

### Wits 緯智財富管理

- 生意規劃 公司管理專家**
- ✓ 規劃生意最佳方案
  - ✓ 專業註冊香港及海外公司
  - ✓ 專業公司管理
  - ✓ 公司秘書服務
  - ✓ 商務辦公室
  - ✓ 投資移民

查詢熱線 (852) 2110 4186  
(852) 5313 9758  
(86) 1501 2539758  
電郵 info@witswealth.com  
www.witswealth.com  
網站 www.witswealth.com  
地址 香港灣仔軒尼詩道48-62號  
上海實業大廈7樓701室



內地已進入加息周期。

# 再加息風聲是央行試探氣球？

## 財經解碼

香港文匯報訊 (記者 李理 北京報導) 央行宣佈年內再次加息，具有官方背景的經濟學家

近日紛紛表示，內地已進入加息周期，未來料將進一步加息。市場對此說法反應不一，有的認為，這是金融監管機構發出的試探氣球；有的則認為，央行出政策審慎，不宜過度解讀。

### 收緊貨幣政策並不意外

央行貨幣政策委員會委員李稻葵接受內地傳媒訪問時指出，未來一年尤其是上半年存貸款利率及存款準備金率均需要調整；國務院發展研究中

心金融研究所副所長巴曙松也表示，明年上半年通脹壓力較大時，不排除央行會以一定的加息來緩解負利率狀態。

### 加息必審慎不需過度揣測

上海財經大學金融學院副院長周繼忠接受香港文匯報記者採訪時表示，相信李稻葵等人此番表態背後是決策層意志的體現。周繼忠認為，在通脹愈演愈烈之時，央行決意收緊貨幣政策並不意外。「加息、上調存款準備金率的政策很難取得立竿見影的效果，因此，央行需提早準備。」周繼忠認為，不排除央行希望通過李稻葵等人的表述對市場反應進行試探的可能。他續稱，過多流動性帶來的負面效果漸漸顯露，內地已進入新一

輪加息周期。不過，對於有官方背景的專家表態，也有學者建議市場不宜過度揣測。復旦大學金融與資本市場研究中心主任謝百三對「加息周期」說法不以為然，他告訴香港文匯報記者，央行出政策一向審慎，因此，央行料將根據明年經濟形勢發展做出是否繼續加息的決定。他認為，央行搶在元旦前再加息亦是經過深思熟慮，「如果元旦後加息，新的房貸利率就要拖至次年執行，這無疑將加重銀行負擔」。

巴克萊資本中國經濟分析師常健則表示，央行的最新舉措表明中國政府決心展開「攻堅戰」，以實現來年經濟平穩且相對較快增長並控制住通脹的目標。

# 加息打擊 港股兩月新低

## 跌212點成交大縮 大市守100天線

香港文匯報訊 (記者 周紹基) 內地在聖誕節加息，但無法減輕對大市的震盪，上證在公布加息後連跌兩天，累跌3.7%，港股昨日復復市，亦最多跌逾290點，低見22,542點。恒指全日收22,621點，跌212點，是兩個月以來最低位，只僅守着100天線(22612點)，成交回升至444億元。分析員指出，近日節日氣氛濃厚，成交又淡靜，恒指或下試22,000點水平。

港股下跌的股份多達911隻，上升的不足300隻，當中以地產股、汽車股最受壓。

### 憂A股續拖累明年港股

敦沛證券經理吳進德預期，人行明年初還會進一步上調利率及收緊信貸，以抑制物價上漲的壓力。受有關政策拖累，上證走勢必定轉弱，相信會反覆下試2,600點水平，屆時港股無可避免受累下跌。上證綜指昨日再跌1.7%，報2732點，深成指更連續第二日跌2%。

不過，信誠證券投資部經理劉兆祥則表示，內地突然加息引發股市急挫，但恒指短期應可於100天線左右徘徊，因為未來兩天仍有大量期指轉倉活動進行，加上年

結因素，在如此低成交下，甚麼事也有可能發生，淡友不一定能輕易獲勝。

國指收報12309點，跌133點。即月期指高水11點，成交合約高達13.51萬張。藍籌股普遍偏軟，匯控(0005)跌0.56%，中移動(0941)跌0.52%。零售股有回套，百麗(1880)跌3.77%，為全日跌幅最大藍籌，其他如博士蛙(1698)勁挫11.5%，波司登(3998)跌5.7%，利邦(0891)及L.T(0999)等都跌逾3%。

