

按揭公司賺12.56億新高

香港文匯報訊(記者 余美玉)按揭證券公司公布去年全年業績,除稅後溢利按年升1.78%至達12.56億元,創歷年新高,股東資金回報率則由17.5%跌至15.5%,其內更首次發行人債。該公司執行董事彭醒棠表示,盈利主要受利息收入、按揭保費及投資回報帶動,但受按揭資產回報減少拖累,息差有所收窄,日後會多購資產以補息差。

期內,共購入97億元貸款資產,同比增逾一倍。由於去年樓市較2010年為差,故按揭保險計劃下的新取用貸款額亦由2010年的410億元跌至263億元,當中97%用於二手物業市場。該公司指,中小企融資擔保計劃自去年初推出,全年共收到235宗申請,涉及總貸款額為8億元。

增購按揭資產彌補息差

彭醒棠稱,公司去年淨息差有所收窄,主因是按揭低企,拖低所購買的按揭資產回報,但指會購買更多的按揭資產,以補息差。他相信,基於今年外國經濟並不明朗,加上銀行貸存比率升至85.5%,料部分銀行對出售資產以換取流動資金會有一定需求,按揭證券公司會與銀行保持溝通,滿足其需求。

融資活動方面,公司自2001年起成為港元市場最活躍的企業發債體,去年共發行285億港元債券,包括首次發行6億元人民幣債券,年期及票面息率分別是1年及1.1厘,面向機構投資者。彭醒棠指,發人債純屬融資安排,所得之人民幣會作掉期之用,兌換回港元,並指如時機適合,不排除向公眾發人債。

中小企擔保七成屬合理

對於市場認為中小企融資擔保計劃保費高,彭醒棠指計劃保費約1.5厘,計及銀行借貸息率,總貸款成本約7厘以下,屬可接受水平。他又指,暫無意改變擔保成數,七成擔保成數屬合理,但會不時檢討。

另外,安老按揭計劃亦於去年7月推出,截至去年12月底,共收到173宗申請,借款人平均每月取得1.39萬元年金。總裁劉怡翔表示,計劃息口現時為2.5厘,雖然銀行資金成本上漲,但暫無意修訂。



按揭公司執行董事彭醒棠(左)及總裁劉怡翔。香港文匯報記者張偉民攝

財金動態

莎莎首9月營業額增31%

香港文匯報訊(記者 李永青)莎莎(0178)公佈,截至去年12月31日止3個月及9個月之營業額,分別按年升28.9%至18.05億元,及升31.2%至45.91億元。同時,截至去年12月底止之3個月,港澳區零售營業額升25.9%,同店銷售額升20.7%,交易宗數及平均交易額分別升13.9%及10.9%。

集團於第三季淨增加18個店舖及1個專櫃,其中港澳市場新增3個店舖、中國新增9個店舖及1個專櫃、新加坡新增1個店舖、馬來西亞新增2個店舖及台灣地區新增3個店舖。於2011年12月31日,集團的零售網絡合共有246個店舖,包括25個專櫃及5個特賣場。莎莎昨收報4.29元,升0.46%。

淘寶商城去年交易逾千億

香港文匯報訊(記者 涂若奔)阿里巴巴集團旗下淘寶商城昨日通過微博宣布,更換中文品牌「淘寶商城」為「天貓」。總裁張勇介紹,「天貓」是取Tmall的諧音,又透露其2011年交易額已超過1,000億元人民幣,為2010年的3.5倍。

易名「天貓」否認去淘寶化

張勇否認更名是在進行「去淘寶化」的舉動,亦否認此舉與上市計劃有關。他稱,淘寶商城來源於淘寶網,但在品牌上需要定位和區隔,避免消費者出現混淆,這也是集團的戰略決定,希望「天貓」能取得亞馬遜和阿里巴巴相似的成功,創造一個新品牌,成為消費者公認的網絡地標。

淘寶商城一直被認為是淘寶最具價值的資產,2011年6月從淘寶分拆並獨立運營,之後又宣布全面開放B2C平台,令其成為和B2B業務阿里巴巴網、C2C業務淘寶網並駕齊驅的一輛馬車。當時外界普遍認為,此舉目的主要是為了配合淘寶商城的上市策略。

