電信3G用戶持續增長

中移動上客量創3年新低

競爭激烈

2009年是內地的3G年，單是網絡建設投資便超過1600億元人民幣。內地電信業已形成「三強鼎足」，競爭異常激烈。中移動(00941)的上客量持續放緩，上月減少至約424萬名，創超過3年新低，中電信(00728)及聯通(00762)上客量則保持穩定。

本報記者 李潔儀

中移動昨日公布最新的營運數據，在市場競爭日趨白熱化下，09年12月份上客量放緩至423.8萬名，較11月份的457.9萬名減少34.1萬名，錄得超過3年的新低水平。中移動09年全年總上客量為6503.3萬名，平均每月上客量為541.94萬名，總客數增至接近5.223億名，其中12月份使用3G客戶佔340.8萬名，較11月份的297.6萬名增加43.2萬名。

中移動總用戶5.2億

另外，中電信昨日亦於收市後公布最新營運數據，去年12月CDMA移動用戶上客回升至310萬名，較11月份的307萬名上升3萬名，累積全年總上客量為2818萬名，令總用戶數達5609萬名。

固網業務方面，中電信的本地電話用戶持續流失，12月份客數再流失253萬名，至1.8856億戶，11月份流失量為184萬名；寬帶用戶總數升至5346萬戶，

12月份上客量為62萬戶，較11月份的69萬戶略見放緩，全年累計新寬帶用戶為919萬戶，總數增至5346萬戶。

至於聯通的營運表現，截至去年12月底止，2G用戶錄得1.448億戶，單月淨增64萬戶；3G用戶累計達274.2萬戶，淨增92萬戶。

截至去年12月底止，聯通固網用戶流失211萬戶，亦較11月份流失125.2萬名有所上升，總固網用戶跌至約1.028億戶；寬帶用戶上客量亦持續下降，由11月的32.5萬戶降至12月份的21.9萬戶，寬帶總用戶數目增至3855萬戶。

受上客量持續放緩拖累，加上港股氣氛疲弱，中移動昨日最多跌2.8%，低見75.5元，收市報76.45元，跌幅收窄至1.54%；中電信更一度急挫4.3%見3.36元低位，收市跌2.85%至3.41元；聯通股價表現逆市向好，最多上升2.25%，高見9.55元，惟收市升幅放緩至0.64%，報9.4元。



▲中電信上月CDMA移動用戶上客回升至310萬名
▼聯通3G用戶累計達274.2萬戶，淨增92萬戶



▶中移動的上客量持續放緩，上月減少至約424萬名



茂業黃茂如現身談擴店



黃茂如表示，茂業國際今年的發展策略是以點帶面擴張 (本報攝)

早前傳出因接受相關部門調查而「失蹤」的茂業國際(00848)董事長黃茂如，昨日出席股東大會後表示，「失蹤」純屬個人問題，並已在公司公告中交代清楚，現與傳媒見面已說明一切。他同時稱，自己不認識黃光裕。

黃茂如表示，茂業國際今年的發展策略是以點帶面擴張，重點開發華東與華北市場，鞏固華南與西南市場。該公司計劃在進入的城市中開設3至5家店舖。茂業國際目前共擁有23家店舖，該公司在常州開設的五金店，佔地3萬平方米，為該市最大的百貨公司之一。

據黃茂如透露，母公司管理的兩家門店，將在時間合適時移交上市公司。他還稱，茂業國際資金充足，該公司與旗下公司的股份沒有被抵押，銀行短債與長債僅為10多億元人民幣(下同)。

茂業國際昨日表示，該公司的同店銷售增長速度穩步上升，在去年12月實現雙位數增長，其中，被茂業國際收購的泰州第一百貨，聖誕節期間的四天內就售出6000萬元貨物，創下銷售紀錄。茂業國際的元旦銷情亦十分理想，總體有兩成增幅，西南地區更是錄得三成漲幅。

特步今年內地增千店舖

特步(01368)宣布與伯明翰環球(02309)(前稱泓鋒國際)訂立贊助協議，特步主席兼行政總裁丁水波昨在記者會上表示，簽訂該份贊助協議後，預計未來5年贊助費約1億元，平均每年只有2000萬元，與集團每年數億元的廣告費相比，所佔比重可謂九牛一毛，因此不會增加財政壓力。

丁水波表示，與伯明翰環球合作後，特步便成為第一家贊助英超球隊的內地品牌，有助拓展海外市場。他說，特步亦計劃下半年在海外開設首家專門店，惟目前仍未有具體投資金額。他希望逐步拓展至世界。目前特步於海外已有100個銷售點，不過他認為，海外收入比重仍然偏低，未來有提升的空間。

特步首席財務官及公司秘書何睿博透露，今年在內地開店目標為800至1000家，主要設於二三線城市。他又說，未來會加強在專業足球服裝及裝備研發，但研發開支比重不會明顯增加。

