



■阿里在美上市股票並未得到「雙十一」銷售旺盛的提振。中新社

分析師：雙十一難谷起中國經濟

香港文匯報訊（記者孔雯瓊 上海報道）在剛過去的雙十一購物狂歡中，阿里巴巴取得創紀錄的912億元（人民幣，下同）交易額，相當於中國13.6億人口人均在阿里消費了67元，也是內地社會消費品零售總額一天值的1.15倍。這個數據也超越了92家滬深上市零售公司2014年全年的銷售額。

小米手機銷量三平台稱冠

小米宣佈，雙十一期間小米手機銷量獲得天貓、京東、蘇寧三平台第一，小米天貓旗艦店銷售額達12.54億元，連續3年奪冠；紅米Note為手機單品上述三個平台的銷量第一。另外，小米的下一款手機新品昨日凌晨正式登錄淘寶眾籌，目前尚未有產品價格、外觀、性能資料提供，眾籌價1,000元，截至晚間12時整，已經突破3,559.5萬元，成為淘寶眾籌至今為止最高籌款金額

項目。彭博新聞報道，有三分之一的買家在雙十一這天購買了海外商戶或品牌提供的商品。波士頓研究機構Profitero的策略與洞察業務副總裁Keith Anderson表示，雙十一的成功說明商家可以通過促銷方式來創造消費需求，阿里巴巴是歐美品牌實現銷售成長的一個渠道。據阿里數據，Nike運動鞋和Levi's牛仔褲位居暢銷商品之列。

評級機構標準普爾表示，阿里巴巴成功向移動平台轉型，而且發展跨境電商的能力很強，但該行同時指出，競爭正在加劇。標準普爾認為，來自京東等另類商業模式以及唯品會、當當這種小眾市場服務提供商的競爭越來越激烈。

事實上，阿里在美上市股票並未得到「雙十一」銷售旺盛的提振，因為有投資者仍然關注中國經濟本身的狀

況以及中國消費者的消費能力。阿里股價當天在美國的股價最低時跌掉3.68%，截至收盤報收79.85美元，跌幅達1.94%。另一在美上市的京東股價也一樣下跌，跌幅為1.13%。Wedbush Securities駐洛杉磯分析師Gil Luria認為，阿里巴巴在雙十一取得很大成功，「不過，我不認為可以把這一天的出色表現推算到整個中國經濟。」

傳品牌刷單造假博銷量

另有不具名電商人士表示，此次雙十一有些品牌為博得第一銷量位置，涉嫌刷單造假數據，某數碼產品品牌，在雙十一期間被曝出有客戶一次性購買上千台。有消費者反映，電商刷單現象已經見怪不怪，因為銷量、好評等都影響着電商的實際銷售，因此很多店家都會花錢僱人刷單，更先進的還有一些刷單軟件。

新增貸款社會融資腰斬

銀行放貸意願不高 實體經濟仍疲軟

香港文匯報訊（記者海巖 北京報道）在寬鬆政策的作用下，10月末廣義貨幣供應量（M2）同比增速提高至13.5%，創2014年6月以來新高；但銀行放貸意願不高，新增人民幣貸款5,136億元，社會融資規模增量為4,767億元，較9月份大減51.08%和63.33%，雙雙創2014年7月以來新低，顯示實體經濟依然疲軟。

中國人民銀行12日發佈數據顯示，10月末，廣義貨幣(M2)餘額136.10萬億元，同比增長13.5%，增速分別比9月末和去年同期高0.4個和0.9個百分點，超出13.2%的市場預期。10月人民幣貸款增加5,136億元，同比多增480億元，但明顯低於市場此前預期，比起前一月創出歷史紀錄的1.05萬億元的規模，大幅縮水51.08%。央行數據並顯示，10月末人民幣貸款餘額92.65萬億元，同比增長15.4%。