碧生源獲董事長增持

香港文匯報訊(記者 劉璇)碧生源(0926)董事長及首席執行官趙一弘及其聯繫人士,於1月9日從香港股票市場增持公司股份共250萬股,平均價為0.84元。交易完成後,趙一弘的持股比例,由原來的61.57%增加至61.72%。

聯想欲拓美智能手機市場



香港文匯報訊(記者 黃詩韻)聯想(0992)計劃在美國推出智能手機,欲吸引更多當地消費者,向蘋果和谷歌發起挑戰。目前,美國智能手機市場已讓蘋果及谷歌Android產品佔據主導地位,聯想若有意分一杯羹,需要有所突破,才能躋身兩巨頭當道之天下。聯想現正與美國運營商及其他分銷商合作,並在未來數年逐步展開計劃。

彭博消息,聯想北美地區業務負責人David Schmoock表示,會向美國市場推出一款智能手機,並指會在未來幾年逐步展開,而當前主要工作是做好基礎工作。聯想去年第二財季運營業務利潤率為12.2%,在美國電腦市場上,佔7%市場份額。該公司表示,正與當地運營商及其他分銷商展開密切合作,當中包括AT&T、Sprint及Verizon。

稱美國市場仍有空間容納

不過,消息未有提及聯想進軍美國市場的智能手機,是採用谷歌的Android操作系統或是聯想自己的操作系統。

目前,不少大型PC(個人電腦)製造商紛紛發展手機產品在內的移動設備,以提高利潤率。聯想2009年回購之前分拆的手機業務,2年前在國際消費電子展上推出聯想樂Phone。不過這款手機並沒在美國面市,David Schmoock亦無給出具體面市時間。他僅稱,美國市場還有不少空間,可以容納新進智能手機生產商,聯想目前致力於發展個人電腦和平板電腦,未來將包括智能手機和智能電視。

推「超極本」料3年後市佔40%

聯想集團執行長楊元慶亦在拉斯維加斯個人消費電子展表示,傳統個人電腦正不斷改變以適應消費者要求。他稱,平板電腦是面向一些小眾消費者的新增市場,不會取代傳統電腦。聯想還在場展示最新「超極本」(ultrabook)筆記本電腦,其中包括最新款IdeaPad U300及IdeaPad Yoga,是一款觸摸屏筆記本電腦,能夠通過翻轉折疊變成一款大號平板電腦。

楊元慶認為超極本將取代部分筆記本市場,會成為一種趨勢。研究公司HIS11月份表示,超極本到2015年佔筆記型電腦比例將超過40%。楊元慶預計,此比例未來18個月將達到30%至40%。他補充,蘋果是領頭羊,對於Android生態系統而言,聯想仍須學習和改進。

香港文匯報訊(記者 張冠華 內蒙古報導)大唐發電(0991)發公告,擬出資20億元人民幣整合內蒙古鄂爾多斯市達拉特旗境內部分煤礦。

據公告稱,大唐發電已與中融信託簽署資金信託合同,3年內出資20億元人民幣投資中融信託設立的專項信託計劃,中融信託將以受託人的名義,增資內蒙古乾泰能源,以整合鄂爾多斯市達拉特旗境內部分煤礦。

據悉,目前火電發電成本中,煤炭佔總成本約70%,而今年煤炭價格持續走高。大唐此舉在於通過開展煤電一體化扭轉該集團沒有自有煤礦現狀,以解決火電虧損。各大電企企圖通過發力上游整合煤炭資源緩解煤電矛盾,改變巨額虧損現狀。

