

韓SK十一度增持中燃 稱無惡意併購

香港文匯報訊 中國燃氣(0384)股權之爭越趨激烈。韓國SK Holdings 旗下SK E&S昨公告指董事會批准授予1200億元韓圓(約1.04億美元)作為增持中燃股權之用。市場估計若SK E&S用盡以上額度，加上SK集團旗下SK Gas擁有的4.49%中燃股份，SK集團旗下的持股總額將達15%以上，成為中燃最大股東。SK集團則表示並無惡意併購之意。

自中石化(0386)及新奧能源(2688)上月中向中燃提出全購約後，SK E&S已11度增持中燃，現時持股量已達7.8%。SK E&S發言人表示，1200億元韓圓的增持額已包括此前的11度增持。SK E&S上月13日起共斥資約4.12億港元購入中燃約1.14億股，言下之意即董事會批准下，SK E&S尚有約4億港元額度未用。公司指，會否把額度全部行使要視乎市況而定。

SK集團再獲批逾億美元彈藥

外電則引述SK E&S管理層指，增持是因為中燃的股票價格被低估，同時可以擴大SK集團的液化天然氣與中國管道天然

氣業務的綜合效應。韓聯社的報道則指，SK集團並無惡意併購之意。

除了SK E&S外，富地石油亦與中燃前高管劉明輝組合營公司，並不斷增持中燃股份。據證監會資料，富地於本月11日再斥資1933萬元增持530萬股中燃股份，令持股量增至10.82%。

富地石油持股量增至10.82%

富地石油財務總監莫貴標昨日接受本報查詢時表示，並沒有目標持股量，只要價錢可以接受就會繼續增持。雖然莫貴標強調增持與收購約無關，但他亦坦言對於這宗收購，富地有自己的目標價格，他肯透露，但表示至少現在的增持價已超過

收購要約提出的每股3.5元。

他指富地在半年前已注意到中國燃氣，認為中燃的股價雖然低迷，但業務基礎強勁，公司運作亦不錯，因此在去年11月開始買入中燃股份。他承認曾與中燃其他股東溝通，主要是早期為了交流對中燃的看法。莫貴標指，待情況穩定下來，有可能會主動與中燃聯絡，希望能派員進入中燃的董事會，他並強調，若富地在中燃的持股量繼續增加，可能會要求不止一個董事會席位。

新奧能源股價跌至一年低位

事態發展出人意料，當初主動提出收購的新奧能源無辜成為受害者。德銀報告指出，投資者對中燃現有股東不斷增持表示關注，因新奧有可能需提高收購價格，但其財務狀況未必能承受。新奧股價昨跌8.125%至一年低位22.05元，至上月中提出收購後已累跌18.6%。相反，中燃股價續升，本周曾觸及3.71元的一年高位，昨收報3.7元，自上月中累升32%。



韓SK決投巨資冀成中燃大股東。 資料圖片

越地40億元非核心項目待售



朱晨預計今年內地樓市調控不會放鬆，但「集團已經備好寒衣」足以應付。 香港文匯報記者趙建強攝

(0123)擁有土地儲備1,100萬平方米，其中51%位於廣州，約19%在珠三角，另於瀋陽、煙台、武漢、杭州擁有項目，公司表示未來會繼續增加其他省市發展。目前越地土儲中約300萬平方米為商業樓面，公司副總經理朱晨表示，會繼續出售非核心項目，而部分回報率超越8%的項目則可考慮售予越秀房託(O405)，其餘則由越地繼續保留。該公司去年出售非核心項目約17億元，目前可供出售非核心項目市值則約40億元。

集團完成「瘦身」拓三大業務

朱晨預計今年內地樓市調控不會放鬆，但「集團已經備好寒衣」足以應付。公司去年推出13個項目，涉及約80萬平方米，今年會於9個城市推22個項目，其中一半為全新推出，料涉及超過100萬平方米。今年銷售一定會超越去年的90億元，商業及住宅比重約各半。

今年銷售定超去年90億元

越秀投資者關係總監夏恒良表示，2010年12月廣州進行國有企業資產重組，政府將廣州市內19間工廠用地劃歸

越秀集團，涉及面積約100萬平方米，集團不排除逐步注入上市公司，預計今年內有一至兩幅完成注入。若以廣州市區商住地地積比約3.0計算，估計該19幅地皮涉及總樓面可達300萬平方米。

越地去年預計斥資60億元購買土地，最終使用42億元，涉及155萬平方米，夏恒良稱，去年地皮價格仍高，因此買地較為審慎，相信隨着地價下滑，今年將是買地好機會。他稱公司融資未遇困難，去年公司向銀行貸款210億元，37%為港元，利率2.4%，其餘為人民幣，利率約7%，整體平均利率5.4%。他表示，暫未見香港利率成本有大幅攀升，但內地貸款去年貸款利率為基準利率下調10%，今年則為基準利率，不過仍覺便宜。早前越秀集團發債10億港元，集團稱未來會開拓更多融資渠道。

越秀交通看好中西部發展

另外，越秀交通(1052)投資關係總監甘穎琳稱，看好中西部發展，未來會繼續尋找合適收購機會，條件包括公司需為控股股東、內部回報率超過10%，及3年之內可有盈利。

部分內銀收緊房產開發貸款

香港文匯報訊(記者 卓建安) 內地對房地產市場的調控持續，且有繼續收緊的跡象，繼日前傳出內地將擴大房產稅徵收的試點城市後，《每日經濟新聞》引述消息透露，今年部分內地銀行將大幅收緊對房地產開發商的貸款，其中貸款利率最高升40%。

