

晨光30年 供港奶源 國際品質

大公報 經濟

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

經濟新聞提要

- 三成四港人未買保險B2
- 破頂過全港日誕7樓王B3
- 西班牙終發求救信號B4
- 海岬型船運費料急升B6
- 股份銀行力拓小微信貸B7

中電信割價拋售 iPhone 4S

最高減價逾二千元 股價昨跌半成

儘管蘋果公司的 iPhone 5 並無驚喜，惟「果粉迷」仍然空群搶先訂購，全球首批單日預售量破紀錄達 200 萬部，推出不足一年的 iPhone 4S 即被「打入冷宮」，今年 3 月才正式銷售 iPhone 4S 的中電信 (00728) 急急割價「散貨」，最高降幅超過 2000 元 (人民幣·下同)，消息拖累中電信股價急跌 5%，有份銷售 iPhone 4S 的聯通亦跌逾 3%。

本報記者 李潔儀

「讓路」予 iPhone 5，繼聯通 (00762) 下調 iPhone 系列手機價格後，中電信昨日亦宣布，今天起 (19 日) 全國統一下調 iPhone 4S 價格，64GB iPhone 4S 裸機 (只買機，不上台) 零售價大幅削減 2111 元，由原先的 6999 元降至 4888 元，64GB 預繳「零機價」合約則為 5780 元。

證券界稱難估計損失

以 64GB 為例，不論是裸機或是合約機價，中電信的 iPhone 4S 售價較聯通為低。中電信裸機 16GB 及 32GB 分別降至 4488 元及 4688 元，預繳「零機價」合約的價格降幅更大，16GB 及 32GB 分別調整至 4880 元及 5380 元。

基於與蘋果公司保密協議，電訊營運商從無披露銷售 iPhone 的數量，證券界亦難以預測中電信今次降價造成的損失。信達國際研究部高級分析員趙唏文相信，中電信的手機補貼組合中，應早已預計部分來自減價「散貨」的資金，惟短期對股價帶來負面影響。

野村發表研究報告指出，按照以往的經驗，估計 iPhone 5 將在今年 12 月前後，才在中國市場銷售，不

過，聯通較早前公布推出的 13 款新的智能手機，包括 7 款 4 吋屏幕手機，以及 6 款 4.5 吋屏幕手機，將確保在 iPhone 5 進入中國市場前，避免聯通出現智能手機的真空期。該行維持聯通「買入」評級，目標價 18 元。

新手機銷售料理想

資料顯示，在 2007 年首款 iPhone 發售後 30 小時內，銷量為 27 萬部，去年推 iPhone 4S 推售首個周末，銷售量突破 400 萬部。美國投資派杰 (Piper Jaffray) 研究報告預期，iPhone 5 在本周五 (21 日) 全球首發的周末，銷售量有望高達 800 萬部至 1000 萬部，最差也有 600 萬部銷量。

趙唏文表示，中電信早已受惠上客量加快、收購母公司 CDMA 網絡資產等利好消息，股價累積一定升幅，預期該股短期仍會受壓，初步在 4.2 元 (港元·下同) 水平有支持。

中電信昨日越跌越深，尾市低見 4.52 元，收市跌 5% 至 4.57 元。聯通跌至 12.72 元喘定，收報 12.84 元，跌近 3.2%。至於未有銷售 iPhone 的中移動 (00941) 逆市向好，早段觸及 83.45 元高位，收報 83.2 元，升 0.9%。

中電信 iPhone 4S 降價*
(單位：人民幣)

分項	原價	新價	變動
16GB	4999 元	4488 元	-10%
32GB	5999 元	4688 元	-22%
64GB	6999 元	4888 元	-30%

*裸機 (只買機，不上台)

▲蘋果公司即將推出新機款，中電信今起大幅減價銷售舊款手機



▲荷蘭銀行高級經濟學家麥麗莎 本報攝

荷銀料中國經濟平穩增長

荷蘭銀行預測中國經濟增長維持平穩，歐元區今年則維持衰退，但有望明年回復增長，而美國今年則維持現狀，但出現輕微增長。該行最新預測報告指，環球股市在 QE3 推出後反應正面，相信寬鬆資金將流入股市等高風險資產。報告看好第四季股票前景，將股票評級由中性調為增持。

荷蘭銀行高級經濟學家麥麗莎表示，中國政府降低 GDP 增長預期，以建立可持續發展的經濟模式，加上受歐債危機拖累，出口有下降趨勢，該行將今年全年中國 GDP 增長預期由 8% 下調至 7.5%，明年則維持為 8% 的增長預測。另外，她指中央有意穩定內房市場，即使美聯儲推出第三輪寬鬆政策措施 (QE3)，內房市場仍會繼續維持穩定。

有報道指建銀有意收購歐洲區內銀行，她回應，現時歐元區金融市場資產吸引，價格較低且很快會回升，但收購需考慮很多因素，包括監管、營運及金融操作等。她認為，中國一向小心審慎，即使內銀進行收購，相信亦屬初步階段。

