

保險股被洗倉

港股 19000 掙年關

【香港商報訊】記者伍敏報道：外圍油價及美股急挫，加上保險股因銀聯投保設限被洗倉，港股昨天隨外圍裂口低開，收跌 455 點，報 18991 點，失守 19000 點關口。其中滙控（005）、騰訊（700）及友邦（1299）三重磅股拖低恒指逾 200 點；國指則跌 200 點，收報 7858 點，失守 8000 點關口。

油價曾跌穿 30 美元，加上美股急挫，令避險情緒升溫，亞洲貨幣兌美元昨日普遍下跌，韓國兌美元跌至 5 年多來最低水平。不過，據悉油組正商討就減產事宜召開會議，而產油國立場終於軟化，其中上周仍強調不會參加協調減產的伊朗呼籲，就能源問題與俄國、伊拉克和委內瑞拉加強合作；俄羅斯和阿曼亦表現出了積極合作的意願。俄羅斯外長拉夫羅夫表示，如果石油輸出國組織（OPEC）成員達成舉行會議的共識，俄國願意與油組主要產油國會談。

隨著中國農曆新年臨近，離岸人民幣亦仍將成為市場焦點，昨離岸人民幣一度跌穿 6.64，在岸、離岸價差由昨日約 400 點子擴大至逾 600 點子。

保險股市值蒸發近 520 億元

昨天主板成交按日增逾一成至 786 億元，下跌股份超過 1200 隻，其中保險股成重災區，友邦、保誠（2378）及宏利（945）全日市值合共蒸發近 520 億元。因為國家外匯管理局再出新招遏抑資金流走，銀聯證實將於周四起限制內地人於香港及其他境外地區刷卡買保險，每筆交易上限為 5000 美元（約 39000 港幣）。

輝立證券董事黃瑋傑表示，恒指走勢跟隨外圍波動，美股受油價回落影響而顯著下跌，恒指短期會守在 18770 點。他又稱，有券商指銀聯實施買保險交易額限制對友邦影響有限，昨天市場的反應屬過敏，如股價低於 38 元可撈底。



劉勁天（右）表示，港股未來走勢受美國加息、人民幣貶值和內地經濟放緩等三個因素影響，估計短期內仍會維持較大幅度的波動，並對中資股的前景持審慎態度。

香港 1 月 PMI 報跌 全年環境難好轉

【香港商報訊】記者鄭偉軒報道：日經與 Markit 昨聯合公布，1 月份日經香港採購經理指數為 46.1，較去年 12 月份的 46.4 低 0.3。Markit 經濟師 Annabel Fiddes 於報告提到，職位裁減周期重臨，加上採購及庫存規模亦以更大幅度縮減，意味企業不預期經營環境於短期內好轉。

私營企業 1 月再度減產

報告指，踏入 1 月份，香港私營企業再度減產，人民幣轉弱導致內地新工作進展進一步銳減；雖然新增的整體業務量大幅緊縮，但跌幅已較去年 12 月份收窄。另一方面，私營企業透過精簡人手及懸空自願離職者的職位，展開職位縮減周期，扭轉了去年底已經穩定的就業情況。

港私營經濟今年續轉差

展望未來營商環境，研究機構預料，產出及新業務量大幅下跌，反映香港私營經濟今年繼續轉差，在全球經濟前景不佳及內地增長轉弱，將繼續拖累香港私營企業的表現。



香港 1 月 PMI 再報跌，原因是職位裁減周期重臨，加上採購及庫存規模亦以更大幅度縮減，意味企業不預期經營環境於短期內好轉。

五大跌幅藍籌股

股份名稱(上市編號)	收市價	跌幅
聯想集團(992)	6.61 元	-10.19%
華潤電力(836)	12.24 元	-5.26%
友邦保險(1299)	38.95 元	-4.88%
銀河娛樂(027)	22.65 元	-4.63%
康師傅控股(322)	8.52 元	-4.37%

五大跌幅國企股

股份名稱(上市編號)	收市價	跌幅
中廣核電力(1816)	2.21 元	-5.95%
龍源電力(916)	4.31 元	-5.48%
安徽海螺水泥(914)	14.58 元	-4.70%
中海油田服務(2883)	5.07 元	-4.69%
東風集團(489)	8.92 元	-4.59%



油股再度下跌

股份名稱(上市編號)	收市價	跌幅
百勤油服(2178)	0.50 元	-1.96%
宏華集團(196)	0.355 元	-2.74%
昆侖能源(135)	5.61 元	-2.77%
中石化(386)	4.18 元	-2.79%
安東油田服務(3337)	0.63 元	-3.07%

油價跌三桶油續受壓

油價再度下跌，三桶油持續受壓，中石油（857）跌 4.1% 報 4.38 元，中海油（883）亦跌近 4% 報 7.25 元，而中石化（386）則跌 2.7% 報 4.18 元。內地再有去庫存措施，非限購城市首付比例最低可降至 20%，惟內房股隨市走低，中國海外（688）跌 2% 報 21.7 元，華潤置地（1109）跌 2.2% 報 18.06 元，萬科（2202）則跌 0.9%

