

聯通或率先推 iPhone4S

香港蘋果迷引頸以待的 iPhone 4S，鐵定 11 月 11 日（下周五）在本港發售，數碼通（00315）估計將掀起搶購熱潮，每月每戶平均收入（ARPU）更可望進一步提升。不過內地用戶最快要等到 12 月底，才有望享有由聯通（00762）引進的 iPhone 4S。

蘋果公司日前宣布，iPhone 4S 將於下周五在本港、韓國等逾十個國家及地區上市銷售，消費者可於 11 月 4 日（本周五）開始預訂。數碼通總裁黎大鈞預計，新款 iPhone 4S 將掀起搶購熱潮，隨著更多人加入使用智能手機行列，將有助擴闊數碼通客戶基礎，亦可望提升整體 ARPU。

黎大鈞續說，對於市傳本地流動電訊商計劃取消無限數據任計劃，強調數碼通暫無有關計劃，不過承認取消無限上網計劃是行業趨勢。他指出，不少海外市場使用無限上網的客戶已越來越少，本港可參考有關市場做法，以用者自付原則，務求令市場更加公平。

不過，內地網民批評蘋果公司實施「飢餓營銷」手法，利用香港率先發售來製造熱銷現象，來達到商業目的。

外電引述聯通內部人士表示，聯通版 iPhone 4S 最快有望在年底引進，集團內部已部署市場銷售部門，為套餐設計及物流等配套準備工作。據悉，聯通版 iPhone 4S 與聯通版 iPhone 4 的合約價格基本一致，簽約 24 個月，16GB 版本 iPhone 4S 合約價為 5880 元人民幣（下同），32GB 版本則為 6999 元。

中移動 TD 版計劃或泡湯

至於一直與蘋果洽談引進 TD-SCDMA 制式 iPhone 的中移動（00941），計劃可能泡湯，市傳談判已久亦未有結果，雙方始終未能就 TD 版 iPhone 達成共識。

另外，中電信（00728）宣布，董事長王曉初將出任母公司董事長，執行董事楊杰獲委任為中電信總裁兼首席運營官，11 月 2 日起生效，楊杰將不再擔任副總裁一職。

簡訊

華潤燃氣投 60 億組合營公司

華潤燃氣（01193）公布，其全資附屬公司華潤燃氣與天津燃氣訂立合營合約，涉及建議成立合營公司，擬投資總額為 60 億元（人民幣下同）（約 73.92 億港元），而建議總註冊股本為 50 億元（約 61.6 億港元），當中 49% 即 24.5 億元（約 30.184 億港元），將由華潤燃氣以現金注資。其餘 51% 即 25.5 億元（約 31.416 億港元）將由天津燃氣向合營公司轉讓其注入資產的所有權益的方式注資。另外，華潤燃氣於昨天停牌，集團已申請今日復牌。

環保科技料錄虧損發盈警

中國環保科技（00646）發盈警，預期截至今年 9 月 30 日止六個月會錄得虧損，而去年同期則錄得盈利。公司昨天收報 0.2 元，上升 3.627%。由於收購一項污水處理項目所產生公平值調整，故公司去年上半年中期業績錄得合共 3967.6 萬元來自低價收購收益，而今年上半年並無錄得類似的項目，故預期今年上半年將錄得虧損。公司預期，虧損擬將不會對集團的現金流產生任何重大不利影響。

柳傳志辭任董事長 楊元慶接棒

聯想次季賺 11 億增 88%

功遂身退

隨着聯想集團（00992）躍升為全球第二大個人電腦廠商，集團靈魂人物、創始人兼董事長柳傳志功成身退，辭任董事長一職，由首席執行官楊元慶兼任。柳傳志認為，聯想的成績由「汗水」、「淚痕」換來，相信楊元慶可勝任當上國際化企業的董事長職務。聯想同時公布第二季業績，股東應佔溢利約 11.2 億港元，按年增長 88%，較首季升 32.3%，每股中期息派 3.8 仙。

本報記者 李潔儀

受惠收購德國 Medion 及與日本 NEC 合組聯營，配合各市場銷售額均見增長，第二季銷售額錄得 607 億元，按年升 35%，毛利率按季略降 0.3 個百分點至 12.2%，惟在全球市場份額由上季 12.2% 升至 13.5%。

聯想進攻的新興市場增強，單是中國市場銷售額便按年升 20.7%，達 247.65 億元，其他新興市場銷售額亦升近 21% 至約 101 億元，其中印度市場份額急升 3.5 個百分點至 12.7%。在 Medion 及 NEC 合營驅動力下，成熟市場銷售額大幅增逾 61%，達 258.7 億元。

