

港首季經濟增長僅0.8%

香港文匯報訊(記者 吳婉玲)在外圍環境不明朗的形勢下,本港經濟持續放緩。政府統計處昨公佈,今年第一季整體本地生產總值較去年同期實質上升0.8%,而去年第四季升幅為1.9%。按組成服務行業分析及與上年同期比較,所有服務活動合計的淨產值在今年第一季實質上升1.5%,而去年第四季的升幅為1.9%。以行業計,金融及保險業表現最好,淨產值按年增加5.8%;建造業表現最差,與去年同期比較下跌2.5%。

金融及保險業的淨產值,在今年第一季與上年同期比較實質上升5.8%,惟較去年第四季的6.2%升幅略為減慢。由於本地股票市場在年初出現整固,該行業的淨產值因而錄得溫和增長。至於建造業今年首季的淨產值,與上年同期比較實質下跌2.5%,與去年第四季2.3%的跌幅相若。進出口貿易、批發及零售業的淨產值,繼

去年第四季與上年同期比較實質下跌0.7%後,在今年第一季再錄跌幅,下跌2.2%。

金融保險升幅減慢至5.8%

該行業的跌幅主要是由於季內零售業務及對外貿易表現疲弱所致。地產、專業及商用服務業的淨產值與去年第四季的升幅大致相同,今年首季按年實質上升1%。

另外,就服務行業以外的其他行業而言,

本地製造業的淨產值,繼去年第四季與上年同期比較實質下跌1.3%後,在今年第一季下跌0.4%。住宿服務(包括酒店、賓館、旅舍及其他提供短期住宿服務的機構單位)及膳食服務業的淨產值,在今年第一季與上年同期比較錄得0.6%實質跌幅,而去年第四季則上升0.4%。

製造業淨產值持續跌幅

資訊及通訊業的淨產值,在今年第一季與上年同期比較實質上升3.4%,而去年第四季的升幅為2.9%。

運輸、倉庫、郵政及速遞服務業的淨產值,繼去年第四季與上年同期比較實質上升3.0%後,在今年第一季上升2.6%。電力、燃氣和自來水供應及廢棄物管理業的淨產值,在今年第一季與上年同期比較實質上升2.0%,而去年第四季的升幅為1.8%。公共行政、社會及個人服務業的淨產值,在今年第一季與上年同期比較錄得2.5%的實質升幅,而去年第四季的升幅為2.9%。



政府統計處公佈今年首季整體本地生產總值較去年同期實質上升0.8%。 資料圖片

萬科重組 大行唱淡

香港文匯報訊(記者 吳婉玲)萬科(2202)資產重組已開始引發市場的擔心。對於萬科擬以發行A股方式購買深圳地鐵持有的前海國際100%股權,有大行對此持謹慎看法,認為資產重組計劃有機會令其每股盈利及股本回報率出現攤薄。萬科H股昨收報17元,跌2.97%。

摩根士丹利發表報告指,萬科H股的股價可能會因該資產重組計劃而受壓,交易對每股資產淨值的影響屬中性,但短期內有機會令每股盈利及股本回報率出現攤薄,同時令明年合約銷售貢獻低。

該行對萬科目標價為20.4元,評級「與大市同步」。

里昂認為,萬科向深鐵收購項目,公司並無收益,故將萬科目標價下調至21.2元,評級維持「買入」。

里昂又認為,引入深鐵作股東或可帶來潛在的正面影響,甚至對未來收購鐵路沿線項

目有利,惟華潤反對交易,認為應以現金交割。

花旗維持對萬科「買入」評級,目標價20.32元。

該行表示,若重組計劃可獲政府及國資委支持,相信萬科可作出妥協平衡各方利益,認為交易條款或可稍作修改。

料完成後深鐵持股減少至17.2%;寶能系持股20.1%;華潤集團持股12.6%,而華潤或會收購部分或全部寶能系股份,成為第一大股東。

傳華潤擬購萬科9.5%股權

另外,在華潤否認有意購入寶能系所持萬科股份後,《證券日報》昨引述接近萬科和華潤的消息人士透露,華潤對國家隊的9.5%萬科股份非常有興趣,又指實際上深圳市政府已經同意重組後讓深圳地鐵出售一部分股權給華潤,但「華潤方面似乎並不領情。深

