

# 華融引資145億 擬明年港上市

香港文匯報訊(記者 海巖 北京報道)中國最大資產管理公司——中國華融資產管理股份有限公司(華融)昨日宣布,引進8家戰略投資者及增資逾145億元(人民幣,下同)的方案已獲國務院審批。華融董事長賴小民表示,根據公司「改制、引戰、上市」三步走的戰略,下一步將正式啓動上市準備,預計在明年底前赴港上市。

這是華融為增資上市第二輪引進戰略投資者,其中美國華平投資集團、中信證券國際、馬來西亞國庫控股公司、中金公司、中樞集團、復星國際、美國高盛集團成為新的投資者,第一輪引進的投資者中國人壽(保險)集團則繼續跟投。

「四引」原則引入八家戰略投資者,引戰規模、戰投家數、釋放股比創下同業新高,同時,7家機構報價較高,達到理想價格目標,達成國有資產最大限度保值增值。

## 經濟風險利業務發展

賴小民表示,華融今後將與戰略投資者在資管、投融資、投資銀行、金融租賃等領域合作。8家戰略投資者實力強、品牌好、價值高、多元化、類型全,覆蓋金融和實業眾多領域。3家外資機構均為全球頂尖金融機構及主權基金,代表了資產管理和投資銀行業最頂級的水平;5家內資機構各具特色,既有本土領先的保險和券商,亦有實業集團,還有1家優秀民營企業。

賴小民認為,內地經濟風險增加,企業還款意願和能力下降,影響銀行不良雙升,為華融帶來業務發展優勢。未來華融公司會加快戰略轉型,在不良資產處置方面,將不斷擴大非金融機構、實體企業的不良債權處置。此外,華融將由內地銀行籌資為主,向國內國際兩個市場借款、發債的多渠道籌資轉型。

中國華融是內地資產規模最大的AMC,擁有銀行、信託、證券、租賃等金融牌照,為綜合金融控股集團,2013年總資產4,086.61億元,淨資產525.34億元。公司前身為成立於1999年10月19日的中國華融資產管理公司,2012年10月12日由財政部、中國人壽共同發起設立,在此輪增資前財政部持股98.06%,中國人壽持股1.94%。



賴小民預計公司在明年底前赴港上市。資料圖片

## 上實現金充裕 賣樓料不降價

香港文匯報訊(實習記者 尤婧)上海實業控股(0363)昨公布,上半年錄得純利19.49億元,同比增長16.4%,每股基本盈利1.8元,派中息45仙。

### 半年賺19億增16.4%

上實董事長王偉表示,公司房地產業務上半年完成銷售38.8億元,有信心完成全年銷售目標80億元。未來公司將積極去庫存,但不會降價。他指出公司上半年已於上海及杭州投得3幅土地,總土地面積達213萬平方米,目前現金仍充裕。

母公司上實集團正積極參與國企改革,早前斥60億元人民幣收購包括6間類金融及房地產業務相關國企,身兼上實集團董事長的王偉補充,希望有關交易於今年內完成,並指類金融業務中,包含再保險、招標、拍賣、小額融資及創投等範疇。有關資產未來或會注入上市公司,但目前並未有具體計劃。

### 房地產業務整合延期

問及上實城開(0563)及上海A股掛牌的上實發展上市時曾承諾36個月內完成整合,但在最近7月股東會上將承諾延長3年,因兩地對房地產業務的法律有差異,考慮到股東利益,未有馬上合併業務。

上實早前表示,有意分拆旗下水務業務上實環境於本港作第二上市。副行政總裁周軍昨稱,目前該業務於新加坡上市,融資能力及每日成交量均十分理想,來港上市計劃會繼續推進,短期內將有進展。

另外,上實集團旗下另一公司上海醫藥(2607)高層昨日表示,未來將繼續醫藥商業方面的戰略併購,海外併購項目亦在洽談中。

## 英皇鐘錶半年少賺33%

香港文匯報訊(記者 曾敏儀)因租金壓力上升,英皇鐘錶(0887)昨公布截至今年6月底止純利,按年跌33.1%至1.05億元。每股基本盈利按年減少34.8%至1.5仙,董事局宣布派中息每股0.4仙,較去年減少0.28仙。對於租金佔利潤比例升穿10%的目標水平至11.3%,英皇集團投資者關係總監陸文靜昨於記者會指,下半年租金壓力仍然存在,預期全年租金佔利潤比例與上半年相若。



