工行不敵巴菲特 中美風水輪流轉

穩坐全球市值第一大銀行寶座6年之久的工商銀行(1398)，近日實座拱手讓給了股神巴菲特投資的富國銀行(Wells Fargo & Co.)，富國從今年7月12日起成為全球市值最大銀行，這凸顯出中美兩國經濟命運的轉變。

富國膺全球最大市值銀行

工商銀行以130億美元之差，輸給美國富國銀行，保不住世界第一大市值銀行的地位。據標普系內Capital IQ數據，截至7月23日止總部在三藩市的富國，市值約2,360億美元，多於工行的2,230億美元，打破中資將連續7年蟬聯國際最大市值銀行的紀錄，主因是中國經濟降溫波及股市，在上海及香港掛牌的工行也不能倖免，股價缺乏吸引力。

《華爾街日報》消息指，在全球金融危機爆發前的2007年7月，工商銀行取代花旗集團加冕全球市值最高銀行的桂冠，這一成就當時被人們譽為中國經濟力量崛起之里程碑。而隨後席捲而來的金融海嘯讓許多大型西方銀行(包括花旗)瀕於崩潰，進一步增強了許多觀察者對中資銀行比美國等發達國家銀行更加安全的印象。

中增長放緩 美經濟復甦

不過這種認識正隨着中國經濟增長放緩預期的形成和今年春天危及金融穩定的「錢荒」事件爆發而被打破。與此同時，有跡象顯示，美國經濟正踏上復甦的征途，超低利率時代也有望終結。期待已久的美國銀行股反彈也讓富國銀行和摩根大通等金融機構的市值得以提升。

美國經濟復甦讓美國銀行業時來運轉，表現為貸款損失撥備下降和破產銀行數量減少。今年，美國只有16家銀行倒閉，而且多數是小銀行，2010年高峰時期曾一度達到157家銀行。在最近的一個季度，身為美國第一大住房貸款機構的富國銀行純利潤增長了19%，至55.2億美元，這歸功於房地產市場的復甦和抵押貸款再融資的回暖。

「錢荒」拖累銀行股暴跌

與越來越好的美國銀行形成對比的是，中國金融系統正因為自身的危險處境而引發擔憂。上月中國政府通過一場「錢荒」讓銀行領略到無度放貸的可怕後果，中國央行起初的作壁上觀讓中國銀行間利率升至兩位數。在投資者大舉做空下，中資銀行股暴跌。

SNL Financial數據顯示，由於中國金融系統的穩健性受到質疑，中資銀行的整體市淨率現在只有約0.99倍，而且許多銀行遠低於這個水平。相比之下，美國銀行業平均市淨率在1.2倍左右。

富國銀行是在6月26日首次成為全球市值最高銀行，在這之後又與工商銀行有過四次交手。7月12日之後，富國銀行市值第一的地位穩定下來，過去30天平均市值高於工行。

■香港文匯報記者 劉璇

特稿

華置豪派息 大劉袋21億

每股特息1.3元 股價彈逾10%

華置中期業績(截至6月底)

收入	43.25億元(+4倍)
盈利	44.68億元(+7.46%)
核心盈利	17.4億元(+40.8%)
中期息	0.2元(+19倍)
特別息	1.3元(－)

註：貨幣單位為港元，( )內為按年變幅

製表：香港文匯報記者 黃嘉銘

■估計劉鑾雄（右）可獲華人置業中期息21.46億元。 資料圖片

香港文匯報訊（記者 黃嘉銘）劉鑾雄(大劉)旗下華人置業(0127)昨公布中期業績，焦點在於中期股息按年升19倍至0.2元，連同特別股息1.3元，即共派1.5元，股息率超過8厘。若按劉鑾雄持股14.307億股或佔74.99%計，估計其穩袋中期息21.46億元。值得注意的是，華置中期撇除非現金項目收益後的核心盈利雖按年升40.8%，但只有17.4億元，即是要由公司額外支出逾4億元才足以滿足大劉的股息，相信大劉是為未來的私人投資作部署。

在巨額派息刺激下，華置股價昨日一度升至15.18元，收報15.06元，創新高，單日大升10.25%或1.4元，成交金額863.7萬元。

華置中期多賺7.5%

受惠於物業銷售利潤大幅增長25.9倍，當中以成都兩個項目及灣仔壹環為主，令華置中期盈利按年升7.5%，至44.68億元，每股盈利2.342元，期內收入43.25億元，按年增長超過4倍；物業銷售收入33.94億元，按年大幅增長106倍；物業租金收入9.016億元，按年增長近一成，零售物業組合於本期間之整體出租率為99.08%。期內，現金及銀行結餘為61.3億元。截至6月底，公司債務淨額對股本權益比率由去年同期的35.9%降至29.2%，總負債比率43.6%，按年跌7.5個百分點。

料套現作私人投資

是次公司大幅增加派息，現金支出與核心盈利比率高達164.7%，較去年的1.5%大增。據港交所資料顯示，劉鑾雄現持有華置14.307億股或74.99%，為最大股東，估計他可穩袋21.46億元中期息。然而，值得關注的是，公司撇除非現金項目收益後中期核心盈利只有17.4億元，但單是支付劉鑾雄的股息已需額外支出逾4億元，有市場分析指，劉鑾雄今次的套現行為，不排除為未來的私人投資作準備。

