



大公經濟

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

經濟新聞提要

- 潘石屹料內地樓價跌二成B2
- 四月放貸 7740 億超預期B3
- 金融動盪 賣地冷淡B4
- 恐慌瀰漫 A股再挫 2%B11

賣地內銀拖累 恒指跌 280 點

歐危機未明料港股短期將繼續下行

前景不明

歐盟推出穩定貨幣基金，刺激美股顯著反彈 4%，惟內地

通脹升溫，市場憂慮人行加息，加上樓價漲勢未遏，新增貸款遠超預期，可能觸發當局收緊信貸冷卻樓市，以及本港賣地成績遜預期。本港股市跟隨內地及區內市場再度急挫，受重磅股及內銀股拖累下，恒指一度跌近 450 點，低位獲支持令跌幅收窄，20000 大關失而復得。分析指，歐洲危機尚未明朗，料港股短期將繼續下行。

本報記者 郭文翰

美 股周一終止四連跌，道指急升逾 400 點，標普 500 及納指均漲逾 4%。然而，內地上月通脹錄得 2.8% 升幅，略高於市場預期，均創近 18 個月新高，分析員普遍預測一旦升幅漲至 3% 的全年通脹目標，將逼使人行提早加息。與此同時，內地上月新增貸款多達 7740 億元人民幣，遠高出預期的 5850 億元。雖然內地連番出招調控樓市，惟上月樓價漲 12.8%，再次創下歷史新高。

二萬大關失而復得

內地公布多項經濟數據，令市場憂慮當局再度推出新一輪調控措施，內地深滬股市跌 2% 左右，而區內股市普遍亦跌約 1%。恒指昨日低開 80 點後，表現持續疲弱，午後跌勢加劇，並一度失守 20000 點大關，最低見 19977 點，較上日收市急挫 449 點或 2.2%。其後，港股於低位獲買盤支持，帶動恒指失復部分失地，收市報 20146 點，下跌 280 點。國企指數收報 11509 點，下跌 208 點。主板全日總成交略減至 706 億元。即月期指下跌 264 點，收市報 19936 點，低水 211 點。

匯業證券財經研究部主管熊麗萍表示，雖然外圍股市反彈，惟港股周一已率先炒上，故昨日出現調整亦屬正常現象，而跌勢猶急相信與內地經濟數據及賣地成績未如理想有關，短期市況仍會持續波動。值得注意的是，歐盟巨額拯救計劃雖然可穩定市場信心，但資金運用仍然未明確。僑豐證券業務發展董事連敬涵亦稱，救市措施仍然沒有具體實行方法出台，亦無助成員國解決財赤高企問題。一旦恒指失守 20000 點，有機會下試今年低位 19400 點水平。

內地憂慮人行提早加息，加上上月放額再度超標，內銀「七行」全線報跌，中信行（00998）稱無意進行股本融資，股價仍跌近 3% 至 4.62 元，交行（03528）跌幅亦達 2.6% 至收報 8.19 元，三大銀行工行（01398）、中行（03988）及建行



▲本港股市跟隨內地及區內市場再度急挫，受重磅股及內銀股拖累下，恒指一度跌近 450 點

（00939）跌幅介乎 1.2% 至 1.6%。另外，平保（02318）及國壽（02628）股價分別跌 2.6% 及 2%，收報 61.35 元及 34.05 元。

內銀「七行」全線報跌

另外，歐洲債務危機前景未明朗，區內最大銀行之一的滙控（00005）急跌 1.45 元或 1.9%，收報 76.25 元。市傳渣打（02888）本月發行預託證券印度掛牌，股價逆市升 0.7 元，收報 196.5 元。中移動（00941）獲批台灣設子公司，股價跌 0.7% 至 75.55 元，市傳網上電視業務（IPTV）被叫停，聯通（00762）及中電信（00728）跌 3.7% 及 1.4%。

內地樓價再創新高，加深市場對調控樓市的憂慮，內房股普遍受壓，富力（02777）及遠洋地產（03377）分別跌

4.7% 及 4.5%，收報 9.48 元及 5.55 元，雅居樂（03383）、碧桂園（02007）及華潤置業（01109）均跌超過 2%。綠城中國（03900）首四個月合約銷售按年增近 2 倍，股價逆市漲近 3% 至 8.25 元。

南豐以 34.2 億元奪得東涌地皮，較勾地價高出不足兩成，亦遠遜市場預期的 40 至 50 億元。分析估計將拖累樓價下跌 3% 至 5%。本地地產股跟隨大市受壓，三大地產股長實（00001）、恒地（00012）及新地（00016）均跌超過 1%，九倉（00004）、新世界（00017）、信置（00083）及恒隆（00101）更跌介乎 2.4% 至 2.9%。太古（00019）獲券商唱好及將放售英皇道全幢商廈套現逾 18 億元，股價逆市升 0.5% 至 85.45 元。

保誠購友邦折讓 20 億



▲保誠集團正就調整 AIG 亞洲子公司友邦保險 355 億美元收購交易條款結構進行商談

據《華爾街日報》報道引述消息人士指，美國國際集團（American International Group Inc.，簡稱 AIG）與英國保誠集團（Prudential）正就調整 AIG 亞洲子公司友邦保險（AIA）355 億美元收購交易條款結構進行商談，而英國《金融時報》網站引述消息人士指，有關談判已取得進展，據悉收購價中現金支付部分將減少大約 20 億美元，此舉或許能消除英國監管機構的憂慮。