責任編輯:劉偉良

投資理財

英皇金融集團總裁 黃美斯

金匯動向

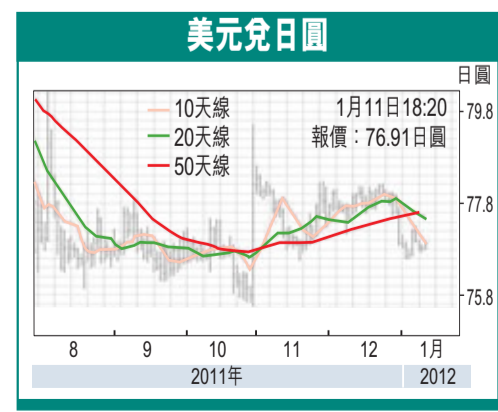
傾向增消費稅 日圓短線走強

美元兌日圓匯價上週連番受制於77.20至77.30水平之間的阻力後,其走勢已略為回軟,在跌穿77.00關位後,更於本週大部分時間皆處於76.75至77.00水平之間的活動範圍。由於美元兌日圓在上月明顯未能企穩於78水平後,市場氣氛已是較為利好日圓的表現,這亦是引致美元兌日圓得以在今年初的跌幅一度擴大至76.50水平的原因之一。此外,日本在受到沉重的公共債務影響之下,日本政府已傾向進一步增加其消費稅的徵收以便改善日本的財政,並且避免往後日本的債信評級被下調的風險,該情況亦有助日圓匯價的表現。

另一方面,市場現時已頗為關注西班牙以及意大利於本週的發債結果,因此若其債信一旦是顯著飆升,則歐元將會進一步受壓,再加上歐洲央行又於本週四議息,所以市場現時對持有過多歐元仍抱有一定戒心的影響下,部分投資者已是繼續傾向逢高沽出歐元兌日圓,並且導致歐元兌日圓於本週初反覆下滑至97.25附近的11年以來低位,而美元兌日圓亦因此一度走低至76.75附近。受到歐元兌日圓交叉盤仍處於反覆偏弱勢的帶動下,預料美元兌日圓將反覆跌穿76.00水平。

金匯錦囊

周二紐約商品期貨交易所2月期金收報1,631.50美元,較上日升23.40美元。金價在經過周二的顯著反彈後,現貨金價已一度於本週三反覆走高至1,647美元水平的4周高位。受到歐債危機的影響下,預料現貨金價將反覆走高至1,660美元水平。



日圓:美元兌日圓將反覆跌穿76.00水平。
金價:現貨金價將反覆走高至1,660美元。

金匯出擊

央行議息 意西拍債左右匯市

德國周三公布去年國內生產總值(GDP)按年增長為3.0%,跟市場預估一致。而2011年民間消費開支增長為1.5%,政府支出增長為1.2%;2011年出口增長8.2%,進口較上年增長7.2%;全年設備投資增長8.3%,而建築投資增長5.4%。數據未能全面提振歐元,但對週三德國拍賣國債帶來幫助。週三下午德國拍賣共31.53億歐元的5年期公債,平均收益率由上次的1.11%下降至0.9%,超額認購也比上次的2.1倍上升至2.8倍,總體算是理想。市場仍然是關注西班牙和意大利將分別在周四和周五標售公債情況,這兩個國家目前處於歐債危機的中心。另外,周四的歐洲央行(ECB)會議亦受矚目,歐央行料將促使成員國政府加緊化解歐債危機的努力,同時維持利率穩定。

惠譽今年不調降法國評級

惠譽歐洲、中東和非洲(EMEA)主權評級主管Ed Parker表示,今年惠譽料不會調降法國AAA的債信評級,而意大利或西班牙等其它正在接受評估的國家評級則有可能被下調一到兩個級距。德國和其他展望穩定的頂級評級國家,只要歐債危機不明顯惡化,其評級亦無虞。Parker還補充稱,預計歐元區將換過債務危機,且歐洲央行在保衛該貨幣聯盟方面可能必須發揮更「積極」作用。去年末惠譽將比利時、西班牙、斯洛文尼亞、意大利、愛爾蘭和塞浦路斯置入負面觀察名單;法國評級展望為負面。

