

上實：併購整合水務資產

香港文匯報訊(記者 卓建安)上實控股(0363)董事長滕一龍透露,今年下半年該公司工作重點是在水務領域進行收購兼併以及整合水務資產,目前正洽談收購廣東的水務項目,但他不肯透露詳情。

正洽購廣東水務項目

滕一龍昨日出席記者會時表示,目前上實控股的水務資產主要有三方面,分別是中環水務、在新加坡上市的亞洲水務、聯合潤通水務,該公司希望將這三塊水務項目整合在一個平台之上。他希望在今年年底前可基本完成其水務項目的整合。

上實控股執行董事兼副行政總裁周軍表示,該公司水務發展的目標是每年新增日處理能力達100萬噸的水務項目,而目前該公司日水處理能力為635萬噸,該公司希望在2013年將其日水處理能力增至1,000萬噸。

今年上半年,中環水務錄得淨利潤2,144萬元,同比下跌47.9%。周軍解釋說,其盈利下降的原因主要與政

府對水務的補貼要到下半年才能入賬以及部分水務項目加價需要進行聽證會程序。他預計,今年全年中環水務業績仍會是理想的。

中期核心盈利增倍半

在談到房地產業務的情況時滕一龍表示,目前該公司總土地儲備達2,446萬平方米,在國家「限購」和「限貸」的政策下,公司暫不會新購土地儲備,但會整合現有的土儲,包括尋求國際合作夥伴共同開發。

今年上半年,上實來自房地產的盈利貢獻達20.21億元,同比大升1.69倍。今年上半年上實控股錄得股東應佔盈利30.23億元,同比下跌31.9%,若撇除去年同期出售醫藥業務收益,同比大幅上升149.7%。

一年度中期業績公佈



滕一龍(左)稱,下半年工作重點是在水務領域進行收購兼併以及整合水務資產。旁為上實控股副董事長兼行政總裁蔡育天。

今年上半年,上實錄得每股盈利為2.8元,派發中期股息50港仙,派息與去年同期相若。

中通服多賺16% 冀增海外比重



鄭奇寶(中)期望,3至5年後海外收入的比重將至少達到10%。

香港文匯報訊(記者 廖毅然)中國通信服務(0532)三大業務均錄得增長,帶動上半年純利按年升16.3%至10.53億元(人民幣,下同),每股盈利0.182元,不派息。對於海外業務收入增速放緩,總裁鄭奇寶回應,未來3-5年海外收入佔總營收比例將達雙位數。

期內,集團收入251.89億元,當中電信基礎服務增長17.7%至121.86億元,主要因為內地電信運營商光纖網絡升級及擴容等需求增加。業務流程外判服務收入增長13.2%,當中維護業務增長22%。另外,移動互聯網市場發展迅速,令應用、內容及其他服務的收入增長19.6%。

供股後將進行收購

上半年海外業務收入增長17.5%至12.9億元,唯增速有放緩跡象,佔集團總營收亦維持5.1%的水平。鄭奇寶表示,由於要規避風險,並首要考慮員工人身安全,而北非及中東等地政局不穩,對集團發展有影響。他期望3-5年後海外收入的比重將至少達到10%。另外,集團於上半年提出供股計劃,正等待證監會的審批,40億的融資部分將用於收購,目前已有收購目標,將在成功供股後啟動。

中航科工中期純利跌41%

香港文匯報訊(記者 涂若奔)中航科工(2357)昨日公佈截至2011年6月30日止中期業績,錄得股東應佔純利2.69億元(人民幣,下同),較去年同期下跌41.41%,每股盈利0.054元,不派中期息。業績報告指,期內綜合業務收入降低,主要是由於集團剝離汽車發動機業務後合併口徑變化導致。航空整機板塊收入29.20億元,增長101.62%,主要得益於直升機和教練機銷量增加;航空零部件板塊收入28.77億元,增長22.43%。

新秀麗有信心全年盈利達標



鄧儒熙(右)對下半年銷售情況樂觀。

香港文匯報訊(記者 劉璇)儘管新秀麗(1910)上半年純利按年倒退46.61%至1,639萬美元,但亞太及中東地區總裁鄧儒熙指出,由於上半年公司的上市費用達3,000萬美元,加之債務重組在財務部分支出更多,但若撇除有關開支,公司業績見增長。