泓鋒今起以「伯明翰環球」名稱在交易所進行買賣，其主席楊家誠表示，預期未來每個球季有2000萬英鎊(約2.52億港元)的門券收入，目前集團正洽購新球員，預期未來繼續有新球員加入，但未有披

露涉及金額。他說，現時伯明翰並無負債。他又稱，接手球隊伯明翰後沒有管理上的問題，反而有不少英國球隊參考由中國人管理的伯明翰模式，這反映該球隊管理不俗。



伯明翰環球主席楊家誠(左)、特步主席兼行政總裁丁水波 (本報攝)

平保將增加債券投資

中國平安集團(02318)總經理兼執行董事張子欣昨日表示，央行近期上調存款準備金率符合公司預期，對銀行業的影響有限。此外，他還稱，今年中國平安將維持股票類投資在10%，而在加息預期下，亦會增加債券投資。具體配置方面，他看好中長期的中國房地產。

張子欣在出席亞洲金融論壇時指出，上調存款準備金率對銀行影響有限，原因是銀行現時仍有剩餘的儲備金，同時內地廣義貨幣供應量(M2)餘額增長亦近三成，顯示出目前資金流動性仍為充裕。他認

為，危機爆發以來，中國經濟增長質量得到改善，相信消費者在賺錢能力提升及財富積累下，未來將會帶來大量消費力的釋放，因此，相信長遠而言中國的資產價值及投資回報上升。

此外，張子欣在同一場合接受外媒專訪時表示，在平安公司現時的投資組合中，股票投資佔10%左右，超過60%則為債券投資。

他強調，在加息預期之下，亦會增加債券投資。他並預計，在保費增加和證券、信託業務保持動力之下，今年公司可保增長動力。

中化化肥料全年虧損

中化化肥(00297)昨日發布盈利警告，受內地鉀肥需求和價格都大幅下降影響，預計2009年下半年及全年業績將虧損。

中化化肥稱，鉀肥價格和需求下滑造成公司鉀肥銷量下降及經營毛利虧損。不過集團的營運及財務狀況依然保持穩健。

網龍盈利將重大倒退

網龍(00777)發出盈警，預期截至09年底三個月，以及全年度溢利淨額將出現重大倒退，溢利淨額下跌主要因新產品及開展新業務的研發費用上升。

中駿國際配售已獲足購

雖然港股昨日跟隨內地股市急挫，不過未有影響正進行招股新股的認購情況。獲得不少城中名人入股認購的中駿置業(01966)，市場消息稱，國際配售於昨日首日推介便錄得足額認購。

今年首隻進行公開發售新股加拿大南戈壁能源(01878)昨中午截止公開發售，市場消息透露，南戈認購反應不俗，超額認購約20倍，凍資75.69億元。已進入第二日招股的美克國際(00953)，孖展認購再升溫，券商累計為美克借出15.27億元孖展額，相當於超購41倍。

俄鋁擬上限定價

將於今日截止國際配售的俄鋁(00486)，昨天輝立證券、耀才及時富均再沒有新增的認購數字，只有信誠證券收到200萬元認購俄鋁的金額，該行聯席董事張智威稱，有關客戶是專業投資者，並全數支付現金，無借貸或付按金。

據外電引述市場消息指出，俄鋁在本港和巴黎全球發售的每股指導價格，接近招股價上限，為每股10.8至12元。集團早前表示，計劃出售16億股股份，招股價介乎9.1元至12.5元，該公司將於明日公布定價詳情。

緊接於下周一(25日)起招股的中駿將於明日中午舉行投資者推介會，市場消息透露，擬以每股介乎2.6至3.3元招股，發行6億股新股，集資15.6億元至19.8億元。以每手1000股，計及手續費，入場費約3363.6元，保薦人為德銀，承銷團就包括建銀國際及麥格理。

據中駿昨日上午載於港交所(00388)的初步招股文件顯示，

中駿08年9月30日止9個月溢利為1.57億元人民幣，而09年同期則為2.77億元人民幣，增幅達76.47%。該公司預測，截至09年12月31日止年度，綜合純利(投資物業重估前)為不少於8600萬元人民幣，(投資物業重估後)為不少於3.65億元人民幣。不過文件中並無透露其日後的派息政策。

國際煤機下周一推介

中駿的毛利率由08年9月30日止9個月的38.6%，增加至09年同期的48.3%，毛利率上升乃因已售建築面積的每平方米平均售價約3.7倍升幅，較已售建築面積的每平方米建築成本約2.8倍升幅為大所致。而債務對經調整的資本比率由08年年底的118.8%，大幅降至09年9月底的35.1%。該公司擬於2月5日上市。

