

股樓投資態度 一冷一熱



交通銀行在上海發佈新一期《交銀中國財富景氣指數報告》。

香港文匯報訊(記者 章蘿蘭 上海報道)交通銀行昨日發布《交銀中國財富景氣指數報告》顯示,當下內地最受關注的兩大投資標的一股市與樓市正呈現出「冰火兩重天」的走勢。受益於「滬港通」的利好預期,股票投資意願指數一枝獨秀,調查指更多內地家庭將在未來增加對股市的投資比例。而另一邊廂,樓市限購鬆綁卻收效甚微,未能扭轉內地家庭購樓意願下行。調查指,北上廣等核心城市的樓市投資意願指數居然也首度落入不景氣區間。

報告指,7月指數小幅下滑,從127點下滑至125點。三個一級指標中,經濟景氣指數與上期持平於126點,收入增長指數從140點微降至139點,投資意願指

數則從114點持續降至112點。

滬港通前夕資金湧A股

交通銀行首席經濟學家連平分析,「滬港通」對股市的拉動作用近期已經顯現,進一步的利好預期更促進了小康家庭對股市的投資意願。他表示,近期人民幣匯率出現堅挺態勢,說明在「滬港通」落地前夕,各路資本正在想方設法流入以投資A股,將對股市起到推動作用,加上目前A股藍籌股估值被明顯低估,自然也提升了資金入市意願。除此以外,宏觀經濟穩健向好的態勢明朗化、市場流動性比較充裕、貨幣政策相對穩健偏鬆、IPO不確定性明顯下降等因素,同

樣提升了小康家庭對股市的信心。

樓市鬆綁投資意願仍低

此外,為了應對樓市成交量萎縮,近期限購政策開始鬆動。據統計,目前已有30個城市鬆綁限購,但從小康家庭的反饋來看影響十分有限。報告指,小康家庭對不動產的投資意願保持了下行趨勢,顯示樓市觀望情緒仍在蔓延。本期小康家庭不動產投資意願比5月下滑3個百分點,創下歷史新低,繼續處於不景氣區間。

不過,連平認為,即便樓市確實出現下行趨勢也不代表迎來了「拐點」。「拐點」指持續探底,但內地樓市未來幾年仍可能有上有所下降,不太可能持續下行,連平說,樓市牽一髮動全身,對整個經濟體系影響甚廣,故內地樓市不太可能大幅回落。他預計,儘管有一定程度的下行態勢,但總體而言樓市仍將保持平穩。

安踏打低李寧 主席風騷

股價逆市升5.17% 創三年新高

香港文匯報訊(記者 陳楚倩)相較李寧(2331)早前預盈指上半年虧損增加,內地另一體育品牌商安踏(2020)中期業績表現理想,昨公布純利按年多賺28%至8.03億元(人民幣,下同),又指2015年首季訂單錄低雙位數升幅。公司股價昨日逆市升,創三年新高,最多曾升5.3%,至2011年7月以來高位的14.26港元,收盤漲5.17%,報14.24港元。

安踏上半年營業額按年升約22.4%至41.2億元;每股基本盈利由上年同期的0.25元增至0.32元,派中期息25港仙。毛利率為45.1%,同比升4.0百分點。此外公司指,2015年第一季訂貨會訂單按年錄得低雙位數升幅,反映可持續增長能力;而今年第二季度安踏品牌產品的同店銷售增長亦錄得低雙位數升幅。

「不是所有同行能夠走出來」

過度擴張以及產品同質性太高等,令體育行業自2011年來落入庫存過高及銷售停滯的窘境。安踏主席兼首席執行官丁世忠昨表示,過去兩年內地體育用品行業出現庫存過剩問題,但整體行業是維持增長趨勢。公司走出谷底主要由於企業管理得宜,「不是所有同行能夠走出來」。

