

里昂料內地通脹將回落



里昂中國宏觀經濟策略師 Andy Rothman。

香港文匯報訊(記者 涂若奔)里昂中國宏觀策略師 Andy Rothman昨日在電話會議上表示,儘管中國內地的出口放緩,但料今年全年的經濟增長仍有望達到9.5%,通脹水平亦將見頂回落,估計8月份的居民消費價格指數(CPI)漲幅為6.1%,較7月份下降0.4個百分點,未來數月亦不會重新高企,估計全年增幅約為5-5.5%。

8月份CPI漲幅6.1%

Andy Rothman表示,8月份內地的製造業採購經理指數(PMI)止跌回升,表明經濟回調態勢逐步趨穩,但新出口訂單指數仍錄得較大降幅,再加上環球經濟復甦乏力影響消費意願,相信下半年內地的出口將會繼續疲

弱。不過他強調,有關數據顯示上半年內地淨出口對GDP的貢獻為負數,故認為即便出口下降,亦不會影響內地經濟強勁增長。他又預計人民幣升值的速度將會放緩,今年升值7%後,明年升幅將降至3-4%。

對於市場關心的通脹問題,Andy Rothman表示,內地通脹主要由於食品價格帶動,特別是豬肉,但他相信內地的通脹尚未到達「危險水平」,因為多年來城市及偏遠地區的家庭收入均在增長,隨著政府日益注重刺激內需,預料未來5年內地的人均收入升幅將會跑贏通脹。

人均收入升幅將跑贏通脹

Andy Rothman又指出,內地的緊縮政策已經結束,因

16家上市內銀半年多賺3成

香港文匯報訊(記者 李理 北京報道)在上半年經濟增速放緩的背景下,今年上半年上市銀行整體業績搶眼。16家上市銀行披露的上半年年報顯示,上述銀行上半年共實現淨利潤4610.88億元(人民幣,下同),同比增長34.27%。不過,國際機構惠譽則在此間表示,中國銀行業未來數年將面臨巨大風險。其中,房地產行業風險敞口對銀行資產質量的威脅最大。

統計顯示,工、農、中、建、交5家大型商業銀行仍是銀行業創收主力。五大行中期共實現歸屬母公司股東淨利潤3618.82億元,佔上市銀行歸屬母公司股東淨利潤總的八成。與此同時,招商銀行、中信銀行、民生銀行、興業銀行和浦發銀行等股份制銀行上半年淨利潤均過百億元。

民生銀行深發展增逾5成

在業績增速方面,股份制銀行領先大型商業銀行。其中,民生銀行、深發展淨利潤分別同比增長57%和56%。而華夏銀行、浦發銀行、中信銀行、招商銀行也同比增速超過四成。城市商業銀行的中期業績表現則稍顯平淡,同比增長略低於行業平均水平。

事實上,內地銀行業業績大增多受惠於利差增大,並非歸功於業務轉型。

2011年年初至今,央行先後兩次提高金融機構存貸款基準利率,上市銀行貸款收益率提升明顯。除個別銀行外,淨息差出現普漲。數據顯示,民生銀行和招商銀行表現最為突出。截至6月末,民生銀行的淨息差高達3%,而招商銀行淨息差達2.99%,同比分別增長0.08個百分點和0.43個百分點。多家銀行高管在中期業績說明會上稱,對下半年商業銀行息差走勢表示樂觀。

地產貸款及地方債隱憂仍存

不過,儘管銀行業資產質量有所改善,惟市場仍然擔心巨額房地產貸款及地方債所帶來的潛在風險。國際評級機構惠譽指出,內地銀行業不僅擁有對房地產市場的直接風險敞口,而且還擁有因企業對房地產市場投機所帶來的間接敞口。惠譽稱,鑒於前兩年實施的寬鬆



民生銀行上半年盈利表現最突出。

貨幣政策加劇了通貨膨脹和房地產泡沫,面向地方政府及房地產企業的過度放貸已經催生了信用風險。

西南證券研究所長王劍輝早前接受本報記者採訪時則指出,由於今明兩年

將是地方債務到期高峰期,地方融資平台中長期風險不能忽視。中銀國際發佈研報則稱,逾期貸款絕對額略有上升,小企業貸款以及地方融資平台貸款不良率的變動將是關注的重點。

內險資金傳允買港衍生產品



據《上海證券報》報道,保監會正進行放寬保險資金投資渠道的修定,比如開放險資在港市場上的投資範疇,拓展至衍生產品。

香港文匯報訊(記者 馬子豪)再有更多內地資金湧進本港投資市場。內地保監會或放寬內地保險資金來港的投資渠道,由目前可投資於本港股票、債券及基金外,進一步拓展至衍生產品。