鐵這麼好的資產,如果萬科沒拿下,確實會讓人有些遺憾」。

據萬科此前公佈,董事會就有關引入深圳地鐵的議案召開會議,議案獲得7票贊成,而代表華潤的三名董事喬世波、魏斌、陳鷹則投反對票。

根據方案,萬科擬以456.13億元(人民幣,下同)收購深圳地鐵持有的前海國際全數股權,並以發行A股方式支付,每股作價15.88元,發行A股數量為28.72億股。

若交易完成,深地鐵將持萬科20.65%股權,成為第一大股東,令寶能相關公司持股量由24.29%減少至19.27%;華潤持股量則由15.24%降至12.1%。

評級機構標準普爾,萬科通過增發新股進行資產收購以及與深圳地鐵建立戰略合作關係令其受益,但股東之間持續的分歧對其造成的衝擊要大於正面影響,但認為萬科評級未受影響。

瑞銀：全球風險或影響A股

香港文匯報訊(記者 章蘿蘭、孔雯瓊 上海報道)英國將於6月23日就是否留在歐盟舉行全民公投。瑞銀證券中國首席策略分析師高挺在A股策略報告指,本周全球風險情緒將繼續波動,A股也可能會受到一定的感染,但相較於公投,A股市場的核心關注點仍然在國內經濟走勢和政策前景。

高挺提到,剛發佈的中國15月數據顯示經濟活動基本企穩,信貸增長也回歸常態,基本符合市場預期,預計未來幾個月宏觀政策將維持寬鬆基調,此前的穩增長政策和信貸支持的效果,將幫助經濟增長勢頭基本維持在目前水平。

信貸及經濟逐步回穩

此外,國務院與各部委近兩個月先後發佈了七份有關化解過剩產能的政策性文件,財政部部長樓繼偉在中美戰略與經濟對話中表示,「去產能」的1,000億元(人民幣,下同)財政專項資金可能還會增加,這一系列

積極信號顯示政策重心正在更多地向結構性改革轉移。

高挺認為,一旦「去產能」出現實質性進展(披露殭屍企業名單、不良貸款處置方案等),A股市場中期信心將得到顯著提振。在此之前,考慮到基本面和流動性總體維持中性,市場可能在現有水平上繼續盤整,瑞銀將繼續看好家電、食品飲料等價值型板塊。

滬深股小漲 成交萎縮

滬深兩市昨日早盤震盪下行,好在午後震幅收窄並在一輪題材股帶動下頑強翻紅,截

至收盤上證指數漲0.13%報2,888點,深成指漲0.39%報10,221點,創業板指跌0.15%報2,119點。

盤面上次新股強勢依舊,集成電路板塊也漲幅居前,而ST板塊出現跌停潮。兩市共成交5,000億元,其中滬市成交1,637億元,深市成交3,362億元,較上一交易日縮量近700億元。

新股與次新股板塊受高轉送預期疊加IPO趨緊的影響強勢爆發,板塊內共有18隻個股漲停。

集成電路盤中表現活躍,申萬宏源認為,未來2年至3年國內對集成電路產品的需求增速將維持在10%左右。此外儀器儀表、半導體及元件等也漲幅靠前。

昨日跌幅第一的為ST板塊,早盤出現跌停潮,多隻個股開盤一字跌停,午盤時分有18股跌停。業內稱監管層嚴打「炒殼」是ST股資源大跌的原因,目前市場驅逐「垃圾殼」和「偽殼」未來有利A股整體發展健康。

世茂料港項目2019年開售

香港文匯報訊(記者 顏倫樂)世茂房地產(0813)近年進軍香港,在香港發展地產項目。世茂房地產副主席許世壇出席股東會後表示,今年世茂將集中資源發展兩個項目,包括正在東涌興建的酒店,將提供一千多間房,預料2019年落成。另外,九龍的豪宅項目現正處於前期土地平整和規劃階段,計劃於2019年開售,雖然於豪宅地推售或需5年至6年時間,但本港樓市進入下行周期,料需2年至3年調整,相信項目開售時可避免受到影響。

許世壇：對內地樓市感到樂觀

內地方面,許世壇指對內地樓市整體感到樂觀,認為內地一線城市需求大,相信出現樓市泡沫機會較少。而本月公司合約銷售繼續強勁,首5個月已經完成銷售目標超過40%(以上半年銷售佔全年四成),對完成全年670億元(人民幣,下同)有信心,甚至可能超

標。

政府須助發展商清理庫存

二線城市方面,個別地方樓價升得較急,相信政府會因應情況調整政策,部分過熱城市或會收緊措施,三四線城市的最差情況去年已經過去,目前去庫存壓力減少,樓價亦上升3%至5%,認為逐步向好,但仍然要時間調整,如果政府可以推出更多政策,對三四線城市會有較好發展,又認為地方政府不應再推地,並須幫助發展商清理庫存。