有國大型商業銀行信貸部門人員透露，今年某國有大行在北京地區全年的房地產開發貸款額度僅有30億元(人民幣，下同)。北京中原地產三級市場研究總監表示，一塊地也要幾十億元，30億元額度太少了，基本上意味着銀行不做開發貸款了。渤海銀行相關人士稱，目前該行不做房地產開發貸款業務；工商銀行相關人士也稱，由於今年信貸規模比較緊張，在額度的配置上優先支持央企，因此會很難滿足一般開發商的需求。

某些開發商貸款息上浮40%

據了解，今年上半年很多開發商的開發貸款都將到期，包括部分有信託資金支持的開發商。由於現在信託資金不允許支持開發貸款，所以今年開發商會處於很缺錢的狀態。據了

解，今年工行的房地產開發貸款利率普遍上浮20%至25%，而目前建設銀行對央企的房地產開發貸款利率上浮10%，對某些開發商更上浮40%。

另外，財政部財政科學研究所所長賈康表示，目前中國經濟沒有硬着陸的跡象，現在說內地貨幣政策全面轉向還為時尚早。他指出，目前內地經濟走勢良好，影響宏觀經濟是否硬着陸、貨幣政策是否寬鬆最重要的因素是外部因素，尤其是歐債危機的發展形勢，而引導房價合理回歸不意味着房價會大跌。

匯豐料一線房價再跌逾兩成

而匯豐銀行中國首席經濟學家屈宏斌近日預測，2012年一線城市房價還有兩至三成的下調空間，二、三線城市的調整幅度則在10%至15%左右。他分析，內地房價如此幅度的調整，對整體經濟的負面影響是可控的，因為中國有保障房建設的項目，可一定程度上支持基建投資的活動，更重要的是內地房地產市場的槓桿率比較低，不會出現大面積的負債產，從而導致負面影響。

CPI新低 A股虎頭蛇尾

香港文匯報訊(記者 裘毅 上海報道) 內地12月CPI同比上漲4.1%，創全年最低，符合市場預期。早盤地產股受提振大漲，帶動股指有一波衝高，滬指一度逼近2300點，但未獲量能配合。股指隨即震盪下跌。午後，滬指再度衝高2290點附近遇阻，尾盤震盪回落。收盤滬綜指報2275點，微跌0.05%，成交639.5億元(人民幣，下同)；深證成指報9204點，跌0.41%，成交572.3億元。兩市成交繼續萎縮。有色、地產、黃金、水泥、保險等板塊漲幅居前；傳媒娛樂、3G概

念、電子信息、家電、農林牧漁等板塊跌幅居前。

有色地產黃金漲幅居前

興業銀行首席經濟學家魯政委認為，12月份CPI將再度下行，預計存款準備金率在農曆新年前會下調0.5-1.0個百分點；基準利率在3月份前仍將維持穩定。不過中證投資認為，12月CPI同比漲4.1%，PPI同比漲1.7%，雖雙雙繼續回落，但PPI回落幅度超市場預期，表明需求依舊乏力，企業盈利能力未見好轉。

中信證券認為，此次反彈可能會沿着低估值、超跌、業績、補漲等順序逐次展開。第一步是低估值權重股，如金融、石油石化，在受產業資本開始增持的提振下逐步走強。第二步則是前期超跌行業的快速反彈，前期估值下降比例較大的行業將有較大的上漲空間及較高的安全性。第三步是年報季報預增期，2月份以後市場將會逐步關注業績指標。第四步是消費品種的補漲，由於前期消費板塊下跌後，預計補漲也可能也將靠後。

標普：內銀不良貸款率或10%

香港文匯報訊(記者 劉璇) 標普信用分析師曾怡景昨於電話會議中表示，預計內地的地方債不良貸款率達6%至7%，並強調，如果內地房產業持續走軟，內銀不良貸款率將有機會到達10%，但亦指出仍在可控範圍之內。

內銀體制評估為「高風險」

如果地方政府不提供任何支持，他們預計將有30%的地方融資平台貸款在未來3年變成壞帳。對此，市場預計地方債已高達14萬億元人民幣，曾怡景表示，地方債仍屬合理水平，中央有足夠能力解決地方債問題，只是仍需要一段較長的時間。此外，地方政府可向企業提供如房產或土地作銀行抵押品，但相信政府不會直接為企業提供現金協助。根據標普報告，地方融資平台監管可能出現

的鬆動不會影響該行對中國的銀行業國家風險評估或對銀行的評級，因為根據銀行業監管差距及企業治理存在的問題，標普對中國銀行業體制的評估已經為「高風險」。他指出，標普認為中國銀行系統也存在高信用風險，對中資銀行的評級已經計入信貸損失可能顯著的擴大的因素。

此外，標普金融機構評級董事廖強表示，內地對銀行的監管過去十年有所改善，但在「監管上的寬容」短期或許可以緩解銀行業壓力，但長期而言對銀行不利，地方政府融資貸款平台的核心問題仍未解決。他們相信這種監管鬆動是可能發生的，短期來看，延長貸款期限以便還款對整個銀行業是有利的，這將減少投資的波動性，避免不良貸款激增；但此舉同時可能打擊投資者對銀行的信任。

2012年1月13日 今日電視節目表 (星期五)

Table with 10 columns: 無線翡翠台, 無線明珠台, J2數碼頻道, 亞視本港台, 亞視國際台, 中央電視台-1 (數碼頻道), 中央電視台 (國際頻道), 鳳凰衛視中文台, 有線電影1台, 有線體育台. Each column lists TV programs and their start times.