

鄭新立：外匯儲備可變物質儲備



全國政協經濟委員會副主任鄭新立認為，中國持有約8000億至1萬億美元外儲已足夠，其餘2萬多億可用來購買經濟發展需要的物質。

香港文匯報訊（記者 涂若奔）全國政協經濟委員會副主任鄭新立於研討會上表示，中國坐擁逾3萬億美元外匯儲備，數額遠遠超出實際需求量，應通過海外投資等方式，將多餘的外匯儲備轉變為物質儲備，例如買入能源、資源和高新技術。

額外儲備購能源資源技術

鄭新立指出，美聯儲連續推出兩輪「量化寬鬆」政策後，美元貶值已經成為必然的歷史趨勢，中國的外匯儲備正在不斷蒸發。「美元匯率每貶值1%，外儲相當於蒸發100億美元，令人心疼」。他認為，中國持

有約8,000億至1萬億美元外儲已足夠應付實際需求，其餘的2萬多億應用來購買經濟發展需要的物質。「這方面如果能做好，將足以支持中國經濟在未來10至20年繼續高速增長」。

鄭新立建議，中國首先應購買海外能源、資源的勘探、開採權，以打破目前「缺油少汽」帶來的瓶頸約束；其次是大力推動國際採購，借此提高中國自主創新能力和拓展海外營銷網絡。

他並指出，國外不少企業掌握先進技術，但目前經營困難面臨倒閉，「這正是千載難逢的機遇，機不可失，時不再來」，內地企業應抓住機會前去抄底，實

現互利雙贏。

倡以港企身份併購外企

在談及香港平台作用時，鄭新立表示，不少國家對內地國有大型企業有戒心，若以香港企業的身份前去併購，在策略上更加靈活。他又建議，可從四個方面利用香港市場，第一是鼓勵內地企業到香港上市；第二是鼓勵更多內地企業在香港成立子公司；第三是與內地企業香港本土企業建立合資公司；第四是隨着香港成為人民幣離岸中心，可利用香港的人民幣市場到海外直接投資。

惠譽預警 內險企存隱憂

指盈利能力 資金水平續受壓

香港文匯報訊（記者 余美玉）內地保險公司即將公布首11月保費收入數字，國際評級機構惠譽及高盛分別發表報告，指出內地壽險及非壽險業務發展各有隱憂，料明年壽險保費收入增長介乎10%至15%。高盛則認為，內地保險公司經過今年第三季的谷底後有望反彈。

惠譽日前發表的報告指，由於投資成績不佳，中國的壽險公司盈利能力及資金水平繼續受壓，但觀其有一定的資本緩衝和外部融資能力，惠譽認為未來1至2年內不會出現重大的評級變動。

明年保費增幅料最多15%

惠譽亞太保險評級團隊聯席董事黃佳琪於電話會議中指，目前銀行資金緊絀，相信內地壽險業保費未來1至2年未能維持20%的增長率，資金短期亦難以改善，料明年壽險保費收入增長介乎10%至15%。

公司應推出更多保障型產品，從而賺取利差。

此外，黃佳琪提到，內地保險業主要採用內地法定基礎為會計準則，而按該準則計算有關公司的資本率，平保(2318)低於國際會計準則，國壽(2628)則高於國際會計準則，她冀內地壽險公司採用國際會計準則，以反映實際的資本情況。

車險虧損恐進一步擴大

惠譽對非壽險業務亦不樂觀，指承保周期的最高峰將會於今年下半年見頂，加上車險銷售放緩，直接影響業務收入，加上車險定價機制改革及交通事故責任強制保險(交強險)的承保赤字擴大，去年損失已從09年的53億元(人民幣，下同)擴大至93億元，相信有關虧損今年亦會進一步擴大，並成為未來1至2年內，內地非壽險業評級展望所面臨



