

# 中移動上月3G客飆550萬

## I.T內地香港毛利跌

香港文匯報訊(記者 方楚茵) I.T公佈第三季的業績, 受累於持續疲弱的經營環境, 亞洲市場消費意慾維持審慎, 該公司香港市場第三季的同比同店銷售按年僅增長0.3%, 毛利率按年下跌2.7個百分點至58.3%。而內地市場則因公司多項市場推廣活動及折扣優惠所推動, 第三季可比同店銷售緊貼上半年的表現, 按年銷售增長13%, 毛利率則按年下跌4個百分點至59.1%。

日本市場因經濟倒退, 加上入境旅客增長放緩, 對該公司日本業務造成負面影響, 第三季可比同店銷售按年下跌19.3%, 期內毛利率因實行的成本效益計劃, 按年增加4.1個百分點至60.7%。整體公司第三季毛利率按年下跌2.4個百分點至59.2%。

### 日本首三季銷售跌8.5%

該公司首三季香港及內地同店銷售, 分別按年升5.3%及13%, 日本則下跌8.5%。首三季香港市場毛利率按年下跌2.4個百分點至58.8%, 內地市場首三季毛利率按年下跌5.7個百分點至58.5%, 日本則升5.5個百分點至62.3%, 首三季整體毛利率為59.5%, 按年跌2.7個百分點。

## 香港寬頻明搶電盈客

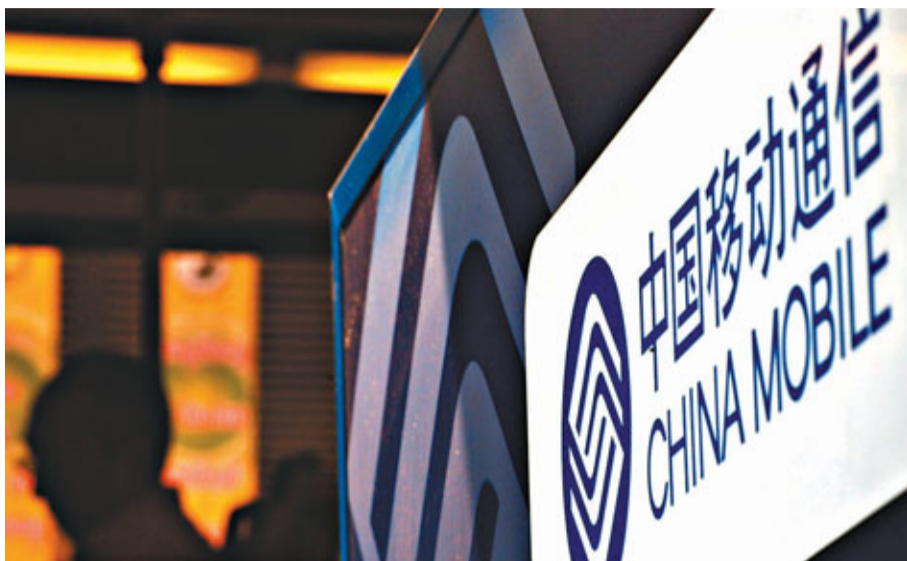
香港文匯報訊(記者 陳遠威) 本地寬頻市場經過去年加價潮後, 香港寬頻行政總裁馮志光已表明今年無意再加價, 而會專注吸客搶奪市佔率。無奈餅仔有限, 要拉新客, 倒不如直接去搶對手客仔更有效率, 香港寬頻昨便開宗明義要搶電盈客仔, 宣布推出電盈現有客戶轉台優惠, 簽約32個月平均月費188元, 擺明車馬吼合約快完的電盈客仔, 用一紙長契鎖客。

該公司指明凡電盈現有客戶, 包括網上家居寬頻、電訊盈科家居固網電話及Now寬頻電視等用戶, 過檔幫襯香港寬頻, 簽定原價每月218元的「極速王」、「攀好傾」及「潮享樂」組合28個月, 可獲額外4個月免月費及豁免680元安裝費, 平均月費188元。服務包括100Mbps家居寬頻上網、戶外Wi-Fi、家居電話、每月20分鐘免費IDD及bbTV寬頻電視。香港寬頻稱是「拓展市場新年第一擊」, 暗示第二擊、第三擊可能還會接踵而來。

