

保誠首日掛牌跌 4.35%

傳農行引中石油為戰略投資者

看好亞洲

恒指災難性暴瀉近 700 點，上市新股表現同樣失色，英國保誠(02378)昨日首日以介紹形式在港掛牌，收市報 57.2 元，較其在倫敦上日收市價 5.3 英鎊(折合 59.69 元)，跌 4.35%。另外，有傳中石油(00857)亦將成為農行的戰略投資者，但消息人士透露，農行尚未最終確定引入新戰略投資者的名單。

馮煒強
本報記者
邵淑芬

是次保誠上市主要通過介紹形式進行，沒有新股發行或售予公眾或投資者。而該股昨日在港成交量僅為 100 萬股，成交金額為 6230 萬元，保誠主席韓偉民(Harvey McGrath)於電話會議中表示，首日掛牌的成交量在預期之內，但他預料，兩年內公司在亞洲區，包括香港及新加坡的股票交投量，可由目前 2% 升至 10% 至 20% 水平。韓偉民稱，保誠能在香港及新加坡上市深感榮幸，亦反映亞洲是集團很重要的市場。

供股收購計劃料通過

對於收購友邦保險(AIA)，韓偉民稱，有信心於 6 月 7 日的股東特別大會中取得 75% 股東同意。他強調與 AIA 合併將是極佳的組合，兩家公司合併可產生協同效益，並可領導環球人壽保險業務市場。他又相信集團供股遭否決機會不大。

韓偉民又表示，目前正推動供股收購計劃，投資



▲保誠首日在港掛牌，比倫敦股價跌逾 4%

者對集團收購友邦帶來投資亞洲保險市場有興趣，相信供股遭否決機會不大，而他與部分股東會面均具建設性。而他本人亦會參與公司供股。

對於有消息指，AIA 總裁麥智信(Mark Wilson)透露，若保誠成功以 355 億美元收購 AIA，他將會辭職。韓偉民未有對有關言論作回應，但強調公司已有很多精英，他本人對 AIA 員工印象亦良好。亦有報道指，保誠正計劃將旗下內地業務與友邦合併，韓偉民表示，公司目前正與內地監管機構積極進行洽談，目前仍需時作分析。

內地業務與友邦合併

有消息指，計劃於 7 月在上海和香港以 A+H 形式上市的農行，繼引入社保基金成為戰略投資者後，中石油(00857)亦將成為其戰略投資者。對此數位消息人士透露，農行尚未最終確定引入新戰略投資者的名單。這或顯示在全球資本市場動盪之時，投資者對農行的定價估值心存疑慮。農行引進戰略投資者的價格區間將在每股 1.5 元人民幣至 1.8 元人民幣之間。

接近監管部門消息表示，農行引進戰略投資者將向國內企業傾斜，除國有大中型企業外，將是四大國有銀行首次對符合資質要求的民營企業敞開。消息又指，農行對民營企業的資質要求是近年連續盈利，淨資產達到總資產的 30%，股權認購金額不超過淨資產的 50%。早前《路透社》引述社保基金理事會股權部主任冀國強表示，社保基金已投資 150 多億元，作為農行的戰略投資者。

針對外界的各種揣測，農行副行長潘功勝回應內地媒體時指出，農行的發行規模、發行時間、兩地發行比例還在積極研究過程中；發行價格要根據路演的情況、公司內在價值、成長性、市場供求關係、資本



▲保誠主席韓偉民看好內地市場

市場整體狀況等綜合考慮。內地媒體獲得的消息表明，農行此前的境內外路演市場反應很好，有意向的投資者眾多，包括國外金融機構、大型企業集團、境內外主權基金、香港本地富豪等。

直通電訊擬上創業板

另外，市場消息指，在港從事虛擬網絡供應商(MVNO)及一卡多號的直通電訊，將在本港創業板上上市，是次擬配售 2.5 億股，以每股配售價 0.2 至 0.32 元，集資 5000 萬至 8000 萬元。據悉，該股的配售時間僅 2 天，由昨日開始並於今日結束，6 月 2 日掛牌；安排行為國泰君安。



