

人行啟 600 億逆回購



中國人民銀行昨以利率招標進行 600 億元逆回購操作。 資料圖片

香港文匯報訊 (記者 涂若奔) 人民銀行昨日宣布, 以利率招標方式開展兩項逆回購操作, 一項是 7 天期, 交易量為 300 億元 (人民幣, 下同), 中標利率為 3.85%。另一項是 28 天期, 交易量亦為 300 億元, 中標利率為 4.80%。據路透社報道, 本周公開市場有 500 億元逆回購到期, 預計人行將繼續開展逆回購操作, 且操作規模有望適量擴大。

兩年後重啟 28 天期

人行於上週四 (1 月 22 日) 曾宣布開展 7 天期逆回購, 交易量為 500 億元, 是 2014 年 1 月以來首次重啟該項操作, 中標利率為 3.85%, 較 1 年前下

降 25 點子。昨日人行不僅再次開展 7 天期逆回購, 還開展了 28 天期逆回購, 是 2013 年 1 月以來首次重啟該項操作, 中標利率為 4.80%, 較兩年前的中標利率 3.60%, 大升 120 點子。

申萬: 有利利率維持低位

有分析指出, 逆回購利率「短減長加」, 符合人行提出的「繼續實施穩健貨幣政策, 更加注重鬆緊適度」的策略。申萬研究所昨日發表報告指出, 央行開展 28 天逆回購, 提供跨年資金, 在當前市場情緒較好的情況下, 有利於利率繼續維持低位。另外, 春節等季節性因素雖然可能促使央行增加資金投放, 但是更可能通過公開市場操

作、SLO、SLF 等短期流動性工具來實現, 而非降準這樣的長期流動性工具。

不過, 也有分析對逆回購的效果持謹慎看法。國泰君安研究所發表報告指, 2015 年春節期間資金面不宜過度樂觀, 央行的定向寬鬆可能對於緩解資金面作用有限。首先, 除了春節因素之外, 資金面還面臨前 IPO 的衝擊, 其次, 2015 年相比較於 2014 年而言, 央行投放僅包括 500 億再貸款、2,695 億續作 MLF、500 億新增 MLF、逆回購及國庫現金定存各 500 億元, 資金投放量遠遠小於去年, 加上今年 1 月份外匯佔款負增長 1,184 億元, 綜合以上因素評估, 資金層面面臨的挑戰可能要大於去年。

資金出逃 滬深股振幅 3%

香港文匯報訊 (記者 裘毅 上海報道) 受人民幣貶值、內地經濟數據欠佳等利空影響, 觸發部分拋盤, 滬深兩市反覆走低。受銀行、煤炭石油等權重股拖累, 上證綜指曾跌 2.7%, 穿 3,300 點, 午後回升收窄跌幅, 收盤報 3,353 點, 跌 0.89%, 成交 4,183 億元 (人民幣, 下同); 深證成指收報 11,552 點, 跌 1.16%, 成交 3,108 億元。新浪財經指兩市資金出逃明顯, 淨流出 375.40 億元, 以金融股為甚。

兩度跌穿 3300 點

昨上證綜指高開後弱勢震盪, 臨近中午突然跳水, 金融、煤炭石油、地產等權重股集體低迷, 午後股指兩度跌穿 3,300 點, 跌幅達 2.7%, 觸及 20 日線後回升, 收盤跌幅收窄, 重回短期均線上方, 全天振幅 3%; 深成指盤中下探 10 線後回升, 振幅近 3%。創業板上午創出歷史新高, 但午後隨主板跳水, 一度跌穿 5.2% 日線後回升, 收盤報 1,744 點, 微漲 0.22%。兩市成交增至 7,290 億。

昨煤炭、石油、銀行股領跌近 3%, 地產股跌近 1.6%。但行業板塊和個股數均是漲多跌少, 工程建築漲超 2.5%, 國產軟件、半新股等漲幅居前。兩市 72 股漲停無跌, 跌幅最大的是周一上市的申萬宏源, 收跌 9.77%。上證金融地產行業指數收跌 2.08%。

分析人士稱, 26 日人民幣對美元即期

匯率收盤報 6.2542, 創 2014 年 6 月來新低, 人民幣貶值壓力利空銀行、煤炭石油、地產股。而昨日公布的去年 12 月工業利潤創歷史最大跌幅, 以及部分銀行收緊傘形信託配資的消息也令 A 股承壓, 市場對經濟下行憂慮引發資金出逃。金融股資金淨流出明顯, 僅工程建築板塊有流入。

