

經濟新聞摘要

- Shouson屋沽 2.11 億 B2
- 希四成折讓千億回購國債 B3
- 新航洽售維珍大西洋 49% B6
- 申萬：明年末季 A 股「熊轉牛」 B9
- 深豐 PMI 年內首上榮枯線 B10

馬雪征及前高盛高層空降董事會

寶光：博裕助拳業務改革

寶光實業（00084），於上周四（29日）宣布引入私募基金博裕資本。受消息刺激，集團股價於上周五已炒高16%，昨日再急升10%至2.53元，兩日累積升幅高達27%。寶光主席兼行政總裁黃創增昨日透露，將代表博裕加入集團董事會為非執行董事的為美國德太集團（TPG）前董事總經理馬雪征及高盛前投資銀行執行董事黃宇錚，希望與月內完成委任，與博裕達成協同效應。

本報記者 邵淑芬

博裕資本的背景十分強大，由美國德太集團（TPG）前董事總經理馬雪征、平安集團前總經理張子欣及前國家主席江澤民長孫江志成等人合組而成。擁有「時間廊」及「鏡頭88」的寶光引入博裕為策略性投資者，令市場無限憧憬。

冀雙方合作引協同效應

黃創增坦言，引入策略股東，是希望為股東創造價值。而決定引入博裕，除了是其管理層是「粒粒皆星」外，博裕擁有零售資產及經驗，希望雙方合作可產生協同效應。

事實上，博裕除認購等值3.71億元的可換股債券，及派人加入董事會外，寶早已參與寶光制定一系列的業務優化及改革計劃。黃創增透露，集團決定引入策略投資者後，四出約見投資者，並於去年10月與博裕見面。而過去半年，博裕亦就寶光業務提出優化及改革的建議。

黃創增表示，集團就此訂立5年計劃，包括目標於3年内將內地手表及眼鏡業務達到收支平衡，並開拓當地電視購買、網絡銷售及航空零售平台等。此外，集團並設立新行政總裁辦公室、委任劉德杯出任新設首席營運官，並計劃於中國委任當地首席營運官，但仍在物色中。他續稱，行政總裁辦公室的成員以管理團隊為主，博裕不會派代表參與，但集團另外成立策略委員會，便會有博裕的代表加

入。

黃創增又指，現時他持有寶光50.17%股權，本身亦持有集團的購股權。假設他行使購股權，其持股將增至56.98%；倘若博裕資本亦行使所有可換股債券，其在寶光的持股會被攤薄至48.22%，而博裕則會持有15.38%股權。

上半年營業額增一成

被問及對未來零售市道的看法，他表示，對未來零售市道仍感樂觀，相信營業額仍會上升，但關鍵在於成本的控制上。他指出，集團未來不會再集中增加店舖數目，反而會專注於提升同店銷售，控制成本的開支。

寶光截至今年9月底止，營業額上升10%至17.41億元，但純利僅增長8%至1.24億元，主要因新店舖投入及租金成本上升等因素所致。此外，集團期內淨負債比率較3月底增6個百分點至31%，而上半年的存貨周轉日數為299日，按年增加50日。

財務總監關志堅解釋，因去年下半年度，集團業務快速發展，故存貨較多，唯今年上半年度，因銷售情況急速放緩，集團未能及時消化存貨，以致存貨周轉日數及淨負債比率有所上升。他表示，集團未來會透過不同措施，將兩者控制於比較理想的水平。

▲左起：寶光財務總監關志堅、首席營運官劉德杯、主席兼行政總裁黃創增及執行董事朱繼華



沿海家園毛利率企穩31%

沿海家園（01124）主席曾文仲在業績記者會上表示，集團上半年收入按年減少43%至12億港元，主要受中央調控樓市政策影響。但他預期中央不會再推出樓控新政策，集團未來銷售表現會有所改善。他指，集團上半財年獲合約銷售19.58億元，料下半財年有16.49億元可入帳。他又預料，下半財年毛利率可維持上半財年的31%水平。

曾文仲指出，集團上半財年每平方米銷售均價為1萬元人民幣，與去年同期相若。而毛利率按年上升1個百分點至31%，有信心隨着整體市場環境改善，毛利率能維持現水平，或可輕微改善，但強調現時的毛利率已屬合理。他估計明年初內地新班子上場後，會推出刺激經濟措施，對內地房地產業有正面影響。