### 內房及內銀股成重災區

加息對內銀股及內房股的影響最直接，內地傳媒報道，人行已於月中下發了差別準備金率動態調整的指引，預計明年前三季度試行，四季度正式開始實施。新指引



港股見兩個月以來最低位，恒指僅守100天線。

香港文匯報記者張偉民攝

下，差別準備金率可實現月度調整，意味這將成為人行管理流動性的重要工具，消息令建行(0939)跌1.47%，工行(1398)跌1.41%，其中中資銀行跌近1%，只有農行(1288)逆市升0.5%。內房股跌幅顯著，中渝(1224)跌3%，恒大(3333)與合景(1813)跌2.5%，越秀(0123)跌2.45%，龍頭股中海外(0688)及潤置(1109)分別跌2.3及1.7%。連帶本地地產股亦受拖累，信置(0083)跌3%，恒隆(0101)跌2.4%。汽車股同樣捱沽，慶鈴(1122)跌近5%，長汽(2333)及吉利(0175)跌逾3%。

# 央行智囊：利率準備金率仍需提高

香港文匯報訊 (記者 涂若奔) 內地上周末宣布加息，多位官方人士均認為，未來人民銀行將緩慢、漸進地收緊政策。人行貨幣政策委員會委員李稻葵指出，內地「整個政策都需要調整」，包括存、貸利率和準備金率均有必要提高。國務院發展研究中心金融研究所副所長巴曙松亦表示，明年上半年通脹壓力較大時，不排除會通過一定的加息來緩解負利率。

### 調整步伐需市場能夠接受

內地《21世紀經濟報道》引述李稻葵指出，目前加息「非常必要、非常及時」，因為已經進入了年底和春節期間，物價上漲壓力很大。加息有助於調節市場對物價上漲的預期，傳達「政策制訂者們高度關注負利率」的明確信號。他稱，未來一年尤其是上半年，內地有必要再出台一系列政策進行調整，但會以市場能夠接受的步伐

和頻率來收緊，並且需要平衡各種因素，因為在全球流動性過剩的形勢下，收緊銀根亦會造成外資大量湧入。

### 房價增幅與CPI持平已理想

對於市場關心的房價問題，李稻葵稱：「不過快增長就好了」，如果房價下跌，會給中國經濟帶來新的矛盾。他認為房價的增幅若能和CPI基本持平，已屬於理想，又表示期待內地明年進行更加精準的需求方和供給方管理，至少在局部地區如北京、上海等城市控制房地產價格不過快上升。

### 人行明年上半年或再加息

《金融時報》亦引述巴曙松表示，人行有可能於明年上半年加息，但會優先考慮使用存款準備金率、公開市場操作等數量型工具，原因亦是美元、歐元、日元等國際主要貨幣利率接近零利率的情況下，大幅加息很可能

吸引熱錢流入。他並預計，明年廣義貨幣M2的預期增幅可能回落至16%左右，信貸預期投放量亦小於今年實際投放量，但由於要做好經濟刺激計劃與「十二五」前期投資項目的銜接，預期投放量最低應少於7萬億元。

### 加息對樓市影響不可低估

中國社會科學院金融研究所研究員易憲容亦在《中國日報》撰文指，內地加息對股市其實是個「好消息」，意味著中國經濟完全走出下行的風險，整個經濟基本面上好，企業業績也全面上升；不過，加息對房地產市場的影響不可低估，甚至可能令樓市發生根本變化。因為08年下半年起內地利率累計下調200多個點子，導致房地產市場快速增長及泡沫不斷吹大，因此「要讓貨幣政策回到常態，就得讓整個中國的利率水平也回到08年9月份的水平」。

## 洪橋巴西鐵礦 最新估值129億

香港文匯報訊 洪橋集團(8137)公佈，集團收購中的巴西鐵礦公司Sul Americana de Metais S.A.(SAM)，經礦業顧問公司Golde對SAM 8號區塊截至今年10月20日的中期估算，及早前Coficy Mining對7號區塊作出的初步估算，料8號及7號區塊的資源量為探明3.389億噸、控制資源為17.363億噸、推斷資源為14.405億噸，合共35.157億噸原礦。同時，按獨立估值師對探明和控制資源量的中期估算作出估值，SAM的初步估值為16.59億美元(約129.07億港元)。

