

Table with market indices: 香港恒生指數, 滬深300指數, 上海A股指數, 上海B股指數, 上證綜合指數, 深圳A股指數, 深圳B股指數, 深證成份指數, 東京日經225指數, 台灣加權平均指數, 首爾綜合指數, 新加坡海峽時報指數, 悉尼普通股指數, 新西蘭NZ50, 雅加達綜合指數, 吉隆坡綜合指數, 曼谷證交所指數, 馬尼拉綜合指數, 歐美股市(截至22:32), 紐約道瓊斯指數, 納斯達克指數, 倫敦富時100指數, 德國DAX指數, 法國CAC40指數.

HKT今招股 8厘高息引誘

港首隻信託形式IPO 回報勝一般電訊公司

香港文匯報訊(記者 廖毅然) 每年第四季都是傳統新股旺季,但今年由於股市波動,要到11月中旬才迎來本季首隻具話題性的百億新股。電訊盈科(0008)分拆的香港電訊信託(HKT Trust)(6823)公布,由今日起招股。電盈主席李澤楷借此為該電訊業務籌資還債,同時以高回報率作招徠;更重要的是,若HKT順利在本月29日掛牌,李澤楷將有更大空間在媒體業務上大展拳腳。

HKT將在是次IPO發售約20.53億份股份合訂單位,每份發售價4.53-5.38元,每手1,000份,入場費5,434.23元,集資最多110.47億元。以發售價計算,HKT上市後市值最低僅290.68億元,較電盈當初的最低要求286億元亦僅多1.6%,主要是考慮到近日不穩定的市況。電盈董事總經理艾維朗指,並不是所有IPO都會受歐美經濟影響,HKT明年的回報率高達7.46%-8.85%,其估值應比傳統電訊公司高。

根據經調整現金流派息

不同於一般公司根據盈利派息,HKT的派息是根據公司的經調整現金流(AFF),回報率較可觀。AFF是指把公司的EBITDA減以資本開支、稅項及利息開支等項目所得出的。艾維朗預計,HKT今年的AFF將按年增16.6%至3.02億元,明年為3.3億元。資本開支是影響AFF的重要因素,電訊行業每年用於設備維護及升級的資金不少。艾維朗指,今明兩年的資本開支為15.97億元及18.05億元,主要用作拓展基礎設施及優化移動網絡。

HKT是本港首隻以信託形式的IPO,其實信託形式在企業中很受歡迎。以HKT為例,電盈可募集資金,

香港電訊信託招股資料
發行單位數量: 約20.53億份股份(90%國際配售)
每份發售價: 4.53-5.38元
集資額: 93.02-110.47億元
每手數量: 1,000份
入場費: 5,434.23元
招股日期: 11月16-21日
掛牌日期: 11月29日
保薦人: 德銀、高盛、中金
收票行: 匯豐、中銀香港、渣打香港

艾維朗稱,HKT明年的回報率高達7.46%-8.85%,其估值應比傳統電訊公司高。

又不會失去對HKT的控制權。更大的意義是,分拆電訊業務後,所剩的最重要資產就是媒體業務。電盈今年入股內地網絡電視公司PPStream,又與海潤及湖南廣播電視台設合資公司,種種跡象顯示,分拆將讓李澤楷有更多空間發展他興趣較大的媒體業務。

中證監今審新華人壽A+H

除HKT外,新華人壽亦將成為本季焦點新股。據悉中證監發審會將於今天審核該公司的A+H股上市申請。若通過,新華人壽將融資約24億美元(約187億港

元),其中發行最多1.59億股A股及3.58億股H股。據悉,至今年6月底,新華人壽償付能力充足率曾一度達106.07%,然而在9月底快速下滑至僅86.58%。

金寶實近上限1.25元定價

大型新股將至,早前試水溫的小型股陸續派發成績表。據悉金寶實(1239)公開發售獲1.2倍超購,以接近上限1.25元定價。將於今日截止招股的中國車輪零部件(1269)國際配售獲3倍超購,廣蒙(0844)昨第二天招股,孖展額有500萬元,覆蓋其公開發售部分62.5%。

美銀沽建行 傳淡馬錫中資接貨

內地銀行外資股東持股量

Table with columns: 外資大股東, 持股量, H股佔比(%)
工行(1398): 高盛 102.99億股 11.86%, 瑞信 53.14億股 6.88%, 美林 53.08億股 6.87%
中行(3988): 淡馬錫 59.14億股 7.07%, 高盛 38.35億股 5.34%
建行(0939): 美銀 125.27億股 5.21%, 淡馬錫 191.81億股 8.1%
農行(1288): 卡塔爾投資局 68.17億股 25.5%, Capital Research and Management Company 37.33億股 12.15%, 摩根大通 21.14億股 6.88%, 花旗 18.85億股 6.31%