李寧(2331)在上月中發盈警,預告半年虧損擴至5.5億元。安踏近日亦取代李寧,成為國家體育總局體操運動管理中心的合作夥伴。

未來或經併購拓海外市場

丁世忠說,對下半年訂單銷售及同店增長情況感到樂觀,有信心維持與上半年相同水平。展望來年的訂單情況須視乎第三及第四季銷售及業務情況再作評估。他認為,內地體育消費用品市場龐大,放寬一孩政策及城鎮化發展刺激公司業務增長。據調查顯示,現時人均均擁有4.5雙球鞋,現時內地人均僅得0.5雙鞋,可見潛在大量消費力。公司繼續定位大眾化體育品牌,現時每年運動鞋銷量逾3,500萬雙。

他又表示,在繼續專注中國市場的同時考慮走出去。公司打算透過併購進入國外



安踏昨公布中期業績表現理想,純利多賺28%,又指2015年首季訂單錄低雙位數升幅。圖為管理層接受傳媒訪問,中為主席丁世忠。

市場,目前已有洽談計劃,適時會對外公佈。對於海外發展,他認為首要企業走出去,下一步才考慮品牌走出去。

另外,公司計劃未來着力發展電商業務,視網上平台為增長動力及銷售渠道。

安踏去年公司推廣及宣傳費用達佔營業額10.8%,按年增加1%,包括新代言人宣傳及其他推廣活動。集團目前擁有門店數共7,701家,其中兒童體育用品系列店數為987家,於內地、香港及澳門的FILA專賣店數目達441家。

都市麗人續擴零售規模降倉存



左起:都市麗人副總裁沙爽,董事長鄭耀南,副總裁余振球。

香港文匯報訊(實習記者 倪夢環)因名模林志玲與藝人黃曉明做代言人,都市麗人(2298)由上市路演開始備受關注,公司昨公布上市後首份中期業績,盈利1.92億元(人民幣,下同),同比增40.2%;每

股盈利12.72分,不派中期息。

董事長鄭耀南表示,未來希望將集團的內地市佔率,提升至如國際品牌Victoria's Secret、Wacoal般高。兩者在美國及日本分別是19%及17%,而都市麗人則為2.8%。

據業績報告,集團期內總收入增33.6%至17.36億元,毛利率40.1%,同比增10.8個百分點。雖然是次不派中期息,但鄭耀南表示,全年派息會按照招股書所講,不低於盈利的30%。

增產品種類及銷售渠道

鄭耀南表示,目前集團在內地市佔率為2.8%,處於市場領先地位,未來以同業國際品牌為目標,望能達到其同等水平,如美國「Victoria's Secret」市佔率就達到19%,日本「Wacoal」市佔率為17%。

為擴大市佔率,集團會持續拓展零售網絡,增加產品種類以擴大供應,今年第四季還會推出兒童內衣系列,開拓兒童內衣市場。而今年2月上線的電商平台,亦是集團重要發展戰略之一,「一站式全渠

道服務」是集團電商銷售定位。預計未來5年直營店舖將增至2,000家,同時會加強與淘寶等平台的合作,擴大線上銷售網絡,並加強線上線下銷售渠道的融合。

而面對庫存周轉天數增高的質疑,副總裁兼信息總監沙爽稱是由於直營店大幅上升導致庫存增加的緣故,相信通過加快開店速度,庫存會越來越少。

未來計劃來港開展業務

沙爽解釋,不同於其他服飾公司的期貨模式,集團實施現貨模式,實時根據店舖的銷售能力進行貨物補充,且利用「分區開店」、「綜合銷售」的營銷方式,有針對性地將產品售予不同地區、不同偏好的消費者,再加上產品售價只是很多同類品牌產品的1/2,所以對於存貨的問題,沙爽表示會有好的趨勢,鄭耀南更強調「不允許有(過多)庫存」。

對於集團未來發展,鄭耀南態度樂觀,稱一定會在香港開展業務,且已做好充足的考察,惟具體細節不便透露。

上半年內地券商港股開戶火爆

香港文匯報訊 據《證券日報》報道,儘管滬港通將允許內地投資者通過當地證券公司買賣規定範圍內對方交易所上市的股票,包括滬股通和港股通兩部分,但一家券商的負責人表示,今年上半年其港股子公司的內地開戶量暴增,平均每日30-40人。