他續稱，集團下半年可售面積為30至40萬平方米，較去年同期有所增加。集團現時土地儲備足夠3至5年未來發展，他指，集團會積極尋找戰略夥伴合作，以增加土地儲備。

集團早前與深圳控股互換資產，令負債比率下跌，曾文仲表示，互換資產對集團有利，令資金流增加，不排除未來會再進行資產互換。他又指，目前沒有發債計劃，但未來不排除這可能性。截至9月底，集團淨負債權益比率下跌4個百分點至83%。

截至9月止上半財年，集團錄得純利增長61%至8600萬元，每股盈利3.08仙，不派中期息。期內收入11.98億元，按年減少43%。

南商推3.38厘人幣定存

南洋商業銀行昨日宣布，推出全新一輪南商理財超激獎賞定期存款推廣，338天人民幣定期存款年利率高達3.38厘，同時更提供兌換優惠30點子。有關計劃的推廣期由2012年12月1日至12月31日，於推廣期內選用「南商理財」服務的新客戶，20萬或以上338天人民幣定期存款年利率高達3.38厘，2萬至20萬以下則為2.8厘。此外，所有12月份生日的客戶，均可享188天人民幣定期存款優惠，年利率高達3.28厘。

中金投售便利店業務

中國金融投資管理（00605）宣布，向摩根士丹利的直接投資基金出售持有的便利店及相關業務72%權益，回籠超過1億（人民幣，下同）現金，及約5370萬元純利收益。交易完成後，將全面集中於中小企業金融服務業務。

洪良就取消上市要求覆核

洪良國際（00946）擬就上市委員會裁決取消上市地位，要求覆核。洪良表示，聯交所於11月23日發出函件，知會公司有關上市委員會決定根據上市規則着手取消其上市地位。上市委員會同時同意許洪良今年底前提供合理意見書。洪良表示，該公司昨日根據上市規則第2B.06條，要求上市（覆核）委員會對該函件所載之上市委員會裁決進行覆核。

武夷藥業更改資金用途

在07年1月上市的武夷藥業（01889）公布，更改上市集資金額用途，董事會決定將集資所得餘額淨額約3.6億元人民幣（下同）中的3億元，用於福建省建陽市海西工貿開發區的新廠房之新版GMP生產設施檢定申請，與實施之有關資本開支項目，另約6000萬元將用於電視商業頻道之廣告。

在當年的招股章程中，原來將集資所得款項，用於在福州興建年產能10億膠囊的蘇子油軟膠囊第2期製造廠房。

公告指出，申請新版GMP生產設施檢定，並非擴大產能，而是為要配合國家食品藥品監督管理局於2011年3月起正式實施的新GMP生產設施檢定要求，以取代現有的GMP檢定生產設施。

上月樓按升8% 業界料見頂



►經絡按揭
首席經濟分析師劉圓圓
表示，港府連環出招後，
二手住宅成交急劇下降

港府推出樓市辣招後，整體住宅市場交投急速降溫，而相對滯後的樓按數據卻繼續破頂。據中原按揭經紀統計，11月份銀行現樓按揭登記9276宗，按月升8.8%，屬於過去15個月高位。中原按揭及經絡按揭轉介均相信，辣招效應將在今年底、明年初浮現，屆時現樓按揭登記或會回落。

中原按揭經紀根據土地註冊處最新數據顯示，11月份錄得9276宗銀行現樓按揭登記，按月升8.8%，按年則增加20.9%，創15個月高位。首11個月錄得77350宗現樓按揭登記，按年減少33.7%。而按經絡按揭研究部指出，上月現樓按揭登記9710宗，按

月升9%。不過，有關按揭登記數字，尚未反映港府推出樓市新措施後的影響。累計首11個月現樓按揭登記81766宗，按年減少32.5%，為06年後同期新低。

經絡按揭首席經濟分析師劉圓圓表示，港府連環出招後，二手住宅成交急劇下降，預期12月份現樓按揭註冊量將出現調整，相信全年註冊量或下跌超過兩成，連續兩年錄得負增長。中原按揭董事總經理王美鳳則稱，樓市新招對按揭市道的影響，將於年底及明年初逐步浮現，未來現樓按揭登記數字料將回落。

樓花登記方面，按中原按揭統計，11月份樓花按揭登記有271宗，按月減少43.5%；首11個月累計有5067宗登記，按年增加61.6%。經絡研究部資料顯示，11月份樓花按揭有276宗，按月挫44%；首11個月樓花按揭則大增57.7%，至5172宗，突破五千宗水平，創三年新高。

