

# 謝湧海：前海不能變中環填海地

# 人幣外匯交易排名原地踏步



中銀國際控股副總裁謝湧海。

香港文匯報訊(記者 黃詩韻)中銀國際控股副總裁謝湧海昨認為，深圳前海要發揮作用，不能簡單將地延伸香港中環的運作，這跟香港填海後擴大一樣，沒有太大意義和示範效益。他認為，前海既要連接香港，也一定要對接內地。

## 前海要有全國示範效益

謝湧海昨出席中國海外投資年會時指出，在前海金融開放試驗區當中，首先要解決與內地金融之間的防火牆問題。如果把前海完全交給香港，「跟香港填海後擴大一樣」，沒有什麼太大意義和示範效益。但是不開放也不行，所以他認為，前海一方面要對接內地，一方面要連接香港。他建議成立超級的金融管理局，對下面的金融機構進行捆綁管理、分業管理。同時，在前海的金融機構還有跨境

業務服務，要成立專門 涉及到跨境的專門監管。另外，在前海設立的金融公司必須採取子公司或者獨立法人的註冊。而且前海金融機構應該兩本賬，一本境內的賬，另一套是境外的，可以跟香港對接。兩者不能走通，一旦相通便是跨境。最後，他提議要寬出嚴進，把人民幣流出去，同時令前海可以進行金融方面的試驗。

謝湧海在談及香港人民幣離岸中心建設時指出，從發債來說，去年整體發債1,100億元人民幣(下同)，較前一年翻一番。今年料達到1,400-1,500億元；從貿易結算來說，從去年李克強副總理訪港後，每個月差不多有2,000-2,400億元的跨境貿易結算，其中70%是通過香港實現。香港的人民幣存款加上存款證，達到6,700億，佔香港整個貨幣市場存款的12%。

香港文匯報訊(記者 黃詩韻)人民幣國際化進程持續，不過，相較人民幣貿易結算的快速增長，人民幣外匯市場的交易卻增長不快。有數字指，人民幣在全球外匯市場交易的佔比，2007年排名第20位，2011年依然排名第20位，並無上升。

## 高盛：支付量排名升到16位

高盛集團投資管理部中國副主席哈繼銘昨出席中國海外投資年會時指，外匯交易市場排名上不去，但是貿易結算、存款上升幅度很大，過去兩年，離岸人民幣支付量增加了24倍，達到今年6月份的2,400多億元，人民幣在世界主要支付貨幣中的排名也從兩年前的35位上升到16位。人民幣存款則在2007年5月份的200多億元，增長了20多倍至現在5,000多億元。

## 利率市場化需拓海外貸款

哈繼銘相信，外匯交易市場排名原地踏步是

由於金融業的發展和改革遠遠慢於貿易行業。人民幣匯改在2005年7月份才開始，匯率靈活性還有待提高，資本賬戶的管制還在消除。他建議從幾方面來促進：首先，保持經濟穩定增長，防止大起大落；其次需要大力發展債券市場，進一步放鬆管制，積極推進跨境資本流動；另外，要實現利率市場化。還需要在金融企業層面上大力發展人民幣境外貸款，包括貸款換資源、貸款換糧食、貸款換技術等。最後，讓跨境投資有選擇。

## 摩通：人幣國際化要擴流通

摩根大通亞洲區投資銀行副主席方亦表示，跨境投資關鍵看投資有沒有商業價值，跟用什麼貨幣關係不大。人民幣真正成為儲備貨幣，除了香港和境內流通之外，一定要想辦法流到第三方去，讓第三方所接受，第三方願意拿它來作為貿易支付手段、投資的工具或者儲備工具，這才是人民幣國際化的再進一步。

# 聯通多賺31% 近預期上限



左起：碧桂園首席財務官伍綺琴、莫斌及財務總監劉嘉毅。

香港文匯報訊(記者 卓建安)中國聯通(0762)昨日公佈截至今年6月底中期業績，錄得股東應佔盈利34.3億元(人民幣，下同)，同比增長31.07%，接近市場預期的上限；每股基本盈利為0.15元，同比增長36.36%，與去年一樣不派中期息。

之前市場預期今年上半年聯通的盈利介於26.2億元至35.66億元。今年上半年，聯通3G業務增長強勁，其服務收入同比增長104.1%至268.97億元，淨增3G客戶1,751.1萬戶至5,753萬戶，3G業務ARPU(每戶每月平均收入)為91.8元，較去年同期117.5元則下跌21.9%。聯通執行董事兼總裁陸益民昨日在記者會上表示，其ARPU下降，主要與隨千元智能手機的普及，其低端客戶增加拉低其整體ARPU有關。