M2同比增13.6%超市場預期

根據央行初步統計，10月社會融資規模增量為4,767億元，分別比9月份和去年同期少8,523億元和1,770億元。其中，10月對實體經濟發放的人民幣貸款增加5,574億元，同比多增53億元；對實體經濟發放的外幣貸款折合人民幣減少1,317億元，同比多減628億元。

反映影子銀行活躍程度的委託貸款、信託貸款和未貼現銀行承兌匯票均大幅減少。其中，委託貸款增加1,390億元，同比多增347億元；信託貸款減少201億元，同比少減14億元；未貼現的銀行承兌匯票減少3,694億元，同比多減1,283億元。業債券淨融資2,516億元，同比少74億元；非金融企業境內股票融資121億元，同比少158億元。

招商銀行高級金融分析師劉東亮指出，本次金融數據的大跌，儘管有年末臨近的時間因素，但更多的還



■昨日中銀香港在中銀香港總部展示新版100元人民幣。張偉民攝

是反映了實體經濟羸弱，有效需求不足，以及面臨國際壓力下銀行對風控標準提高所帶來的雙殺局面。

分析：貨幣政策續需放鬆

劉東亮認為，在過往，M2提速後往往帶來實體經濟數據的好轉，但顯然目前M2提速後實體經濟仍在繼續下滑。未來貨幣政策繼續有放鬆的迫切性，因為在增量融資難以提振的情況下，至少可以減輕存量債務的成本。

交通銀行首席經濟學家連平認為，雖然實體經濟企穩壓力仍然較大，但央行穩中偏鬆的貨幣政策基本能

對沖前期外匯佔款的急劇下降留下的基礎貨幣缺口。M2應該會維持現有的高位增速水平，貸款也會保持平穩增長的態勢。

中信建投證券分析師王洋稱，M2增長可能跟外匯佔款有關係，10月人民幣升值外匯儲備上升。雖然M2多了，但沒有進入到實體經濟，所以後續經濟能否穩住仍存在疑問。目前工業投資數據都在下滑，企業生產積極性還是比較差，財政和貨幣政策還得發力，但關鍵是如何引導資金進入實體經濟，後續還需要一些改革性的措施出台。但目前來看，降準的必要性不是很高，降息的空間也不是很大。

傳第四批專項建設基金項目申報

香港文匯報訊 據路透社報道，內地第四批專項建設基金項目申報工作已正式啟動，由國家開發銀行及農業發展銀行聯合上報；明年上半年可開工建設、能夠產生新拉動的項目優先申報，優先考慮項目回報率在3-5%、且回收周期為10-20年的項目。消息人士稱，對於新一批專項建設基金，各省可按200億元(人民幣，下同)項目資本需求申報，計劃單列市為50億元左右。若按照上述各省及計劃單列市上限計算，第四批專項建設基金申報項目總額最高可逾6,000億元，超過前三批約6,000億元的總和。

消息指，國開行近日已下發通知到地方分行，啟動

第四批專項建設基金項目申報工作；此前第三批專項建設基金項目於10月底通過審批，項目涉及行業種類大幅增加，而且地方項目數量增加較多。這批項目申報工作啟動僅與第三批項目審批下來間隔半個月，超出市場預期。市場人士認為，這也和實際經濟下行壓力增大有關。

與第三批間隔短或因經濟下行壓力大

人民銀行昨天公佈的最新數據顯示，儘管10月末M2增速13.5%創出15個月新高，但10月新增人民幣貸款5,136億元，遠低於此前路透7,982億元的調查中

值；當月社會融資規模增量4,767億元，創去年7月以來新低。顯示穩經濟增長，宏觀政策仍需發力。

最新信貸數據並未反應出專項金融債對商業銀行信貸的積極撬動作用，而周三公佈的前10月固定資產投資數據中，國內貸款到位資金同比下降4.5%，降幅擴大0.1個百分點。光大證券統計，到目前為止，前三批專項金融債總計將發行約6,000億元；目前前兩批專項金融債已經完成發行，第三批正在發行中。