歐元區方面，該行料今年經濟仍會衰退，預計全年 GDP 增長為 -0.5%，明年將見 0.2% 輕微增長；美國則因失業問題仍待解決，QE3 未能帶動大規模增長，今年全年預計有 2.2% 增長，明年則為 2%。

她表示，市場對 QE3 反應正面，長遠可改善美國就業情況及刺激該國消費，但現時難以斷定 QE3 推動美國以至全球經濟的效用，因措施需一定時間進入實體經濟。她續指，美聯儲推出 QE3 及歐洲央行無限買債，均利好風險資產類別，環球股市在 QE3 推出後反應尤其正面，相信寬鬆資金將流入股市等高風險資產。該行報告看好第四季股票投資前景，將股票評級由中性調為增持，並將優質的美國零售及租賃物業股上調至增持。該行認為歐央行無限買債，降低系統性風險，因此歐洲股票亦由中性上調為增持。

文化傳播購《除魔傳奇》股權

文化中國傳播 (01060) 宣布，旗下域高斥資 3800 萬元人民幣，向周星馳及比高 (08220) 旗下比高電影發展，購入電影《除魔傳奇》(暫訂名) 的 30% 股權，公司將可在全球製作、推廣及發行上述電影。

另外，文化中國傳播與周星馳個人訂立一份電影創作開發協議，文化中國傳播可於 9 月 18 日起未來七年內，選擇投資由周星馳擔任出品人、製片人、導演、編劇、主演或其他核心職位的五部電影。

《除魔傳奇》有指於 2011 年 7 月在浙江秘密開拍，並已於 10 月初完成拍攝，預計於明年春節上映，由周星馳親自主演，其他演員包括舒淇、周秀娜及羅志祥等。《除魔傳奇》被稱為周星馳於 1995 年主演《西遊記》的前傳，2010 年周星馳將電影業務借殼上市後，隨即拍板開拍《除魔傳奇》，籌備中的《喜劇之王 2》也押後。

九倉拓電子商務市場

九倉電訊旗下資訊科技服務公司 Web 宣布，推出電子商貿服務 Web-eC，為廠家及分銷商提供電子平台，協助商業客戶建立網上市場，透過中央庫存管理系統，管理多個電子市場，並推出「TheWmall」網上購物商店。

根據 Infographics 市場調查，全球電子商貿銷



▲九倉電訊旗下 Web 董事及總經理關漢光 本報攝

奕豐看好科技股

奕豐金融旗下網上信託分銷平台 Fundsupermart.com (FSM) 香港總經理黃展威昨日表示，QE3 出台後，債券市場上較看好美國的高收益債券，股票市場則看好環球科技股。

黃展威認為 QE3 有助推動美國經濟復蘇，相信會推高債券收益，此外全球經濟陷入危機，美元仍會是受歡迎的避險工具，預料美元匯率會在近期貶值後重拾升軌，故而亦建議買入美元債券。

股市方面，他認為 QE3 對港股已有催化作用，以基本因素分析，恒指現時市盈率為 11 倍，低於合理值 14 倍，故有潛在上升空間，惟其升幅仍受歐債危機影響。他指看好環球科技股，因電子產品需求有增無減。

售額每年增長逾 19%，估計到 2015 年達 1.4 萬億美元 (約 10.9 萬億港元)。不過 Paypal 報告顯示，2011 年香港網上購物市場總額約 19 億美元 (約 148 億港元)，預測到 2015 年增至 25 億美元 (約 195 億港元)。

Web 董事及總經理關漢光認為，香港的網上購物交易額遠遜於亞太區鄰國，包括韓國、日本及新加坡。他提到，本港少於 4% 中小企業透過網上推廣產品，相信電子商貿勢成大趨勢。

另外，Web 業務總監陳淑娟表示，目前公司約有 1500 個 eMarketing 客戶，較去年同期增加 30%。

中播開展美國多媒體服務

中播 (00471) 宣布，已完成與美國業務接軌及整合，現已在紐約開展第一階段的多媒體運營服務，即地面數位電視廣播，其中包括與中央電視台 (CCTV) 合作營運的三個國際頻道 (英文新聞台、英文紀錄片台及西班牙語台)，覆蓋紐約市 1200 萬人口，觀眾可以通過家居免費電視收看節目。另外，公司計劃盡快再引進數個美國、中國及其他不同國家的電視頻道，合組建成一個以紐約為中心的國際電視網絡。

聯想購美企拓雲計算業務

全球第二大個人電腦生產商聯想集團 (00992)，繼早前與美國服務器存儲公司 EMC 合作，成立合資公司發展雲儲存服務後，集團在這片「雲」上加緊發展，宣布收購美國軟件技術開發商 Stoneware，以拓展雲計算解決方案業務，惟未有披露交易作價。

聯想管理層強調，是次收購不會對盈利產生重大影響，預期在 2012 年底完成，Stoneware 團隊將於未來數星期，完成與聯想的整合。

Stoneware 現有 67 名員工，分布在印第安納州及猶他州鹽湖城。根據雙方協議，所有在美國的 Stoneware 員工將加入聯想，故並不存在裁員問題。聯想股價昨日早段好淡爭持，午後突然抽高 1.4% 至 6.41 元高位，收市前升幅收窄至 0.5%，報 6.35 元。

