

投資者炒股唔炒市 自貿區概念股料有支持 美市偏弱 港股本周難上破

香港文匯報訊（記者 周紹基）「上海自由貿易試驗區」昨日掛牌，根據所公布的總體方案及昨天的說明會，傳聞中的15%稅率等沒有出現。新措施之中，利率市場化仍最受關注，自貿區亦允許設立外商獨資的娛樂場所、外資銀行、醫療機構等。市場人士認為，其他自貿區概念股料會續有支持，但內地明天開始國慶長假，相信港股只能參考美股走勢，在美股表現偏弱下，港股本周也難以向上突破，故投資者應奉行「炒股不炒市」的策略。

道指上周五跌0.5%，拖累港股在美國的預託證券(ADR)全線跌，匯控(0005)較港股跌0.44%，中移動(0941)亦跌0.08%，若按比例計，港股今日將低開130點。

匯控等大熱倒灶或受壓

據上海自貿區總體方案，明確將經過兩至三年的改革試驗，探索資本項目可兌換和金融服務業全面開放。而昨日公布首批11家金融機構獲准在上海自貿區設立分支機構，包括工農中建交五大行在內的8家中資銀行、一家金融租賃公司及兩家外資銀行。外資銀行「中標」者為花旗與星展，而事前被看好的匯控、東亞(0023)及渣打(2888)大熱倒灶，未能成功進入上海自貿區開分行，可能對股價有影響。

好淡角力 大市炒上落



■中國（上海）自由貿易試驗區昨舉行掛牌儀式，此舉標誌着上海自貿區正式啟動運作。圖為洋山保稅港區。

(0144)也可望受惠。

內銀板塊 交行獲垂青

內銀股方面，雖然內地視自貿區為「境外」，但中資銀行亦可於區內開辦離岸業務，由於四大行及交行(3328)、招行(3968)都獲准在當地開分行，故有利整個板塊表現，他當中最看好交行(3328)的前景。其他的自貿區概念股還包括錦江酒店(2006)、上藥(2607)、上實(0363)等可能沾上邊的公司，也可能有資金青睞。

部分港股ADR上周五於美市表現

股份	ADR於美市收報(港元)	較上周五港股變化(%)
匯控(0005)	84.97	-0.44
中移動(0941)	88.07	-0.09
中海油(0883)	15.82	-1.02
中石化(0386)	6.15	-0.67
聯通(0762)	11.97	-1.21
國壽(2628)	20.37	-0.86
中石油(0857)	8.70	-0.13

銀行入滬自貿區 銀監提8支援

香港文匯報訊（記者 陳遠威）上海自貿區昨日正式掛牌，中銀監同日就該區發布銀行業監管有關問題通知，提出8項支援項目，以明確區內銀行業監管相關細節，其中包括支持中資及外資銀行入區發展，以及支持合條件民營資本在區內設立民營銀行。8家中資銀行、2家外資銀行以及1家金融租賃成為首批獲准入區設立支行的金融機構。

中銀監指出，支持中資行入區發展，並允許將區內現有銀行網點升格為分行或支行。在區內增設或升格的銀行分支機構不受年度新增網點計劃限制。允許符合條件的中資行在區內開展離岸銀行業務。

允區內外資行支行升格為分行

此外，支持外資銀行入區經營，允許符合條件的外資行設立子行、分行、專營機構及中外合資銀行。允許區內外資行支行升格為分行。研究推進適

當縮短區內外資銀行代表處升格為分行、以及外資銀行分行從事人民幣業務的年限要求。同時，中銀監表示，支持符合條件的民營資本在區內設立自擔風險的民營銀行、金融租賃公司和消費金融公司等金融機構。支持符合條件的民營資本參股與中、外資金融機構在區內設立中外合資銀行。

此外，中銀監支持區內設立非銀行金融公司，包括符合條件的大型企業集團設立企業集團財務公司；符合條件的發起人申設汽車金融及消費金融公司；上海轄內信託公司遷址區內發展；全國性金融資產管理公司在區內設立分公司；金融租賃公司在區內設立專業子公司，首家獲准公司為交行旗下交銀金融租賃。

支持銀行業發展跨境融資業務

另外，中銀監支持區內銀行業發展跨境融資業

務，包括但不限於大宗商品貿易融資、全供應鏈貿易融資、離岸船舶融資、現代服務業金融支持、外保內貸、商業票據等；並支持跨境併購貸款和項目貸款、內保外貸、跨境資產管理和財富管理業務、房地產信託投資基金等，讓有關金融機構推進跨境投資金融服務。