▲全球股災，農行引進戰略投資者或有阻滯

招商局首 4 月吞吐量增 40%

招商局國際(00144)董事總經理胡建華昨日在股東會後表示，公司於今年首四個月港口吞吐量增長逾 40%，與內地整體外貿增長相約，故維持全年增長 10% 至 15% 的目標。他指出，如今年達標，即可超越 08 年處理 5000 萬個標箱的歷史高位。胡建華又指，目前歐洲債務危機對公司影響不大，但若情況持續，加上人民幣升值，則將嚴重影響出口，他預料下半年公司業務增長會放慢。

受惠於經濟復蘇，招商局國際今年首四個月的港口吞吐量增長 40%，與國家整體外貿增長相約。胡建華表示，從首四個月的營運數據來看，業務前景仍感樂觀，但自歐債危機發生後，現在已抱審慎樂觀態度，不過相信集裝箱吞吐量仍可達全年增長 10% 至 15% 的目標，屆時將可超越 08 年的 5000 萬個標箱最高峰時期。他指出，公司今年首四個月的集裝箱吞吐量已按年增約 21%，而散裝貨碼頭的處理量亦按年增長約 30%，他

相信下半年增幅或會放緩，但仍可取得雙位數字。

歐危機對公司影響小

胡建華指出，歐洲債務危機雖對公司影響不大，惟前景已不比年初時預期樂觀，並會密切注意情況發展。他又指，近期歐元兌人民幣匯率已明顯下跌，若情況持續，將對內地出口有很大影響。

至於斯里蘭卡項目方面，胡建華表示，由於當地需進行總統大選，令有關項目進展緩慢，現仍在談判中。他表示，由於市場對碼頭需求殷切，令當地港口業務強勁增長且利用率較高，故政府必須擴建科倫坡港口設施。至於越南合營碼頭項目，胡建華則指，由於剛簽署合作協議，目前正向越南政府申請投資許可證及相關文件中，預計今年底前可以落實，明年開始啟動施工，整個建築期約兩年。



▲招商局國際董事總經理胡建華：有信心集裝箱吞吐量全年增長 10% 至 15% 的目標

中遠洋希臘港吞吐量升 43%



▲中遠太平洋副主席兼董事總經理徐敏杰指希臘碼頭表現比預期好

中遠太平洋(01199)副主席兼董事總經理徐敏杰昨日表示，儘管希臘年初爆發債務危機，但今年首四個月該公司在當地集裝箱碼頭的吞吐量上升 43%。至於中遠太平洋首四個月整體集裝箱吞吐量則升 19.5%，料全年可保持雙位數增長。

徐敏杰昨日在股東會後指出，希臘早前爆發全國性罷工，對中遠太平洋在當地比雷埃夫斯碼頭運作只造成短暫影響。相反，自然中遠系內公司開通歐洲至美洲雙航線後，比雷埃夫斯港今年首四個月吞吐量上升 43%，表現優於原先預期。

徐敏杰補充稱，中遠太平洋首四個月整體集裝箱吞吐量上升 19.5%，估計全年可維持良好增長勢頭。他承認，首季吞吐量增長顯著，部分歸因於去年基數較低，而基數效應會持續至第三季度，但相信第二、第三季度增幅會遜於首季度，全年增長料保持雙位數。內地

今年首四個月集裝箱吞吐量上升 23%。

暫不再投資新項目

中遠太平洋董事副總經理黃天祐表示，由於該公司持有的希臘比雷埃夫斯港、廣州南沙港，營運效益需要進一步改善，廈門海滄港亦在今年底投入運作，屆時要投入大量人力資源，所以暫時不會再投資新項目。徐敏杰坦言，雖然比雷埃夫斯港經營狀況不斷改善，但今年未必可以扭虧。

對於市場憂慮馬士基出售深圳鹽田港權益後，旗下班輪會減少停靠鹽田港，徐敏杰稱，在與馬士基出售股權的協議中，對方已保證在一段時間內，保持一定貨量經由鹽田港處理。他估計，馬士基按着自身的需要，日後會繼續使用鹽田港，貨量亦不會減少。中遠太平洋早前以逾 40 億元，購入馬士基持有的鹽田港 13.7% 權益。

