

# 千億成交難扶 港股倒跌

## 富時換馬 基金最後1分鐘追貨200億

香港文匯報訊 (記者 周紹基) 美股呈強, A股也微升0.4%, 但港股走勢卻繼續令好友失望。港股上午曾跟隨A股升180點, 但高位依然乏力, 午後掉頭向下挫300點, 使恒指最終倒跌86點收市, 報22,533點, 接連失守10天及100天線。大市成交額增至1,027.8億元, 創逾一個月新高, 主要為騰訊(0700)與百麗(1880)晉身富時中國25指數, 基金追貨下令兩股於尾段成交急增, 單是最後1分鐘, 令港股成交增加約200億元。

全周計, 恒指跌558點或2.4%。永豐金融研究部主管涂國彬表示, 內地政策轉向, 為港股帶來一定的政策風險, 包括中央「收水」預期, 限制了大市的反彈力, 相信港股暫時只會於22,200點至23,000點徘徊, 短線波幅更只有約300點。近期熱炒股份遭拋售, 但大市成交未見大減, 他指出, 資金陸續流入防守性股份, 投資者暫不宜博反彈。

### 沽空急增 暫不宜博反彈

國指繼續跑輸, 收報11,020點, 跌81點, 全周更累跌463點或4%。值得注意的是即月期指收報22,337點, 低水幅度擴大至196點, 港股沽空額亦急增至破百億元, 達107.8億元, 沽空比率10.5%, 反映市場沽壓重, 勢將限制大市反彈力。

重磅股匯控(0005)獨撐大市54點, 升1.6%, 收報86.1元, 友邦(1299)也升1.47%。惟中移動(0941)尾市突挫1%, 推低恒指。平保(2318)去年業績遜預期, 全日跌1%報61.3元。本地地產股續向下, 九倉(0004)大跌4%, 新世



■ 港股昨一度升180點, 收市倒跌86點, 接連失守10天及100天線。大市成交增至1,027.8億元, 創逾一個月新高。 中通社

### 昨日跌幅顯著板塊

股號	名稱	昨收(元)	變幅(%)
<b>水泥股</b>			
3323	中國建材	10.78	-6.91
2233	西部水泥	1.25	-6.72
0914	安徽海螺	25.30	-5.60
0691	山水水泥	4.99	-4.41
1313	華潤水泥	4.66	-4.12
<b>汽車股</b>			
1211	比亞迪	24.25	-7.80
2238	廣汽集團	6.08	-4.85
0175	吉利汽車	3.73	-3.87
2333	長城汽車	29.00	-3.65
3808	中國重汽	4.41	-2.43
<b>內房股</b>			
0604	深圳控股	2.88	-6.19
0845	恆盛地產	1.20	-5.51
1224	中渝置地	2.09	-5.43
1109	華潤置地	19.40	-5.37
0123	越秀地產	2.28	-5.00

界(0017)挫3.77%, 長實(0001)及恒地(0012)跌逾2%。

### 「鹹水樓」拖累內房水泥

潤置(1109)捲入「鹹水樓」的「海砂門」醜聞, 令其公布業績前股價受壓, 全日跌5.37%, 其他內房股受拖累, 越秀(0123)瀉5%, 龍湖(0960)跌3.14%。融創(1918)、萬科(1036)、合生(0754)及遠地(3377)跌幅都超過4%。有關

醜聞同樣影響建材股, 中國建材(3323)跌7%, 西部水泥(2233)跌逾6%, 海螺(0914)跌5.6%, 潤泥(1313)及山水(0691)挫逾4%。

比亞迪(1211)被傳有意配股, 股價突急挫9%, 雖然該公司已否認傳聞, 但股價仍要跌7.8%。龍華押業(1319)繼續造好, 曾創1.48元上市新高, 收市升1.47%報1.38元, 較招股價已累升4成。

## 永隆蔡爾全：港未進加息期

香港文匯報訊 (記者 陳遠威) 金管局設定按揭風險加權比率下限, 匯豐、渣打及恒生已先後調高新造按揭0.25厘, 市場關注會否掀起一輪加息潮。永隆銀行按揭及抵押貸款部主管蔡爾全昨出席電台節目後表示, 該行目前資金成本與上季相若, 暫時無意跟隨調高加息, 會視市場狀況再作決定。並指未跟隨加息的銀行較具息率競爭力, 可吸引客戶。

