

# 匯豐中國PMI半年最低

## 就業指數處萎縮區 新出口訂單下降

香港文匯報訊 內地經濟放緩又一次從經濟數字中反映，昨日公布的11月匯豐中國製造業採購經理人指數(PMI)預覽，初值降至榮枯分界嶺的50，不僅較上月的50.4回落0.4個百分點，也低於市場預期的50.2，更創出6個月以來最低。分析指，數字顯示中國製造業擴張停滯，未來貨幣政策仍有較大放鬆區間。

在匯豐中國製造業PMI的分類指數中，產出指數為49.5(10月份為50.7)，創7個月低點；就業指數則已連續13個月處於萎縮區域。11月新訂單指數微幅上升，但新出口訂單指數環比大幅下降1.2個百分點。

影響經濟健康平穩發展的周期性因素和結構性矛盾相互交織，短期風險和長期積累的深層次問題相互疊加，一些潛在風險不容忽視，經濟下行壓力可能進一步顯現。

### 野村：寬鬆政策將增

野村證券首席經濟學家張智威預計，中國將會出台更多寬鬆政策，並維持自現在起每季降準50基點的建議不變。進一步的政策寬鬆將幫助經濟企穩，預計四季度GDP同比增速維持在7.3%，到2015年將放緩至6.8%。

今年以來中國經濟結構的深度調整加重，外界對中國經濟增長的擔憂加劇。中國證券網引述國家統計局前總經濟師、國務院參事特約研究員姚景源表示，經濟快速下滑將嚴重影響就業。根據人社部去年底設定的就業目標，今年中國至少要解決1,000萬新增就業。他引述國家統計局的數據稱，中國GDP每增長1個百分點，解決新增就業人口130萬至150萬，也就是說，2014年中國GDP增速必須達到7%以上才能保證就業。

疲弱的PMI數據拖累亞洲股市大多走低。上證綜合指數跌0.11%；MSCI明晟亞太地區除日本指數跌0.53%；對中國經濟表現敏感的澳元，兌美元曾下跌0.31%至0.8590美元。



匯豐指，內地就業市場顯現出進一步走弱的跡象。 資料圖片

## 標普：樓市或損中國評級

香港文匯報訊 國際評級機構標準普爾表示，中國房地產市場定價過高且供應過剩，可能在未來幾年面臨進一步的評級下調。標普報告中提到，中國房地產市場評級可能比亞洲其他大型市場受到更大的衝擊。

### 憂銀行業大量借貸

標普認為，明年亞洲的評級將「偏於負面」，因中國和香港的房價預計將下滑。房地產業佔中國年度經濟產出的比重超過15%，銀行業為建房和購房提供大量融資，因此房地產市場長期低迷可能是中國經濟面臨的最大風險。

標普稱，銷售持續低迷、融資成本上升，以及獲得資金的渠道減少將衝擊中國較小的地區性業者。因此，該行可能會在低端評級區域看到更多下調，甚至是違約。

### 通脹回落壓力強

匯豐大中華區首席經濟學家屈宏斌指，通脹回落的壓力仍然很強，就業市場也顯現出進一步走弱的跡象，疲弱的物價壓力和產能利用率低下暗示經濟需求不足。另外，未來幾個月房地產市場和出口領域仍存在不確定性，經濟增長依然面臨嚴重的下行壓力，認為政府應出台更多的貨幣和財政寬鬆措施。

據國家統計局本周發布的數據，70個大中城市10月新建商品住宅價格同比下降的城市有67個，環比下降的城市為69個。10月北京房價同比下降1.3%，為2012年11月以來首次下降。

海通證券宏觀分析師姜超稱，10月工業增速低迷、製造業投資回落，而進入11月以來，發電耗煤和粗鋼產量增速依然不佳，顯示經濟較為疲弱。四周的國務院常務會議重視降低企業融資成本，預期未來貨幣政策放鬆空間依然較大。