國信證券(香港)經紀有限公司副總裁謝開聰在微博上不諱言表示,滬港通只是半吊子的國際業務,對於內地投資者來說,錢還在境內,無法規避人民幣貶值風險,此外投資品種受限,買不了京東、阿里等美股,更買不了債券、基金。

香港投資者買孖展着數

有業內人士提出一則假設:滬港通開通後,若交收日是香港公眾假期,滬股通將不開通,意味若當天該股波動,但由於翌日是香港公眾假期,香港投資者亦不可以透過滬股通沽出A股。在孖展方面則對香港投資者較有利,因為香港券商可為滬股通做孖展,而內地則未有計劃為港股通提供孖展,顯然這和直接開港股賬戶有很大區別。

在試點初期,香港證監會要求參與港股通的境內投資者僅限於機構投資者及證券賬戶及資金賬戶餘額合計不低於50萬元人民幣的個人投資者。這意味着證券賬戶與資金賬戶餘額必須達到50萬元的中小投資者才有投資港股的機會。

50萬元門檻,對於普通投資者而言,還不如簽證去香港,花數百元開港股賬戶,1,500隻港股,近8,000隻美股、無數的債券任意挑。

香港文匯報訊(記者 裘毅 上海報道)承接周二走勢,滬深兩市昨低開後繼續震盪走勢,全天波幅有所擴大,上證綜指上午一度跌破2,200點,但有有色金屬、鋼鐵板塊快速走強,拉升股指小幅收跌,深成指和創業板指小幅收漲,成交與周二持平。上證綜指收報2,217點,跌幅0.11%,成交1,403億元(人民幣,下同);深成指報7,995點,跌幅0.15%,成交1,574億元;創業板指報1,365點,漲幅0.37%。

盤面看,行業板塊漲多跌少,有色金屬漲超3%領漲,鋼鐵、供水供氣、電子信息漲幅居前。保險領跌,電器、銀行、釀酒食品、煤炭石油跌幅居前。兩市共26股漲停無跌停,共流入資金34億元,其中滬市流入23億元,深市流入11億元。

鋼鐵險保險內銀股領跌

有色金屬板塊漲3.38%,消息面上,中鋁公司證實,工業和信息化部已確認中國鋁業公司大型稀土企業集團組建方案,這標誌著中鋁公司率先成為國家確定的大型稀土企業集團,形成內地稀土行業整合戰略佈局。而包鋼集團和廈門鎳業組建的大型稀土集團的實施方案也獲批准。受消息影響,中國鋁業午後迅速漲停,並帶動有色金屬和鋼鐵板塊反彈。中國鋁業、錫業股份、盛屯礦業漲停。而停牌一年有餘的鋅業股份昨恢復上市。開盤股價即已翻倍,隨後繼續衝高,收報9.66元,漲幅148%。

不過,分析師稱,從外盤看,有色板塊的反彈仍存變數。8月5日,國際期市多數走軟,其中原油、期金聯袂收低,基金屬多數回落,農產品跌多漲少。鋼鐵板塊漲2.6%,攀鋼鈦鈹、創興資源漲停,本鋼板材、包鋼股份漲超7%。

保險板塊下跌超1.5%,新華保險跌近2%,中國太保、中國平安跌超1.8%、中國人壽跌超1%。銀行股多數下跌,中信銀行、興業銀行跌近2%,民生銀行、平安銀行、招商銀行、浦發銀行、建設銀行等跌超1%。

巨豐投顧分析師認為,毋須恐慌盤中震盪,後市向好的格局不會發生改變。經濟數據向好,給市場帶來顯著支撐。

中鋁獲准建大型稀土企

香港文匯報訊 中鋁公司昨日公布,工業和信息化部已於近日正式下文確認中國鋁業公司大型稀土企業集團組建方案,標誌著中鋁公司率先成為國家確定的大型稀土企業集團,形成內地稀土行業整合戰略佈局。