## 城市電訊改名「香港電視」

香港文匯報訊(記者 陳遠威) 城市電訊(1137)昨宣布, 公司名稱已於1月10日起更改為「香港電視」, 股份買賣名稱亦將更改為「香港電視」, 英文簡稱更改為「HKTV」, 下周一(28日)起生效; 公司網址即時由「www.ctigroup.com.hk」更改為「www.hktv.com.hk」。城市電訊去年5月賣出香港寬頻及所有電訊業務, 以專注發展及營運免費電視, 由於業務轉型, 故作出公司名稱更改以明示。該股昨收報2.22元, 升1.37%。

香港文匯報訊(記者 卓建安) 中國移動(0941)和中國電信(0728)昨日公佈去年12月上客量, 其中當月中移動包括2G和3G在內的移動電話用戶淨增量僅錄得302.9萬戶, 為今年最差的一個月, 但其3G淨增量則錄得549.9萬戶, 較去年11月飆升76.4%, 亦是去年淨增量最高的一個月。



中國移動通訊網絡供應商。 資料圖片

上述的數字顯示, 去年12月中移動力谷3G客戶, 2G客戶首次錄得負增長, 在此消彼長之下, 其3G上客量罕有地達到549.9萬戶, 但總體移動電話上客量則表現很差。

### 2G客首錄負增長

據傳媒引述國信證券(香港)電子通訊行業分析師范陽昨日表示, 中移動3G業務年底突然急速上客或會對其ARPU(每月每戶平均收入)構成壓力。由於中移動要力谷3G, 令其上客速度加快, 這可能解釋為何早前內地有消息稱, 中移動已在內部通報要在今年適度下調利潤目標。他估計中移動去年業績欠佳, 故建議投資者在其業績公佈前先行沽售, 然後才趁低吸納。

雖然中移動力谷3G上客, 但范陽指出, 這未必顯示中移動全年3G手機補貼會超出計劃。另外, 敦沛金融分析員蘇嘉琪亦表示, 由於中移動有不少3G手機都是低端的, 每部約600

元人民幣, 故若新增或由2G轉往3G的大部分都是低端用戶的話, 料有關手機補貼金額未必會增加。

總結去年全年, 中移動淨增移動電話客戶6,073萬戶至7.1億戶, 其中淨增3G客戶3,671萬戶至8,792萬戶。

### 中電信2G客六連跌

中電信昨日亦公佈, 去年12月, 淨增包括2G和3G在內的移動電話客戶258萬戶至1.6億戶, 其淨增量較去年11月的252萬戶略多; 其中淨增3G客戶320萬戶至6,905萬戶, 其淨增量亦較去年11月的311萬戶略多。有關數字意味着去年12月中電信2G客戶為連續第6個月出現負增長。

中電信昨日還公佈去年12月固網上客量, 其中淨增寬帶上網客戶104萬戶至9,012萬戶, 其淨增量較去年11月的110萬戶略少; 本地電話客戶則錄得淨減少104萬戶至1.63億戶, 其流失量較去年11月的87萬戶增加。

# 渣打：QDII2無助港資金池擴大

香港文匯報訊(記者 卓建安) 渣打銀行(香港)亞洲區高級分析師劉健恒表示, 隨着人民幣匯率繼續溫和升值, 以及人民幣跨境貿易結算的增加, 預計今年海外人民幣「資金池」將會增加, 其中本港人民幣存款將會增至7,000億元。根據金管局的數字, 截至去年11月底, 本港人民幣存款為5,710億元。渣打銀行(香港)全球研究部高級外匯策略師羅銘勤(Robert Minikin)亦表示, 2011年開始點心債的發行出現爆炸性的增長, 預計今年亦將有不俗的升幅。他預計今年不包括日本在內的亞洲市場, 其點心債發行將達到3,200億至3,500億元, 其中不計存款證將達到1,400億元。

和升值以及因人民幣跨境貿易結算流入海外市場人民幣的增加, 預計今年海外人民幣「資金池」將會增加, 其中本港人民幣存款將會增至7,000億元。根據金管局的數字, 截至去年11月底, 本港人民幣存款為5,710億元。渣打銀行(香港)全球研究部高級外匯策略師羅銘勤(Robert Minikin)亦表示, 2011年開始點心債的發行出現爆炸性的增長, 預計今年亦將有不俗的升幅。他預計今年不包括日本在內的亞洲市場, 其點心債發行將達到3,200億至3,500億元, 其中不計存款證將達到1,400億元。