國家發改委主任徐紹史周三曾表示，明年

## 交易成本貴 港股通續冷

「雞肋」，但業內人士卻表示長期而言看好滬港通。入，後市也會具有更多吸引力。

### 投資者稱交易成本高

有投資者表示，投資港股完全沒有必要兜圈子去買港股通，不僅交易有限制、買的股票受限，而且收費還高、匯率差大，又不能做空。還有投資者訴苦，經滬港通買港股交易成本太高，都3.5%，一隻股票就算沒跌，光支付交易費就要虧損。

不過，業內人士卻認為短期內的降溫並不代表長期不看好。中信建投證券分析師安尉認為，滬港通的意義還在於內地資本市場和境外市場互聯互通的長效機制，且一旦當滬港通的交易持續遇冷時，管理層也不會坐視不理，會在適當的時間推出利好。另有資深金融界人士表示，A股終將還是全球關注重點，從長遠來看，A股被納入環球指數後，買盤及需求也將湧

### 上證綜指縮量微漲

另一方面，滬深兩市昨繼續縮量震盪，小幅漲跌，而滬港通成交繼續走低。收盤上證綜指報2,453點，漲幅0.07%，成交1,508億元（人民幣，下同）；深證成指收報8,205點，跌幅0.24%，成交1,438億元；創業板指報1,495點，跌幅0.73%。

受總理李克強提出「抓緊出台IPO註冊制改革方案」的影響，創業板三連漲之後出現回調。盤面上，周三領跌的券商、保險及銀行等金融股普漲，高鐵、核能等前期熱點板塊再次拉升，周三領漲的互聯網概念跌幅居前，但次新股再度活躍。兩市23股漲停無誤，共流入資金76億元，其中滬市流入26億元，深市流入50億元。



滬深兩市昨日權重板塊多數表現平平。 中新社

香港文匯報訊（記者 孔愛瓊、裘毅 上海報導）滬港通開通尚未滿周，但市場表現一直低於預期，滬股通首日額度用盡後，接下來三日行情急轉直下。截至昨日A股收盤，滬股通交易額度目前餘額107.24億元（人民幣，下同），僅用22.76億元，港股通交易額度目前餘額103.04億元，僅用1.96億元，滬港通南北向交易熱情可謂降至冰點。投資者認為港股通如同

香港文匯報訊（記者 梁偉聰）中移動(0941)及中電信(0728)昨日公布10月數據，中移動4G上客量1,350.1萬戶，上客速度繼續加快，並再創單月新高，4G用戶累計達5,445萬戶，已超全年5,000萬戶上客目標。中電信移動用戶則按月淨增126萬戶，其中3G用戶按月淨增210萬戶，較9月淨上客202萬戶加快。

## 中移動4G上客量超標

內地媒體引述中移動董事長奚國華表示，決定將全年4G上客目標上調至7,000萬戶，並指4G基站已建成50萬個，集團已決定增加年底基站數目到70萬個。10月底中移動3G用戶量降至2.43億戶，較9月底淨減少157.1萬戶。10月整體用戶淨增232.3萬戶，首十個月累計淨增3,424.2萬戶，至10月底總用戶數量8.01億戶。

### 中電信3G戶增210萬

另一方面，中電信10月移動用戶按月淨增126萬戶至1.8283億戶，其中3G用戶當月按月淨增210萬戶至1.1461億戶。今年頭10個月，移動用戶累計淨增275萬戶。其中，累計3G用戶淨增1,150萬戶。移動用戶累計淨增主要由於競爭對手推出LTE服務及加強營銷推廣，加劇市場競爭。

巴克萊看好中移動進取地推動4G改革，推高使用率和收入，予該股「增持」評級，目標價115元。而匯豐環球證券就看好中電信，指中電信準備急擴4G網絡，將重點在100個城市做深度覆蓋，策略與同業有異，冀令網絡更具優勢，給予「中性」評級，目標價5.5元。