鄧儒熙又指,儘管上半年純利僅佔上市招股書預期的全年純利的25.5%,但根據7月及8月歐美市場銷售情況來看,仍有信心完成招股書全年盈利6,420萬美元目標。

亞洲增銷50% 為重要動力

上半年公司於亞洲的銷售淨額按年升50.1%,是公司增長最迅速,盈利能力最高的地區,亞洲市場均錄得雙位數增長,其中中國內地、印度、韓國的收益分別增長55.7%、52.7%以及71.3%。

新秀麗上半年在亞洲新增約250個銷售點,約佔期內新增銷售點總數的三分之二,相信未來亞洲市場是重要的增長動力。但鄧儒熙亦指出,儘管歐美經濟疲軟,但歐洲和北美市場上半年銷售淨額亦分別錄得23.1%及31.9%的增長,7、8月的銷售依然維持,預計下半年銷售情況樂觀。

下半年毛利率料可改善

對於公司上半年毛利率下跌1.1%至55.1%,鄧儒熙表示,主要受原材料及人工成本上升壓力,但隨原材料價格趨於穩定,預測下半年毛利率將會維持現有水平並有所改善。

上半年廣告及推廣開支按年升39.5%至604萬美元,鄧儒熙解釋,公司希望市場目標相關開支維持佔銷售收入的8%至8.5%。

星島少賺13% 派息增29%

香港文匯報訊(記者 廖毅然)星島新聞集團(1105)受累白報紙價格及薪金開支上漲,加上貿易業務出現調整,上半年純利按年倒退13.15%至9,110.5萬元,每股盈利跌15.36%至10.47仙,收入亦倒退28.7%至11.46億元。不過,由於現金充裕,加上看好媒體業務發展,每股中期息增1仙或28.6%至4.5仙。

《頭條日報》成主要溢利來源

主席何柱國在業績報告中表示,在免費報章帶動下,對媒體業務的發展感到樂觀。星島旗下的《頭條日報》期內成為集團主要溢利來源,該報於次季調升整體廣告頁收費,加價效益有望體現於下半年的業績內。另一方面,《星島日報》的廣告收入保持增長,當中以中產類別如銀行及投資、教育和品牌產品的升幅最顯著。

現時免費報章只佔所有報章廣告少於三分之一,但何柱國預期隨着該市場快速擴展,佔比可望增至五成或以上。現時本港共有五份免費報章,壹傳媒(0282)旗下的《爽報》亦將在下月加入競爭。何柱國表示,愈多競爭者將促成免費報章市場成為主流媒體,預期商品價格的上漲週期行將終結,將對經營成本有利。

長實增持深圳中航至逾一成

香港文匯報訊 據聯交所股權資料披露,深圳中航集團(0161)在8月26日獲長實入市增持308.6萬股股份,每股平均價3.599元,涉資1,110.65萬元,持股好倉由9.56%升至10.67%。

責任編輯：黎永毅

投資理財

英皇金融集團總裁 黃美斯

雙底形態之頸線位,計算漲幅可達至1.5018。較近延阻力則預計在50日保壓加通道1.4590及1.47。下方支撐預佔在10天平均線1.4420及25天平均線1.4340。建議策略:1.4350買入歐元,1.4200止損,目標1.4500及1.4680。

8月31日重要經濟數據公布

19:30	美國8月Challenger企業計劃裁員人數,前值66,414
20:15	美國8月ADP民間就業崗位,預測+10.0萬,前值+11.4萬
20:30	美國7月ISM-紐約企業活動指數,前值:538.8 加拿大6月GDP月率,預測+0.1%,前值-0.3% 加拿大第二季GDP季率,前值+1.0% 加拿大第二季GDP環比年率,預測+0.1%,前值+3.9% 加拿大第二季GDP隱性平減指數,前值+1.1%
21:45	美國8月芝加哥採購經理指數(PMI),預測53.0,前值58.8
22:00	美國7月工廠訂單,預測+1.9%,前值-0.8% 美國7月耐用用品訂單(修訂),前值+4.0% 美國7月扣除運輸耐用用品訂單(修訂),前值+0.7%