### 港人幣存款料增至7000億

劉健恒昨日出席記者會時表示, 今年人民幣跨境貿易結算將會繼續增加, 其中預計因貿易結算而流入海外市場的人民幣將會有一定幅度增加。他說, 由於人民幣溫

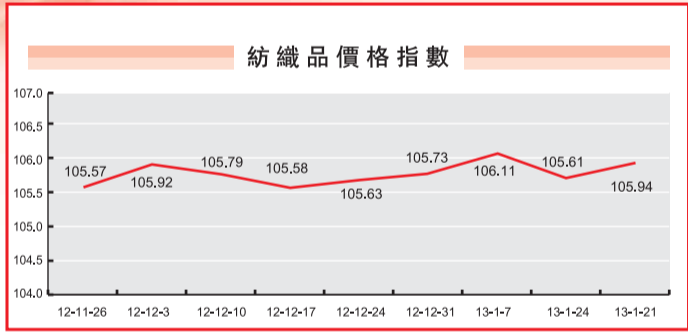
對於QDII2若推出對香港人民幣「資金池」的影響, 劉健恒表示, 若QDII2實施, 需要在內地將人民幣兌換成外幣匯到海外, 因此對香港人民幣「資金池」不會有影響, 不過, RQFII2則會對人民幣「資金池」有幫助。



渣打銀行(香港)亞洲區高級分析師劉健恒(左)和渣打銀行(香港)全球研究部高級外匯策略師羅銘勤(Robert Minikin)出席記者會。

香港文匯報記者卓建安 攝

# 市場銷售局部增長 價格指數小幅回升



一、近期面料市場總體情況概述：近期，中國輕紡城市銷售局部增長, 春季面料下單有所增加, 部分前店後廠式布業公司和規模性經營門市進銷對路的創意面料繼續暢銷, 除內銷訂單外, 實惠創意面料外貿業務局部略有回升。但冬季大眾面料成交逐日下降, 除服裝發貨繼續下降, 面料現貨銷量繼續不足。

二、紡織品主要價格指數分析：「中國·柯橋紡織指數」20130121期價格指數收盤於105.94點, 與上期相比上調了0.31%, 本期價格指數與年初比下跌0.16%, 去年同期比下跌0.66%。本期從一級分類品種中顯示: 原料類、服裝面料類價格指數不增不減, 拉動總指數小幅回升。但坯布類、紡織類、服飾類價格指數均呈不同程度的下跌, 相對制約了總指數的回升幅度。

三、本期價格指數運行情況分析：1. 聚酯原料價格下跌, 棉花價格漲勢延續。近期國際原油價格震盪上行, 但上游聚酯原料PTA、MEG市場價格呈現下跌走勢, 例如PTA華東市場現貨較低商談價1月11日在8870元/噸, 至1月18日在8850元/噸; MEG華東市場現貨較低商談價1月11日在8870元/噸, 至1月18日在8850元/噸; 江浙半光聚酯切片現貨現款承兌較低商談價1月11日在11000元/噸, 至1月18日在10900元/噸。價格重心呈現震盪下跌走勢。國內棉花價格繼續呈上漲走勢, 例如國內328級棉1月11日收報19258元/噸, 至1月18日收報19287元/噸, 上漲29元/噸; 229級棉1月11日收報20012元/噸, 至1月18日收報20039元/噸, 上調27元/噸。

2. 滌綸行情有所回落。近期江浙滌綸大盤疲弱前行, 滌綸產銷連日低迷, 多數企業實際成交時採取優惠讓價措施, 部分高價貨源主動報跌。下游織造廠採購意願, 受資金限制, 年後備貨仍未大面積展開。近期中國輕紡城滌綸原料市場滌綸行情走勢下滑, FDY、POY行情下跌幅較大, DTY行情相對穩定。各品種產銷率較前期顯現下跌走勢, 產銷率下跌至50%至60%左右。市場成交量亦有下降, 下游織造多以備補貨為主, 採購量明顯減少。雙國際油價有所回升, 但目前仍未對滌綸市場有明顯影響。因上游原料PTA、MEG市場行情維持中有所回軟, 成本拉漲作用並未出現。隨著農曆年關的臨近, 織造企業生產積極性逐漸下降, 剛需不足導致滌綸發貨量呈縮減走勢。織造企業備庫存仍以下降為主, 庫存壓力不大。