人民幣貶值令 A 股受壓

昨日人民幣因中資大行結匯湧現而止跌回升, 美元兌人民幣在岸價 (CNY) 收報 6.2435, 較上日升 107 點子; 離岸價 (CNH) 收報 6.2432, 升 110 點子。但港元兌人民幣仍「八算」, 每百港元兌人民幣在岸價 (CNY) 及離岸價 (CNH) 匯價分別為 80.144 及 80.250。

國統局昨日公布, 2014 年工業企業利潤按年增減續降 3.3%, 較 2013 年下降



圖為海口某證券交易大廳的股民關注大盤走勢。 中新社

8.9 個百分點, 12 月工業企業利潤按年降 8%, 降幅比 11 月份擴大 3.8 個百分點, 顯示中國經濟下行壓力仍相對較大。

分析師指, 市場在相對高位的情況下, 一旦出現不好的數據即影響市場情緒; 另外, 人民幣近期貶值, 加上債券和房地產債務違約事件陸續浮出水面, 投資者對中國宏觀經濟的擔憂情緒加重, 帶來暫時性的資本流出, A 股市場受到承壓。但中小盤股票表現相對抗跌, 尾市跌幅有所收窄, 料後市調整幅

度有限。

華泰證券分析師羅毅認為, 人民幣貶值屬於短期性事件影響, 未來仍將維持穩健, 傘形信託槓桿比例或調節, 但不改前期銀行股上漲邏輯, 回調即是買入良機。而內地保險股新業務價值未達 20-25 倍之前, 均是估值修復階段, 極具安全性。

滬深 300 指數昨收報 3,574.93 點, 跌 0.92%。上證 B 股收報 294 點, 跌 0.32%; 深證 B 股收報 1,074 點, 漲 0.07%。

法巴料今年內地經濟增 6.8%



法國巴黎銀行 (中國) 董事總經理兼首席經濟學家、宏觀經濟研究部主管陳興勳。

香港文匯報訊 (記者 張易) 內地經濟面臨下行壓力, 法國巴黎銀行首席中國經濟學家陳興勳表示, 基建投資及消費者服務將是今年增長主要推動器, 但在目前政治及經濟環境下, 固定資產基建投資的融資將是主要難題。法巴預計今年官方經濟增長進一步放緩至 6.8%, 政策的主要目標將是通過改革及短期調整管理經濟及金融風險。

去年實際經濟增長或低於 6.5%

法巴表示, 內地去年有兩個突出且矛盾的現象, 包括 A 股大漲以及低於預期的經濟增長。其中 A 股自去年 7 月開始的反彈與經濟基本面臨關聯不大, 主要受益於滬

港通車, 房地產板塊修正, 利率下調以及資本市場改革等其他因素。去年實際經濟增長可能低於官方公布的 7.4%, 有機會較 6.5% 更低。

人民幣走勢方面, 該行料人行容許人民幣兌美元的最大貶幅為 3%, 官方匯率在 6.1 至 6.15 波動, 離岸人民幣匯率突破 6.4 機會不大。他解釋, 內地新發展戰略「一帶一路」需穩定人民幣配合, 故相信政府不容許大幅貶值。

至於低位何時出現, 則視乎美國加息步伐。若聯儲局年中加息及連續快速加息, 人民幣下半年將迎來貶值高峰。

內房方面, 該行料行業今年會繼續調整, 「二、三線城市情況較嚴重」, 料收購、兼併整合增多, 個別發展商甚至破產, 惟整體樓市崩盤機會甚微, 地方政府亦或向發展商收購 10% 至 15% 建成商品房作社會保障房之用。至於佳兆業 (1638) 違約推高內房融資成本, 相信政府最初決策時無考慮到經濟因素。

今年 A 股在 3300 點波動

他又指, 歐洲央行買債符合市場預期, 但規模之大令人意外, 料對內地經濟造成衝擊。他對今年 A 股走勢持「謹慎樂觀」, 主因去年刺激暴漲的三大因素, 包括滬港通車、內房調整及人行減息, 在今年影響將減低, 估計今年大盤在 3,300 點上下波動, 「取決於政策指引」。