金匯出擊

歐元1.45水平好淡爭持

意大利安莎通訊社(ANSA)周一報道稱,國際貨幣基金組織(IMF)調降美國經濟增長預估,稱美國聯邦儲備理事會(FED)和歐洲央行(ECB)需做好放寬政策的準備。IMF將美國2011年經濟增長預估大幅下調至1.6%,兩個月前曾預期為成長2.5%。此外,亦將2012年增長率預估由2.7%調降至2.0%,ANSA援引IMF即將於9月20日公佈的全球經濟展望草稿稱。

ANSA援引該報告稱,「鑒於美國經濟增長面臨的風險加大,美聯儲應準備採取新的非傳統措施來維持經濟增長」。IMF對美國經濟增長預估的修正,符合近期IMF總裁拉加德和其他官員的講話,他們曾警告道全球經濟復甦疲弱,前景惡化。不過IMF亦清楚表明,並不認為全球經濟會出現衰退。由於擔心歐洲經濟增長乏力,拉加德提高力度呼籲歐洲確保該地區銀行資本充足,這是IMF自2009年就開始提出的籲求。在周六懷俄明州杰克森霍爾的央行年度會議講話中,拉加德警告稱,全球經濟已進入危險的新階段,她呼籲立刻行動,包括對歐洲銀行業「強制進行實質性的資本重組」。她敦促美國決策者在削減公共債務和支持經濟復甦間找到平衡。

標普警告區內經濟放緩

歐洲央行上周買債規模降幅超過預期至66.51億歐元,進一步削減干預規模。對此歐央行總裁特里謝在對歐洲

議會發表的講話中強調了歐央行對於預備市的不適,稱每個人都知道歐洲央行將牢牢鎖定通脹預期。在被問及歐洲央行是否冒太大的風險時,特里謝稱,歐洲央行資產負債表的擴張幅度並沒有美聯儲和英國央行那麼大。其並稱,可能會為預防性措施而持有流動性,而非為了支出。而評級機構標準普爾周二警告,歐元區經濟增長出現放緩,增加了歐洲經濟出現二次探底的風險正在上升,歐元周二回軟至1.45水平下方。

周一全球股指上揚,隨着希臘第二大和第三大銀行—Eurobank與Alpha Bank合併的消息,以及歐洲領導人發出的言論試圖平息危機進一步蔓延,對於主權危機的擔憂短暫減輕。在風險胃納改善的背景下,歐元兌美元一度漲至近兩個月高點1.4548美元附近。美元指數一度隨之跌至兩周低位73.525。即使存在歐洲央行(ECB)可能保持利率不變直到明年的風險,也未能打壓歐元看漲情緒,此前歐洲央行總裁特里謝表示,該行正在檢視價格穩定面臨的風險。另一方面,美聯儲8月9日會議記錄將於周二稍晚公佈,美聯儲官員埃文斯和柯薛拉柯塔的話將備受關注。

圖表走勢所見,歐元在周一似乎已輕破近兩個月築成之三角區域,而其頂部位置1.45亦將反過來成為即市支撐,能穩持其上,預計歐元尚有機會維持探高。預計較近阻力則可參考7月27日高位1.4536,因此區可成為一個

金匯動向

馮強

政經仍未明朗 日圓回吐走軟

美元兌日圓匯價近期在75.95附近的紀錄低位獲得顯著支持後,其走勢已漸趨穩定,在重上76水平後,更一度於上周反覆走高至77.65附近才開始遇到較大阻力。雖然野田佳彥已接替菅直人成為日本新一任首相,但由於日本的新內閣還未確定,再加上市場仍不排除日本稍後新任的財務大臣將可能會更為傾向阻升日圓匯價以協助日本的出口業,因此在干預陰影的困擾之下,投資者現階段暫時不願把日圓匯價向上推得過高,該情況將略為有助美元兌日圓的短期表現,所以預期美元兌日圓匯價將會續有反覆上調空間。