中移動4G基站已建成50萬個。 資料圖片

## 國壽富蘭克林撈A股納MSCI

香港文匯報訊（記者 黃萃華）中國人壽資產管理公司國壽富蘭克林總裁陳東昨會見記者時表示，滬港通開通，有助增加A股流動性，預料最遲在2016年A股可以納入MSCI指數。

他又指，由於QFII限制較大，外資需要向A股投資不少於50%，因此為滬港通增加吸引力。而內地的貨幣政策有別於其他國家，當美國開始退市，以及其他國家推出量化寬鬆及收緊銀根的時，內地則有限度放寬貨幣政策，因此令內地資本市場受惠。

中國人壽富蘭克林公布，首10個月管理資產規模超過1,000億元，達1,052.54億元，主要是受益於集團的戰略定位，一方面做好保險保險資金運用，保持資金穩定流入。另一方面是因年初在第三方業務上，如QFII、RQFII及港股專戶投資等業務有大幅度增長。

## 貿發局：力建知識產權中心

香港文匯報訊（記者 曾敏儀）香港貿發局助理總裁葉澤恩昨日於傳媒午餐會表示，在環球2012年235萬宗專利申請中，亞洲地區佔了一半，其中內地首次超越美國成為最大申請國，香港致力成為知識產權中心的前景大有可為。他更透露，香港有機會於2016年通過有關專利的法例（Original Patent Grant），屆時將可解決專利訴訟的漏洞，減少港商的損失。

亞洲專利人協會會長鄭志強表示，現時香港只提供專利「再登記」的服務，若有本地的專利登記，則可推進本港的知識產權服務。但去年提及的「一地註冊，兩地互認」的概念，葉澤恩稱仍在計劃中。

### 營商論壇下月舉行

今年的亞洲知識產權營商論壇將於下月4日至5日於會展舉行，今年主題為「知識產權：創富、創商機」，討論更引入新議題，包括知識產權估值、審計、仲裁及調解等。

## 韓國美食展駕臨尖沙咀



韓國美食展開幕。 記者黃萃華 攝

香港文匯報訊（記者 黃萃華）韓國農水產食品流通公社總經理白珍碩昨日表示，香港是一個東西方文化結合的地方，因為易於接納不同地區的食品入口，因此選擇香港舉辦韓國美食展。

### 出口到港食品升10%

受韓劇影響，港人對韓國食品需求增加。白珍碩指，集團預計韓國今年出口到港食品總值較去年升10%。去年本港入口韓國食品總值3.8億美元，而今年首10月已達3.3億美元，相信可以超標完成。

韓國美食展昨於尖沙咀文化中心露天廣場舉行，是次活動以韓國地道小食為題，市民可在場內免費試食，但不設買賣。白珍碩稱，今年三日展期，相信可吸引近三萬人次入場。

# 九倉北上介入「融」綠糾紛

香港文匯報訊（記者 蘇洪鏘）融創中國（1918）入主綠城中國（3900）的糾紛又有新進展，在這一事件中一直沒有發聲的綠城中國大股東九龍倉（0004）（持綠城約24.3%股份），派出重量級人馬、副主席周安橋前往杭州參與談判。受累交易出現變數，融創中國昨收跌5.41%，報6.12元；綠城中國更跌6.085%，收報7.1元。

融創中國今年5月宣布擬斥資近63億港元，向綠城中國主要股東宋衛平等收購綠城中國約24.3%已發行股本，而該項交易至今尚未完成。19日凌晨，宋衛平發出一份逾2,500字聲明，強調「我發現把綠城賣給了一個不應該賣的人」，高調表態重回綠城，讓收購再添變數。

### 宋衛平拒融創進綠城

據《經濟觀察報》報指，融、綠雙方最初的解決方案是交易復原，但宋將融綠平台（上海融創綠城投資控股有限公司）50%的股份，轉給融創創辦人孫宏斌，且宋在上海項目中留有5%的股份，北京