仲行：料華海外房地產投資達 200 億美元

香港文匯報訊 (記者 章韋蘭 上海報道) 仲量聯行昨日在上海發布的研究報告指, 2014 年中國海外房地產投資激增, 達到逾 165 億美元, 比 2013 年增長了 46%。值得注意的是, 海外商業地產投資首次超過國內, 並使中國一躍成為全球五大主要跨境資本來源地。仲量聯行並預測, 今年中國海外房地產投資很可能將達到 200 億美元。

商業地產增近 50% 超 112 億美元

據指, 所有項目中海外商業地產尤其受到中國投資者追捧。其中, 商業地產投資名列前茅增長近 50%, 超過 112 億美元, 現有的辦公樓和酒店資產成為中國海外投資最熱門的選擇。此外, 2014 年中國國內交易活動增長放緩, 而海外投資額在商業地產交易總額中的佔比達到了 52%, 商業地產海外投資首次超過國內投資。

仲量聯行提供的數據顯示, 2014 年, 中國海外投資呈現全球多元化趨勢, 投資者把目光投向亞洲以外的地區, 以尋找合適的資產。其中, 歐洲成為最受歡迎的投資目的地, 共吸引了超過 55 億美元的投資; 澳洲也成為中國投資者青睞的新目標市場, 流入資本超過 30 億美元; 25 億美元資本則流入美洲。

倫敦吸 40 億投資額登榜首

從城市來看, 悉尼獲得了大部分的投資額, 達到 22 億美元, 成為最吸引中國投資者的目的地之一, 僅次於倫敦。而倫敦在 2014 年共吸引了 40 億美元的投資, 再次榮登榜首。紐約、舊金山、洛杉磯、芝加哥、墨爾本、東京及新加坡也各獲得了 5 億美元至 15 億美元的中國投資。

仲量聯行國際資本集團中國區總監夏慶鵬分析, 中國房地產投資者在 2014 年對其整體投資組合進行了策略性的國際化調整, 在中國宏觀調控以及住宅市場低迷的形勢下, 中國開發商及機構投資者通過國際市場的多元化投資以實現持續性增長, 並確保長期收益, 投資活動再次聚焦於中國投資者熟悉的全球主要城市, 例如倫敦、悉尼及美國主要大城市紐約、舊金山、洛杉磯和芝加哥。

近些年來, 流入全球房地產市場的中國資本始終保持穩定增長, 仲量聯行全球資本市場研究部總監 David Green-Morgan 並預測, 通過正在與仲量聯行接洽的中國新投資者數量顯示, 2015 年海外房地產投資很有可能持續增長, 至 2015 年底或將達到 200 億美元。

機構：一線城市毋須撤限

香港文匯報訊 內地樓市去年已作深度調整, 但近日北京和上海官員在地方兩會上均表示暫不考慮取消限購。對此, 房地產諮詢機構克而瑞信息集團 (CRIC) 昨發布報告稱, 鑒於一線城市供不應求的矛盾仍在, 土地投資火熱反映前景看好, 短期內貿然取消限購, 可能時機並不成熟, 既沒有取消限購的緊迫性, 也沒有必要性。

報告指, 在一線城市 2014 年的樓市表現中, 上海成交表現最為穩定, 商品住宅成交總量為 971 萬平方米, 為近 5 年來第二高, 僅低於 2013 年。成交價格依然小幅穩定上漲, 到 12 月均價每平方米已達 30,030 元人民幣 (下同); 北京樓市表現與上海相若, 成交量在四季度上漲明顯, 需求依然非常旺盛, 不同的是成交均價一路下降, 正如北京副市長所言: 房價理性回歸。

市場有需求 去年續破頂

另一方面, 從開發商方面看, 各路房企甚至中小企業也積極布局一線市場, 直觀表現就是土地成交金額和樓板價雙雙突破歷史的最高點。據該行數據, 2014 年北京土地成交總金額達到 1,916.9 億元, 同比微漲 5%, 樓板價高達 11,527 元/平方米, 同比漲幅達 51%。上海 2014 年土地出讓金額與去年同期相比雖有所滑落, 但熱度不減, 地王頻出, 無不宣示房企對京滬等一線城市市場的信心和預期。

報告指, 部分二線和三、四線城市房地產市場將持續低迷, 此時更加凸顯一線城市不動產巨大的投資價值, 土地交易不斷升溫, 資金集中流向一線城市的背後, 也折射出市場預期的變化, 一線城市樓市的投資需求依然大量存在, 未來可能會更加聚集。

