

責任編輯：李永寧



# 大公經濟

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

## 經濟新聞提要

- 全球航運業面臨融資挑戰 ..... B2
- 英周內或啓動新輪量寬 ..... B3
- 溫州錢荒是中國版次按? ..... B4

### 珠江鋼管訂單超 75 萬噸

珠江鋼管 (01938) 公布, 第 3 季度共接獲 18.6 萬噸新鋼管訂單, 連同結轉去年底之訂單總量 35.47 萬噸, 及今年上半年之訂單總量 21.46 萬噸, 截至今年 9 月底止之鋼管訂單總量為 75.53 萬噸。

今年第 3 季度新增的訂單包括哥倫比亞輸氣管項目的追加 7300 萬美元鋼管訂單, 以及中標廣東省天然氣管網 2 期約 4.8 萬噸直埋埋弧焊鋼管, 合約價值 3.82 億元人民幣。截至 9 月底, 集團手頭未交付的訂單為 43.8 萬噸, 包括 38.99 萬噸直埋埋弧焊鋼管及 4.82 萬噸電阻焊鋼管。

### 奧園 2 億投得江門新地

奧園 (03883) 宣布, 集團通過其持有 51% 權益的附屬公司, 以底價人民幣 2.03 億元, 成功投得廣東省江門市的一塊優質商住用地。該地塊佔地面積約達 6.67 萬平方米, 總建築面積約為 12 萬平方米, 其中兩成的建築面積將作商業用途, 其餘為住宅之用, 而當中超過 50% 的住宅單位將屬於中小型戶, 以迎合目前房地產市場趨向用家主導所產生的剛性需求。

集團計劃於 2012 年年中開售, 並將該項目打造成濱江長堤邊首個一線的江景樓盤。該地塊位於江門市蓬江區棠下鎮周村海灘圍, 屬當地政府大力發展的濱江新區一部分。

### 中煤能源晉兩煤礦復產

中煤能源 (01898) 宣布, 所屬在山西省的五座井工煤礦, 其中兩座已獲山西省地方有關部門驗收合格, 並恢復正常生產, 其餘三座煤礦正積極開展安全檢查工作, 力爭盡快取得驗收及復產。

已復產的兩座煤礦, 包括平朔安家嶺 1# 井工礦及安家嶺 2# 井工礦。董事長兼執行董事王安認為, 今次短期停產整頓, 將不會對集團的生產經營產生重大影響。

較早前, 中煤能源母公司中煤集團, 位於山西省朔州市的煤礦發生礦災, 導致多人遇難, 被勒令即時停產整頓, 佔中煤能源總產量近一半的五座井工煤礦亦受牽連, 拖累中煤能源 H 股股價單日「插水」近 17%。

### 簡訊

#### 中國林大 31 億收購先科

停牌逾兩個月的中國林大 (00910) 公布, 以總代價 31.4 億元收購福建先科全部股權, 其中 6.35 億元以現金支付; 18.05 億元透過發行可換股優先股支付; 餘下 7 億元透過發行可換股票據支付, 每股兌換價 0.15 元, 較停牌前有 4.9% 溢價。中國林大已申請於明早復牌, 停牌前報 0.143 元。福建先科為內地成立的公司, 主要從事房地產發展, 持有位於福州市台江區工業路南側的三迪家居廣場。此外, 中國林大建議將法定股本由 20 億元增至 80 億元。

#### 康宏完成購深圳保險企

康宏理財 (01019) 昨日宣布, 已經完成對深圳康宏保險經紀的收購手續, 該公司將於內地提供全國性保險經紀服務。康宏表示, 完成收購後, 預期會增加投資金額約 1500 萬元人民幣用作該公司未來之業務發展。康宏理財今年全力實施「地域拓展」策略, 繼早前宣布計劃收購新加坡最大獨立理財顧問公司及成立康宏理財保險經紀澳門後, 上月亦於北京正式成立康宏財富投資管理北京。