註:*高盛於本月9日已減持24億股工行,持股量約降至9.5%;**美銀減持建行季內完成後,持股量將降至0.86%

資料來源:港交所網站及年報

香港文匯報訊(記者 劉璇) 綜合外電消息,新加坡淡馬錫控股、全資控股的對沖基金Scatown Holdings及一些中國投資者正就買進美國銀行計劃出售的104億股

建設銀行(0939)H股一事進行談判。外電引述消息人士稱,由於中國政府認為建行股價被低估,因此將支持中國機構買進建行股份。

美國銀行周一晚降價10%,以每股4.95元出售建設銀行104億股,預計交易帶來的稅後收益將達到18億美元。不過,美銀低價沽售無礙建行昨日股價,建行收報5.59元,逆市上升1.08%,成交金額達206.88億元,佔大市總成交約1/3。

季內交易 美銀持股降至0.86%

建行昨日表示,預期美銀減持該行股份的交易將於今年第四季度完成,美銀的持股量將降至0.86%。建行認為,是次乃美銀由於自身原因減持建行股份,屬於市場行為,對建行的經營發展沒有影響。

美銀於2005年6月入股建行,最高持股比例曾接近20%。但自2008年起,美行在金融危機重壓下,不得不減持所持股份籌集資本自救。上一次為今年8月,當時美銀共出售131億股建行H股。

分析師:內銀股盈利仍看好

近來陷於水深火熱的外資銀行迫於財務壓力,頻頻減持中資銀行股份。從2009年至今,外資行減持中資行成為熱門話題。統計顯示,此3年間,外資行共減持套現2230億元。僅美銀一家就套現1,433億港

元,高盛、淡馬錫分別套現260億、280億港元。

但即使面對還有大型中資銀行股份禁售股全面解禁,以及外資銀行補充資本金的壓力,有分析師認為,並不看淡中資銀行板塊後市。分析師指出,受惠信貸額度的放鬆令銀行生息資產規模增長獲得明顯改善,且貨幣從緊基調不變,存貸利差將保持高位穩定,預計銀行業四季度盈利仍能保持較高水平。

因為過去幾年大量放貸後外圍開始擔心這些銀行的資產質量,導致中資銀行股今年普遍大跌。國際貨幣基金組織(IMF)昨日發出警告稱,中國的信貸、房地產、匯率及債務問題若單獨來看,都還處於可承受範圍,但這些問題如果一起發作,將令國內大型銀行面臨系統性風險。

IMF:臨系統性風險機會微

測試表明,國內生產總值(GDP)增幅每下降1%,銀行的不良貸款比率就至少上升1個百分點。報告亦稱,如果中國放開金融市場,讓投資者、商業銀行和央行從政府的控制中獲得更大的自主權,則有可能遏制這些風險。但鑒於中國銀行業將需同時遭遇上述衝擊才會面臨系統性崩潰的風險,IMF在指出該國銀行業表外貸款增多的同時,對其韌性仍表示樂觀。IMF認為,因此即便未來兩年銀行業的不良貸款率增長3倍至6%左右,預計各銀行的資本充足率也不會跌至監管機構的最低要求之下。

市,落後其他內銀股,主要是市場傳出美銀再減持,影響建行升勢。不過,當美銀正式減持建行後,反而消除了不明朗因素,令建行昨日逆市回升。早前遭高盛減持工行(1398)昨日跌逾1%,平保(2318)、太保(0966)分別挫2%及1.4%。

博彩收入增 濠賭股受捧

花旗指澳門今個月首13日博彩收入按年升30%,濠賭股造好,銀娛(0027)及美高梅(2282)分別升3.9%及4.65%,永利(1128)、新濠(0200)、金沙(1938)升逾1%。新世界(0017)供股權(2963)繼續下挫,昨日曾急挫逾三成,見0.72元買賣後新低,以0.96元收市,挫9.4%,新世界正股全日跌1.28%至6.95元。

證監撤明富平倉期限

香港文匯報訊(記者 馬子豪) 證監會公布,撤銷對明富環球香港客戶在香港期貨結算有限公司的未平倉合約平倉或轉倉的期限。

證監會指出,夏利士法官已於本月2日就委任明富環球香港臨時清盤人發出的命令,臨時清盤人已獲賦權履行,並正在履行明富環球香港的職責。故證監會認為不需施加限制通知所訂的期限。