惠譽預料，明年內地壽險保費收入增長介乎10%至15%。



的風險，惟暫時評級展望仍為穩定。

政策放鬆 高盛料險企反彈

此外，高盛亦發表研究報告指，內地保險公司的基本因素、保費增長、債券價格及投資A股的回報，經過第三季的谷底後，料將反彈回升，保費增長及投

資回報將趨正面。報告中指，該反彈源自通脹回落，令貨幣政策有機會放鬆，甚至是調整存款準備金率，該行估計流動性於今年第四季或明年上半年可望更充裕。至於保費增速方面，則要視乎同業拆息水平，如拆息降至4%或以下，將有助保費快速增長。

跌勢未止 滬指曾創32月新低

香港文匯報訊（記者 袁毅 上海報導）滬深股市昨早盤低開，隨後震盪下行，滬指盤中創下新低2,302.64點，創32個月新低，之後抄底買盤進入。拉動滬指回升至2,330點附近。午後傳歐洲部分央行考慮歐元區解體應急方案，市場做多情緒受壓，股指再次震盪下跌。收盤滬指報2,329點，跌2點或0.12%；深成指報9,580點，跌25點或0.27%。兩市成交略增，分別成交492.2億和483.4億元。

盤面上，傳媒股表現搶眼，鳳凰傳媒盤中一度漲停，收漲近9%，天舟文化、佳創視訊漲逾8%；水泥股延續反彈，冀東水泥漲3.5%；受政策利好刺激，水利股表現不俗，新界泵業盤中漲停，南方泵業、三峽水利漲幅居前；兩市B股漲跌不一，深市B股多數下挫，上漲個股僅10餘家，滬市B股則多數上漲。消費股、釀酒食品、旅遊酒店、電器股表現低迷，多數個股下挫；醫藥類股表現一般。

人民幣兌美元昨日連續第7天觸及央行設定的交易區間下限。有分析認為，此前人民幣升值的同時伴隨着熱錢的流入，而如今人民幣快速貶值則意味着熱錢的流出。近期人民幣相對美元連續貶值或許就是對未來央行將採取降息動作的提前反應，而從時間窗口來看，很有可能就在本月CPI發布前後。

央行或CPI公布前後降息

中證投資分析師張素清認為，滬指在2,300點上方連續橫盤震盪了3天，且三顆星線呈現出高點逐漸抬高、低點逐漸降低的走勢，分鐘圖上顯示出喇叭口整理的態勢，但因為目前股指出現較低位置，如果今日或下週初大盤能夠放量打破喇叭口整理，則大盤階段性反彈值得期待，上行壓力在60日線和2,450點附近；相反做好大盤在2,300點下方繼續挖坑的準備。

回購雅虎持股 阿里巴巴融資311億

香港文匯報訊 路透社引述消息人士表示，阿里巴巴(1688)母公司阿里巴巴集團正尋求40億美元(約311億港元)債務融資，以支持其回購雅虎所持的40%股份。報道稱，投資銀行Rothschild將為阿里巴巴集團的債務融資出任顧問，並已向銀行發出銷售文件，有關債務的年期預期高至3年。

香港文匯報訊（記者 趙建強）劈價賣樓亦非內房企「衝業績」的靈丹妙藥，上月因大幅減價而被業主「打砸」售樓處的中國海外(0688)、龍湖(0960)，11月銷售均錄得大幅下挫，其中中海及世茂房地產(0813)11月銷售更分別錄得全年單月最低及次低，銷售慘淡。

中海外全年銷售超額完成

11月中國海外僅錄得34.7億元銷售，涉及銷售面積27.1萬平方米，為今年單月最低，數字更僅為今年6月銷售高峰期的三成。不過，截至11月底，中國海外已錄得815.7億元銷售，除同去年增長38.9%外，亦超額完成全年800億元目標，銷售步伐放慢亦可以理解。