#### 恒生推新港元定存優惠

恒生銀行 (00011) 昨日宣布, 推出全新的港元定期存款優惠——「靈活升息」, 提供高達 2.2% 的特惠年利率的同時, 更設立可靈活提取存款金額的特色。「靈活升息」定期存款共有兩個存款期, 每期為兩個月, 設有遞增的年利率優惠。客戶可按個人理財所需, 於首個存款到期日提取本金及利息, 並毋須繳付任何費用。若客戶未有於首個存款到期日作任何提取, 便會自動獲享更優惠的年利率。

# 「股災月」殺到 港股難脫險

## 業界料恒指或下試 16100 點

### 市況難佳

環球股市第三季表現黯然神傷, 踏入第四季, 首要面對 10 月的傳統「股災月」, 不過, 港股在過去一個月累計急跌近三千點, 單月跌幅達 14%。證券業人士直言, 「股災」早已來臨, 惟後市走勢仍不容樂觀, 歐債危機未解決、美國經濟前景差、中國更出現民間高利貸問題, 觸發銀行壞帳大幅上升的風險, 基金界更預料, 港股或會考驗 16100 點水平。 本報記者 李潔儀

通國際中國業務部副總裁郭家耀認為, 所謂的「股災」已提前出現, 不少股票近期已急跌超過 40%, 股民亦已成為「大閹蟹」, 投資者對美國經濟前景信心薄弱, 加上希臘債務危機仍未有圓滿的解決辦法, 直言颶風過後, 股市「有排驚」。

郭家耀續說, 本周美國將公布多項經濟數據, 包括製造業及非農業新增職位, 將令市場更擔心經濟衰退。另外, 內地關注民間貸款熱, 憂慮會否引發銀行壞帳問題, 他直言, 雖然港股現價估值僅 8 倍, 但投資者信心不足, 在利淡因素充斥下, 港股短期有機會進一步下試 17000 點關口。

### 市場利淡因素層出不窮

康宏證券及資產管理董事黃敏碩認為, 不容忽視內地高利貸事件, 因為這或會觸發內銀股壞帳增加的風險, 成為新一輪調整壓力的藉口, 預料港股短期或會考驗 16100 點低位。整體而言, 第四季港股勢要低開, 惟最終能否喘定回穩, 則要視乎歐債的解決情況。

隨著避險情緒升溫, 投資者「要錢唔要貨」, 內地及香港基金走資的情況更為嚴重, 過去一周共走資超



▲ 港股迎來十月傳統「股災月」, 外圍市況不穩, 證券界人士預計, 後市走向不容樂觀

過 58 億港元。黃敏碩指出, 面對班資回潮的趨勢, 基金界的觸回壓力增大, 估計短期基金走資的情況仍會維持一段時間。

港股近期顯著波動, 大市的沽空比率亦急升, 雖然淡友把牛證殺光, 但不少衍生工具包括股票掛鈎票據 (ELN), 以及曾令不少投資者「損手」的累計期權 (Accumulator) 等再度活躍。信達國際研究部高級分析員趙曉文表示, 較早前市況較好時, 沽空比例約佔 7% 至 8%, 惟近日急升至上周五超過 14%, 是逾 12 年來最高水平, 反映投資者看淡後市。

另外, 趙曉文提到, 由於近期沽空比率集中在本地銀行及內銀股, 相信有關股份短期仍會跑輸大市, 雖然

估值偏低, 但在高利貸及策略股東減持因素拖累下, 相關股份的風險亦相對較高。他認為, 面對港股風高浪急, 投資策略更要審慎, 只可以玩「即日鮮」, 可留意受惠黃金周的個別本地零售股及百貨股。

### 零售百貨股短期值留意

此外, 港股的美國預託證券 (ADR) 全軍覆沒, 滙豐控股 (00005) ADR 再失守 60 元關口, 收市折合報 59.24 港元, 較上周五港股收市跌 2.7%。趙曉文表示, 市場憂慮希臘債務違約升溫, 刺激 CDS (信貸違約掉期) 急升, 拖累金融股前景, 預期滙控短期有機會下試 55 元低位。