報 17.14 元。中國建材（3323）發盈警，曾跌 6.8%，收市跌 3.7% 報 3.07 元。

內地券商佣金收入創 13 個月來新低，板塊向下，中州證券（1375）、中國銀河（6881）及中信證券（6030）均跌逾 3%。內險股亦見沽壓，國壽（2628）跌 4.1% 報 17.36 元，再創約兩年半新低，太保（2601）跌 4% 報 25 元，而新華保險（1336）則跌 3.7% 報 24.55 元。

高盛：港股短期大幅波動

【香港商報訊】記者莊海源報道：高盛中國首席策略分析師劉勁天表示，港股未來走勢受美國加息、人民幣貶值和內地經濟放緩等三個因素影響，估計短期內仍會維持較大幅度的波動，並對中資股的前景持審慎態度。

人民幣年底跌至 7 兌 1 美元

他指出，港股近期下跌，主板平均市盈率（PE）已下滑至 8 倍，接近 2008 年的 7.8 倍低位。不過，恒指市盈率中包括中資股及香港本地公司，如果撇除中資股，尤其是中資銀行股的比重，市盈率並不如想像中低。談到「深港通」的推出時間，他認為，雖然「深港通」今年應該要推出，但目前內地政策聚焦於人民幣貶值和資本外流壓力，有關決策者未必會認為當下是推行「深港通」的理想時間。

人民幣匯率方面，高盛預測年底會跌至 7 兌 1 美元。他預計，今年中國的 GDP 增長為 6.4%，料人行年內會減兩次息，每次 25 點子；存款金準備率則有 300 點子的下調空間。不過，由於雙降會給人民幣帶來貶值壓力，政策上可能會更傾向於公開市場操作，包括中期借貸便利（MLF）、常備借貸便利（SLF）等，以釋放流動性。上月，央行先後通過逆回購、MLF 等實現資金投放近萬億元。他提出，今年內地經濟的焦點是增長、流動性及改革三個方面；內地股市方面，較看好科技、醫療保健、電訊及地產板塊。

美聯儲局將持續加息

另外，高盛亞太區首席策略分析師蔡天輝指出，美國失業率及就業不足率均處於低水平，通脹溫和，預計美國聯儲局將持續加息。由於歐洲及日本繼續寬鬆政策，外匯市場會較為波動，美元仍將走強。

市場動態

路勁去年物業銷售收入 116 億

路勁基建（1098）昨公布，截至去年底，錄得已簽訂合約物業銷售 104.08 億元（人民幣，下同），按年增長 12%，連同協議物業銷售額 12.41 億元，總物業銷售額為 116.49 億元。收費公路業務方面，其日均混合車流量為 20.8 萬架次，至於路費收入為 21.87 億元，按年增長 13.4%。

合和公路基建派中期息 9.97 仙

合和公路基建（737）昨公布，派發截至今年 6 月底止的中期股息，每股股息分別為 8.4 分人民幣（相當於每股 9.9737 港仙）。公司表示，將致力維持約 100% 的派息率目標，此舉不應被視為公司截至去年 12 月底止的 6 個月溢利水平指標。

卡賓去年毛利率升至 46.2%

卡賓（2030）昨公布 2015 年業績，期內溢利上升 22.1% 至 2.876 億（人民幣，下同），主要由於收益及毛利增加；總收益上升 23.5% 至 13.565 億元，主要由零售網絡擴大導致銷量上升及同店銷售增長以及電子商貿業務收益增加。期內毛利率由同比的 42.1% 升至 46.2%，分銷商及二級分銷商以及集團所經營零售店舖的同店銷售增長為 3.2%，低於 2014 年的 5.5%。

三一國際去年淨利潤大降

三一國際（631）昨發盈警，公司預期截至 2015 年 12 月 31 日止的年度淨利潤將按年大幅下跌。主要由於煤炭行業持續調整，市場對煤機產品需求減弱，集團煤機產品銷售收入較 2014 年有所減少；及公司決定增加期內應收帳款的壞帳準備計提比例。集團表示已對應收帳款採取強而有力的管控措施，預期將降低應收帳款壞帳損失。

白馬去年多賺 16.8%

白馬戶外媒體（100）截至去年 12 月底止，全年純利 2.8 億元，按年增長 16.8%，末期息每股 16 仙。期內，集團公共汽車候車亭廣告收入為 18.32 億元，按年增長 4.1%；但平均售價則按年跌 1.9%，主要由於人民幣兌港元貶值所致。