據《上海證券報》報道,保監會正進行放寬保險資金投資渠道的修定,比如開放險資在港市場上的投資範疇,拓展至衍生產品。惟有關報道未有指出當局將包含哪種衍生產品。目前本港衍生產品種類繁多,包括股票指數、股票及利率的期貨及期權、高輪、牛熊證等。有業內人士認為,始終衍生產品的投資風險偏高,故相信在放寬後初期,險資仍會為了控制風險,投資衍生產品時不會太勇進。

上半年內險總資產5.75萬億

數據顯示,今年上半年內地險資總資產達5.75萬

億元人民幣,在資產越滾越大下,實有需要為其開拓投資渠道。

而內地容許險資出外投資始於07年,包括股票、基金、債券等,投資總額上限為資產委託人上年末總資產的15%;而實際上,亦不必所有保險公司用盡此上限。有業內人士相信,內地險資仍是比較審慎,基本上是風險較低的債券為主,股票為副。而據報道指出,是次修訂亦同時計劃將無擔保債券的投資比例上限,由目前的20%調高至30%。

至於其他開放游資投資出路的改革,包括促進保險業務與投資業務協調,適時調整保險資金投資政策;研究保險資金參與保障房建設的可行性及方法,由試點基礎起逐步推進;容許合資的保險機構投資養老保險服務產業。保險企業要整合保險產業鏈,未來將繼續促進保險資金投資養老實體、醫療機構、汽車服務等相關機構股權。

報道又指,首張私募股權投資的牌照由中國人壽(2628)取得後,平安保險(02318)亦正積極籌備,並已向中保監申請有關投資牌照。

中投醞釀內外投資分拆 央行有意注資千億美元

香港文匯報訊 據內地《第一財經日報》報道,中國投資有限公司的架構改革及注資問題的報告在多日前即已形成,根據該方案,中投將變身為控股公司,成立中投國際,專注於海外投資,並與中央匯金投資公司分賬,之後由央行直接對中投國際進行注資,注資金額約為1,000億美元。

中投將變身控股公司

若獲央行注資,中投國際將成為中國財政部和央行共同擁有的投資公司。報道強調,這份由財政部、央行等部門共同參與制訂的解決方案已經上報國務院,但尚未獲得最終通過。

作為中投公司全資子公司的中央匯金投資公司已投資了工行等數家國有銀行股權及多家保險和證券公司股權。在中投初始運營的2,000億美元資金中,匯金所用、對國內金融機構投資的規模目前已累計約900億美元,中投海外運營的資金規模則為1,100億美元左右。

高速傳動接滿全年訂單



中國高速傳動設備主席兼行政總裁胡日明。

香港文匯報訊(記者 李永青)中國高速傳動(00658)主席胡日明表示,上半年風電設備價格跌10%,料下半年價格不會再大跌。訂單方面,他表示,今年訂單已接滿,但受5月中下旬至6月底,中國政府要求整頓風力發電機組品質,令若干客戶延遲提貨,惟指出提貨速度現時已恢復增長。同時,去年集團風電齒輪傳動設備產能約9200兆瓦,今年將增至1.2萬兆瓦。中國高速昨收報4.91元,升7.44%。

擬進入內地高鐵市場

胡日明表示,今年上半年集團生產量達4800兆瓦,已交付3800兆瓦,目前手頭訂單為7000-8000兆瓦。他又表示,業務主要發展地鐵、輕軌及高鐵,並擬於明年下半年進入內地高鐵市場。他指出,溫州動車事故對中國鐵路系統造成一定衝擊,而事故後鐵道部已收緊新建鐵路的審批,但認為事件對集團影響不大。

柴油機產品提供1.4億收入

因受到全球經濟環境轉差,及中國政府為壓抑經濟過熱而採取收緊銀根的政策背景下,集團傳統產品的售價作出相應的下調,但在傳統傳動產品市場上為主要供應商之一。同時,集團為完善應用在船上的傳動設備,已收購南通柴油機公司,而南通柴油機產品包括船用柴油機、發電型柴油機,以及氣體發動機等多種同型號的產品。今年上半年,集團柴油機產品提供約1.41億元人民幣收入。

中期少賺49%至2.86億

前日,中國高速公布今年上半年之中期業績,純利為2.86億元人民幣,按年大跌49.2%;若撇除可換股債券及股份掉期之公平價值變動的影響,則經調整公司擁有人應佔溢利約為3.74億元,按年減少27.5%,每股盈利0.21元人民幣,不派息。

中遠集團貨運子公司擬三合一

香港文匯報訊(記者 涂若奔)據路透社報道,中遠集團正在考慮將旗下的中遠散貨運輸公司、中遠(香港)航運公司和青島遠洋運輸公司整合成一家公司,初步整合程序已經展開,但尚未確定新公司的總部所在地和管理層人選,亦未有透露具體時間表。如整合成功,新公司將總共擁有超過400艘的船隊,令中遠集團成為全球最大的乾散貨運公司。