3. 粘絨紗市場行情相對穩定。近期, 上游棉花行情繼續堅挺上揚, 但市場成交量相對不足。近期國內紗線市場行情平穩, 市場成交氛圍局部平穩; 在棉花行情堅挺上行的帶動下, 紗線廠家各種市場價格多數平穩; 但下游織造廠採購意願, 採購積極性提提乏力。純棉紗市場行情保持平穩, 市場價格趨於平穩, 但成交阻力仍存, 高端產品成交狀況相對一般, 32S品種局部性相對暢銷。紗廠繼續維持減產, 個別企業停產率上升, 因棉花原料成本繼續上升, 紗廠經營壓力較大。蕭紹地區紗線市場行情有弱, 市場營銷氣氛相對穩定, 整體成交出現不足。下游市場銷售阻力較大, 企業生產積極性下降, 紗線廠需有限採購量相對一般。純棉紗市場行情繼續維持穩定格局, 成交量相對不足, 價格基本穩定。中國輕紡城滌綸原料市場紗類行情中有所軟, 部分產品價格保持基本穩定。人棉紗行情相對堅挺, 紗線廠有量軟, 行情提提相對乏力。

4. 坯布成交繼續下滑。近期以來, 面料市場銷售走勢轉弱, 冬季大眾面料現貨成交繼續縮減; 春季滌綸面料、混紡面料下單有所增加, 但平均價格低於冬季面料; 年終尾單除服裝發貨量繼續縮減, 噴織、梭織大眾面料成交仍顯不足, 市場經營門市補倉意願有限, 拉動坯布市場成交繼續小幅下滑。天然纖維坯布成交呈現有限度下降走勢, 價格局部小幅下滑, 拉動坯布類價格指數小幅下跌。但有化學纖維坯布、混紡纖維坯布成交呈現微幅回升走勢, 價格局部略有回升, 相對制約了總指數的下跌幅度。

5. 服裝面料價格指數小幅回升。春季創意面料成交有所增長。近期, 中國輕紡城傳統市場成交局部小幅回升, 整體市場現貨成交繼續縮減, 但部分布業公司和規模性經營門市春季面料下單承接有所增加, 春季創新創意面料多品種推出, 內需客商仍現購。就整體市場而言, 冬季成品衣服裝面料現貨成交繼續呈回落走勢。但春季訂單承接有所回升, 產品創新、營銷創新市場營銷額有所拓展, 實惠創意面料市場營銷額仍呈上升走勢, 部分紡織品公司外單略有增長。一些前店後廠式的布業公司和規模性經營門市, 春季服裝面

## 中國第一個紡織品指數 中國·柯橋紡織指數 20130121期 價格指數簡評

漲幅前十類	跌幅前十類
1 時尚面料類 1.85%	1 錦綸面料類 -2.1%
2 純棉面料類 1.32%	2 服裝裡料類 -2.04%
3 滌綸面料類 1.28%	3 錦綸布類 -1.46%
4 襯料類 1.16%	4 日用紡織類 -1.28%
5 其他化纖類 1.02%	5 床上用品類 -1.14%
6 滌毛面料類 0.84%	6 天然纖維坯布類 -1.06%
7 滌氈面料類 0.54%	7 滌棉面料類 -0.43%
8 粘毛面料類 0.43%	8 花邊類 -0.36%
9 天然纖維類 0.39%	9 窗紗類 -0.20%
10 滌綸面料類 0.39%	10 粘膠面料類 -0.19%

四、後市價格指數預測 預計後市營銷將呈現轉弱現格局, 傳統交易區和公司化交易區營銷仍將呈現局部縮減走勢, 春季新風格部分部分後廠式布業公司和規模性經營門市下單將繼續增加, 創意面料內外貿業務將有所拓展。隨著農曆年關的臨近, 收賬經營戶將繼續增加, 因資金鏈緊張除服裝發貨將繼續下降, 冬季加厚型面料現貨成交仍將呈下降走勢, 大眾面料成交仍將繼續縮減, 價格走勢趨中回軟。大眾面料現貨成交趨弱, 市場競爭力將繼續減弱。