新聞稿稱,根據工信部的覆函意見,中國鋁業公司以其控股的中國稀有稀土有限公司為整合主體,重點整合廣西、江蘇、山東、四川等省(區)的稀土開採、冶煉分離、綜合利用企業,中鋁公司將成為橫跨南北稀土和內地東部地區的大型稀土集團。

目前,中鋁公司已與江蘇省兩家外資稀土企業達成合作意向,至此中鋁公司的稀土整合在資源、冶煉分離產能和技術支持等軟硬件上,已經走在內地企業的前列。

中國稀有稀土有限公司作為中鋁公司的三大主業板塊之一,將通過積極引進地方國有企業、非公有企業和外國企業,把中央企業政策資金優勢、地方政府及國有企業的資源產業優勢、非公有企業市場活力和外資企業的市場技術優勢充分融合。按照中鋁公司的發展規劃,中國稀有稀土有限公司作為內地稀土的重點整合平台,將獲得公司重點支持。

旗下在港上市的中鋁鋁業(2600),昨收報3.74元;升9.35%。

地方財訊

滬兩國資房企拓養老產業

香港文匯報訊(記者 沈夢珊 上海報道)上海國資房企上實發展發佈公告稱,公司參股子公司上海實業養老發展有限公司已受讓上海崇明東灘啟動區地塊,價格為7,454萬元人民幣。據悉,該地塊位於上海崇明東灘,為慈善用地,土地總面積為68,070.6平方米,建築容積率為慈善用地1.2,建築總面積為8.1萬平方米。該地塊的獲得標誌著崇明東灘長者社區一期CCRC養老項目的正式啟動。

另外,農房集團亦在7月與長江公司簽署《光明養生莊園項目合作開發框架協議》,規劃用地133.34萬平方米,選址上海崇明。農房集團董事長張智剛曾表示,公司有意收購位於上海崇明約700畝土地,顯示出對上海養老產業的看好。

穗擬停徵14項涉企收費

香港文匯報訊(記者 古寧 廣州報道)廣州市政府常務會議審議日前通過相關措施,擬停徵14項涉企行政事業性收費,以減輕企業負擔。其中,工業產品生產許可證收費(含審查費)等13項收費自2014年5月1日起停徵,堤圍防護費自2015年1月1日起停徵。此外,廣州市以前年度已停徵的土地登記費等7項收費將繼續停徵。

國壽傳20億入股TPG逾2%

香港文匯報訊(記者 曾敏儀)華爾街日報昨日引述知情人指,中國人壽(2628)以約20億港元收購德太投資(TPG Capital)2%至5%股權,這項交易可能會在未來幾天公布。知情人又補充,中國人壽集團旗下的中國人壽保險(海外)和國壽投資亦共同參與對德太投資的這筆投資;在過去18個月中,中國人壽開始對私募基金投資公司表現出興趣。

TPG同時籌劃另一併購基金

值得注意的是,這次交易發生的同時,德太投資正籌劃另一併購基金,該基金規模約為100億美元,主要進行企業併購。在德太投資考慮是否首次公開募股(IPO)之際,與中國人壽的交易將擴大德太投資3年前從其他外國投資者處獲得的資金規模。現時德太投資資產管理規模約為4,650億港元。

從併購基金的計劃可見,德太投資正努力尋求IPO以外的融資方法。知情人透露,德太投資的創始人和其他高層正在為可能進行的IPO做準備,目標是要在2016年前完成籌備工作。不過,該公司尚未就是否上市做出最終決定。

與其他許多私募基金投資公司一

樣,德太投資今年亦在快速出售投資套現。過去兩年,德太投資通過出售旗下公司和上市公司股份的方式,已經向基金投資者返還資金超過930億港元。

這家私募基金投資公司今年新成立的併購投資基金已經募資約155億港元,本月其第七隻併購基金預計將舉行路演。德太投資希望其之前表現不佳的第五隻和第六隻併購基金的回報能夠有所改善。

另據報道指,德太投資聯合創始人龐德文和科爾特相信,該公司正在重拾增長。這得益於近來頗有盈利的公司出售交易以及新的投資項目。



傳中國人壽以約20億港元收購德太投資2%至5%股權。

資料圖片