經濟正陷衰退階段

另一方面,日本7月份失業率在攀升至4.7%後,其失業率已是第2個月有所上升,再加上日本7月份的零售銷售又遜於6月份,因此這些數據已明顯反映出日本在經歷了過去連續3季的經濟萎縮後,現時正陷入經濟衰退的階段,所以若果美國聯儲局於下月的政策會議上一旦有推出新一輪寬鬆措施的行動,則不排除日本央行亦將會相應進一步擴大其寬鬆規模,這將對日圓的升勢構成一定阻力,並且有利於美元兌日圓匯價的反彈。此外,在受到市場已認為聯儲局將會伺機推出刺激措施的影響下,近日高風險資產以及商品貨幣皆已有所偏強,該情況亦將會較為不利於瑞郎以及日圓等避險貨幣的表現,所以預料美元兌日圓匯價將反覆向上衝破78.00水平。

雖然12月期金於本月初曾反覆下滑至1,778.10美元水平,但受到部分投資者仍傾向逢低吸納黃金的影响下,12月期金於本周二時段已一度向上反彈至1,803.40美元水平。預料現貨金價將反覆走高至1,830美元水平。



金匯錦囊

日圓:美元兌日圓將反覆向上衝破78.00水平。
金價:現貨金價將反覆走高至1,830美元水平。

投資 攻略

8月以來,全球股市面臨金融海嘯以來最大的震盪,不僅摩根士丹利世界指數期間有超過10%的跌幅,各區域股票基金、單一市場股票基金以及行業基金全盤皆處於虧損,然而作為風險性資產之一的亞債基金卻有平均0.23%的漲幅,表現還算不俗。由於亞債實質息利率遠高於歐美債券,即使區內通脹還在升溫,相關基金吸引力仍然備受關注。

梁亨

亞債基金息率高受垂青

據基金經理表示,雖然亞洲經濟崛起讓投資者已經認識到需要多樣化的投資組合,但還是很少有重視評估這板塊現在投資組合中的固定收益資產配置角色,因此亞債基金在8月以來的債券基金排行榜上,僅處於中游位置。

區內貨幣兌美元多數升值

事實上,即使亞洲國家或地區從去年開始即已陸續加息以對抗通脹,但是由於亞洲貨幣今年以來兌美元匯率多數升值,因此經調整通脹水平後,相關債券基金仍將繼續吸引投資者垂青。

比如佔近三個月榜首的保誠亞洲當地債券基金,主要是透過亞洲政府或機構發行的定息債務證券,以達致盡量提高總回報為目標。上述基金在2008、2009和2010年表現分別為-7.89%、10.39%及13.92%;其資產百分比為82.62%債券、9.98%其他及7.4%現金;而基金標準差為11.18%。

保誠亞洲當地債券基金的地區分佈為18.1%韓國、15.9%新加坡、13.1%印尼、11.2%香港、10.6%馬來西亞、8.5%泰國、6.1%台灣、5%菲律賓及4.6%其他。上述基金的三大投資比重/收益為1.6%Korea Treasury Bond/5.75%/10/09/2018、1.4%Bank of Thailand Bond/3.5%/24/02/2015及1.2%Indonesia

Government/11%/15/09/2025。

隨着亞洲貨幣行情看漲,約40萬億美元本幣債市已遠超過1,940萬億美元的美元亞債債市,本幣計價的機構發行債市也正在增長,而當中有2/3的本幣計價債是屬投資級債類。

此外,HSBC亞洲本幣計價債券指數追蹤的亞債,86%是屬投資級債類外,78%更是具A級評級,而指數今年以來的漲幅已超過8%。儘管全球經濟放緩難免會波及亞洲的經濟成長,但區內的國家或地區基本因素佳以及擁有較高的債券收益率,還是中長期加碼佈局的不錯對象。

亞債基金回報表現

基金	近三個月	今年以來
保誠亞洲當地債券基金A Acc	3.85%	8.43%
施羅德亞幣債券基金A Acc	3.72%	6.62%
美盛西方資產亞洲機會基金 Prem Acc USD	3.08%	7.23%
DBS 亞洲債券基金 A USD	2.98%	7.15%
安本亞洲當地貨幣短期債券基金 A2	2.36%	3.88%
鄧普頓亞洲債券基金A Acc	1.90%	5.47%
貝萊德亞洲老虎債券基金A2 USD	1.05%	2.47%