美國聯儲局已提出退市計劃, 或會在2015年前提早加息, 蔡爾全表示, 按揭息率已有一段時間維持在超低水平, 難免日後會上調。現時部分銀行加按揭, 但加幅溫和, 加按揭亦非基於外圍環境因素, 不認為本港按揭市場踏入加息周期。

### 預期樓價下降5%

他續指, 美國經濟逐步復甦, 不排除將提早加息, 令加息風險和壓力上升。而政府多次出招壓抑樓市, 打擊短期炒家, 預期樓價或可下降5%, 由於辣招壓市不利銀行按揭業務, 該行會調整貸款組合, 以減低按揭業務所受影響。

大型銀行上調加息, 但由於大部分中小型銀行並非採用內評法, 不受風險加權比率15%下限影響, 故會否跟隨加按揭將視乎其按揭市場競爭力及資金成本等因素。目前中小型銀行仍按兵不動, 如大新維持提供拆息按揭H+1.9厘, 利率上限為年息P-2.7%, 現金回贈1%。大摩認為大型銀行調高加息, 有利中小型銀行, 料永亨及大新的貸款收益可望維持。

## 百富環球：預留5億作併購



香港文匯報訊 (記者 黃子慢) 百富環球(0327)昨公佈截至2012年12月底的全年業績, 年內股東應佔溢利為1.83億元, 同比上升1%, 如扣除僱員購股權計劃非現金費用約2,030萬元, 股東應佔溢利則為2.03億元, 按年上升12%, 每股基本溢利為0.176元, 上升了1%。公司表示為預留資金作擴展業務之用, 因此不派發任何股息。

### 去年實多賺12% 內地增長勁

公司於期內的營業額上升了19%至13.13億元, EET-POS終端機銷售為公司收入來源, 而營業額上升主要受惠內地及海外的銷售額增加, 其中內地市場的營業額為9.19億元, 上升了22%。主席龔國明指內地第三方支付市場增長快速以及低覆蓋率, 為公司帶來龐大的商機, 並預期市場增長的勢頭會於未來數年持續。

財務總監兼聯席公司秘書李書沸表示, 公司於去年研發投入的資金比前年上升57%, 為8,280萬元, 今年會再提升10%以內。而去年公司特聘研發人員, 員工人數上升至303人, 並上調工資, 令僱員福利開支增長了45.7%至1.33億元。

### 續增研發投入 拓海外市場

他指, 公司着重海外業務發展, 會致力打入成熟市場, 如歐洲等地區, 惟發展前期支出如硬件認證費用龐大, 毛利率難以提升, 會致力維持35%水平, 他稱達30%以上已是合理水平。

現時公司手頭現金有13.6億元, 並無任何借貸。龔國明表示, 公司一直有意收購有潛力項目, 預留4億至5億元作併購, 收購目標是與支付行業有關的項目, 不論是上下游業務, 國內或國外亦會留意, 現時亦有處於洽談階段的計劃。

### 有信心今年盈利增15%至20%

龔氏指, 有信心今年盈利及收入增長15%至20%。李氏續稱, 目標未來2至3年, 提升海外業務至50%, 截止去年底, 該收入佔比為30%, 並冀望三年內, 公司出貨量可佔全球的10%。

## 金管局上月收54宗銀行投訴

香港文匯報訊 金管局昨公布截至2月底處理有關銀行投訴個案的處理進度, 月內共收到54宗個案及完成70宗個案。在2月底有1,303宗個案的調查工作仍在進行中。包括雷曼兄弟相關及其他非雷曼兄弟相關的銀行產品或服務的投訴, 以及由金管局的銀行監管部門或其他監管機構轉介的個案。

### 信用卡交易總額按季增14%

另外, 該局公布去年第四季在港發行支付卡統計資料, 市面流通信用卡總數1,740萬張, 按季上升1.0%, 同比上升5.8%。信用卡總交易量為11,590萬宗, 按季增加5%, 同比增加9.5%; 交易總額為1,299億港元, 按季增加14%, 同比增加10.9%。涉及零售銷售及支付帳單的扣帳卡總交易量按季增加7.4%至2,890萬宗, 同比减少0.1%; 總額則按季增加12.6%至574億港元, 同比增加6.3%。