夥買家就澳地皮案提上訴

香港文匯報訊（記者 黃嘉銘）劉鑾雄在業績報告中指，正如之前通告提及，公司已聯同澳門御海．南灣的兩名買家，就早前澳門政府宣布御海．南灣土地無效向澳門中級法院提出上訴。公司繼續就項目應採取的行動尋求法律意見，堅決將就此向政府追索，以賠償因而蒙受的損失。

本港樓市方面，劉鑾雄指，雖然《一手住宅物業銷售條例》生效拖慢公司的物業銷售步伐，加上政府的壓抑需求措施，令本港樓市不明朗，但實際住宅需求仍然殷切，加上豪宅供應量有限，故對公司旗下本地豪宅銷情有信心。公司旗下香港大學港鐵站附近兩個豪宅項目南里1號及山道34號將於今年第三季推出；而東半山肇輝臺12號預期將於明年第一季推出；位於干德道55號的中半山豪宅項目亦將於明年中推出。

內地業務方面，下半年成都華置．都匯華庭、華置．西錦城將繼續推售，同時預計華置廣場亦準備面世。

大新私貸息減至2.08厘

香港文匯報訊（記者 黃子慢）大新銀行今日推出新私人貸款計劃，該行產品及事務部主管鄧子健昨表示，新計劃實際年利率最低為2.08%，較上一輪優惠下調90個基點，並比市場平均數為低；他相信，在健康的競爭市場上，將會有同業跟隨下調。

100月還款期 最多借120萬

鄧子健指，該行推出的最新私人貸款平台，實際年利率最低2.08%，還款期最長100個月，貸款額最多為月薪23倍或120萬元，現金回贈最多1萬元。惟貸款額50萬元以上的申請，需為業主或公務員及專業人士；而新入職申請人，最高貸款額為5萬元。

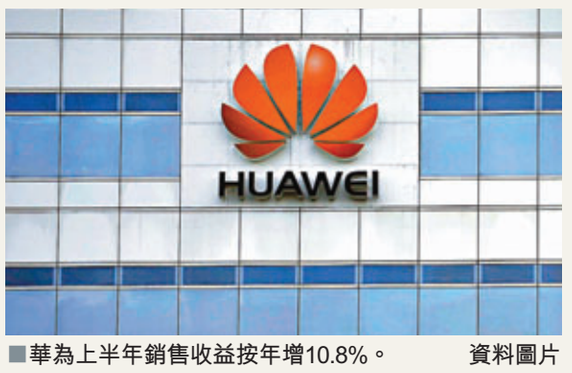
他表示，申請客戶需要視乎財務狀況及還款能力，該行會審視客戶的信貸資料庫評估其質素，質素高的客戶才獲批出較高的貸款及低利率。

料會引發同行減價戰

他續指，由於銀行資金成本回落，故能定出較低的放貸息率，預期或會引起同行減價戰，但認為屬健康競爭。他稱，本港首5個月私人貸款市場錄得7%至8%增長，而該行的私貸增幅高於市場；相信今年上半年本港貸款市場增長平穩，冀藉今次推出的貸款平台及優惠，帶動該行貸款業務增長，期望本年度貸款業務按年可以達到雙位數字增長。

市場普遍預期美國聯儲局將於年底逐步退市，並於2015年加息，故業界也密切留意；不過他指，該行資金成本一向具競爭力，故私人貸款息率有條件下調。他透露，2011年底該行港元定存息率為1.5厘至2厘，於今年半年結後已降至1厘，相信未來存款成本維持穩定。

對於有報道指，金管局近期致函銀行，了解銀行對提供按揭貸款的財務公司所給予的融資情況，他表示，監管當局一向留意整體市場是否健全；而該行一向風險回報平穩，穩健性高。



■華為上半年銷售收益按年增10.8%。 資料圖片

華為上半年料賺80億

香港文匯報訊 內地未上市的電訊業龍頭公司華為，昨首度對外公布其2013年上半年度財務及營運業績。今年上半年，華為錄得銷售收益1,138億元（人民幣，下同），按年增10.8%。基於強勁增長及其他正面業務指標，華為預期2013年度純利率為7%至8%。

以華為上半年銷售收益及全年純利率推算，公司上半年純利約80億元。

華為首席財務官孟晚舟表示，今年上半年，公司收入和盈利能力合乎預期，主要受益於營運商網絡持續穩定增長、企業業務拓展、智能手機業務快速增長，以及公司營運效率的持續提升。對於下半年的營運業績及盈利率，公司持樂觀態度，有信心實現2013年集團整體收入增長10%的目標。