下周一舉行推介的內地煤礦機械製造商國際煤機，保薦人之一的瑞銀發表報告認為，煤機今年度預測市盈率為20至27倍，市價為62億至85億元人民幣，其估值上限較同業三一國際(00631)同期預測市盈率27.6倍若若。

煤機主要產品為掘進機、採煤機及刮板輸送機，較主打掘進機的三一較多元化。瑞銀預測，煤機掘進機毛利率由去年的46%微升至47%，而三一被市場預期的整體毛利率為42%。消息指，煤機將於下周五起招股，2月10日掛牌，集資19.5億元，保薦人為瑞銀，中銀國際任承銷商。

多隻新股排隊上市，有市場消息稱，從事保健產品的瑞年國際，將於今天進行港交所上市聆訊，計劃集資1-2億美元(約7.8-15.6億元)，保薦人為滙豐。

滙控54億注墨業務

據外電引述滙控旗下墨西哥滙豐行政總裁 Luis Pena 表示，剛獲滙豐注資7億美元(折合54.2億港元)，令到墨西哥滙豐可以加強當地業務發展。今次注資額略高於墨西哥滙豐上月公布的5億美元。

Pena 接受電台訪問時表示，滙控在去年底向墨西哥滙豐注入7億美元資金，讓滙豐可以加強當地分行業務。截至09年第三季度，墨西哥滙豐的股東資金約305億披索(約185億港元)。Pena 又稱，母公司在注入資金的同時，希望見到在墨西哥的發展潛力，以及制訂的業務規劃是可以獲得盈利的。

分析認為，在金融海嘯下，墨西哥全國銀行皆面對嚴峻消費信貸違約事情，所以今次注資有其必要性。據了解，墨西哥滙豐截至去年11月份，資本充足比率為13.27%，低於其他競爭對手，包括BBVA及花旗集團。

南航料虧轉盈

南方航空(01055)昨日發出盈喜。受全球經濟緩慢復蘇，以及國內經濟探底回升等積極因素帶動，航空運輸需求得到快速恢復。此外，由於油價同比2008年下降，以及該公司採取多項措施提高收入、降低成本。南航去年全年業績扭虧為盈。該集團於08年虧損為48.29億元人民幣。

另外，南航與空客SNC 簽訂空客飛機收購協議，以合共約15.38億美元(約120億港元)向對方購買20架空客A320系列飛機，每架價格為7690萬美元，收購的總代價部分以現金支付，另部分以與銀行機構訂立之融資安排支付。

空客飛機將於2011年至2013年期間分期交付。收購部分以該公司之自有資金及部分以商業銀行所提供之商業貸款支付。空客機增加令集團可用噸公里數增加約4.5%。

東方匯理看好內地高增長



東方匯理新興市場研究及策略主管巴布(左)及全球外匯策略主管米圖(本報攝)

東方匯理銀行認為，隨着環球經濟走出衰退，東方經濟體系的復蘇更為明顯，其中中國於2010年的經濟增長料達9%，不過要注意，倘若美國經濟下半年出現雙底衰退，將打擊依賴出口的經濟體及其貨幣，聯儲局一旦提前加息，將打擊股市並壓制亞洲貨幣升值。

東方匯理發表題為「東方的希望」研究報告指出，雖然內地信貸增長及製造業投資放緩，但出口上升及房地產投資保持強勁，中國經濟增長可望由09年的8.5%，升至今年的9%，香港經濟亦能受惠，經濟增長估計由去年負3%，改善至增長5%。該行新興市場研究及策略主管巴布預期，人民幣將於今年下半年重新升值，全年人民幣升幅可達5%，至今年底美元兌人民幣達6.5水平。至於加息的步伐，他相信人民幣今年第二季便開始加息，全年加息幅度為54點子，銀行存款準備金率亦會上調150點子。

投資者風險胃納明顯得到改善，並已接近金融海嘯前的水平。米圖表示，處於被低估的美元，下半年有望強勁反彈，商品貨幣如新西蘭及澳元亦持續強勢，預料亞洲開支狀況良好，增加套息的吸引力，刺激大部分亞洲貨幣升值，建議持有印度盧布及韓圓，但沽出日圓。

另外，巴克萊財富提出四項投資主題，亞洲策略師 Manpreet Gill 表示，其中環球市場今年首季持續向上，惟股票市場收益應不及去年理想，建議提高企業債券的比重，減持長期政府債券。

金融速報

創維上月銷量增五成一

創維數碼(00751)昨日在公告中表示，該集團去年12月的電視機總銷額，較2008年同期增長五成一，該月電視機總銷額則為106.5萬台，較去年同期微升2%。

創維數碼中國彩電事業部的平板電視機，去年12月的銷量較2008年同期急升八成二，該部門的電視機總銷額按年升1%。上月創維數碼海外電視事業部的液晶電視機銷量與總銷額，分別較2008年同期飆升2.12倍與五成五。