### 近十年恒指 9 月及 10 月份表現

年份	9 月按年變動	10 月按年變動
2011 年	-14.3%	—
10 年	+8.9%	+3.3%
09 年	+6.2%	+3.8%
08 年	-15.3%	-22.5%
07 年	+13.2%	+15.5%
06 年	+0.9%	+4.5%
05 年	+3.5%	-6.8%
04 年	+2.1%	-0.5%
03 年	+2.9%	+8.6%
02 年	-9.7%	+4.1%
01 年	-10.3%	+1.2%
00 年	-8.5%	-4.8%

# 英媒：滙控應將總部遷巴黎

英國銀行業獨立委員會 (ICB) 早前就銀行業改革發表最終建議報告, 不單建議銀行分拆零售銀行與投資銀行業務, 更增加銀行額外資本。對於愈發

嚴緊的監管, 市場再次關注滙控 (00005) 遷冊的可能。英國每日電訊報昨日引述前英國金融大臣 Lord Myners 表示, 滙控應將總部遷往巴黎, 以避免額外的

資本要求。  
**英監管趨嚴 資金要求高**

Lord Myners 指, 滙控應盡所有方法, 以避免受 ICB 的條例影響, 如考慮將總部遷離英國。他續稱, 若他是滙控管理層, 將終止以滙控名義於英國經營業務, 改為以集團旗下法國商業信貸銀行 (CCF) 經營。他表示, 此舉除可以避免額外的資本要求外, 亦可避免英國的銀行稅。

滙控每三年檢討總部位置, 而今年正是檢討之年。過往集團檢討總部位置只是例行公事, 但隨着英國的監管條例愈趨嚴厲, 滙控股東亦關注遷冊的可能。由今年年初至今, 滙控搬遷總部的傳聞不絕。雖然滙控多番強調並無此事, 主席范智廉及行政總裁歐智華更於今年三月時罕有發表聲明, 強調集團偏向倫敦繼續成為總部, 指外間談論集團即將搬遷總部, 完全是投機性, 但仍未能否

息市場對集團將總部搬離倫敦的猜測。

事實上, 各國地區政府均希望爭取滙控落戶, 希望增強該地區的金融地位。如早前已有報道指, 法國正游說滙控把總部由倫敦遷往巴黎, 而亦有報道引述消息指, 香港金管局亦主動向滙控招手, 歡迎滙控將總部遷回港, 並暗示有關遷冊已經得到中國方面大力支持。

### 多地區爭取 本港最熱門

若滙控真的決定遷冊, 最熱門的地點一定是香港。近年滙控銳意拓展內地及亞太區新興市場, 早年更率先將行政總裁辦公室, 由倫敦移師至香港, 以便日後業務發展策劃可短時間拍板, 市場憧憬為日後將總部遷回本港作部署。

此外, 中國銀行間市場交易商協會早前公告, 滙豐中國等多家金融機構已被選中, 可承銷中國的公司債券。公告中指出, 滙豐銀行是被選中承銷商業票據和中期債券的唯一外資銀行。



▲ 英前高管建議, 滙控應將總部遷至巴黎, 以避免額外的資本要求

# 領凱上調銷售目標五成

受外圍經濟轉差影響, 今年國慶樓市表現失色, 綜觀過去兩天假期, 一手盤僅賣逾 70 伙, 以長實 (00011) 日出康城領凱氣氛最佳, 兩天賣約 70 伙, 內地客比例急攀至 20%, 當中不少「即睇即買」, 發展商坦言銷情較預期好, 遂調升今年銷售目標 50% 至 600 伙。

### 周末一手盤僅約 70 伙

綜觀過去兩天國慶假期, 一手盤僅賣逾 70 伙, 較去年國慶 4 天假期賣 1400 伙大跌 95%。當中以領凱銷情最突出, 市場估計過去兩天賣約 70 伙, 內地客比例佔逾 20%, 比樓盤銷售初期的不足 10% 大升 1 倍。

