

中州：逾140萬客戶擬投港股

滬港通技術測試已完成 計劃港設子公司

香港文匯報訊(記者 張易)距十月「滬港通」「開車」尚有個月時間,不少券商已經磨拳擦掌,滿腹大計。被上交所列為首批25個提供「滬港通」服務的券商之一的中州證券(1375),其董事長菅明軍昨在港表示,上月已完成「滬港通」技術測試,待「滬港通」落實就可開展相關業務,集團另已在港申請成立子公司,以作互相配合。他透露,集團有140多萬客戶對投資港股有興趣,其中約15萬符合相關投資的資格,他們有興趣投資包括博彩股、H股與A股有差價的股份、低估值股及在港上市的河南企業股。

菅明軍昨在港出席公司中期業績記者會時指,港股相對理性,市場波動較內地市場小,相信客戶投資組合中加入港股可提高收益率。他指集團計劃於香港設立子公司,但因需待兩地監管機構審批,預計無法趕及成為本港首批提供「滬港通」服務的券商,但期望能透過本港公司與內地業務對接,並視乎市場發展證券交易及「滬港通」業務。

自營交易業務將會配置港股

菅明軍表示,集團本身的自營交易業務日後也會配置部分港股,在投資組合中納入港股能優化投資組合,提高收益。他期望透過「滬港通」吸引客戶



左起：中州證券計劃財務部總經理李小強、董事會秘書徐海軍、董事長兼執行董事菅明軍、副總裁兼直接投董事長房建民、直投總經理周捷、證券研究所所長袁紹亞。

投資港股,增加佣金收入及投資回報。集團前日與阿里巴巴董事局主席馬雲旗下恒生電子訂立戰略合作夥伴協議,發展互聯網金融。被問及集團會否與阿里巴巴集團有進一步合作,董事會秘書徐海軍未有正面回應,只稱相關合作資訊已上載港交所公告,有需要時會再披露。

已做好互聯網金融基本建設

菅明軍指公司已為互聯網金融做好基本建設,「萬事俱備,只欠東風」。近期互聯網金融佣金雖

有下降趨勢,但跌幅已有所收窄,加上財富管理業務有望擴大,有助抵銷佣金減少影響。

另外,公司將年度派息比例由不低於10%調高至不低於50%,菅明軍指主因公司資金實力顯著提高,及希望回報投資者支持。他指集團現時有80億元(人民幣,下同)資金可支撐營運,強調提高派息對公司營運沒有影響。

集團中期盈利按年增長33.98%至1.79億元,每股基本盈利9分,不派中息。集團今年6月在港交所上市,募集資金充實淨資產增加11.03億元。

中信里昂：滬港通成功後可複製



洪灝認為,「滬港通」熱潮並非推升港股近期上漲的主因。

香港文匯報訊(記者 周紹基)中信里昂昨日發表報告,指「滬港通」計劃成功實施後,人民銀行可能加快開放資本賬。此外,若「滬港通」試點取得成功後,下一步開放的試點項目可能將擴展至其他金融資產、外匯,甚至未來會與現行的QFII及QDII制度合併。另外,中證監發言人張曉軍昨日表示,「滬港通」的各項工作正在有序推進中。市場傳言「T+0」制度的改革會隨「滬港通」而行,他表示「沒聽說過」。

助內地開開放資本賬過度

該行報告指出,「滬港通」將幫助中國向開放資本賬過度。從目前來看,人行在2015年開放資本賬的預期似乎不太現實,但若「滬港通」取得成功,可能會讓中國進一步拓展類似的試點範圍。

例如「滬港通」下一步將擴展至內地其他交易所,好像深交所、大宗商品交易所等。如果「滬港通」運行良好,深交所很可能最早於2015年,被納入互聯互通項目中。由於深交所的上市股票的換手率更高,據悉深交所已針對未來的擴張正做準備。

有關模式可擴至境外交易所

中信里昂又指,未來「滬港通」模式亦可能擴展至其他境外交易所,類似人民幣國際化項目的拓展。境外試點的拓展,在很大程度上取決於「滬港通」項目的成功,以及2015年最後放開期限的緊迫性。從人民幣國際化角度來看,上證所與新加坡、台灣地區的互通,可能是繼「滬港通」後最有可能放開的。

中信里昂認為,「滬港通」會催化內地的金融改革,例如自由外匯及利率的上浮。中信證券首席策略師毛長青指出,人行相信會開放資本賬,因為海外中國企業的低估值,提供了難得的投資機會。

交銀：港股未必因滬港通

不過,交銀國際研究部董事總經理兼首席策略師洪灝撰文表示,「滬港通」熱潮並非推升港股近期上漲的主因。他表示,只有在「滬港通」相關股份的成交額,佔整個大市成交額的比例上升,且隨資金持續流入令這些股票跑贏大市,此兩個現象一同出現,才能確定是「滬港通」政策令港股上升。