由於英國金融服務管理局（Financial Services Authority）對保誠的財務狀況表示了擔憂，因此保誠在上周突然截停其供股計劃，更使其未能趕在昨日（11 日）在港掛牌。《華爾街日報》引述知情人士稱，監管部門對此項收購交易或會對保誠帶來的風險感到擔憂，並已表示希望該公司籌集更多資本來支持該交易。

保誠於 3 月份同意支付 250 億美元現金、價值 20 億美元的優先股以及 85 億美元的股票及股權相關證券，以收購

AIA。美國政府控制的 AIG 將持有這些股票和證券，並會隨着時間的推移逐步出售這些資產。該交易的現金部分將用於償還 08 年 9 月對 AIG 提供了救助紐約聯邦儲備銀行（Federal Reserve Bank of New York）。不過《金融時報》昨日指，根據新條款，保誠將向持有 AIG 80% 股份的美國政府支付的現金額，將從 250 億美元下調大約 20 億美元，但是報價中的非現金部分將有所提高，AIG 和美國政府待這些證券出售後才能收到資金。

報道又指，根據雙方正在協商的新交易條款，AIG 將獲得大約 20 億美元的新次級債券或者混合證券。報道還稱，AIG 的董事會尚未作出最後決定，但是據內部人士稱，該董事會正在認真考慮新條款並將在未來幾日內作出決定。不過《金融時報》指，AIG、保誠及紐約聯邦儲備銀行（New York Federal Reserve）均拒絕發表評論。



▲駿威汽車副主席曾慶洪

本田新能源車 駿威計劃引進

駿威汽車（00203）副主席曾慶洪表示，駿威正與本田談判，希望在 2012 年取得本田新能源汽車在內地的生產銷售權。廣州本田四月份銷售按月下跌 10%，但力爭全年達到 38.6 萬輛的銷售目標。

中國汽車工業協會剛公布內地首四個月汽車產銷 611.83 萬輛、616.59 萬輛，按年增加 63%、60%；其中四月份，汽車產銷達到 156.35 萬輛、155.52 萬輛，按年同樣增加 34%。駿威董事姚一鳴指出，表面上看，內地汽車銷售增長強勁，但部分銷售是流向銷售商。

姚一鳴指出，駿威旗下廣州本田首四個月銷售按年增加 30%，單四月份按年增加 36%，按月卻下跌約 10%；增幅遜於內地同業，主要因為廣州本田銷售中高檔汽車，而全國中高檔汽車在四月份銷情都有欠理想。他表示，力爭今年汽車銷售量可以達到年初所訂的 38.6 萬輛目標。

就廣州本田推出新能源汽車，曾慶洪稱，本田早前已表明，希望通過內地兩個合營夥伴，在 2012 年推出兩款新能源汽車。駿威現時就此事與本田展開談判。

廣汽仍計劃來港上市

被問到廣汽集團在香港上市，曾慶洪回應稱，有關工作正按計劃推進中；至於能否把駿威私有化，除涉及廣汽集團的提價，亦要取決於駿威小股東是否接納收購對價。

另外，吉利汽車（00175）今年首四個月汽車銷量 13.53 萬輛，按年增加 55%，並達今年全年銷量目標的 33.8%。四月份單月銷售 3.24 萬輛，按年升 24%，按月則升 7%。

中國重汽（03808）旗下濟南卡車首四個月產銷 5.3 萬輛、3.55 萬輛，按年升 58%、48%。四月份單月產銷 1.5 萬輛、1.33 萬輛。

工行 H 股擬集資 780 億

外電引述消息報道，工商銀行（01398）已經選定法國巴黎銀行、中銀國際、瑞士銀行及工銀國際作為 H 股部分配股集資的承銷商。消息又指，工行計劃於香港市場集資 70 億至 100 億美元（約 546 億至 780 億港元），而 A 股發可轉債的計劃或改為於 A 股市場配股，但仍未作最終決定。工行拒絕回應有關報道。

《路透社》昨日引述消息指，工行已經選定 H 股配股的四家承銷商，最多配股集資 100 億美元。此外，工行可能考慮放棄計劃

發行 250 億元人民幣可換股債的計劃，以配發 A 股替代，不過，消息人士表示，這一方案仍未確定。

早前已有報道指，工行或更改原來發 A 股可轉債加 H 股配股的再融資方案，變為 A 加 H 股供股的方式，而供股比率約每 10 股供不少於 1.5 股。而工行於 3 月底的董事會會議上，已通過發行不多於 250 億元 A 股可換股債，以及不超過 H 股已發行股本 20% 的新股集資。



▲渣打將於本周四為印度 IDR 進行路演

渣打印度 IDR 擬籌 6 億

消息指，渣打集團（02888）計劃在本月 25 日至 28 日發行約 2.4 億份印度預託證券（IDR），集資額介乎 5.5 億至 6 億美元。渣打將於本周四進行路演。

消息人士透露，渣打集團計劃在 5 月 25 日開始發行其印度預託證券，發行時間將持續三日，集團計劃通過此次發行籌資 5.5 億至 6 億美元。該消息人士又指，渣打將從本月 13 日起在印度 10 個城市為此次發行進行巡迴推介，隨後還可能赴新

加坡、香港和倫敦舉行推介活動。

該人士稱，此次發行的 IDR 定價或在每份 100 至 120 盧比，若以每股渣打股份對每份 IDR 比例為 1 比 10 計，IDR 發行價即較渣打本港昨日收市價 196.5 元，折讓 12.52% 或溢價 4.93%。他補充稱，最終定價可能會根據該行在倫敦證券交易所的股價而有所調整。

早前，渣打公布，股東會以 97.16% 通過授權董事會就印度上市配發股份。



▶ 工行計劃於香港市場集資 70 億至 100 億美元