## 3G增長勁 同比增長104.1%

聯通董事長兼首席執行官常小兵昨日亦表示，今年上半年該公司3G業務發展迅速，基本上已邁入盈利期，而未來3G服務收入超過其移動電話服務總收入50%已為時不遠。

手機補貼方面，聯通執行董事兼首席財務官李福申表示，今年上半年為35.2億元，同比上升15%。他說，由於聯通的手機補貼是按照國際標準以每年分期方式入賬，與其他兩家內地電訊商一次性入賬不同，不過，若一次性入賬，今年上半年其手機補貼相當於110億元。據公佈，今年上半年中移動(0941)和中電信(0728)手機補貼分別為120億元和115億元。另外，陸益民表示，實際上今年上半年聯通的手機補貼佔收入比例，由去年同期的17%下降至13%。



常小兵(右)表示，未來3G服務收入超過其移動電話服務總收入50%已為時不遠。旁為執行董事兼總裁陸益民。

對於有消息指聯通有意取消iPhone捆綁服務計劃，陸益民則作出否認，他並指出，與蘋果公司的合作不變，iPhone捆綁計劃及相關補貼政策不變。

## iPhone捆綁計劃及補貼不變

在被問及過去兩個月，聯通3G上客量均在300萬戶以上，在三間內地電訊商中處領先地位，這是否與其5月中推出20元3G套餐有關時，陸益民表示，過去兩個月聯通3G客戶上客量理想，與其推出20元套餐有關，但主要原因還是公司加大自身及社會渠道的銷售，而20元套餐是透過公司網上營業廳銷售的。

另外，聯通固網本地電話用戶已經連續3個月錄得淨

增長，扭轉過去負增長的勢頭。陸益民解釋說，其原因主要是其小靈通用戶流失趨穩，不過，其本地電話業務的收入仍在下滑，希望未來會逐步改善。

## 固網電話戶連續3個月淨增長

在被問及聯通在2G市場推出「隨意打，隨意玩」計劃，被競爭對手指非理性挑起減價戰，常小兵昨日回應稱，聯通從來沒有主動挑起減價戰，「隨意打，隨意玩」計劃的「師傅」其實是競爭對手，因之前對手曾推出類似計劃。不過，聯通將有關計劃命名為「隨意打，隨意玩」，成為對手攻擊的目標。他並指出，其實聯通的2G收費在市場上並非最低。

# 瑞安地產尋合適合作伙伴

# 中外運航運：前景不容樂觀



瑞安房地產董事總經理兼財務總監尹焯強(左)及董事總經理及行政總裁李進港。

香港文匯報訊(記者 黃嘉銘)由於上半年交付並確認銷售的物業有所減少，瑞安房地產(0272)中期核心盈利只有1500萬元(人民幣，下同)，較去年同期下跌95%；營業額按年減少8%，至16.43億元。公司表示，下半年沒有任何收購計劃，主要以出售項目為主，日前已將佛山嶺南天地部分土地權益售予日本三井，未來亦將積極尋找合適合作伙

## 料下半年最少80億可入帳

瑞安房地產昨公佈，上半年純利為8.25億元，按年升5%，每股盈利15仙，派中期息2.5仙。董事總經理兼財務總監尹焯強解釋，由於建築周期性問題令上半年可出售的單位減少，強調跟中央政府調控無關，而且認為調控對公司的根據地上海影響不大，此外，他續指，上半年已鎖定銷售的48.87億當中超過35億會於下半年交付，料下半年最少有80億元可入帳，有信心抵銷上半年

交付量低的負面因素，導致全年銷售目標。

集團董事總經理及行政總裁李進港指，目前公司在投資物業表現較住宅物業為佳，料一線城市寫字樓租金增長強勁，如武漢最近續租租金加幅達50%。住宅項目方面，已看準內地未來人口老化問題，將於未來拓展長者市場，推出分支家庭式物業，以及隨市場需要，加推80至90平米左右的中小型單位。

## 方興中期少賺2%至16.34億

另外，方興地產(0817)同日亦公布中期業績。由於公司計劃銷售物業交付結算主要集中於下半年，而截至6月底期間交付結算的銷售物業收益較去年同期為少，中期純利按年跌2%，至16.34億港元。而核心盈利更按年大跌44%，至5.925億港元。每股盈利17.5仙，不派中期息。上半年收入按年升96%，至36.183億港元，物業銷售收入按年升11%，但酒店租金收入就跌2%，物業銷售額按年升4%，至53.7億港元。

# PMI新低 資金轉戰ST板塊

# 鍊資源存貨周轉增至138天

香港文匯報訊(記者 袁毅 上海報導)匯豐中國8月PMI初值創9個月新低，顯示經濟仍未企穩。兩市股指延續震盪格局，滬指繼續圍繞2100一線展開爭奪。而深成指走勢偏弱，盤中再創新低。收盤滬指報2113點，漲0.25%，成交503.32億元人民幣(下同)；深成指報8730點，漲0.05%，成交620.09億。