龍湖擁百億現金 強調財務健全

同樣靠劈價吸客的龍湖，11月銷售僅報30.1億元(人民幣，下同)，較9、10月回落超過30%，截至11月底，公司累積金額356.4億元，全年達標率89%，距離400億元目標仍欠44億元。公司稱，目前尚有約20億元已認購待簽約金額，計及12月銷售，全年銷售亦算基本達標。公司強調，截至目前在手現金超過100億元，回款率超過80%，財務健全。

世房上月銷售僅17.41億

世房表現則較為令人擔憂，截至11月底銷售僅284.57億元，同比去年僅微增加4.8%，其中11月更僅錄得17.41億元銷售，僅略高於今年2月農曆年期間的12.11億元，全年達標率不足80%，最後一個月要賣多70億元才能達到360億元目標，相信達標無望。

此外，中海宏洋(0081)於11月30日在合肥市新增1個項目，總權益發展面積90,452.4平方米，共需支付地價2.1億元人民幣。公司累計新增土地儲備995.5萬平方米，其中新增權益土地儲備978.6萬平方米。



廣西欽州市政府副市長李杏。香港文匯報記者雷輝 攝

廣西欽州保稅港區赴港推介

香港文匯報訊（記者 雷輝）中國西部沿海地區唯一的保稅港區——廣西欽州保稅港區昨日在港召開商機推介會，商機無限的自由貿易港優勢引起了與會港商對保稅港區的濃厚興趣。

據廣西欽州市政府副市長、保稅港區副主任李杏介紹，2011年2月16日正式開港運營以來，保稅港區加強對外開放與合作，加快推進國際國內航線的開通。目前欽州保稅港區至香港、越南海防等國際航線和至天津、廣州、深圳等內地航線已開通。今後，廣西欽州保稅港區將被打造成为面向中國—東盟合作的區域性國際航運樞紐、物流中心、出口加工基地以及外向型經濟聚集平台。

開港8個月產值達163億

李杏說，欽州保稅港區是中國距東盟最近的保稅港區。該保稅港區規劃面積10平方公里，一期建設面積2.5平方公里，已全面建成。開港運營至今8個月內，保稅港區內外貿產值達163億元。對外開放合作不斷推進，重大項目紛紛落戶，發展勢頭迅猛。

目前，欽州保稅港區內，進口法國和澳洲紅酒、錳礦、機電設備，出口磷礦、電子配件等業務已順利開展。同時，國際酒類交易中心、進口汽車檢測線、恆湘物流倉儲、集裝箱拆裝庫、吉運物流倉儲、中外運物流倉儲等項目將於年內陸續竣工。保稅港區二、三期吹填工程全面完成，已正式對外招商。

整車進口口岸上月通關

11月初，中國第五個海港整車進口口岸——廣西欽州保稅港區整車進口口岸通過國家驗收，正式對外開放。廣西欽州保稅港區整車進口項目將充分發揮整車進口口岸的功能整車優勢，直接面向西南年6萬輛的進口汽車市場，努力打造西南最大的進口汽車、遊艇展銷中心；面向潛力巨大的東盟市場，打造機械組裝、展示、銷售、維修基地。

同時，欽州保稅港區還將利用汽車口岸的優勢，吸引西南地區的汽車從這裡出口，形成汽車進口、出口雙向物流，推動廣西乃至西南汽車產業的發展，促進廣西北部灣經濟區和西南地區開發。

酒類交易中心年底建成

李杏介紹，隨着中國西南、華南和中南地區的葡萄酒市場氛圍日益濃烈，需求日益增大，欽州保稅港區國際酒類交易中心的建設能進一步填補市場空白。據介紹，該項目已於2010年12月開工建設，佔地面積83畝，總投資2億元。主要建設葡萄酒展示及文化推廣中心、商戶專業採購中心、恆溫恒濕葡萄酒保稅倉儲中心等。該項目預計將在本月完成。