騰訊控奇虎 360 索 1.25 億

周旋在騰訊 (00700) 與奇虎 360 的「3Q 大戰」早已結束接近兩年，不過雙方在法庭上的訴訟沒完沒了。騰訊控訴奇虎 360「扣扣保鏢」不正當競爭一案，昨日在廣東省高院開庭審理，騰訊索賠損失 1.25 億元人民幣，並要求連續三個登報道歉。

騰訊與奇虎 360 的罵戰不斷，繼騰訊早前在北京起訴奇虎 360「隱私護盾」不正當競爭後，奇虎 360 今年 4 月亦作出還擊，在廣東高院起訴騰訊，指其「濫用市場支配地位」涉嫌壟斷，要求賠償 1.5 億元人民幣。

根據騰訊向法院提交的資產評估報告，指出 360「扣扣保鏢」引起網民對 QQ 客戶的恐慌，在短短 3 日內，有超過 1000 萬用戶安裝「扣扣保鏢」軟件。不過奇虎 360 的答辯律師強調，「扣扣保鏢」並不涉及 QQ 核心聊天功能，故不會觸及 QQ 帳號密碼，並不構成侵權。

騰訊的代表律師認為，這等同兩家商店在競爭，「現在是你 (奇虎 360) 跑到我店 (騰訊) 來砸店，把我的顧客搶走了。」

騰訊昨日股價大部分尋底，中午早多跌近 1% 至 253 元低位，尾市止跌微升至 255.4 元，惟收報 255 元，跌 0.1%。

日本概念股沽壓未停

美國聯儲局 QE「水炮」威力減退，國際商品價格高位回軟，本地商品能源股全面受壓，令到港股升勢無以為繼，恒指全日反覆下跌 56 點。內地反日情緒持續升溫，日系股繼續沽沽。

投資者炒完美國 QE3，紛紛沽貨離場。恒指昨日低開低走，收市時跌 56 點，收報 20601 點。

內地反日情緒持續升溫，銷售日本相關商品的企業營運受到衝擊，相關股份昨日捱沽。在內地經營吉野家連鎖店的合興 (00047)，股價跌 4.2%，收 0.455 元；味千 (00538) 股價相對企穩，微跌 0.7%，收 9.13 元；銷售日產轎車的東風集團，股價再跌 5%，收 5.36 元。摩通認為在釣魚台紛爭升級，勢必打擊東風、廣汽汽車銷售，故建議投資者避開與日本合資的汽車股。

龍湖趁市旺「抽水」31 億

美國聯儲局推出第三輪寬鬆措施 (QE3)，令市場資金氾濫，造就了一直想「抽水」的內房股。今次率先行動的為今年大力增加土儲的龍湖地產 (00960)。據銷售文件指出，龍湖地產以先舊後新方式，以每股 11.88 至 12.38 元，配股集資 4 億美元 (約 31.2 億港元)，配售價較昨日收市價 12.9 元，有 4.0% 至 7.9% 折讓，配售股份佔現有股份 4.65%。所得資金主要用於收購及一般營運資金，公司有 90 天的禁售期，配售代理為花旗、高盛。

事實上，龍湖去年已計劃配股集資，可惜一波三折。公司去年 7 月中曾試過以每股 12.9 元至 13.31 元配股 3 億股，集資近 40 億元，當時配售代理為摩根士丹利，但因市況突然轉差，令配股計劃夭折，公司第二天更出澄清聲明，指沒有就先舊後新配股訂立協議。

及後龍湖亦未有再配股，至今年 2 月底，市場再傳龍湖以 12 元為配股試盤，最後亦未有成事，龍湖結果以籌組 20 億銀團籌資。至近日，公司

趁股價升至高位後即「抽水」，公司表示，是次配股主要是希望提高公司股票在二級市場的流動性，並指獲得市場熱烈反應。

龍湖又指，由於近期股價表現較理想，故令公司作出此次配股安排，並認為配股的折讓區間十分合理。而今次配股所得資金用途將為近期新增城市核心項目 (包括近期取得的杭州濱江和大連東港兩個優質項目) 地價款支付以及日常營運。

龍湖首席執行官兼執行董事邵明曉今年初已表明，今年地價較便宜，是增加土儲的好時機，集團亦會適時增加土儲。而事實證明，龍湖今年增購土儲非常積極，截至 8 月底，已斥資 184.4 億元 (人民幣·下同) 合共購入 14 幅地塊，單是 8 月便投入 82.29 億元買入 4 幅地。

截至 2012 年 6 月 30 日，集團手頭現金及銀行結存達 174.7 億元，淨負債率僅為 49%。

集團指出，下半年新增供貨量達 50 億元，令供貨總量達 465 億元，對完成全年 390 億的年度銷售目標充滿信心。



▲龍湖地產以先舊後新方式，配股集資 4 億美元