IMF 促西班牙從速改革



▲西班牙央行，該國銀行業改革迫在眉睫

歐洲債務危機有惡化跡象，西班牙政府接管當地一間銀行，引發對歐元區銀行體系及債務狀況的關注，國際貨幣基金組織(IMF)警告稱，西班牙面臨嚴峻挑戰，呼籲西班牙緊急進行銀行及就業改革。IMF 關注西班牙經濟情況，包括樓市泡沫風險、財政赤字龐大、私人部門及內部債務沉重、生產力增長疲弱、缺乏競爭力、銀行業狀況欠佳，冀該國深入全面的結構改革，確保經濟復蘇。

IMF 指出，西班牙政府應該介入，加快銀行改革，主要集中處理儲蓄銀行業的問題。西班牙政府上周接管擁有數百間分行的儲蓄銀行 Cajasur，該行由於大規模投資房地產，樓市泡沫爆破後，銀行壞帳浮現，導致最終被政府接管，據當地報章報道，政府接管 Cajasur 的開支約 27 億歐元，加重西班牙財政負擔。投資者擔心西班牙銀行及債務狀況，導致金融市場急劇波動。西班牙失業率高達 20%，IMF 提議西班牙緊急修訂勞工法例，降低失業率。

西班牙預算赤字是歐元區第三大，政府計劃 2011 年把赤字降低至佔 GDP 的 6%，到 2013 年減至歐盟標準 3%。西班牙財政大臣薩爾加多表示，新的減支措施將會拖慢經濟復蘇，因而向下調低 2011 年增長，由 1.8% 調低至 1.3%。IMF 預測西班牙經濟疲弱，中期經濟增長介乎 1.5% 至 2%。IMF 表示，隨著私人需求疲弱及財政整固，西班牙經濟將會呆滯。西班牙政府稱同意 IMF 對該國經濟評估，財政部表示，IMF 的分析與政府差不多，經過兩年嚴重經濟危機後，相信西班牙經濟進入穩定階段，但復蘇仍然疲弱，因此政府不能推遲改革。

世界銀行總裁佐利克表示，歐元區 7500 億歐元的穩定歐元方案只是在「買時間」，如果經濟沒有重返增長，方案不足以解決問題，部分發達經濟體面臨類似 80 年代拉丁美洲債務危機的問題，發達國家需要掌握發展中國家增長的時機，避免出現長期經濟不景現象。



▲國際貨幣基金組織憂歐洲債務危機蔓延

美房價指數增幅遜預期

衡量美國二十個主要城市房價水平的標普/CS 房價指數，在三月錄得 2.3% 的年增幅，低於經濟師預測的 2.5%，表明美國樓市復蘇或出現降溫。

聯邦稅收優惠政策在刺激房屋銷售與房價回升上取得成功，同時亦引發市場對措施用盡後，樓市再度沉底的憂慮。摩根大通首席美國經濟師費羅利(Michael Feroli)指出，美國人或許從稅收寬減措施中，得到一些價格支持，但是他並不認為美國樓價存在長期回升趨勢。如果經濟持續復蘇，樓價倒有可能與勞動力市場同步反彈。



▲馬莎百貨公司去年盈利有增長

馬莎在英市佔率上升

英國零售業巨頭馬莎(Marks & Spencer)昨日表示，該公司去年營運盈利增長 4.6% 至 6.325 億英鎊，與分析師預期相符，馬莎的全年營業額則上揚 3.2% 至 93 億英鎊。馬莎主席羅斯(Stuart Rose)稱，他對該公司的第一季度表現感到滿意。

羅斯指出，經濟衰退的最壞影響已經消失，但是他同時警告稱，6 月 22 日頒布的緊急預算案或對消費市場造成打擊。羅斯早前已將其行政總裁的職位過渡予波蘭德(Marc Bolland)，如果找到合適人選，他還將辭去主席一職。羅斯表示，「經濟衰退已過，基本面穩固，馬莎的核心價值毫無損，相信該公司在波蘭德的領導下將走上強勁增長之路。」

馬莎預計，該公司今年的利潤率不會有太大變化，不過受通脹等因素影響，營運成本或增加 4% 至 5%。該公司亦表示，馬莎仍保有全英領先服裝零售商的地位，其市佔率增加了 30 個點子至 11%，該公司亦為全英最受歡迎的女裝零售商，相應市佔率從 10.5% 增至 10.7%。