長實執行董事趙國雄說, 領凱銷情比預期快, 本周內加價的機會率達 90%, 不排除山景單位先行提價, 加幅 2 至 5%, 詳情有待與合作夥伴商討。

長實地產投資董事黃思聰指出, 領凱今年銷售目標為 400 伙, 迄今已賣逾 500 伙, 平均呎價約 6040 元, 山景單位佔 75%。見市場需求不斷, 遂把銷售目標調升至 600 伙, 合共市值 38 億至 39 億元。

據悉, 過去兩天國慶假期, 領凱獲不少內地客捧場, 合共錄約 300 組內地睇樓, 主要來自深圳及廣州。而在持續通脹及內地「限購令」下, 造就該盤不少「即睇即買」個案, 有內地客更豪擲 1700 萬元掃入 2 伙 4 房單位。

除了領凱外, 其他新盤銷情 500 萬元購入 3 房戶作冷清, 傳新世界尖沙咀名鑄沽 1 伙, 嘉華 (00173) 牽頭的黃竹



▲ 來自深圳的劉小姐指出, 領凱訂價合理, 有意購入一個 4 房戶

坑深灣 9 號過去 2 天合共預留約 30 伙, 迄今累計預留約 40 伙, 該盤將於今天開價。

### 十大屋苑六個零成交

二方面, 受銀行調高按揭息以及施政報告月內公布影響, 市民觀望氣氛極濃, 二手交投低位徘徊。美聯物業首席分析師劉嘉輝表示, 剛過去的周末, 十大屋苑佔六個零成交, 合共僅錄 9 宗買賣, 按揭微升 2 宗。

港島區三大屋苑, 只有鯉魚涌太古城錄 2 宗買賣, 同區康怡花園及鴨洲洲海怡半島錄錄「零成交」。九龍區市況更淡, 受新盤開價影響, 藍田麗港城、紅磡黃埔花園及荔枝角美孚新邨未錄成交, 只有將軍澳新都城錄 1 宗買賣。新界區表現較佳, 熱門上車屋苑沙田第一城及天水圍嘉湖山莊分別錄得 1 宗及 5 宗買賣, 惟荃灣愉景新城暫未錄得任何買賣。

### 采頤花園旁地皮轉休憩 98% 支持

為免荔枝角美孚新邨屏風樓事件重演, 有區議員申請把新蒲崗采頤花園東面的土地, 由「住宅(甲類)」改劃為「休憩用地」, 有關申請在公眾諮詢期間, 合共接獲 186 份意見, 當中超過 98% 表示支持, 只有 3 份反對。

據文件顯示, 黃大仙地區委員會、新蒲崗居民聯會、仁愛大藥業主立案法團及萬義大藥業主立案法團等, 均表示支持上述申請, 大部分意見都認為有關土地貼近高架道路及巴士總站, 不適宜作住宅發展, 把有關土地改劃為「休憩用地」, 不但可以釋放采頤花園居民對可能興建屏風樓的疑慮, 更可增加區內的休憩空間。



▲ 新地 apm 商場趁國慶黃金周舉辦內地購物團

### 新地 apm 黃金周生意飆 30%

受惠於國慶黃金周, 新地旗下 12 大商場, 包括 apm、大埔超級城及新太陽廣場等, 無論人流及生意額均大幅上揚。

新地代理租務總經理馮秀炎表示, 今年國慶黃金周首 2 天, 旗下 12 大商場總人流達 250 萬人次, 生意額達 4600 萬元, 兩者均較去年同期上升 25%。

當中, apm 趁國慶舉辦購物團, 迄今招待 13 團合計約 585 名內地旅客, 人均消費達 8000 元, 為商場帶來額外 460 萬元消費額, 該商場於過去 2 天人流則達 62 萬人次, 生意額 2000 萬元, 較去年升 30%。