電能半年多賺10.13%

■霍建寧指，公司上半年香港業務溢利微跌0.46%。 資料圖片

香港文匯報訊（記者 梁悅琴）受惠海外電網業務增長17.33%，電能實業(0006)昨公布截至今年6月底止，半年股東應佔溢利47.72億元，按年增長10.13%，每股基本盈利2.24元，上升10.34%，並調高中期派息至每股派65仙。目前集團來自國際業務已佔集團整體溢利一半以上，其中英國業務的溢利貢獻繼續成為集團在香港以外最大的市場。

電能實業主席霍建寧於業績報告中指出，由於年初天氣和暖及較為乾燥，令用電需求減少，期內香港業務溢利微跌0.46%，至17.46億元，售電量下跌2.8%。港府正就規管港燈業務的管制計劃協議進行中期檢討，港燈將與特區政府和其他持份者保持建設性對話，希望可於本年底完成檢討並取得成果。

擬建離岸風力發電場

此外，公司亦正就2014年至2018年的發展計劃與特區政府磋商，期望進一步減少排放，發展計劃建議興建一個離岸風力發電場，並擴大燃氣發電容量以取代需要退役的燃煤機組，燃氣發電機組的燃料效益高於燃煤機組，而排放量則較低，希望透過持續投資風力和燃氣發電，提升綠色能源的比例，該計劃訂立港燈在未來5年的資本性投資，以配合港燈致力進一步提升供電可靠度及卓越環保表現的工作。

料年減15萬公噸碳排

港燈在南丫島西南部擬建離岸風場的選址，完成為期1年的風力資源強度和穩定性測量工作，並於今年4月提交可行性研究報告供特區政府審批，風場預計於2017年落成，屆時可為港燈提供每年總發電量逾1%的電力，即每年可節省6.2萬公噸燃煤及減少15萬公噸二氧化碳排放。

至於香港以外業務溢利增長17.33%，達到30.26億元，主要由於集團去年收購的兩個海外投資項目英國Wales & West Utilities及澳洲Transmission Operations Australia業務符合預期。期內內地基建業務溢利減少15.7%至1.71億元，主要由於珠海的發電廠完成大規模檢修，為配合有關工程，電廠必須進行計劃停產，因而令溢利貢獻於短期內減少，但中長期而言，檢修工程可顯著提升電廠的營運效益。

東方匯理料美第四季退市

香港文匯報訊（記者 劉璇）東方匯理資產管理香港投資部總監高禮行昨表示，美國聯儲局將於今年第四季開始退市，屆時資金會由發展中市場回流已發展市場，惟資金流出亞洲的速度會減慢。

保七利內地中長期發展

該行亞太區（日本除外）首席投資總監兼香港副行政總裁葉栢謙稱，以目前情況看，市場預期全年中國經濟增長僅約7%，經濟改革雖然拖慢了增長步伐，但會使增長更加平衡，對中長期發展正面。他認為，中央不能容忍過低的增長率，如果經濟增速太低，必定會有貨幣及財政措施出台以刺激經濟。

料內地續控過度放貸

東方匯理認為，人民銀行上星期五取消金融機構貸款利率下限，標誌內地正走向利率市場化，認為短期影響不大，因為內地銀行很少將貸款利率設定低於下限，又預計內地會繼續控制過度放貸。人民幣國際化將會逐步實現，但不是兩三年內可達的目標，可能需時逾五六年，他預期資本賬項目未來將進一步放寬，以及進一步放寬跨境貨幣管制。

此外，該行認為現時內地股市估值低，加上內需穩定，因此看好內需相關股份，以及博彩股；又認為四大銀行現時估值吸引，息率達到百分之6。對於北亞股市，該行亦持樂觀態度，因為預期出口受惠經濟改善，明年企業收入增加。

雖然該行預期今年歐元區經濟仍會衰退0.5%，但料情況將持續好轉，明年歐元區局將錄增長0.6%，因去槓桿化速度已下降、寬鬆的貨幣政策及存貨周期改善。美國經濟方面，高禮行指出企業與家庭的去槓桿化接近完成，房地產市場及就業情況持續好轉，令美國經濟增長今年可達2%，明年可達2.5%，美股亦會受惠於經濟好轉。

■高禮行預料美國將於第四季開始退市。 資料圖片

港交所下月推中華120期貨

香港文匯報訊 港交所(0388)昨宣布，8月12日推出中華交易服務中國120指數（下稱「中華120」）期貨，以進一步擴展旗下中國內地相關產品組合。中華120期貨將是全球首隻在交易所上市而涵蓋中國內地及香港市場主要中國股份的衍生產品，投資者可透過這單一期貨合約便捷及具成本效益地同時捕捉兩地市場的機會作交易或對沖。

今年上半年，港交所的期貨及期權合約成交量較去年同期上升9.5%，於6月底的未平倉合約張數為6,526,220張，較一年前增加6.7%。

小南國澳門首分店開業

香港文匯報訊（記者 劉璇）小南國(3666)宣布，公司在澳門的首家上海小南國餐廳，於新濠天地新張試業。澳門新濠天地的餐廳是公司第六家同類直屬餐廳。餐廳樓高兩層，總面積達5,834平方呎，設有372個雅座及5間廂房。餐廳由新濠天地以「交鑰匙工程」方式建造完成並交付小南國使用。