珠船與 HDHL 合作簽署備忘錄

珠江船務（560）昨公布，與香港空運發展控股（HDHL）——香港空運貨站旗下商業拓展機構簽署諒解備忘錄，共同探討發展連接香港國際機場與珠三角地區物流服務及基建服務，以支持海空聯運及綜合物流業務發展的可行性，並提升珠船在營運物流貨倉、倉儲配送、貨運代理等綜合物流的業務。

吉利上月汽車銷量環比增 12%

吉利汽車（175）（圖）昨公布，1 月份的汽車總銷量為 60093 部，較去年同期增長 2%，環比計則增長約 12%。其中，「金剛」轎車及其新版本的合併銷量為 10575 部，按年增長約 1.06 倍；至於「遠景」轎車及其新版本的合併銷量為 14646 部，按年增長 26%。



滙控傳凍結升職至明年

【香港商報訊】記者鄭偉軒報道：繼歷史性全球凍薪及暫停招聘後，外電引述消息指，滙豐控股（005）將「非正式」凍結職位升遷，直至 2017 年，預料將為包括副總裁或高級副總裁在內的升遷帶來影響。若消息屬實，或暗示滙控短期內不會聘請新董事總經理。

外電引述消息人士指出，升遷至高級副總裁或董事總經理可享有一可觀薪酬，高級副總裁在扣除花紅的每年基本薪金，將介乎 20 萬至 25 萬美元；至於董事總經理的年薪則更豐厚，達 30 萬至 40 萬美元。但報道同時指出，不少員工計劃「跳船」，對上述政策可支撐多久表示質疑。

金融業職位重整已成大趨勢

另外，有消息指，滙豐銀行旗下的恒生銀行（011），亦被迫加入凍薪計劃；該行部分員工因不滿成為「陪葬品」，揚言採取按章工作行動，拒絕加班並集體準時放工。不過，恒生銀行日前回覆傳媒查詢時強調，該行運作如常，否認有員工按章工作。

分析認為，面對各國收緊對金融業的監管，環球金融機構正持續削減成本，職位重整已成大趨勢。當中不少金融機構在精簡架構下，已減少高級管理層數目，從而省回巨額花紅及薪酬。

聯想首三季盈轉虧 3.08 億美元

【香港商報訊】聯想集團(992)昨公布截至 2015 年 12 月 31 日止 9 個月業績，第三季稅前溢利 3.2 億美元，按年增長 17%，優於市場預期，純利達 3 億美元，按年增加 18.5%，每股盈利 2.71 美仙。不過，第三季造好亦未能扭轉首 3 個月盈轉虧的局面，集團首 3 個季度稅前虧損 4.7 億美元，淨虧損 3.08 億美元，去年同期則錄得 7.29 億美元的純利，每股基本虧損 2.78 美仙。

聯想表示，受宏觀經濟情況及匯率波動因素所影響，全球個人電腦市場繼續錄得下跌，但集團的個人電腦銷量跌幅只有 4%，低於市場的 11% 跌幅。移動業務方面，聯想的全球智能手機市場份額同比下跌 1.5 個百分點至 5.1%；企業級業務在第三季收入按年增長 8%，至 13.14 億美元，中國區內收入更按年增長 30%。

展望未來，聯想將在個人電腦業務方面，繼續借行業整合，加快擴大市場份額；移動業務方面，將加快中國以外新興市場的增長，預計在內地的庫存已清除。

觀瀾湖新城 引領新消費風尚



位於海南島海口市的「海口觀瀾湖新城」早前正式試業。

【香港商報訊】記者鍾穎琳海南報道：海南島海口市最新商業地產發展項目「海口觀瀾湖新城」早前正式試業，全國政協委員、觀瀾湖集團主席兼行政總裁朱鼎健博士表示，項目過往已創造 5000 個就業機會，將來更會為當地帶來超過 1 萬個的就業機會。同時他希望觀瀾湖可以作為一個超級聯繫人，把各地不同文化背景而又理解內地投資環境的投資者結合，為海口這個城市打出一個世界品牌。

提供一站式購物娛樂休閒服務

「海口觀瀾湖新城」建築面積達 24 萬平方米，毗鄰觀瀾湖華誼馮小剛電影公社。其規劃是在「世界第一大溫泉水療度假區」的大環境映襯中，建立一個 HOPSCA 概念的綠色生態城市綜合體：匯聚五星級酒店、甲級寫字樓、公園綠化空間、購物娛樂、文化教育及創意藝術六大功能，為周邊的居民提供一站式的購物娛樂休閒服務。

項目符合現時大眾消費觀

「蘭桂坊之父」盛智文博士表示，傳統商場分布七成為零售商戶，三成為餐飲，但隨着互聯網盛行，網上購物已成年輕一代消費的主要渠道，大眾反而對娛樂和飲食的需求越來越大，現時新型廣場娛樂飲食和零售購物的比重大約為 60% 對 40%。他指出，觀瀾湖娛樂項目佔總面積 43%，餐飲佔 35%，零售 22%，符合現時大眾消費觀。