國家發改委副主任連維良10月底曾要求，各地要協調組織第三批及後續專項建設基金和停車場專項債券項目申報。根據國家發改委安排。

A股收跌 創板成交創新高

香港文匯報訊（記者孔雯瓊 上海報道）昨日兩市高開低走，全天震盪劇烈，早盤三大股指一度上衝，但午盤時分跳水考驗3,600點支撐點，之後部分板塊復強拉回指抬頭。截至收盤滬指報3,632點跌0.48%，深成指報12,635點跌0.33%，創業板指報2,783點跌幅0.76%。昨日次新股、充電樁漲幅領先，而前一交易日的「護盤功臣」證券股急劇逆轉成為拖累大盤跌幅第一板塊。分析認為，經過上一輪反彈，目前迎來強勢洗盤動作，但戰略新興板再推傳出時間表，或將再次刺激強力反彈。

兩市成交量回升

儘管昨日三大指數齊齊下跌，但成交量反倒較上一交易日略有回升，滬深兩市成交額逾1.2萬億元（人民幣，下同），其中滬市成交額4,828億元，深市成交額7,488億元，尤其值得注意的是，創業板成交額達2,100億元，創下成交手數創紀錄新高。

昨日盤面上行情顯示出前期帶動滬指的大盤股退居後續，取而代之的則是小盤股抬頭，券商、銀行、保險等權重股熱點點退。盤面上，充電樁、鋰電池、有色股、次新股等臨危受命，托起指數，堅守3,600點。

次新股再現漲停潮

昨日次新股再現漲停潮。光華科技、銀龍股份、諾力股份、龍津藥業、星光農機、南華儀器、劍力集團等40股漲停。板塊整體漲幅逾5%，200多隻個股中漲幅超過6%的近百隻，而下跌的佔比不到一成。

業內分析稱，臨近年末向來是新股與次新股最佳表現時期，一方面新股與次新股換手率較大，適合實力雄厚的新增資金進出；另一方面上市時間過長的上市公司籌碼過重，不利於資金流動。此外，IPO重啟消息也在振奮人心，並使得投資者聯想到次新股。因此上述「天時人和」使得次新股成為市場的大熱點。

昨日充電樁亦表現不俗，板塊漲幅4.85%排名第二，個股中森源電氣、特銳德、萬馬股份、奧特迅、眾業達、動力源等6股漲停。在政策紅利下，國內新能源汽車市場呈現「井噴」式增長，據此估算，未來每年將需建設至少96萬個充電樁，按照目前建設費用計，直接市場規模將超過1,300億元。

新興板上半年推

業內表示，目前做空動能枯竭，多數機構嚴重踏空後，需要製造震盪殺跌機會來快速建倉，且上輪升浪之後也會迎來一波震盪，用來夯實反彈根基。

目前，消息稱上交所戰略新興板方案擬明年上半年推出，未來新興板可以支持未盈利的互聯網企業在A



■昨日兩市高開低走，全天震盪劇烈。截至收盤滬指報3,632點跌0.48%。中新社

股市場發行上市。至於上市條件則可能與創業板相同，會優先在主板排隊的公司中挑選。

因此業內推出，洗盤後市場不乏反彈動能，特別是具有戰略級別與業績大增類題材個股，目前戰略新興產業板概念股涉及七大領域：新能源節環保、新型信息產業、生物產業、新能源、新能源汽車、高端裝備製造業和新材料，更有望在洗盤後率先爆發。

滬徐匯樓王每平米售21萬元

香港文匯報訊（記者孔雯瓊 上海報道）上海徐匯區房價紀錄再次被刷新，近日由恒盛地產(0845)開發的尚海灣，部分房源最高售價達20.9萬元（人民幣，下同）/平方米，再鼎2015年徐匯區內樓王。但令人唏噓不已的是，當初該樓王的土地成本不高，僅僅1,506元/平方米，如此算來，樓房售價比樓板價高出100倍之多。