洪橋表示，SAM第8礦區的加密鑽探仍在繼續進行中，截至今年12月21日，第二期加密鑽探已合共完成403個鑽孔，約56,850米。根據既定計劃，二期加密鑽探約需60,000米，仍須鑽探約3,150米，工程預計於明年1月完成。

### 已達董事對資源量置信水平

同時，洪橋考慮到第8礦區的探明、控制和推斷資源量至少達到24.59噸原礦，較加密鑽探前的控制和推斷資源量17.85億噸原礦多出至少6.74億噸，已達董事對資源量的置信水平。

再者，集團考慮到第8礦區的資源量可以支持年產2,500萬噸球團粉至少20年，達至經濟開採壽命，董事傾向於短期內無須在第7礦區進行項目推進至下一個開發階段之加密鑽探工程，並將探討擬於第8礦區和第7礦區合併建設一期探礦工程，變更為在第8礦區獨立建設一期探礦工程的可行性。若最終為可行，則對於項目所需資本開支、成本控制和建設週期均將帶來正面影響。第7礦區可在適當時候進行加密鑽探工程，作為整個項目可能擴產的第二期工程加以研究。

洪橋昨收報2.76元，跌2.47%。

## 滬深A股再跌 成交大減

香港文匯報訊 (記者 周逸 上海報導) 央行再次加息，推升市場對內地步入加息周期的預期。滬綜指昨日繼續頹勢，收報2732點，跌48點或1.74%，為近三個月新低；深證成指收報12063，跌239點或1.95%。兩市成交萎縮，全天成交額不足1800億元(人民幣，下同)。

從板塊情況看，有色、船舶股逆勢上漲，其餘各板塊則呈現普跌格局。前期曾成為大資金「避風港」的房地產股，尾盤下挫逾3.5%。橡塑製品、交運設備、紡織服裝等行業板塊亦領跌大盤。

浙商證券分析師張延兵認為，央行加息心理衝擊不小，投資者認為內地進入加息周期，開始將注意力放到下一次加息何時到來，導致部分資金離場觀望。而今年突破7.5萬億信貸紅線已成定局，12月多數銀行均停止放貸，不排除部分資金亦因此撤離股市。

## 興業太陽能珠海微電網運行

香港文匯報訊 興業太陽能(750)昨日宣布，集團位於珠海東澳島的智能微電網早前已開始運行。該微電網結合風力發電、太陽能發電、柴油發電和蓄電池儲能，是內地首個基於海島的兆瓦級智能微電網項目。集團指出，隨著該項目投入運行，可再生能源發電在東澳島所佔的比例從30%上升至70%。

智能微電網是一種由負荷和微型電源共同組成的系統，利用可再生能源形成分散式供電，並提高供電的可靠性、降低成本和實現智能化。集團預期，東澳島的項目可為該島居民提供電力，並預計每年將減少二氧化碳近1500噸、二氧化硫45噸、粉塵408噸，以及淨水6000噸。

## 中行與台合作金庫簽合作

香港文匯報訊 中國銀行(3988)公布，與台灣合作金庫商業銀行簽署合作協議，訂明雙方將在企業融資、結算及清算業務、資金業務、銀團貸款、風險管理和人員培訓等各項業務開展交流與合作。早前，中行與台灣另外兩家商業銀行包括台灣銀行和第一商業銀行簽署全面業務合作協議。

至於新近與中行合作的台灣合作金庫，成立於1946年，以資產計為台灣第二大銀行，截至去年底的總資產達784.65億美元。

## 梁鳳儀連續七日增持勤+緣

香港文匯報訊 勤+緣媒體服務(2366)之控股股東兼集團行政總裁梁鳳儀於12月16日至24日期間持續7个交易日，透過其擁有之全資附屬實體公司連日合共增持勤+緣1,576,000股股份，每股平均價約為1.313元，以每股平均價計，涉及金額約207萬元。

## 機場今年首破5000萬人次

香港文匯報訊 (記者 涂若奔) 香港國際機場昨日宣布，客貨吞吐量首次分別突破5000萬人次及400萬公噸，刷新全年客、貨運量紀錄。第5000萬名旅客是來自新加坡的王聲禾；而第400萬公噸貨物則是一批運往迪拜的電子產品，於本月19日於香港國際機場出口。