另一方面,歐盟高級經濟官員周二表示,希臘接近與民間債權人就債券互換問題達成協議,而達成協議對於希臘獲得第二筆援助金至關重要。希臘副財長Filippos Sachinidis周二表示,和債權銀行間的債券互換磋商有進展,但尚未達成協議,並重申希臘的目標是自願協議,才能讓國家債務是可以支撐得住的。根據民間領域參與PSI,投資人將自願將希臘債務名目價值減記50%,以換取現金和新債。PSI是希臘1,300億歐元二次紓困協議的重要部分。

候反彈沽歐元

圖表走勢所見,RSI雖有止跌回升跡象,但隨機指數依然在超買區域浮沉,短期走勢預料仍處低位反覆。上方會先以1.28及10天平均線1.2860作參考,更重要將是延伸自去年10月末之下降趨向線,目前位於1.2980,上方附近則見25天平均線1.30,後市可開過此兩區,才見歐元又轉強趨向,進一步目標可看至1.32水平。另一方面,目前下行目標則預計在1.27水平,關鍵則在自2010年的低位1.1875至2011年高位1.4939錄得漲幅之76.4%調整水平,即為1.2585;其後1.25亦為一個矚目支撐。

建議策略:1.2860沽出歐元,1.3020止損,目標1.2700及1.2550歐元。

巴西基金估值低可建倉

投資 攻略

雖然巴西央行於去年11月底再度減息0.5%,但在年終的持盈保泰氣氛下,使得相關股票基金上月錄得0.28%平均跌幅;總結全年,基金累計平均跌了24.04%。今年以來,大盤聖保羅指數累計漲了1.89%,居期間全球十大股市漲幅榜之列,憧憬這紅盤會為今季盤勢帶來好兆頭的人士,不妨伺機配置相關基金建倉。

梁亨

據基金經理表示,儘管巴西總統羅塞芙於日前宣布2012年基本工資調漲14.1%,但據巴西央行每周調查,2011年平均通脹率為6.55%,僅高於官方目標上限的6.5%,而截至12月30日的一周,經濟學家連續5周下調今年通脹率預期至5.32%。

工資調升14% 內需板塊受惠

在預計今年通脹率將處於或有可能低於官方的6.5%通脹目標上限,市場預期當地的基準利率有機會降至9.5%,為大市提供較去年寬鬆的投資環境外,基本工資上調,有利提升居民消費意慾,以抵銷外部環境放緩的影響。

作為佔GDP六成比重的消費支出,對股市有舉足輕重的作用,據彭博社的統計,自2000年來當地股市在調升最低工資後的一季,與民生有關的內需板塊股平均漲幅達9.42%,比期間大盤的7.75%漲幅更佳。

以佔近三個月榜首的東方匯理巴西基金為例,主要是透過不少於三分之二資產投資於巴西公司股票或有關股票掛鈎工具,以達致中期資本增長。

基金在2009、2010和2011年表現分別為142.92%、11.73%及-22.24%。資產百分比為91.14% 股票、8.34% 其他、0.33% 現金及0.19% 債券。基金平均市盈率和標準差為9.13倍及32.38%。

行業比重為27.18% 金融服務、14.23% 基本物料、9.01% 能源、8.11% 防守性消費、7.73% 工業、6.85% 周期性消費、6.39% 公用、5.02% 房地產、3.58% 電訊、1.62% 科技及0.97% 健康護理件。

基金三大資產比重股票為6.92% Banco Bradesco SA、3.89% OGX Petroleo A Gas Particip SA及3.79% Itausa Investimentos Itau S.A。

而投資機構「黑石」的Byron Wien,在他的2012年十大預測中,也認為巴西股市便宜,值得看好;雖然他認為這十大預測有50%以上的概率將會發生,而市場預估這十大預言發生概率僅略高於三分之一,但經歷去年的頹廢,巴西股市近12個月市盈率來到近5年來偏低水平,日後相關企業的股票市盈率得到擴張同時,持股基金也會受惠。

巴西基金回報表現

基金	近三個月	近一年
東方匯理巴西基金 AU C	8.34%	-23.56%
德盛巴西基金 AT USD	5.95%	-20.00%
百利達巴西基金	4.65%	-22.16%
匯豐巴西股票基金 AD	1.76%	-24.01%