銀行按揭市場，按中原按揭統計，11月份市場份額為21.3%，連續四個月居於第一，惟按月減少0.1個百分點。中銀香港（02388）及恒生銀行（00011）本月調換位置，中銀市佔率19.3%，排名第二；恒生則為17.9%。

去年同期相若，主要是因為白酒的銷售周期性波動，故集團並無縮減規模和廣告宣傳。公司行政總裁關浣非表示，一般消費行業增加庫存時間較製造業滯後約半年時間。由於製造業於今年8月已開始增加庫存，他預計消費行業的白酒亦將會於春節前後增加庫存，料屆時白酒價格會趨穩定或上升。

至於之前有傳聞稱集團深圳一半店舖關閉，關浣非澄清根本沒有這回事。深圳店關門只是公司調整店舖策略，並非突然將旗下店舖關閉。公司仍然維持「品匯一號」自營店總數30間不變，同時由經銷商加盟的形象店數量有相當幅度的增加。

銀基澄清未大削門店

銀基集團（00886）中期業績見紅兼營業額銳跌逾85%，公司主席兼執行董事梁國興稱，業績下跌主要是經銷的新產品未為市場熟悉，令廣告費開支增加及貨品售價升幅較慢致業績轉差。他認為業績較差僅屬周期性，未來公司會推出數個針對下游產業鏈的新產品，對公司業務發展有信心。受業績拖累，集團股價昨天全日下跌4.938%至2.31元。

公司總財務監總王晉東指，集團銷售費用仍與

廣藥料明年銷售達500億

【本報記者袁素賢廣州三日電】身兼廣州廣藥業（00874）副董事長的廣藥集團總經理李楚源今天向媒體宣布，廣藥集團資產重組方案日前獲得中國證監會併購重組審核委員會通過。

目前，廣藥整體上市將進入真正實操階段。

李楚源表示，廣藥集團兩家上市公司廣州廣藥、白雲山A停牌一周之後，中國證監會併購重組審核委員會剛於11月30日無條件通過重組方案，開創了跨滬、深、港三地交易所集團整體上市的先例。未來廣藥集團將「大南藥」、「大健康」雙輪驅動，明年將實現500億元（人民幣，下同）銷售目標。2020年，銷售將達到1500億元。

李楚源表示，廣藥集團去年實現330億元的銷售目標，按年增長20%，預計今年廣藥集團營業額增幅能達28%，將超420億元。今年1至11月份，已實現銷售收入388億元，同比增長28%。

廣藥大舉進軍民族醫藥，李楚源表示，在藏藥開發上，廣藥集團與西藏有關方面開展的婦清雪蓮栓的研發合作即將進入III期臨床試驗。另外，廣藥集團計劃在2013年投入20億元市場費，推廣紅罐王老吉；紅罐王老吉已覆蓋一線市場，將集中開發二三線市場，預計明年銷售額可達100億元。

2012年广药会媒体沟通会



▲李楚源表示，廣藥集團重大資產重組獲證監會通過，整體上市將進入真正實操階段 本報攝

招商局資本擬打造千億旗艦



▲「招商局資本」正式揭牌成立，新公司將進軍另類投資業務 本報攝

【本報記者黃仰鵬深圳三日電】招

商局集團旗下「招商局資本」今日正式揭牌成立，新公司將進軍另類投資業務。據透露，該公司已整合並管理四隻基金，資產規模超過200億元（人民幣，下同）。招商局資本公司首席運營官張天偉表示，計劃用五年時間，將招商局資本打造成資產規模在千億元以上的基金管理公司。

招商局資本總裁李建紅以

，未來的投資重點領域包括房地產、基礎設施（道路、港口等）、裝備機械、金融服務，此外還將同時關注高科技、農業食品、醫療醫藥、文化傳媒以及礦業、能源等行業。

張天偉透露，日後推出以風險調整後回報最優的多產品組合，基金種類包括中國收購基金、成長基金，房地產基金、海外股權投資基金、特殊機會基金等，此外積極介入的戰略投資如增值投資、行業整合、中國主題海外投資等。

招商局資本由傅育寧擔任董事長兼

首席執行官，招商局集團總裁李建紅以及副總裁李引泉分別擔任招商局資本的副董事長。此外，現任黑石集團行政委員會成員、高級董事總經理、大中華區主席的梁錦松也加盟招商局資本，並擔任非執行副董事長一職。