項目中留有100%的股份。後來這一方案遭九倉反對，令重返方案擱置，九倉更派遣周安橋前往杭州參與與宋、孫談判。

早在宋氏發出千字文的同日下午，綠城中國內部發出通告，被視為孫宏斌親信的田強被免去綠城房地產集團總經理的職位，並任命被指是宋衛平舊部、曾擔任綠城集團執行總經理的應國永接替。緊接其後田強又率領團隊公開稱任職不合法，公司控制權依然將掌握在原管理團隊手中。

綠城中國首席財務官馮征向路透社稱，不評論宋衛平的聲明，並稱交易是大股東之間的事，與上市公司無關。



綠城主要股東宋衛平發出聲明指：「我發現把綠城賣給了一個不應該賣的人」。 資料圖片

## 中廣核引GIC中電認購

香港文匯報訊（記者 陳楚倩）中國最大核電生產商中廣核即將來港上市，外電引述消息指，集團計劃在集資規模達30億美元當中，將預留約12億美元股份給予基礎投資者，一般禁售期為6個月。

### 市傳設禁售期6個月

據悉，新加坡政府投資公司(GIC)計劃投資約1億美元股票，其他投資者包括中電控股(0002)、中國信達(1359)、國壽(2628)、中國再保險、中國國家開發銀行、中國五礦及美國對沖基金奧氏資本。不過基礎投資者的名單尚未落實，仍有可能出現變數。中廣核將在下周初開始路演，

集資30億美元(約234億元)，保薦人為中金、美銀美林、農銀國際。消息指，該股已引入16名基礎投資者，佔集資額約四成，較早前傳出的10名明顯增加。

### 丘鈦科技孖展淡靜

此外，近日港股交投趨於淡靜，連帶影響三隻新股的招股反應。昨日開始招股的丘鈦科技(1478)未獲足額認購，首日僅錄得860萬元孖展額，其公開發售集資9,000萬元，反應頗為冷淡。至於同日截止孖展的東瀛遊(6882)及楓葉教育(1317)共錄得超額認購約29倍及逾34倍。綜合多間券商，東瀛遊借出少於5.55億元孖展額，楓葉教育則獲36.17億元孖展額。

## 中電澳洲電廠關閉

香港文匯報訊（記者 梁悅琴）中電控股(002)去年斥資逾34億元透過澳洲全資附屬公司EnergyAustralia向新南威爾斯省政府購入當地兩間發電廠Mount Piper及Wallerawang。由於市場電力供應過剩，在營運一年後，EnergyAustralia昨日宣布永久關閉

其中一間舊電廠Wallerawang，以節省成本。該公司股價昨日跌0.67%，收市報66.15元。EnergyAustralia昨於網頁上公布，永久關閉已營運38年的舊電廠Wallerawang Power Station。公司又指，電廠年初已停止運作，正評估拆卸回收及出售等方案。

## 賽得利賣廠派特息

香港文匯報訊（記者 陳楚倩）賽得利(1768)早前公布計劃出售內地兩間廠房予控股股東，總代價預計將介乎5.6億至6.2億美元，最快將於下月初達成協議。公司首席財務官歐陽長恩在媒體午餐時透露，料交易完成後，賬面至少獲利3,600萬美元，有關收益將於今年入賬。出售所得資金將以特別股息派發股東，料每股特別股息1.33港元至1.4港元。

歐陽長恩續說，位於福建及江西廠房主要生產下游黏膠短纖產品，出售原因主要是有關產品供過於求，市場競爭激烈，該業務在上半年虧損400萬美元。集團在出售有關業務後，將集中發展巴西廠房的上游特種纖維業務。包括毛利較高及價格較為穩定的特種漿及黏膠漿。目前特種漿及黏膠漿的銷售佔比分別為25%及75%。有關業務在上半年共錄得的3,900萬美元盈利。