許世壇說,今年預算用300億元買地,但現時買地較為困難,暫時只斥資逾100億元購入兩幅北京和南京地皮。

公司未來會集中發展一線城市的周邊,如上海和北京的周邊,並會通過向政府買地,以及收購其他發展商個別項目增加土地儲備,認為收購成本會較向政府買地為低。

內銀5月結售匯逆差125億美元

香港文匯報訊 國家外匯管理局網站昨日公佈,5月份全國的外匯供求狀況進一步趨向平衡,銀行結售匯逆差為125億美元,環比下降47%,日均逆差連續5個月下降。

另外,5月份的非銀行部門涉外收付款逆差235億美元,其中非銀行部門涉外外匯收付小幅順差2億美元。

國家外匯管理局網站公佈,5月份的銀行結匯8,292億元人民幣(等值1,270億美元),售匯9,109億元人民幣(等值1,395億美元),結售匯逆差817億元人民幣(等值125億美元)。其中,銀行代客結匯7,694億元人民幣,售匯8,371億元人民幣,結售匯逆差677億元人民幣;銀行自身結匯598億元人民幣,售匯738億元人民幣,結售匯逆差140億元人民幣。

企業放緩對外債務去槓桿化

國家外匯管理局新聞發言人指出,目前市場主體的涉外收支行為繼續穩步調整,一是購匯意願進一步減弱,部分渠道的外匯融資明顯回升。

5月份衡量購匯動機的售匯率,也就是客戶從銀行買匯與客戶涉外外匯支出之比為73%,較4月份下降2個百分點。

同期,海外代付、遠期信用證等進口跨境融資餘額增加3億美元,其中外匯融資餘額增加74億美元,較4月份多增了113%,已連續3個月回升,顯示企業對外債務去槓桿化步伐放緩。

二是結匯意願繼續上升,境內外匯存款下降。5月份外匯結匯意願的結匯率,也就是客戶向銀行賣出外匯與客戶涉外外匯收入之比為67%,較4月份上升4個百分點。同期,外匯存款餘額減少88億美元,4月份為增加9億美元。這些都顯示企業和個人保留外匯的意願減弱。

發言人強調,今年以來,全國跨境資金流出壓力逐步緩解,更加反映國內經濟基本面,「這也說明,在我國經濟運行總體符合預期、經濟結構進一步優化、經濟保持中高增速的情況下,我國跨境資金流動在中長期保持基本穩定的格局有着堅實的基礎」。

紅星美凱龍：佈局四線城市

香港文匯報訊(記者 章蘿蘭 上海報道)家居裝飾及傢具商場運營商紅星美凱龍(1528)日前在上海舉行「為中國生活設計」30周年盛典,並發佈「1001」戰略,開啟互聯網+2.0模式。據董事長車建興透露,至2030年公司將擁有1,000間商場,並會在內地四線城市重點佈局。

所謂「1001」,即指紅星美凱龍將利用技術渠道進行企業智能化,在實體商場拓展到1,000間的基礎上,打造1個互聯網平台,以「家」為核心進行業務的上下游跨界外延。

料年底商場總數逾200間

截至目前,紅星美凱龍在內地129個城市有181間商場。車建興指,目前仍有30間商場在籌建、或在建設中,預計今年年底商場總數將突破200間。新店多數是委託管理商場,屬輕資產,公司無需投資仍可取得收益。

據透露,未來15年間,紅星美凱龍將用自營和委管兩種方式打造1,000座城市家居MALL,並從原先的一二線城市拓展到三四五線城市。

車建興稱,三四線城市,尤其是四線城市,將是公司未來發展重點,因為中國城鎮化尚處於初級階段,縣城發展大有前途。

港股估值低 擬轉戰A股

「內地縣城房價每平米只要3,000至4,000元(人民幣,下同),縣城裡工人的工資是每月2,000元,農民工的工資可能是每月4,000至5,000元,首付如果只要20%,大家都買得起房子。」車建興說,去年和今年,內地縣城房地產去庫存雖然還是很困難,但相信再過一年或一年半會蓬勃發展,強調公司要超前佈局,並已在縣城簽約了近600個商場項目。



紅星美凱龍董事長車建興發佈「1001」戰略。 本報上海傳真

紅星美凱龍正在籌劃轉戰A股,車建興認為A股市盈率很高,融資更容易,但港股的市盈率很低,「香港的估值太低了,這是事實,所以我們還是對A股的期望更高一點。」