## 平保今年增另類資產投資



香港文匯報訊 (記者 陳遠威) 平保(2318)去年淨投資收益增長25%至415.78億元 (人民幣, 下同), 但已實現及未實現投資收益淨虧損則大增8.9倍至95.22億元。首席執行官陳德賢昨於業績發布會上解釋, 去年內地股市低迷, 集團持有股票大多減值, 故作投資結構調整。總經理任匯川表示, 集團投資重點仍於固定收益投資, 今年將加大投資另類資產及高收益債券。

### 股票佔比低 料不會再大減值

陳德賢表示, 內地股市不景造成投資減值撥備壓力, 但股票佔比低, 料不會再大減值。

業界均面對同樣影響, 過去兩年在2,101隻保費基金可投資股票中, 只有300多隻錄得升幅。去年底股票佔集團整體投資比重已下降2個百分點至9.5%, 強調股票投資比重較低, 已視情況調整投資組合, 以免將去年包袱延至今。預料今年內地經濟增長可達標, 下半年企業營運環境改善, 會在A股市場留意估值較低的大型藍籌股, 相信未來不會出現太大減值影響。

### 增投高收益債 續發可換股債

任匯川續表示, 今年會加大另類資產投資, 例如集團發行的260億元可換股債券目前正在審批階段, 此外亦會投資於高收益債券, 如企業債, 在投資方面減少對資本市場依賴, 適當減少保費投資, 降低盈利被削弱風險。他指發債審批因遇上內地十八大及兩會而延遲, 今年會積極推動, 繼續發行可換股債券, 確保業務發展。平保壽險業務在去年下半年錄得5.7億元虧損, 全年壽險淨利潤倒退35.26%至64.57億元, 首席保險業務執行官李源祥表示, 壽險業務下跌, 一來由於該業務已有多年高速增长, 故去年出現短暫調整, 再者由於集團業務結構調整, 重點銷售10年至15年以上保單。

### 壽險業務 今年將有較好增長

他表示, 去年下半年該業務已開始恢復增長, 新業務

價值(NBV)亦見復甦, 而內地壽險市場發展潛力極大, 相信今年會有較好增長。平保去年新業務價值跌5.31%至183.12億元, 若撇除去年會計準則改變, 按以往方式扣除償付能力, 新業務價值則微升0.23%至168.6億元; 會計準則改變是出於市場基準變動, 而相應被動調整。

產險業務方面倒退6.65%, 他稱雖淨利下降, 但市佔率保持升勢, 盈利水平依然較高, 認為業務情況保持穩定。產險市場盈利高, 故市場競爭越趨激烈, 令成本上升; 預料今年競爭情況持續加劇, 或將綜合成本比率進一步推升, 略為影響盈利能力, 但有信心仍可維持較好表現。

### 銀行不良貸款仍低 風險可控

至於銀行業務, 平安銀行行長郎平表示, 該行去年不良貸款率上升0.42個百分點至0.95%, 仍不足1%, 可見資產質素良好; 新增不良貸款問題集中江浙一帶, 由於中小企業經營困難令不良貸款增加, 但相信風險仍然可控。該行貸款業務主要在溫州、寧波、上海及杭州, 有關壞賬按年增加88%, 但由於全部貸款均有抵押品, 重估抵押品後, 實際損失不大。平保本週四公布業績, 按年僅多賺3%遜預期, 昨收報61.3港元, 跌0.969%。



■ 左起: 永旺百貨財務及會計部經理楊子成、副董事總經理鈴木順一、董事總經理陳佩雯、營運部董事陳淑貞及行政部董事羅錦源。

內反映, 整體對2013年消費者在開支方面保持審慎。而兩年前開設了網購平台, 公司表示網購業務生意額未如理想, 但佔全部業務仍不足一成, 而現時的存貨周期仍與去年水平相若, 維持於50至60天的水平, 而現金及短期存款為22.4億元。

