

廖群：經濟增長可解溫州危機



■ 信行國際高級副總裁兼中國業務首席經濟/策略師廖群。香港文匯報記者劉璇 攝

出口依賴度料僅6.7%

廖群昨表示，儘管近期主要發達國家經濟受債務危機的困擾，但憑借強勁的國內需求及區內貿易，將為中國經濟增長帶來支持，他預料今年下半年內地經濟增長達8.8%，今明兩年經濟分別增長9.2%和8.9%，基本保持約9%的水平。

他指出，雖然經濟增長前景迅速惡化，對中國出口造成衝擊，但是，他認為不應過高估計出口放緩對中國經濟造成的影響。他認為中國經濟對出口的實際依賴程度為6.7%，不是很多人認為的25.6%，這表示發達經濟增長疲軟令中國的出口增長出現一定程度的放緩，但對中國經濟增長的影響則比較溫和。

民企「走路」屬個別例子

對於溫州企業出現高利貸債務問題，他指出，目前全國有超過4,000萬間中小企業，出現問題的溫州企業在100間左右，因此溫州商人逃亡只是個例，料並不會發展成風，對經濟的實際影響亦不如市場預期。同時他認為，依靠內地較快的經濟發展，該問題可獲得逐步解決。

溫州市政府在「十一」長假前連續下發通知以求解決高利貸問題，除強調銀行對中小企業不抽貸、不壓貸的援助辦法外，與央行聯手發文警示法律不保護高利貸。溫州市30多家企業也聯名發出倡議書，表示企業將堅定信心，克服當前的困難和問題，實現溫州經濟的轉型發展。

內地通脹或有所放緩

此外，廖群指出，由於基數問題及目前食品價格和油價下跌，內地通脹或有所放緩，預計9月通脹率約6%或以下，全年通脹5.2%，雖仍高於政府目標的4%，但與其他國家相比，實際通脹水平屬溫和水平。

至於地方債務問題，廖群則認為早前審計署公布的10.7萬億元人民幣數字準確，地方債佔中國經濟約26.7%，加上其他外債和內債，總債務佔中國經濟的43%。而國際警戒線為60%，因此相信只要內地政府抑制地方債務佔整體經濟一直保持在50%以下，就不會有大的問題。但他表示，內地政府仍需盡量控制地方債的比例。

另外，廖群還表示，即使世界經濟二次探底的悲觀情景成為事實，也沒有必要推出像2009年應對全球金融海嘯那樣4萬億元人民幣的投資計劃。他認為，即使發達經濟體再次衰退，亦無需大規模投資，中國經濟仍可保持較高的增長速度，以保證7%經濟增長目標的實現。

節期市場成交回縮 價格指數小幅下滑



一、紡織品主要價格指數分析：

「中國·柯橋紡織指數」20111003期價格指數收盤於109.20點，與上期相比下跌了0.18%。

本期價格指數與年初比上升4.33%，去年同比上期11.13%。本期從一級分類品種中顯示：坯布類、服裝面料類、家紡類、服飾輔料類價格指數不等量下跌，拉動總價格指數小幅下滑。但原料類價格指數微幅上調，相對制約了總類價格指數的下跌幅度。

二、本周價格指數運行情況分析：

1. 國際油價多頭震盪原因價格續跌，棉花價格震盪回縮。9月23日紐約商品交易所輕質原油11月期貨收報79.85美元/桶，至9月29日收報82.14美元/桶；9月23日倫敦北海布倫特原油11月期貨收於103.97美元/桶，至9月29日收報103.95美元/桶。國際油價多頭震盪，上游織物原材料市場價格繼續下滑，例如PTA華東現貨較低商談價9月23日在10000元/噸，至9月30日在9400元/噸；MEG華東市場現貨較低商談價9月23日在9800元/噸，至9月30日在9200元/噸。江浙半光切片現貨現款採算較低商談價9月23日在12900元/噸，至9月30日在12400元/噸，價格輕微繼續呈現下跌走勢。國內棉花價格震盪回縮，例如國內328級棉9月23日收報19995元/噸，至9月30日收報19722元/噸，下跌23元/噸；229級棉9月23日收報21456元/噸，至9月30日收報21425元/噸，下跌31元/噸。