## 42隻ST股漲停

匯豐昨公佈8月PMI初值為47.8，連續第十個月處在榮枯分水嶺下方。中證研究中心曹水水稱，詳細數據顯示出經濟仍疲弱、旺季不旺、外需繼續放緩和去庫存仍在繼續等特點。市場人士認為，這預示着宏觀經濟面真的如溫總理前面所說「中國經濟下行壓力仍然較大，經濟困難可能還會持續一段時間」，將對近期的盤面帶來一定壓

力。得益於《上海證券交易所股票上市規則(2012年修訂)》出台，原來不符合摘帽條件的ST公司變得符合條件，ST板塊連續三天發瘋狂漲，出現摘帽漲停潮，近日摘帽的梅雁水電、安彩高科、金杯汽車再度漲停。昨復牌摘帽的北人股份、精倫電子開盤即封漲停；ST板塊中42隻個股漲停。受管理部門放鬆券商資管業務限制利好提振，券商股表現活躍，漲幅居前。申銀萬國認為，股指數8月初以來，試圖反彈，但無功而返，大底信號未現。多空似乎在2100點左右取得暫時的平衡。20日均線失守後短期成為阻力，目前上證指數和深成指的20日均線分別在2130點和9060點左右，它們處於動態之中，溫和回落，不排除股指再度回調的可能。反彈力度較弱，適當控制倉位。

香港文匯報訊(實習記者 唐穎敏)中國鍊資源(2889)中期純利錄得1.76億元人民幣(下同)，較去年同期升65.0%；EBITDA錄得5.60億元，同比增74.1%，當中包括因轉讓永安特鋼51%股權所得的4.6億元稅前收益。公司期內收益僅8.76億元，同比跌38.1%。中期息每股港幣1仙，上年同期則無派息。董事兼首席執行官吳思輝承認，若撇除轉讓股權所得的一次性收益，由於鋼業業務表現不理想，公司的稅後盈利將錄得負數，而EBITDA則只有約9600萬。期內鋼業製品銷售量較同比下降57.1%至4.9萬噸，主要由於中國上半年基建投資明顯放緩，令鍊資源的商品價格下跌超過20%，加上鋼業市場供過於求，公司也減少銷售相關產品，亦將存貨周轉日數由去年底的93天增至今年上半年的138天。公司董事長兼首席執行官董書通仍然看好中國鍊市場前景，強調由於上半年鍊價格較低，公司不想以低價出售鍊鐵製品，致令存貨上升，預料明年鍊鐵價格將會隨中國經濟增長而回升，將有助帶動鍊鐵的商品銷量。

香港文匯報訊(記者 涂若奔)中外運航運(0368)董事及總經理田忠山昨日於業績會上表示，目前航運市場仍供求失衡，短期前景不容樂觀，估計市場仍會低迷一段時間，有可能如分析普遍預測的2-3年。他稱公司未來發展方向仍然以乾散貨船為主，船隊建設將主要考慮購入新船，雖然不排除收購其他公司，但可能性相對較小。

田忠山指出，過去2-3年乾散貨航運市場供應每年增長超過10%，但需求卻只有單位數，差距約為5個百分點，令市場壓力增加。不過隨着船舶租金降低，全行業的訂船意願普遍下降，故預料供需差距將會逐漸收窄，估計至2014年供需增幅的差距將收窄至1.5個百分點。

## 視營運再決定派末期息

租金方面，田忠山指公司各類船型的租金價格基本與市場持平，或輕微高於市場水平，未來會適量增加長期租約，以降低公司的風險。被問及為何不派中期息時，他指出原因是今年盈利較往年有大幅下跌，公司將視乎下半年的營運情況，再決定是否派末期息及派息金額。

## 新船低於成本價擬續購

董事及副總經理李樺預計，市場的新造船價格會繼續下跌，但今年的跌幅將會較以往少，因目前新船的售價已低於成本，船廠不會再以虧蝕價錢收單。他稱船價下跌對公司亦有利，目前公司手頭現金充裕，幾乎沒有負債，因此會繼續洽談購入新船的事項，又稱綜合考慮市場情況及公司船隊建設需要，傾向購入3-6萬噸的中小船型。中外運航運本周三公布截至2012年6月30日止中期業績，錄得股東應佔溢利2010.3萬美元(約1.57億港元)，較2011年同期跌63.59%。每股基本盈利0.5美仙。不派中期息。期內乾散貨航運錄得租金收入8,198萬美元，同比跌25.78%。來自運費的收入為1,456萬美元，與去年大致持平。集裝箱航運業務錄得收益1,109萬美元，亦與去年相若。