中銀監表示，會簡化准入方式，區內銀行分行級以下機構、高管和部分業務准入事項，由事前審批改為事後報告。設立區內銀行業准入事項綠色快速通道並建立准入事項限時辦理制度。探索完善符合區內銀行業風險特徵的監控指標，優化調整存貸比、流動性等指標的計算口徑和監管要求，完善監管服務體系。

另外，中國證監會表示，支持自貿區合條件機構個人雙向投資境內外市場；中國保監會也稱，支持上海自貿區保險機構開展境外投資試點。

匯聯看好前海財顧業務

香港文匯報訊（記者 陳遠威）匯聯金融（8030）上週發盈警，指由於業務擴張令經營成本增加，今年首8月綜合溢利淨額同比略為下跌，首席財務官周曉東接受傳媒訪問時表示，公司今年第3季完成1億元人民幣債券發行，有關開支約500萬元人民幣，佔當季開支總額約40%，由於債券發行屬一次性，預期第4季收支水平回復正常，但仍會增加人手及資金投入，以開拓前海等地的財務顧問業務。

周曉東表示，公司的資金投入仍會繼續加大，包括增加人手、租用辦公室及廣告等開支，以期擴展業務。公司在前海、橫琴、香港、北京、昆明

及上海均設有辦公室，並會不斷擴充，將繼續增加人手及市場推廣，開拓財務顧問業務，未來支出會較現時為高，預計未來兩季開支會每季增長10%。

明年將啟動轉主板申請

匯聯金融藉典當貸款、委託貸款及財務顧問業務，在去年5月在創業板掛牌，主席李仲豫表示，公司正採取設立或收購公司的方式，朝綜合性金融服務發展，包括提供短期貸款、財務顧問、資產管理、基金銷售及證券業務；公司客戶仍以地產商及相關產業為主。周曉東稱，有意明年上半年啟動轉主板申請，公司目前已符合轉

板條件。

前海方面，李仲豫表示，前海發展重點在於跨境雙向離岸人民幣業務，並打造為財務管理中心，公司積極爭取在當地發展，現已獲批在當地設立財務顧問公司，並正申請基金銷售牌照，估計明年可佔公司收入逾20%；加上將會在港收購持有「提供資產管理」牌照（俗稱9號牌）的公司，料年內完成交易，可在港經營放貸及證券存展等。相信可充分利用前海政策作長足發展。

料年內完成收購9號牌

周曉東指，現時財務顧問業務的收入佔比68%，由於涉及較少資本開



■匯聯金融主席李仲豫。 陳遠威 攝

支，預計比重將越來越多，估計今明兩年佔比介乎60%至80%。至於貸款利率方面，平均年利率介乎18厘至48厘之間；但預計內地利率市場化發展後，貸款利率短期向上，但長遠將有負面影響。

有不同的平台，譬如智能手錶就是一個新平台。

為銀行客戶提供整體體驗

至於在商業層面，黃明威認為，目前公司與客戶商談的已不是Apps怎樣做，而是可以為其提供甚麼樣的服務。他說，目前M Tel已為包括渣打、中銀、東亞等10多間本地銀行提供手機應用服務，其服務已不是簡單的Apps，而是為這些銀行客戶提供整體的體驗。以前是每間銀行有一個Apps，現在已發展成為為某一類目標客戶提供一個Apps平台。

Apps「電影速遞」拓台灣

經過10多年的辛苦耕耘，目前M Tel在香港手機移動應用程式市場已闖出一片天，下一步會將香港的成功模式向台灣和內地拓展。譬如M Tel自家的Apps「電影速遞」，曾於今年香港資訊及通訊科技獎頒獎禮上獲得「最佳生活時尚獎」金獎，有關程式將向台灣拓展。黃明威續稱，內地方面，目前M Tel已在廣州設立一間公司，並有一個團隊拓展市場。他說，內地市場很大，但競爭非常激烈，可能只有一次機會，只可成功，不可失敗。

貨幣政策紐緊澳鬆

新西蘭與澳洲貴為鄰國，但是兩國的貨幣政策卻大有不同。鑒於樓市過熱可能演變為資產泡沫，新西蘭央行於8月底宣佈實施更嚴格的房屋按揭政策。令市場感到意外的是，紐央行並無提及考慮加息方案，反而選擇實施所謂的「宏觀審慎」政策以抑制樓價上升。因市場早前普遍預期紐央行最早將於明年1月前宣佈加息，紐元於公告按揭政策後連續下挫。但進入9月第二周，紐央行於議息會議上卻又表示很大機會於2014年開始加息。