2. 中小紡企贏利面積產銷回落，轉型升級大力發展創意產業。(1)中小紗企空利空因素增加，產銷局部回落。受歐美債務危機影響，當前下游中小紗企處於弱勢，因國慶節期市場成績普遍下行，利空因素增強。產銷局部回落。節期下游織機方面賣貴，經編和大圓機部分中小企業出現停機，面料庫存普遍增加，因上游原料成本仍相對高企，大眾面料的價格仍難以提振，受原料價格波動、用工成本快速提升，使得織造企業的利潤空間進一步壓縮，人民幣持續升值，外需市場接單不足，部分廠家處於盈虧邊緣，個別中小織紗企業的局面開始出現，降負荷停機的量顯增強。近期上游聚酯原料PTA、MEG價格大幅下跌，使整個市場人氣發生變化，採購積極性大減，江浙半光聚酯切片、光聚酯切片價格繼續下降，致使近期聚酯產銷出現較大回撤，江浙地區絲絲產銷下滑，庫存增加，國慶長假下游停機放假增多，聚酯行業的弱勢局面將會延續至節後。(2)紹興縣大力發展創意產業。以創意大廈、科創大廈和F5創意園為核心的中國輕紡城創意基地已經形成，至今年9月，基地累計引進項目94個，吸引國內外創意資金5000餘萬元，集聚人才1100多人，基地服務業已輻射到上海、江蘇、廣州等地。紹興縣創意基地又添新軍——中國輕紡城創意園。該項目總投資10億元，規劃建築面積31萬平方米，將打造成國內規模最大的「大紡織」創意園。目前相關建設實施方案已經出爐，不少知名創意機構紛紛表示入駐意向，斥資10億建設創意園，旨在推動傳統紡織產業轉型升級，使紹興牢牢佔據「大紡織」創意的全球龍頭地位。規劃中的創意園，以「大紡織」創意為核心，同時集聚其他各類創意企業，通過吸引全球創意人才，引領和促進紹興紡織產業提升發展，最終實現社會效益的最大化。紹興縣局制訂中國輕紡城創意產業園項實施意見，並出台了相關激励政策。

3. 蕭紹純棉紗價格繼續企穩。近期上游棉花價格震盪回縮，棉花現貨價格在江浙、山東銀花產上/一等品9月23日主流報價25500元/噸，至9月30日主流報價在25500元/噸（價格基本穩定）。32S純棉高配紗濟南銀花產上/一等品9月23日主流報價

證監譴責 罰600萬元

花旗遲報「馬多夫」版騙局

香港文匯報訊（記者 余美玉）花旗集團旗下Citigroup

Global Markets Asia Limited（花旗環球金融，簡稱Citi Asia）因延遲匯報其前持牌代表的嚴重行為失當，而被證監會譴責，並罰款600萬元，同時暫時吊銷給陳倩雯准其出任負責人員的批准，而陳的牌照亦由今年10月3日起至明年6月2日被暫時吊銷八個月。Citi Asia同意，向因受其前持牌代表所操作的欺詐計劃影響的客戶就他們所損失的本金作出賠償。

上述紀律處分行動源於證監會對Citi Asia一名前持牌代表X涉嫌失當行為所進行的調查。調查發現，X負責操作一個涉及13名該行財富管理客戶的疑似欺詐計劃。有關客戶透過X進行投資，並相信他們的資金會被匯集起來用以買入美國國債及其他產品。X亦似曾向受影響客戶表示本金會得到保障，並保證一定有回報。不過，所謂回報全部或部分，是來自其他被誘使進行投資的受影響客戶資金，即X在經營類似龐氏或馬多夫式的騙局。

延遲遞交初步調查報告

X的計劃自04年開始操作，直至09年2月當Citi Asia在對其涉嫌的失當行為進行調查期間為止。期後，

X因其嚴重行為失當而被解僱，惟該行當時並無根據《操守準則》及時向證監會報告X的活動。

在首度向證監會報告X已因嚴重行為失當而遭解僱後，Citi Asia知會證監會稱公司正進行內部調查，但其實Citi Asia當時已有一份初步報告，揭露了有關X的疑似欺詐計劃的重要資料。但該行直到其外部核數師完成跟進調查後，才將該報告呈交予證監會。證監會收到報告時，X已離港，之後亦再沒回港。儘管這並非Citi Asia的原意，但因該行延遲向證監會就欺詐計劃的詳情作出報告，導致證監會及其他執法機構沒有機會與X面談，或在調查尚未結束之前都無法得知X的下落。

證監會又發現，該行對X的監管



■ 花旗集團旗下的花旗環球金融(Citi Asia)在查明前持牌代表的嚴重行為失當後才向證監會匯報。證監會予以公開譴責，並罰款600萬元。
資料圖片

況，檢視其私人銀行的內部及外部偵查，向上級匯報及通報的作業方式和政策。

Citi Asia同意賠償本金

證監會法規執行部執行董事施衛民表示，中介人應知道一旦發現任何不當行為時，有責任即時向證監會匯報，而非在查明才匯報，延遲匯報只會令違規者得益，是次公開譴責清楚表明證監會極度不滿延遲匯報的做法。

是次Citi Asia被罰600萬元，金額屬近兩年最高，但仍不及於08年，工商銀行(1398)旗下的工商東亞因多項不合規事宜，被證監會罰款3,800萬元，為歷來最高罰款額。



■ 洪丕正表示目前渣打的貸存比率處於60%的低水平。
香港文匯報記者張偉民 攝

洪丕正：高息搶存款持續

香港文匯報訊（記者 余美玉）渣打香港行政總裁洪丕正昨日表示，近期銀行以高息搶存款，原因是現時貸款出路較多，誘使它們積極吸取資金。該行會按市場需求繼續吸納存款，並預計未來一季存息仍會上升，而該行目前貸存比率處於60%的低水平。