# 道富：內地或減息谷經濟

香港文匯報訊(記者 劉璇) 道富環球投資管理首席經濟師Chris Probyn預期, 基於內地出口疲弱及相對缺乏刺激經濟政策, 他料經濟增長放緩的幅度較預期大, 仍可實現軟著陸, 今年經濟增長較去年佳, 或加快至近8%。現時內地通脹處於2%的水平, 未來政府或會推出更積極措施刺激經濟, 因此, 預料政策會停止收緊, 存款準備金率及利率有可能會下調。Chris Probyn說, 今年發展中國家經濟增長由4.9%增至約5.4%, 縱使發達經濟體系經濟增長維持在1.3%疲弱水平, 發展中國家GDP將帶動全球經濟溫和增長, 可由去年3%輕微增至3.3%。不過, 他同時強調經濟增長只是回穩, 並不是再次加快。中國經濟將由出口轉型至內需, 原來由出口拉動的經濟增長模式備受壓力。儘管政府允許經濟增長下降的幅度有限, 內地結構性問題多於周期性問題。他指出, 雖然不預期全球

經濟有大起色, 但寬鬆的貨幣政策令息下降, 並為股市帶來支持, 故看好今年股票及債券市場的表現。

Chris Probyn表示, 本港方面受惠美國寬鬆政策導致熱錢流入, 本港今年經濟增長會加速至約2.5%, 但需要留意資產價格上升的問題, 預料今年本港通脹率會升至4%, 而因低息環境持續, 預期樓價會續升。

### 歐債風險仍威脅全球經濟

歐洲方面, 他認為風險仍然持續, 預期希臘危機將在今年惡化, 西班牙可能需要尋求援助, 區內風險仍然威脅全球經濟。儘管危機會在2013年受到控制, 經濟很可能會衰退, 失業率會進一步上升。美國經濟復甦情況欠佳, 雖然企業資產負債情況好轉, 房地產市場亦見改善, 不過預期年內財政開支會收窄至1600億至2100億美元之間, 經濟增長介乎1.7%至2%。

# 安本料今年股市造好

香港文匯報訊(記者 黃子慢) 安本資產管理於記者會上表示, 雖然美國政治不明朗因素未完全解決, 但在極度寬鬆的貨幣政策推動下, 受到亞洲周期性好轉的支持, 令全球經濟向好, 美股於今年可望有低增長。安本資產管理於昨日發表新一年的投資展望, 該行的亞太債券部主管Anthony Michael表示, 最近數年的資金流向反映了投資者由股票市場轉為投資債券, 而有鑑於去年債市表現優異, 投資者或可獲利回吐。另多個中期指標顯示股票估值較便宜, 加上已發展國家的政府債券目前只能提供1.7%的收益, 信貸息差亦於去年收窄, 相信今年投資者會將重心放回股市市場, 並預期今年股市將造好。

慾, 以及製造業。

### RQFII利好中國債券

此外, 安本資產管理亦認為早前中證監稱RQFII的額度有擴大的可能性, 將對中國債券有好影響, 而在內地新政府推動金融自由化的影響下, 將可帶動更多離岸人民幣業務, 及令資本賬更加自由化。他們亦表示, 日本新政府主張打擊通縮, 目標將通脹由1%升至2%, 未來日圓走勢要視乎日央行即將舉行的政策會議, 故他們偏向認為未來一年日圓將仍偏弱。



安本資產管理亞太債券部主管Anthony Michael(左)及安本資產管理北美股票主管Paul Atkinson。 記者黃子慢 攝

香港文匯報訊(記者 陳遠威) 中國油氣(0702)昨公布, 旗下奧瑞安能源國際與夥伴中石油合作開發之山西三交煤層氣項目, 開始向一條專用煤層氣管道供氣銷售。有關管道設計年輸氣能力3.5億立方米, 專為森澤煤鋁集團提供工業用氣, 該集團主要生產氧化鋁及耐熱材料, 未來用氣需求較大。該股昨收報0.183元, 升1.105%。

香港文匯報訊(記者 陳遠威) 世紀陽光(0509)上週三宣布買入中國鎂業21.8%已發行股本, 該股連升6個交易日後, 昨再上漲10.98%, 收報0.91元。世紀陽光昨日收市後發盈喜, 預計截至去年底止, 全年盈利將按年出現顯著增長, 盈利增長主要源於金屬鎂產品於2011年7月開始投產及銷售, 而在2012年全年營運; 以及複合硅鎂肥新產品2012年3月份開始投產及銷售, 帶來經營溢利貢獻。