「樂 Pad」次季銷售倍增

首席財務官黃偉明表示，新興市場將繼續成為集團的盈利增長引擎，不過面對消費市場增長出現轉弱跡象，故對全球個人電腦市場保持審慎樂觀看法。他續說，集團會採取貫徹的策略，在全球各個市場物色合適的收購對象，期望可藉而提升產品銷量及市佔率。



聯想昨宣布，集團創始人柳傳志（左）轉任聯想集團名譽董事長，而楊元慶同時兼任聯想集團董事長及首席執行官。

另外，黃偉明指出，集團首部平板電腦「樂 Pad」銷售理想，第二季已售出 16 萬部，較首季增加一倍。他補充說，目前「樂 Pad」在內地市佔率達 8.4%，為內地第二大平板電腦產品。

他補充，泰國水災導致全球硬盤驅動器供應，或對個人電腦供應造成影響，但強周集團來自泰國零件供應比例不多，認為對公司影響不大及只屬短期。

泰水災對公司影響不大

聯想在 04 年收購國際商業機器（IBM）的 PC 業務，當時不被證券界看好，幾經磨合稍見成績，到 09 年初，面對金融海嘯後蹂躪，柳傳志重出江湖，重掌董事

局主席。

柳傳志在電話會議花上大幅篇幅，講述由外資搶灘中國 PC 市場，到聯想收購 IBM 的 PC 業務，聯想一路走來的成績是以汗水、淚痕甚至血水來建立。

柳傳志辭任後，將會負責母公司來港上市的事務。楊元慶表示，期望母公司最快在 2014 年完成上市，業務包括房地產、新材料、消費和服務領域，以及農業食品四個板塊。他估計，有關業務上市前已有盈利貢獻，並冀望上市後，該四項業務盈利可維持按年 30% 增長。

目前，母公司持有聯想 41.63% 股權，柳傳志表示，未來不會隨意出售聯想股份，倘若股價合適或會增持。

阿里巴巴投 10 億推廣一淘網

阿里巴巴（01688）母公司阿里巴巴集團表示，將投資 10 億元人民幣提高旗下購物搜索引擎一淘網（eTao.com）的訪問量。公司稱，上述資金將用於支付網下廣告活動，以及第三方網站為一淘產品所作的廣告。阿里巴巴昨天收報 9.3 元，上升 5.442%。

一淘網亦宣布，將向所有電子商務網站開放用戶

資源，同時阿里巴巴集團將向一淘投入 10 億元人民幣，幫助購物網站面向消費者推廣，並獲取外部流量。

根據規劃，一淘網將開放「一帳通」跨站登陸系統，用戶可以用淘寶帳號或支付寶帳號登陸一淘網，就可以直接購買頁面上所有合作商家商品。目前國美、凡客、NIKE 等 600 多家網站已經支持該系統，一淘

網希望有更多 B2C 網站能夠進入。

一淘網總裁吳詠銘表示，一淘網願意幫助獨立 B2C 和團購網站，打通彼此之間的障礙，促進網購市場迅速做大。一淘網約一年前成立，至 10 月底已收錄家電、服裝、食品、醫藥等領域的 5000 家購物網站。

阿里巴巴在 6 月份宣布把淘寶業務分拆為淘寶（Taobao Marketplace）、淘寶商城（Taobao Mall）和一淘網。



歐洲十月份製造業持續收縮，為連續第三個月錄得收縮。

歐製造業連續三個月收縮

另外，歐洲十月份製造業持續收縮，為連續第三個月錄得收縮，亦進一步預示歐元區的經濟正處於衰退的邊緣。倫敦 Markit Economics 昨日的統計指出，歐元區十七國的製造業指數由九月的 48.5 下跌至 47.1，同時亦差於最初上次最初估計時的 47.3。指數處於 50 點以下即表示製造業收縮。

歐債危機侵蝕了歐洲消費者和行政人員的信心，經濟合作和發展組織在十月三十一日調低了歐元區今年明兩年的增長預測，並促請歐央行明日在議事時應減息。荷蘭銀行宏觀研究部主管 Nick Kounis 表示，他們相信歐洲中央銀行將會盡快減息。雖然本周歐央行將仍按兵不動，但相信十二月份將會宣布減息。

而令歐洲經濟放緩的另一個有力證據是，區內的經濟信心在十月跌至接近兩年來最低，失業人數則出其不意地錄得上升，反映出歐洲企業為保盈而正不斷裁員。

業界料歐央行快減息

歐洲聯盟領袖在上周敲定了救市方案，準備向希臘發放第二筆援助金，不料希臘總理帕潘德里歐在周二突然提出有關方案必須交由全民公決來決定是否接受，消息令歐洲債務危機的前景再添不明朗因素。