機場於新聞稿中披露，王聲禾是於聖誕節當天抵達機場，並在昨日的慶祝典禮上獲贈50份禮品。這些禮品由機場的眾多業務夥伴送出，當中包括機管局送贈的5000元現金券。運輸及房屋局局長鄭汝樺、機場管理局主席張建東、機管局行政總裁許漢忠、旅遊發展局總幹事劉震漢、機場眾多業務夥伴，以及業內相關組織昨日亦出席了慶祝典禮。

### 《2030規劃大綱》明年諮詢意見

鄭汝樺在典禮上表示，無論經營環境怎樣，機管局都沒有減少基建投資。雖然預期現時的發展計劃可應付至2020年的航空交通需求，但機管局已及早就2030年的規劃展開研究，包括是否興建第三條跑道，為鞏固香港作為國際和區域航空



香港國際機場客貨運量再創高峰慶祝禮。

香港文匯報記者梁祖彝攝

中心的地位籌謀。

機管局行政總裁許漢忠在談及機場的未來發展計劃時表示，機場將不斷提升運力，應付未來增長，保持高水平服務。明年年初將展開中場範圍發展計劃，增建的設施包括於2015年竣工的新客運廊及20個停機位。此外還將於明年上半年公布《香港國際機場2030規劃大綱》，並諮詢公眾意見。該文件是機場未來20年的策略規劃，將載述機場的航空需求及發展需要。

## 工銀亞洲落馬洲開分行

香港文匯報訊 工銀亞洲分行網絡擴展至本港跨境口岸，料有助吸納內地客戶。昨日其第45間分行於港鐵落馬洲站開幕營業。該行董事暨副總經理黃遠輝表示，內地旅客入境後可即時親臨該分行，使用其銀行及財富管理服務的需求。該行設有投資專區，提供開立投資賬戶、進行投資、基金及保險等服務。

### 工行管理資產餘額超六千億

另外，工銀亞洲母公司工商銀行(1398)昨公

## 內地十大新聞 人民幣匯改重啟列榜首

香港文匯報訊 據和訊網消息，由該網站聯同中國證券市場研究設計中心(SEECC)等機構，由網民投票選出每年的「中國財經風雲榜」，目前暫以「人民幣匯改重啟」獲得8.25%的票數，暫時領先；而「歐洲債務危機」亦榜上有名，暫時是唯一進入「十大」的非中國財經事件。

據了解，該「中國財經風雲榜」網絡票選於今年12月1日開始，截止日期為明年1月1日，風雲榜新聞事件評選以下為評選標準：一、影響力。引起社會普遍關注、產生較大社會影響的財經新聞事件；二、創新。經濟界重大進展和創新，並獲得較大的經濟效益和社會效益；三、代表性。反映中國社會經濟發展進程的標誌性事件；四、進展。中國產業的重大發展。

### 2010年度新聞事件投票排名如下

排行	選項	百分比	排行	選項	百分比
1	人民幣匯改重啟	8.25%	14	A股進入股期貨時代	3.27%
2	中國成世界第二經濟體	7.98%	15	國土部稀土專項整治	2.95%
3	房地產產空前嚴厲調控	6.83%	16	A股融資世界第一	2.78%
4	360與QQ之戰	5.88%	17	美聯儲啟動QE2	2.58%
5	11月CPI創28個月來新高	5.57%	18	十一五節能減排倒計時	2.57%
6	養老金空賬約1.3萬億	5.37%	19	中國大飛機市場啟動	2.55%
7	十二五規劃不提GDP目標	5.23%	20	奶粉性早熟背後隱憂	2.47%
8	歐洲債務危機	4.99%	21	巴菲特、蓋茨勸募中國富豪	2.27%
9	全國提高最低工資標準	4.73%	22	國務院批准海南國際旅遊島	2.22%
10	吉利收購沃爾沃	4.54%	23	富士康從深圳遷移	1.77%
11	國美陳黃風波	4.41%	24	京滬高鐵路大堵車	1.51%
12	黃金破1400美元大關	3.57%	25	BP深陷墨西哥洩露事件	1.47%
13	中國貨幣政策轉向穩健	3.41%	26	日圓創15年新高	0.84%

註：截至2010年12月17日