另外, 北京和上海作為中國的政治和經濟中心, 人口吸附力短期不會有改變, 剛性需求依然大量存在。假若放開限購, 被抑制的需求集中釋放, 成交量迅速暴漲, 打破目前好不容易建立起來的良性平衡, 引發的市場過熱於房地產發展無益。短期內貿然取消限購, 可能時機並不成熟, 既沒有取消限購的緊迫性, 也沒有取消限購的必要性。

該行認為, 雖然短期內全面取消限購會有問題, 但局部調整不無可能, 對一些不合理的條件進行調整, 這樣做將會更有利市場平穩健康發展。

遠洋地產 28 億首奪穗地皮

香港文匯報訊 (記者 古寧 廣州報道) 廣州中心城區昨日進行 2015 年首次賣地, 當天因只有一家競買人報價, 相關競拍儀式取消。天河元崗組團的粵隆客車廠地塊, 最終由新澤創富有限公司、北京遠東新地置業有限公司 (33 號競買人) 以 27.9168 億元 (人民幣, 下同) 底價成交。記者了解到, 遠東新地置業是遠洋地產 (3377) 全資附屬公司。遠洋地產拿地後表示, 首次進入廣州, 實現公司北上廣深一線城市的戰略佈局。

商業面積佔比近 4 成

天河區元崗粵隆客車廠地塊 1、地塊 2, 緊鄰恒大地產 (3333) 恒大御府、佳兆業 (1638) 天御所在的沙太路。地塊總面積 9.4196 萬平方米, 樓面價 1.25 萬/平米。該地塊緊靠白雲雲溪商團, 是元崗組團舊改的首期項目。不過, 地塊商業面積偏大, 佔比達 38%, 而住宅建築面積僅 14 萬平方米。按規劃, 項目地塊商業定位較高, 並不僅僅是作為社區商業配套, 而是預計建成元崗組團的商業中心, 是該片新商團的商業標杆項目。

廣東中原地產項目部總經理黃朝表示, 對出讓結果稍感意外。據他所了解到的信息, 有幾個開發商都對這塊地感興趣, 所以應該會有企業去爭, 預期中應該會比底價稍高一點成交。廣州中原研究部則指, 該地塊的容積率有些偏高, 根據規劃條件, 預計未來可建 10 棟高層住宅樓, 居住物業建築體量偏小, 產品則會偏向中端剛需。

去年銀聯跨行交易額增 27.3%

香港文匯報訊 (記者 陳楚倩) 中國銀聯發布最新交易數據顯示, 2014 年銀行卡跨行交易金額達 41.1 萬億元 (人民幣, 下同), 同比增 27.3%。其中, 房地產交易同比有所下降, 並連續四個季度同比負增長。

銀聯卡全球受理商戶約 3,000 萬戶, 受理規模居全球第三。在 2014 年居民日常消費中, 超市加油、日用百貨等行業交易量仍然居前, 日用百貨類交易同比增連續兩個季度明顯回升。而受宏觀經濟總體影響, 非日常類交易中房地產交易同比有所下降, 連續四個季度同比負增長, 但 2014 年四季度開始交易量提升明顯, 回暖態勢開始顯現。

去年, 全國可以使用銀聯卡的商戶、POS (刷卡機) 和 ATM (取款機) 數量, 分別同比增 58%、50% 和 21%。另外, 隨着受理環境的日益完善和應用領域的不斷拓展, 金融 IC 卡在 2014 年發卡量同比翻番, 總量預計超過 12 億張; 全年交易量 6.2 萬億元, 是去年的 4.8 倍。

境外方面, 報告指出, 截至去年末, 銀聯卡境外受理網絡已延伸到 150 個國家和地區, 境外可用銀聯卡的商戶超過 1,300 萬戶, ATM 近 120 萬台, 境外 30 多個國家和地區發行銀聯卡超過 3,500 萬張。

證券代碼: 600094 900940 證券簡稱: 大名城 大名城B 編號: 2015-002

上海大名城企業股份有限公司 2014 年年度業績預告公告

本公司董事會及全體董事保證本公告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏, 並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