TCL結盟台企拓寶島

香港文匯報訊 TCL多媒體(1070)宣佈，其母公司TCL集團與台灣聲寶集團建立戰略聯盟，攜手開拓大陸和台灣兩地的電視機市場，TCL品牌電視機將通過聲寶代理在台灣市場銷售。TCL多媒體主席李東生表示，近年來，TCL與台灣企業的合作非常緊密，其中包括在採購液晶面板、手機芯片以及數字電視芯片等。

深籌建農產品交易所獲批

香港文匯報訊（記者 李昌鴻 深圳報導）記者從深圳市人大有關方面獲悉，由於緊鄰香港和輻射珠三角，擁有龐大的農產品交易量和金額，深圳市已獲批籌建農產品交易所。

位於平湖的深圳國際農產品物流園已建成，設有交易中心、加工配送中心等，並配套大型倉儲和商業生活配套區，主要交易產品為蔬菜、水果、乾貨、凍品等，將保障深港兩地2,200萬人口的「菜籃子」供應。屆時，物流園年交易量將達到600萬噸，年交易額達300億元人民幣。該物流園佔地82萬平方米，總投資18.4億元人民幣。

嘉漢林業不排除私有化

香港文匯報訊（記者 蔡競文）在多倫多交易所上市的嘉漢林業在今年6月被渾水狙擊，股價暴瀉逾70%。據彭博引述該公司行政總裁Judson Martin(見圖)表示，公司正努力恢復財務狀況和聲譽，但恢復原來狀態非常艱難，不排除將對公司提出私有化。他又指出嘉漢林業或會募集更多資金、引入戰略投資者、尋求合併。

嘉漢林業股價在6月暴跌，當時渾水的報告指嘉漢林業誇大旗下林業資產，公司隨後被當地監管機構調查，8月自多倫多交易所停牌。嘉漢林業為在港上市的綠森集團(0094)的母公司。

監管嚴苛 華企心灰意冷

除了渾水大舉狙擊中資公司，指控他們賬目做假之外，美國證券交易委員會(SEC)亦在6月致函盛大互動娛樂、空中網等在美上市的中資公司，要求對公司結構做出解釋。SEC警告投資者小心購買借殼上市公司的股票。而逾400家中資公司正是通過借殼上市，避免了公開發行的審查，成功在美上市。

面對海外市場監管機構嚴厲的監管，以及做空機構渾水公司的指責，包含174家中資公司的USX China Index今年至今已跌了21%。

兩年18公司欲棄美投港

總部位於上海的網路公司盛大互動娛樂，以及中國房產信息集團，均在10月提出了從美國摘牌的計劃，他們在美國交易的股票表現均遜於在香港交易同業。據加州金融公司Roth Capital Partners LLC的數據，從

2010年以來已經有另外16家公司公布了從美國除牌的計劃。

荷寶集團香港高級投資經理繆子美表示，一些在美上市且估值偏低的中資公司，或考慮摘牌到香港上市。而美國投資公司GSR Ventures的加州合夥人Richard Lim則指出，離開華爾街的中資公司多數會選擇香港，因為若在上海或深圳上市，需改組成中國公司。

北京手機零售商業語中國控股8月從紐約股市摘牌，公司亦表示不排除在港掛牌。

華興資本執行長包凡說，公司正處理一些私有化的在美上市公司，他們最終或會在港上市。包凡預計，香港將取代華爾街，成為中資科技公司首選上市地，這些中資公司的核心持牌人必將是中國人，而不是海外投資者。

港交所靜候中資科技公司

自2000年以來，至少48家中資科技公司，包括百度、優酷，在美國進行了IPO。同期在香港上市的是17家。

港交所上市科主管狄勁思表示，港交所為中資科技公司提供了「一個完美的上市平台」。他說，有些投資銀行計劃把一些目前在紐約交易的中資公司轉移到香港。「我們聽說投資銀行家已經在探索機會。」

包凡指，試圖在美國上市的中資公司大多規模較小，且面臨嚴厲的監管環境。香港的優勢在於擁有成熟的國際化資本市場。

劈價失效 內房上月銷情慘淡