從公開資料獲悉，尚海灣名目下土地是恒盛地產旗下子公司上海鑫泰2000年從中國木材華東公司收購取得，總成本為9.46億元，按照項目計容面積62.81萬平方米計算，樓面地價為每平方米1,506元。

目前，尚海灣新推出的11號、12號樓房源，報價從11.1萬元起，其中12號樓內部分房源最高達20.9萬元。如果按樓王價格來計算，已經是當初拿地成本價的138倍，如果以15萬元均價來算，也達到15年前樓板價的近100倍。

或可緩解恒盛地產財務壓力

有業內人士表示，該樓盤歷史變遷太過久遠，最初該地塊並非傳統意義上的豪宅區，周邊同等項目房價只是2萬元單價，但經歷15年之後，現在竟然一躍成為區域內樓王。

另據了解，恒盛地產在今年年初時被爆累計債權約246.8億元，半年報也顯示上半年取得擁有人應佔虧損9.96萬元。因此業內有人判斷該樓王將成為緩解公司業績的重頭戲。

裕元9個月純利升37%

香港文匯報訊 裕元(0551)昨日公佈，今年首9個月純利較去年同期上升36.6%至2.856億美元。扣除所有非經常性經營項目後，經常性經營溢利約為2.934億美元，較上個年度同期減少8.1%。

期中，已確認非經常性經營虧損共780萬美元，當中包括減值虧損1,430萬美元，以及因衍生金融工具及收購業務應付代價之公平值變動造成的340萬美元收益。而去年同期的純利包括非經常性經營虧損共1.104億美元，當中包括為中國員工提供之社會保障金及住房公積金之增加供款作出9,000萬美元之撥備，及因衍生金融工具公平值變動造成的1,880萬美元虧損。

今年首9個月製造鞋類之銷售總額上升1%，該鞋類之銷售雙數則較去年同期增加1.1%至2,314億雙。

北歐航空增支寶購票

香港文匯報訊（記者高麗丹）北歐航空(Scandinavian Airlines, 簡稱「SAS」)表示已開通香港至斯德哥爾摩直飛航班，每周5班。並將北京、上海至哥本哈根航線加密至每日一班。至此，北歐航空已開通中國三個城市，每周提供19個往返北歐/歐洲的航班服務。與此同時，北歐航空中文網站已部分重建，並新增全新的支付方式，即日起旅客可以在北歐航空網站使用支付寶購票付費。

據北歐航空執行副總裁兼首席商務官愛文德表示，為使旅客獲得更加舒適的旅行體驗，公司升級了客艙內部設施，客艙內配置了全新的機上娛樂系統，包括HD高清屏幕和WiFi無線寬帶網絡服務。在飛行途中，旅客可使用手機或移動設備連接機上WiFi，隨時隨地刷微博微信或瀏覽網頁，無需把設備調成飛行模式，也無需登錄複雜的上網系統。

此外，還對客艙內飾材料、情景照明系統、座椅、床品等進行了改革提升。配備新客艙的航班將分別於11月14日和11月28日起，服務上海和北京航線。

富士康河南建廠生產顯示屏

香港文匯報訊 據外電報道，富士康將在鄭州投資280億元（人民幣，下同）修建工廠，生產iPhone低溫多晶矽薄膜晶體管液晶顯示屏(LTPS)。富士康科技集團是台灣鴻海集團在大陸投資興辦的高新科技企業。

上週六，富士康旗下的英慧有限公司與鄭州經濟技術開發區管理委員會簽訂第6代低溫多晶矽薄膜晶體管液晶顯示屏項目投資簽約儀式。富士康的第一條低溫多晶矽薄膜晶體管液晶顯示屏將於2017年投產。該工廠將於2018年實現大規模生產。

富士康表示，該投資項目不僅能讓公司每月能夠提供2萬張低溫多晶矽薄膜晶體管液晶顯示屏，而且也將促進河南製造供應鏈上下游的發展，幫助該傳統欠發達省份向高科技產業中心進行轉型。