其強硬的貨幣政策取態與鄰國澳洲的央行相比背道而馳，就澳洲央行公佈的月初會議記錄表示，由於中國和日本等其主要貿易夥伴的經濟增長回升至過去十年平均水平，其出口增長亦明顯地同時受惠。與此同時，內需及失業率情況繼續維持不濟，拖累其預測經濟增長。為了大規模刺激經濟，澳元自四月份已大幅貶值15%及利率仍處於二十年新低的低位。澳央行委員重申不排除進一步減息的可能性，亦不急於馬上減息，並指會繼續審視過去減息對經濟帶來的刺激後才會作出下一步的行動。

紐薪資水平較澳低約40%

雖然紐央行已表明出招打壓樓市，但筆者認為該國就業前景樂觀。最新公佈的第二季經濟按年增長為2.5%，勝過市場预期的2.3%。新西蘭的薪資水平較澳洲低約40%，大型企業及跨國公司正尋找機會將部分業務轉移至新西蘭。據紐央行對就業市場於未來數年的預測，失業率將下降到5%左右。

就業改善 紐國吸引移民

最新的澳新銀行（「ANZ」）企業信心指數亦反映出就業市場的樂觀前景，該指數的就業分類指數較上月錄得升幅。ANZ預期失業率亦出現改善跡象，當中21.8%的受訪者預測未來幾個季度的失業率將會下降。就業前景改善已吸引大量外籍人士移民至新西蘭，為房屋需求及樓價帶來支持。

自今年初以來，淨移民人口數字呈上升趨勢。儘管新西蘭政府為了使樓市降溫及壓低短期的通脹壓力已對房屋按揭實施嚴格的控制，但筆者預期國內房屋需求隨着人口增加而持續上升，最終會將通脹水平推高並超出紐央行制定的1%至3%的中期通脹目標。因此紐央行在剛過去的議息會上對貨幣政策態度表現強硬也是可以理解的。



■毅信控股主席兼執行董事黃世忠(左三)。 黃子慢 攝

毅信今招股籌1億

香港文匯報訊（記者 黃子慢）主要從事地基業務的毅信控股(1246)、以及氣霧劑生產商中國綠島科技(2023)均於今日起招股，分別集資約1億元和6,799萬元。

毅信招股價為0.83至1.09元，每手4,000股，入場費約4,403.95元。公司是次共發行1億股股份，當中90%為國際配售，10%為公共開發售；由今日起至10月4日公開招股，計劃於10月16日掛牌。主席兼執行董事黃世忠指，將來有大量基建項目上馬，加上市場競爭細，令公司有機會提高每宗工程的合約金額，預期今財年年度業績有相當吸引的增長。上市集資所得的淨額中65%將用作未來5至6年購置額外海外生產的機械及設備；15%用於增聘人手；10%用於償還銀行貸款及餘下的10%用於一般營運資金。

該公司上個財年毛利率同比增加7.5個百分點至30.1%，主要受惠於有效的成本控制及收入增加，黃世忠表示，隨着近期政府加大基建工程投入，令集團承接的合約金額提高，預期今個財年的毛利率將可維持於30%的水平。

被問及公司於今年5月派發4,000萬元的股息，令手頭現金餘下2,000多萬元，如未能成功上市會否影響公司營運？黃氏指，現時的現金流足夠支持2至3個月的日常營運，又強調合約應收賬項可於2個月內收回，而近數個月盈利理想，因此即使未能成功上市亦不會影響公司運作。

中國綠島每手入場費3595元

而於同日開始招股的中國綠島科技發行1億股股份，當中90%為國際配售，10%為公共開發售，發售股份將相當於緊隨股份發售完成後公司經擴大股本約25%。招股價為0.72至0.89元，每手4,000股，入場費約3,595.88元。計劃於10月11日掛牌。

中國綠島是次集資所得的淨額中的3,267萬元將用作建設迎新生產廠房；1,432萬元用於擴充原品牌的分銷網絡；而餘下的集資淨額擬用於市場推廣及一般營運資金。

香港信貸傳1.03元上限定價

另外，於本周三上市的香港信貸(1273)，市傳定價將為1.03港元，達到上限定價。公開發售超購逾400倍。市場消息亦指，巨星國際(2393)、國際配售部分超購達2倍，公開發售已錄足額認購。

■流動通訊旗下八達網行政總裁黃明威表示，流動通訊自家的Apps「電影速遞」，有關程式將向台灣拓展。 張偉文 攝

香港文匯報訊（記者 卓建安）現時手機移動應用程式（Apps）大熱，似有無限的商機，不過，10多年前已從事開發流動通訊程式及解決方案的流動