洪丕正又指，按息走勢要視乎存息而定，如果資金成本上漲，按息亦會隨之而調升。他續稱，樓市受外圍因素影響，交投短期內有所減少，但在供求失衡下，對樓市前景仍具信心。他亦不擔心內地有民企倒閉因而出現大規模撤賬，因該行審批貸款嚴謹，按還

款人能力而批，目前貸款資產質素良好。

對於近日湧現大量人民幣沽盤，洪丕正認為，主因投資者出於避險心態，相信只屬短期現象，料人民幣長遠仍朝雙邊發展。他表示，本港進行人民幣交易18個月，本港離岸人民幣交易量每日逾30億美元，且不斷增加。他冀人民幣日後不需透過清算行，可透過二手市場買賣交易。

他估計，未來一季，匯市、股市及債市的波動將持續，歐債危機未有明確的解決方案，令投資氣氛變得審慎，投資者轉而投資較安全的資產，例如國債。

國電科環淡市闖關 擬籌78億

香港文匯報訊（記者 廖毅然）據外電報道，中國國電科技環保集團已向聯交所遞交上市申請，計劃籌資約10億美元(約78億港元)並於本港主板上市。不過，市場波動或會使國電科環跟從一眾新股的步伐，即使獲准上市亦要觀望市況，或遲遲未能開展路演。

集資拓太陽能電池項目

國電科環的母公司為國電集團，09年已拆分主營風力發電的龍源電力(0916)在港上市。國電環組建於2004年，國電集團及國電電力目前分別持有其51%及49%股權。據路透報道，國電科環此次發行股數將不超過擴大後總股本的30%。中金及瑞銀為是次上市的主承銷商，但集團有意任命更多投行加入承銷團。

據悉集資所得將用於太陽能電池項目、償還貸款、補充流動資金及對境外子公司增資。國電科環正積極發展其年產80兆瓦及150兆瓦的太陽能電池項目，需要資金補充的還有其南京膜公司的濾膜生產線項目、聯長春風力發電項目以及400套葉片生產項目等。

不過，近期市況動盪，或會令集團的上市計劃受阻。上月多隻新股登場，最後有不少因市場反應不佳而擱置。中國休閒食品集團及信義光能即使通過上市聆訊，也暫時按兵不動，國電科環即使闖關成功，也可能加入他們的行列。

根據港交所(0388)資料，今年以來獲原則上批准但仍未上市的公司多達30家，另外有32家雖然獲得批准，但在申請有效期內沒有上市。

國美進軍商業地產叫停

香港文匯報訊（記者 李永青）國美電器(0493)宣佈，經進一步考慮有關商業地產合營企業之多項因素及目前市況，董事會已決定暫停與國美大股東旗下的北京鵬潤及北京國美組合資企業，在內地從事物業開發及投資業務。

國美昨收報1.56元，跌14.75%。

早前國美宣布，與北京鵬潤及北京國美簽訂了一項協議，共同組建一家合資企業。根據協議，合資企業的註冊資本將為2億元人民幣，國美電器將持有該公司45%的股權，北京鵬潤及北京國美，分別佔30%及25%股權。

王俊洲：尊重董事會決定

國美管理層表示，看好內地二、三線城市的發展機

財訊速遞

匯控賣加國私募基金業務

香港文匯報訊（記者 馬子豪）匯控(0005)繼續將非核心業務脫手，繼早前放售其於加拿大的零售經紀業務，再將其當地私募基金管理及夾層債務(Mezzanine Debt)業務出售，交易料於第四季完成，但未有公布作價。

匯控旗下全資附屬HSBC Capital (Canada)，將旗下的加拿大私募基金管理業務，出售予Fulcrum Capital Partners Inc.。該公司實際由HSBC Capital現時管理團隊成員組成的新公司，未來將向匯控旗下加拿大匯豐銀行提供私募基金及夾層債務基金管理服務；截至今年6月底，該業務總資產約200萬加元約1,485萬港元)。

HSBC Capital自1994年起以10億加元約75億港元)營運該業務，涉及120間公司，客戶對象為中級市場。

瑞建洽購京特殊房產項目

香港文匯報訊（記者 趙建強）全球股市一片淒風血雨，內地房地產緊縮政策亦無放鬆跡象，對房地產併購無疑是一個機會，轉型做房地產的瑞建安業(0983)承

認近期收購項目更為容易，但公司希望爭取更好回報，並未有加快收購。

該公司副主席蔡玉強昨於股東會後表示，因近期環球市況波動，收購項目會更為審慎。公司目前有多個特殊房產及知識型房產併購洽談中，他透露其中於北京有一特殊房產項目洽談中。

瑞安建業昨於股東大會中通過，就一項5.5億元貸款擔保續期，蔡玉強表示，目前公司財務狀況良好，但若再有大型項目收購，不排除會再作融資。

瑞建上月初公布，未來會專注特殊房產及知識型社區發展，並期望至2014年底盈利可以「翻一番」至18億元。

農行明年底前不配股集資

香港文匯報訊（記者 馬子豪）監管機構對銀行提高的資本要求行將實施，內地資金緊繩、內地信貸風險等等，惹人擔心內銀仍有很大的集資需要。但農行(1288)則向《金融時報》表示，該行最少在明年底前亦不會進行配股集資。