## 永旺核心少賺56% 大減派息

香港文匯報訊 (記者 黃子慢) 永旺百貨(0984)昨日公佈截止2012年年底的全年業績, 股東應佔溢利為2.389億元, 下跌41%, 由於受到新店開業前支出增加、減值虧損及經營支出的增加超越經營收入的增長影響; 撇除投資物業重估影響, 核心盈餘約1.39億元, 按年跌56.5%, 每股基本溢利為91.89仙。公司建議派發末期息每股9.7仙, 連同已派付的中期股息16.5仙, 本年度合共派發26.2仙, 同比下跌57%。

### 本月同店銷售已持平

期內, 公司的營業額錄得73.77億元, 增長了10.3%, 主要由公司擴張內地及香港業務所帶動。董事總經理陳佩雯表示, 公司於過去兩年加快香港業務的發展, 帶動本地業務的收益上升14.8%至35.252億元, 惟受到成本上升及新店開業前支出增加, 而去年下半年開設的新店的貢獻未有

反映於年度內, 分部溢利調整至1.367億元, 下跌42%。而內地業務受到去年中國反日示威的影響, 期間更有一間分店需要暫停營業, 對營運造成一定影響。收益僅按年增長6.6%至38.52億元, 而分部溢利則大跌91.4%, 僅為1,740萬元。營運部董事陳淑貞指, 受到外國經濟疲弱影響, 去年公司的同店銷售錄得單位數字的跌幅, 但相信會於今年回復正常水平。她續稱, 今年第一季度的同店銷售仍有輕微下滑, 首兩個月依然錄得單位數字的跌幅, 但第三個月開始跟去年持平。

### 新店回報期需2至4年

公司於去年積極擴充, 一共開設了14間分店, 但直接令租金與人工成本增加, 副董事總經理鈴木順一預期新店的投資回報期一般為2至4年, 而新店的收入未於財年

## 川民企擬拆老撾鉀礦港上市

香港文匯報訊 (記者 劉璇) 本港新股市場一掃去年陰霾, 連創佳績令眾多新股蜂擁而至。據IFR消息, 位於四川的民企亞洲鉀礦集團, 計劃最快於第二季分拆其老撾資產來港上市, 集資3億至5億美元 (約23.25億至38.75億港元), 以擴展海外業務, 惟具體時間表仍需視乎市況而定。

消息人士指, 該公司擁有老撾規模最大的鉀礦之一, 已投產營運逾半年。由於香港市場沒有可比較的上市公司, 所以可較同類A股上市公司有更高的估值。然而, 該公司的老撾鉀礦資產將進一步考驗投資者對於海外資產上市融資的購買意慾。美銀美林、花旗和德銀負責此宗IPO。

此外, 中國四大資產管理集團中國信達, 計劃明年來港上市, 集資30億美元(約234億港元)。集團於去年初與全國

社會保障基金理事會、瑞銀集團、中信資本和渣打銀行4家戰略投資者, 已就增資事宜分別簽署相關投資和戰略合作協議, 並獲監管審批。根據協議, 中國信達此次引入戰略投資共計103.7億元人民幣。

### 中國信達擬明年來港籌234億

彭博引述中國信達董事會秘書張衛東表示, 根據協議安排, 戰略投資者所持有的股份在3年內不能轉讓。中國信達在引入戰略投資者後, 將擇機在境內外市場公開發行股票上市。

又有消息稱, 北汽集團H股上市籌資規模約100億元人民幣。北汽集團董事長徐和誼表示, 其整體上市運作順利, 預計最快今年年底來港上市, 最遲明年將成行。

## 短暫停牌明年中前不實施

香港文匯報訊 (記者 周紹基) 港交所(0388)公布有關短暫停牌的諮詢總結, 顯示大多數回應人士支持准許上市公司, 於聯交所交易時間內刊發內幕消息, 但其股份須短暫停牌的建議。聯交所將給予市場充足準備時間, 故短暫停牌不會在2014年中之前實施, 具體實施日期及時間表將容後公布。

港交所監管事務總監兼上市科主管戴林瀚表示, 明白到因應短暫停牌建議(尤其是盤中競價)的實施, 交易所參與者將需配合並大幅改動其系統及運作。因此, 將會因應未來推出其他主要市場基建項目的實施時間, 同步推出短暫停牌新機制, 以減省市場參與者的系統改動及測試工作。