一、本期業績預告情況

(一) 業績預告期間

2014 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日。

(二) 業績預告情況

經財務部門初步測算, 預計 2014 年年度實現歸屬於上市公司股東的淨利潤與上年同期相比將增長 40% 左右。

二、上年同期業績情況

(一) 歸屬於上市公司股東的淨利潤: 2.55 億元。

(二) 每股收益: 0.1690 元。

三、本年度業績增長的主要原因

2014 年公司調整產品線, 繼續增加新產品、首發產品, 同時加強銷售快速去化, 全年實現房地產銷售收入較去年同期增長 20%。2014 年公司優化開工計劃和節奏, 科學安排交房, 全年符合收入確認條件的可售轉銷銷售面積較上年同期大幅上升, 因此預計全年實現歸屬收入金額及歸屬上市公司淨利潤較上年同期有所增長。

四、其他說明事項

以上預告數據僅為初步核算數據, 具體準確的財務數據以公司正式披露的經審計後的 2014 年年報為準, 敬請廣大投資者注意投資風險。

五、報備文件

(一) 董事會關於 2014 年年度業績預告的情況說明

(二) 董事長、審計委員會負責人、總經理、財務負責人關於 2014 年年度業績預告的情況說明

特此公告

上海大名城企業股份有限公司 董事會 2015 年 1 月 28 日

有關規劃許可申請的通知

現特通知新界元朗屏山丈量約份第 122 約地段第 105 號地段 (部份), 第 107 號 (部份), 第 108 號 (部份), 第 111 號 (部份), 第 112 號, 第 113 號, 第 114 號 (部份), 第 115 號, 第 116 號, 第 118 號, 第 119 號 (部份), 第 120 號 (部份), 第 124 號 (部份), 第 127 號 (部份), 第 128 號及第 158 號 (部份) 的擁有人, 申請人計劃根據城市規劃條例第 16 條, 申請規劃許可, 作為為期三年的臨時物流中心、貨櫃車拖頭、拖架及貨車停車場用途, 申請地點總面積約為 21,735 平方米。

申請人: 鄭卓榮

日期: 2015 年 1 月 28 日

SUPPLEMENTARY ANNOUNCEMENT HAINAN AIRLINES COMPANY LIMITED

The entire board of directors guarantees there's no significant omission, fictitious description or serious misleading of the announcement and would take both individual and joint responsibilities for the truthfulness, accuracy and completeness of its content.

I. Previously Announced Information of the General Meeting

1.1 The 2015 first extraordinary general meeting is convened by the board of directors.

1.2 Convening date: Feb. 3 of 2015

1.3 Stock right registration date

Share Type	Security Code	Abbreviation	Registration Date	Last Trading Date
A-share	600221	海南航空	Jan. 26	-
B-share	900945	HAI B share	Jan. 29	Jan. 26

II. Amendments

The SSE upgraded the voting system of the general meeting. The new voting system and On-line Voting Rules was initiated on Jan. 26 of 2015. According to the Notice on Operation of the New On-line Voting System of the SSE, the new on-line voting platform would be adopted in above general meeting (website: vote.sseinfo.com). Special Note: The investors could consult with the designated securities company on the progress of upgrading the on-line voting system and the related procedures of submitting votes.

Please refer to the former announcement for operation details of the on-line voting system.

III. Except for the above amendments, other content of the Announcement on Convening General Meeting of Jan. 17 of 2015 shall keep unchanged.

IV. Corrected Information of the General Meeting

1. On-site meeting time: at 14:30 on Feb. 3 of 2015;

1. Location: at the Conference hall of 3rd floor of the New Haihang Mansion, No. 7 Guoxing Rd., Hainan City

2. On-line voting System: On-line voting system of the SSE

On-line voting time through the trading system of the SSE: at 9:15-9:25; 9:30-11:30 and 13:00-15:00 on Feb. 3 of 2015

On-line voting time of the network voting platform: at 9:15-15:00 on Feb. 3 of 2015

3. Stock right registration date

Share Type	Security Code	Abbreviation	Registration Date	Last Trading Date
A-share	600221	海南航空	Jan. 26	-
B-share	900945	HAI B share	Jan. 29	Jan. 26

4. Proposal and Voting Shareholders

No.	Proposal	Voting Shareholders	
		Shareholder of A-share	Shareholder of B-share
1	The Report on Issuing BSP Ticker Claim Assets-based Special Plan	√	√

Board of Directors
Hainan Airlines Company Limited
Jan. 28, 2015