中國鋁業購世界最大鋁公司15%

香港文匯報訊(記者 涂若奔)據新華網報道,中國中信集團公司、太鋼集團與寶鋼集團等共同出資成立的中國鋁業投資控股有限公司,以19.5億美元(約152.1港幣)的價格成功收購了巴西礦冶公司15%的股權,並已於昨日完成交割。

鋁主要用於提煉高級鋼

報道引述內地專家指出,鋁作為一種戰略性稀缺資源,主要用於合金中,是不銹鋼等高級別鋼不可缺少的元素。全球鋁需求每年以10%的速度遞增,近4年中國對鋁的進口量增長了近一倍,預計未來一段時間,需求將進一步增長。

計未來一段時間,需求將進一步增長。本次成功收購,對內地鋁資源穩定供應具有重要的意義。

據了解,巴西礦冶公司(CBMM)成立於巴西,於1961年4月正式投產,擁有50多年的運營歷史,是全球最大的鋁產品生產商,其產量約佔世界總產量的85%,亦是世界上唯一一家可以生產全系列鋁產品(包括標準鋁錠、特殊牌號鋁錠、真空鋁錠、真空鑄錠、鋁金屬和五氧化二鋁)的企業。其資源儲備可以滿足世界需求4百餘年。該公司披露,08年其鋁錠年生產能力已達到9萬噸,預計到2013年可達到15萬噸。

中冶擬提高非冶金業務比重



經天亮表示,今年與明年上半年的房地產發展形勢不會太好。

資料圖片

香港文匯報訊(記者 錢修遠、蔡競文)中國中冶(6018)表示,為擺脫業務過度依賴國內冶金市場的格局,正加速業務轉型,擬提高非冶金業務和海外業務收入比重。由於經濟減速及政府對鋼鐵等產能過剩行業的調控,中冶主營業務受到衝擊,上半年淨利按年減11%,至19.69億元人民幣(下同),每股收益0.10元。

半年少賺11%至19.69億

不過,中冶上半年的房地產開發營

業收入86億元,同比增長11.7%。作為央企中保障房最大建設者,中冶期內保障性住房實現營業收入23億元,同比提高21.1%。董事長經天亮表示,公司貸款450億在16個城市相繼開發保障房。在目前的保障性住宅建設中,公司相對於各央企還有優勢,現正在向各個城市的公租房建設方面推進。

對於房地產今後的走勢,經天亮覺得,目前在按照國家的政策往前走,今年與明年上半年的房地產發展形勢不會太好。

壯大資源業務和地產開發

中冶董事會秘書康承業指出,未來公司在鞏固和加強全球冶金工程承包的市場領先地位的同時,要加快業務轉型,包括積極拓展非冶金工程承包市場,爭取至2015年非冶金承包業務收入佔比由今年上半年的50%升到60%。另外,還將加速壯大資源業務和房地產開發的收入比重,希望2015年這兩項業務的佔比能夠分別提高到12%和10%。

阿富汗項目最快3年後投產

該公司總裁沈鶴庭表示,阿富汗艾娜克銅礦區被發現有文物遺跡,目前考古隊已入場,加上當地居民的搬遷,預計投產日期最快要等到2014年底。

滬深股市成交今年新低

香港文匯報訊(記者 袁毅)昨天公布的8月份中國製造業採購經理人指數(PMI)止跌回升,顯示經濟回穩;不過,全球通剩流動性及大宗商品價格上漲,令通脹陰霾揮之不去。在9月首個交易日,滬深股市未有跟隨外圍造好,而是雙雙回落,兩市總成交更延續下降至1150億元(人民幣,下同),創下今年內的新低;其中滬市成交額萎縮至599億元。

中國物流與採購聯合會公布,8月中國製造業PMI為50.9%,較上月升0.2個百分點,結束此前4個月的持續下跌。但全球通剩流動性及大宗商品價格上漲,緊縮調控仍難言放鬆。但官方PMI中主要原材料購進價格指數連續三個月回落後再呈升勢,而匯豐中國PMI中投入成本亦加速上漲,顯示通脹壓力不減,加上溫家寶總理亦發表文章稱,控通脹仍是宏觀調控首要任務,令市場政策鬆動預期落空。盤中金融股雖勉力護盤,仍不敵漸增的賣壓。分析人士預計,短線大盤趨勢逐步盤下,或將測試2,500點支撐位。

滬深股市昨小幅高開,上證綜指以2569點開盤,升至2584點後快速下挫,低見2547點,全日收盤報2556點,較前一交易日收盤跌11點或0.44%;深證成指收報11352點,跌44點,或0.39%。