由於期限已撤銷,當明富環球香港(按照客戶指示及在其同意下)將客戶在香港期貨結算有限公司,或若干海外交易所持有的未平倉合約平倉或轉倉時,將不受時間限制。

人債發行將激增 匯豐料明年達3000億



香港文匯報訊(記者 涂若奔) 匯豐銀行香港區總裁馮婉眉(見圖)昨日出席首屆「中國海外投資年會」時表示,從07年至今,本港的離岸人民幣債券發行規模已經突破了2,300億元(人民幣,下同),其中今年的發行額已超過1,500億元,預料2012年發行的總額將會達到3,000億元。

港助內企境外併購趨升

馮婉眉並表示,香港金融市場所發揮的作用不僅限於首次公開招股,更在促進內地企業境外的收購、併購方面肩負非常重要的角色。從2006年到2011年1月,總共達成內地境外併購交易的數量超過1,400多項,交易的總額也超過了2,300億美元。她稱,匯豐最近剛剛協助了上汽實現以5億美元收購通用汽車的股權,該交易的重要性不僅在於交易雙方顯赫的地位,更凸顯了香港的金融市場能夠在比較短的時間內完成審批、融資安排的優勢,預料這種類型的融資模式會非常快速的擴大。

俄羅斯投行VTB: 續引俄企港上市



香港文匯報訊(記者 馬子豪) 俄羅斯投資銀行VTB Capital正式落戶香港,已取得證監會牌照,可在港經營投資銀行業務,進行證券買賣,表示會積極引入俄羅斯企業來港上市。該行亦曾參與俄鋁(0486)在港上市的安排,管理層相信俄鋁的成功例子後,將會有更多俄企來港,行業以能源及天然資源為主,預計未來一年會有3至4間俄企來港上市。

落戶香港 續增聘人手

該行英國及國際行政總裁Atanas Bostandjiev表示,未來會繼續增聘人手,現時香港區約有7名員工,計劃在未來兩年擴展至30至35人;目前仍然正在物色高級管理人員,料稍後可公布香港區主管人選。近日歐債危機下,多間歐資投行裁員或撤出香港,管理層認同這是吸納增聘人才的機會。

至於進軍內地,該行管理層指進展良好,在北京及上海現時各自設有分行,年初已營運人民幣業務,包括在岸及離岸人民幣債券、存款、人民幣掉期交易等,與本港投行產生協同作用。

歐債危機添憂 港股萬九難守



■ 港股隨外圍下跌,昨最多曾跌約260點,收跌159點,成交661.7億元。

香港文匯報訊(記者 周紹基) 港股再隨外圍下跌,最多曾跌約260點,一度跌穿20天線支持位,尾市跌幅略為收窄,全日收報19,348點,跌159點,不過成交非常淡靜,即使加上建行(939)配股的206.88億元成交,大市總成交也只得661.7億元,反映投資者極度審慎,後市看低一線。意大利國債於昨晚再次升穿7%孳息警戒水平,傳聞歐洲央行被迫出手買意債,加上比利時可能是第三個「爆煲」國家,令今日大市再添陰霾。市場人士普遍認為,意大利及西班牙國債孳息率高企,意債孳息再「破7」,引發市場對歐債危機的憂

慮,歐洲股市下挫,港股短期將繼續下調,並於18,800至20,000點間徘徊。期指轉炒低水,報19,295點,低水53點,國指收10,637點,跌79點。

短期料反覆下試18800點

獨立分析師姚亮威表示,意大利雖然更換總理,但預期緊縮經濟政策持續,國民不滿情緒將重燃,繼續令該國政局動盪。加上歐洲金融穩定基金(EFSF)雖表示會擴大規模,卻未有實際行動,加上西班牙及比利時等國的問題或有機會爆發,令投資者失去信心,也引致對沖基金狙擊,將意債息率推上7厘。故料港股後市仍會非常波動,隨着100天線逐步下移,料港股短期要反覆下試18,800點支持位。

高富金融集團研究部高級分析員黃文傑亦表示,港股的技術走勢轉弱,相信今次調整將再跌穿19,000點,現階段唯有憧憬內地「放水」或調減存款準備金率,否則港股難以擺脫弱勢。

藍籌股個別發展,歐債危機持續困擾大型銀行,匯控(0005)全日挫1.9%至62.05元,渣打(2888)及友邦(1299)跌4.1及2%。地產股亦回吐,恒地(0012)及恒隆(0101)跌逾2%。

不明朗消除 建行逆市升

市場焦點為美銀再次減持建行,持股降至0.86%或21.48億股,但建行卻逆市升1%至5.59元。致富證券中國部經理葉海亞認為,建行自上周以來,一直跑輸大