同時，德國失業率 10 月出乎意料上升，經修正後失業率由 6.9% 升至 7%，逾兩年以來首見升幅，反映製造業活動縮減，企業對德國這歐洲最大經濟體增長前景傾向悲觀。德國聯邦勞工局周三公布，經季節修訂失業人數增加一萬人至 294 萬人，經濟學界原本預測減少一萬人。

分析員表示，預計未來情況將會惡化，德國企業對招聘員工態度審慎，僱主不會在現時環境制訂招聘員工計劃。投資者信心跌至近三年以來最低，受到主權債務危機拖累，銀行被迫裁減更多職位。德國最大銀行德銀表示將會有更多職位流失，如果營商環境變壞，將繼續檢討人手分配。德國勞工表示，過去兩年失業率大幅下滑的情況將放慢，雖然目前說逆轉言之過早，需要看見失業率連升三個月，職位供應減少，才能判定就業市場有否惡化。

付出代價

日本政府連番出手干預市場，目的為抑止日圓繼續升值，市場估計日本的干預規模一次比一次大，所帶來的虧損亦不小，業界料日本政府參與干預相關的損失接近 40 萬億日圓（約 39936 億港元），如果日圓兌美元升至 72 水位，日本為干預付出的代價將會更高。

本報記者 鄭芸央

日本政府出手干預匯市阻日圓升值，摩根大通估計，日本此舉面對接近 40 萬億日圓（5120 億美元）損失。據日本財務省資料顯示，截至 2010 年底日本外匯儲備價值損失 35.3 萬億日圓，如果日圓兌美元在 2012 年 9 月前攀升至 72，這損失將進一步擴大。曾經在日本央行外匯部門工作的佐佐木融表示，難以改變匯市走勢，干預行動只能暫時抑止日圓升勢，但日圓最終都會升值。日圓創戰後新高不久，日本當局 10 月 31 日進場干預日圓，財政大臣安住淳稱將會繼續進行干預。分析指出，日本可能動用大規模資本壓低日圓匯價。

財政大臣：會再干預

摩根大通估計，到年底日圓兌美元將處於 75 水平，到 2012 年 3 月將升至 74，2012 年 9 月將升至 72 高位。據巴克萊及 Totan Research 研究機構，針對對日本

連翻出手平抑日圓升值

日本損失或達四萬億



日本財政大臣安住淳（中）稱將會繼續進行干預日圓的行動。

央行資產負債表的計算，兩天日本沽售 8 萬億日圓（1020 億美元），創歷史最高紀錄。這次干預之前，日圓兌美元匯率創 75.35 後新高。

日本首相野田佳彥周三對國會說，預計日本央行將採取大膽行動支持經濟。而據一位知情人稱，日本央行可能不會吸收干預匯市後，流入市場日圓資金，這批日圓資金留在市場，意味日本央行想透過在市場保留額外資金，增強貨幣刺激效果。日本央行總裁白川方明 10 月 31 日表示，為市場提供充足的資金，

包括干預行動後所產生的資金。消息人士稱，日本央行目前沒有必要吸納這批資金。

日圓不斷升值，日本出口企業叫苦連天，新力周三發預警稱今年財年將錄得虧損，預計淨虧損為 900 億日圓（12 億美元），相對上次預測為盈利 600 億日圓。新力於截至 9 月 30 日第二季度虧損 270 億日圓。分析員指，全球經濟增長前景不明朗，加上來自韓國及台灣企業對手劇烈競爭，新力業務前景極為不利。

調查：金價明年首季或見 1950



調查預測，紐約期金到 2012 年首季，可能升 14% 至每盎司 1950 美元。

曾經準確預測金價市場人士稱，經濟增長停頓，歐洲債務危機未解決，金價將由 2008 年以來最大單月跌勢中反彈，預料到 2012 年 3 月再創高位。彭博分析員調查預測，紐約期金到 2012 年首季，可能升 14% 至每盎司 1950 美元。

黃金 ETF 持有 10 月創 3 個月來最大升幅，11 月 22 日以前以每盎司 2000 美元買入黃金，為交投活躍期權合約。5 月始黃金需求快速增長，經濟增長放慢，歐洲無法解決債務危機，導致全球股價市值蒸發 7.5 萬億美元。分析員指出，投資者對整體金融體系失去信任，黃金是避險工具，市況對金價有利。

世界黃金協會估計，黃金投資比重佔 2010 年總需求的 38%，10 年前僅為 4% 左右。金價今年以來升二成，跑贏標普 GSCI 商品指數的 1.6% 升幅，10 月份金價升 6.3%。在長達 11 年上市期間，金價升值逾五倍有多。