洪灝表示,經分析後發現,在「滬港通」宣布後,相關股份的成交額佔整個大市的成交比例,由約70%下滑至近期的約50%,而相關股的市價加權回報表現也未及佳。另外,A、H股折讓在「滬港通」宣布後反而擴大了,與普遍認為會因套利交易而縮窄A、H股差價的預估,出現背道而馳。

雙方交易所還需做很多工作

他又指出,「滬港通」公布當日,滬港股市反應平穩,隔了兩個多月後,至近期股市才見大幅反彈,所以認為與「滬港通」沒直接關係。他聽聞到,部分內地股票經紀的交易系統,尚未準備就緒,而滬港兩個市場的交易規則大相逕庭,雙方交易所要就互聯互通,還需做很多工作。

中信里昂中國與香港策略部主管張耀昌也認為,「滬港通」將對股市產生積極但有限影響,因為有關的總額度只有400億美元,僅佔港交所上市公司總市值的1.3%,初期額度可能在6至9個月內用完。他續說,鑒於初期將以買盤為主,每日額度可能經常達到上限。

港股企穩二萬五 後市看耶倫講話



恒指昨日回升118點,重上二萬五,但成交額回落至642億元。

香港文匯報訊(記者 周紹基)摩通周三曾發表港股研究報告,表示恒指只要今周能在25,000點之上報收,後市將可全面看好,未來恒指可望2007年高位32,000點,其間的阻力不大,故繼續入港股。恒指昨日回升118點,收報25,112點,但成交額回落至642億元。由於港股本周五重上25,000點收,令人憧憬若摩通預期實現,恒指將至32,000點。但市場人士指,摩通估32,000點是基於技術走勢分析,而技術走勢可以有陷阱,呼籲投資者冷靜。

內地經濟臨挑戰或拖累股市

摩通指出,港股衝破了25,000點這個重要技術阻力位,其具指標性。但中信證券報告指出,未來人民幣匯率或長期面臨貶值壓力,而目前仍被高估約12%。該行指,未來人民幣貶值的原因最主要來自內地的宏觀經濟問題,包括內地人口逐步老齡化及儲蓄率折點即將出現;產業結構調整令製造業佔比下降,經常賬餘額可能趨降;勞動生產率增速下降;內地相對經濟增速下行;以及相對利差難以向

上,使人民幣相對吸引力下降。上述的分析顯示內地經濟面臨挑戰,可能影響A股及港股表現。但港股短線表現方面,耀才證券研究部經理植耀輝表示,投資者需留意聯儲局主席耶倫今晨的講話,若耶倫對息口及經濟前景看法有變,勢將影響港股下周走勢。

建行工行將放榜 後市料反覆

另外,下周有多隻重磅股公布業績,包括建行(0939)、工行(1398)等,投資者需要注意。至於期指結算前,他料港股本周大幅上落的機會不大,料恒指繼續於24,800至25,300點上落。中資金融股昨日造好,國指全日亦升116點,收報11,058點。總結本周計算,恒指累升157點或0.6%,國指則累跌45點或0.4%。

大行唱好 中國太平續受追捧

中國太平(0966)上半年多賺1.79倍,獲多間大行唱好,股價繼續向上,全日升約6%。其他內險股

受刺激,平保(2318)升約2%、財險(2328)升3.4%,太保(2601)升2.9%,人保(1339)升2.76%。內銀股亦有支持,交行(3328)不良貸款雖增加,但股價反彈1.4%,即將公布業績的建行、工行各升1%及0.77%。

中石化(0386)悉售中燃氣(0384)套現31億元,加上該公司昨日公布首次引入電子商務合作夥伴,推O2O聯動業務,另市傳中石化擬分拆油田服務分支在港上市。多項消息刺激下,中石化升1.58%。此外,子公司中石化冠德(0934)上半年多賺63%,加上市場憧憬有管道資產注入公司,使股價全日升近一成。

業績表現差 華創利豐齊捱沽

華創(0291)及利豐(0494)業績差,股價捱沽。華創業績後遭大行唱淡,股價全日跌5.6%。利豐半年核心經營溢利下降9%,股價全日挫4.58%,旗下利權(0787)更跌8.3%。二線賭股有資金吸納,海王(0070)爆升逾兩成,實德(0487)炒高逾17%。

滬指連升六周 後市仍看好

香港文匯報訊(記者 袁毅 上海報道)滬深兩市昨維持震盪走勢,股指全天主要在5、10日線之間窄幅上下,臨收盤前出現一波拉升,站上短期均線,成交略有萎縮。上證綜合指數收報2,240點,漲幅0.46%,成交量1,403億元(人民幣,下同),本周漲幅0.63%,已連續六周上漲;深成指報8,059點,漲幅0.61%,成交量1,731億元;創業板指報1,461點,漲幅0.96%。港口交通設施股領漲,唐山港、錦州港、營口港

漲停,大連港、天津港漲超3%。美聯社報道,習近平主席此次訪問蒙古,兩國經貿項目會談有4項均與通往中國港口的地面交通有關,這些項目是為了經海運向韓國和日本出口高附加值的礦產。

國泰君安分析師孫建平稱,大盤仍在繼續窄幅震盪整理之中,而盤面上更多是題材個股表現。而下周,新股申購動作再度來襲,市場調整是必然,結構性行情也會繼續,更多的機會仍是題材股波段的操作空間。

潤燃半年多賺17% 派息增1.5倍



王傳棟稱,調價後燃氣仍較電力等其他能源有競爭力,相信客戶能夠接受。

香港文匯報訊(記者 張易)華潤燃氣(1193)昨公布中期業績,受惠銷氣量及接駁費增長,期內盈利按年增長17%至12.51億港元,每股基本盈利58港仙,派中息5港仙,按年增150%。發改委下月起上調非居民天然氣門檻價格,執行董事兼主席王傳棟昨表示,調價後燃氣仍較電力等其他能源有競爭力,相信客戶能夠接受。

指,政策目的是為消除產能過剩,強調調價後燃氣價格仍較其他能源有29%至52%優勢,他指公司計劃將成本轉嫁給客戶,有信心年底前可完成。

實施梯階氣價助增毛利

另外,內地明年起實施梯階氣價,首席財務官王添根表示,該政策可令每立方米售氣毛利增加0.11元。

集團將明年銷氣量目標,由200萬立方米下調至160萬立方米。總裁石善博解釋,主因預期天津合資項目和重慶項目今年錄得虧損,預期上述兩個項目明年售氣量會低於預期。他指天津項目合作雙方存在管理分歧,但屬政策性暫時虧損,未來仍有巨大增長空間,強調集團其他項目表現足以抵銷天津項目虧損影響。

集團上半年毛利率按年跌2.3個百分點至31.2%,石善博解釋,主因去年12個月內,利潤較低的液化天然氣加油站由20間大幅增至48間,以及利潤較低的住宅用戶燃氣銷量增長所致。執行董事兼副主席葛彬表示,中國天然氣市佔遠低於外國,未來仍有可觀增長空間。而國家天然氣氣價改革以及中俄簽訂天然氣供氣協議,皆對集團業務擴張十分有利。

銀公：渣打洗錢被罰乃個別事件

香港文匯報訊 渣打集團(2888)早前因監察系統未達標,觸犯反洗錢法規要求,被美國紐約州金融局罰款3億美元,渣打紐約分行需要暫停向數百名香港小企業客戶提供美元結算服務。銀行公會署理主席楊志威昨日表示,以上屬個別事件,本港在2012年通過《反洗錢反暴力融資條例》,業界一直對監管要求非常審慎,預期渣打集團事件不會對業界造成大改變。



楊志威稱,本港對反洗錢監管要求高。

他又指,合規監管對經濟及客戶事關重要,未來本港反洗黑錢的工作不會停止,業界仍會於系統及了解客戶方面,作更大的監控工作,而資訊科技系統的完善對業界監控系統有大幫助。

不會針對個別行業收緊信貸

對於內銀不良貸款繼續攀升,他表示,本港銀行非常注重風險管理,關注在外圍經濟影響下,會否對資產質素帶來負面影響。但因每間銀行會有自己的信貸審批標準,相信銀行不會針對個別行業而收緊信貸。

至於外圍環境,楊志威認為,美國經濟逐步復甦,但歐洲及日本第二季經濟不太理想,內地也表現反覆,經濟環境存在不明朗因素,美國聯儲局會否加快縮減買債規模及加息要視乎美國經濟情況,本港業界會密切留意流動性及進入加息周期帶來的風險。

香港文匯報訊(記者 周紹基)新股良莠不齊,證監會昨日發表補充諮詢總結,重申首次公開招股保薦人,須對有問題的招股章程,承擔現有的法定民事及刑事法律責任。

首份諮詢總結在2012年12月發表,其後證監會就可需備立法修訂以釐清保薦人的法律責任,進一步與業內人士和各方討論。證監會亦藉此機會,更深入地重新審視現有法定條文對保薦人的涵蓋範圍和適用性,認為保薦人批准發出招股章程及受現行法律所涵蓋,因此無須再立法修訂。

上載被發回申請人保薦人名稱

證監會的補充諮詢總結發表後,確定了保薦人需為其IPO章程負上刑責。事實上,近年新股質素轉差,已多次為人詬病,故此,由第二季開始,證監會採用「點名批評」方式,公布被發回的申請人及其保薦人名稱,例如國泰君安為中國有色黃金的主板上申請、大有融資為創新家具的創業板上申請被發回,也在港交所網站上公開。

隨着新股上市數目增多,近年「出事」的新股不少,最近「出事」的是今年1月來港上市的諾奇(1353),今年7月爆出其董事長私吞巨款潛逃,而該股停牌至今。諾奇的保薦人是建銀國際,而據外電報道,正準備上市的中金不再聘請建銀國際為其上市承銷商,可能擔憂監管部門會因建銀國際,拖延了其上市計劃。