陸文靜(左一)指,下半年租金壓力仍然存在。曾敏儀攝

### 珠寶收入大跌23.4%

另外,受期內奢侈品消費放緩,英皇鐘錶珠寶財務總監歐逸豪在會上表示,集團珠寶收入按年大幅下跌23.4%至5.73億元,但他解釋部分原因是由於去年「搶金潮」帶動額外客流及拉高了比較基數。該集團主席楊諾思指,集團已於年頭起採取措施應付奢侈品消費放緩,包括引入中上品牌產品增加顧客群,另外於廣東道及羅素街分店延長每日營業時間1.5小時。陸文靜補充指措施實行後反應良好,做多了生意。

相對珠寶業務,鐘錶收入承受的影響較少,收入僅下跌2%至24.93億元。集團主席楊諾思解釋,知名鐘錶品牌吸引力尚存,且產品每年有一定加價幅度,加上香港名鐘錶售價競爭力勝於內地,令鐘錶的抗跌能力較高。期內集團同店增長按年下跌10.6%,楊諾思預期今年內仍然會錄得負數,難以回復增長。展望下半年,楊諾思指已於尖沙咀增加3間分店,亦會擴展內地二、三線城市市場,另外新加坡業務漸上軌道,集團將於今年第四季加開一間分店。

## 黛麗斯扭虧賺3703萬

香港文匯報訊(記者 黃萃華)黛麗斯(0333)在海外拓展產能及實施成本控制,全年業績轉虧為盈,賺3,703萬元。首席財務總監陳文英昨在記者會上表示,集團未來會增加海外地區生產佔比至55%。

### 內地營運料續困難

集團本年度降低內地廠房產量,由去年55%下降至47%,泰國及柬埔寨廠房產量分別由去年40%及5%上升至47%和6%。陳文英解釋指,因內地薪金及福利等方面使營運開支上升,相信未來內地營運環境依然困難。未來半年會再降低內地廠房產量至45%,海外產量增至55%。將來目標是擴張海外生產發展,增加海外廠房產量至佔總產量的三分之二,內地廠房產量則佔三分之一。執行董事黃啟聰指,內地在手工業方面有豐富經驗,基建及運輸等設施亦發展良好,惟成本增長快速。東南亞地區方面,雖基建及運輸等設施未發展完善,但相信未來會改善。他又指東南亞地區的人力資源有優勢,且薪金及福利等營運開支方面較小。

集團位於緬甸的新廠房已接近落成,陳文英指緬甸廠房的屬於小衛星廠,暫時投資近2百萬元至3百萬元,將於年底投產,將來的焦點亦會放在當地。主席馮煒堯補充,緬甸的發展空間非常大,衛星廠可在當地汲取經驗,將來會擴大當地發展。

## 比亞迪深圳建儲能電站

香港文匯報訊(記者 李昌鴻,實習記者 黎柳茜 深圳報導)記者昨日從比亞迪公司獲悉,該公司全球最大用戶側鐵電池儲能電站,日前在坪山新區比亞迪廠區落成,該儲能電站可實現工業園用電負荷自主調節,是目前全球最大的用戶側鐵電池儲能電站。根據規劃,比亞迪還將在長沙、西安等工業園區建設100MW/200MWH的儲能電站。

該儲能電站所使用的6萬節電池均採用技術成熟、安全、綠色環保的比亞迪鐵電池,能量轉換系統則採用業內領先的三電平及交直流並機等先進控制技術。新落成的儲能電站佔地面積1,500平方米,建設容量為20MW/40MWH,由比亞迪電力科學研究院自主承建,去年9月開始建設,今年7月竣工。該儲能電站由中壓系統、消防系統、通風系統、能量轉換系統、電池及電池管理系統組成,其中能量轉換系統、電池及電池管理系統均是比亞迪自主研發的產品。

### 金匯 動向 馮強

## 英鎊料延續下行走勢

英鎊上周顯著受1.6735美元附近阻力後走勢偏弱,一度於本月初反覆下探至1.6535美元附近5個月低位。英國國家統計局公布英國7月零售銷售值按年上升1.7%,而按月卻下跌0.1%,數據遜於市場預期,反映英國第2季每周平均工資收入按年出現0.2%跌幅後,連帶零售銷售的表現亦受到拖累,再加上英國7月通脹率放緩至1.6%後,市場認為英國央行將不會急於收緊貨幣政策,英鎊持續受壓。

英鎊從去年7月的1.48美元水平大幅上揚至上月1.71美元水平,顯示市場早已累積大量英鎊長盤,因此對英國央行可能推遲加息時間的預期,是導致部分投資者傾向先行沽出英鎊獲利,帶動英鎊下調幅度逐漸擴大至1.65美元水平的原因之一。歐元區第2季經濟增長出現停滯之際,英國6月份對歐盟的出口按月呈現7%跌幅,預示歐元區經濟的轉弱,將不利英國下半年對歐盟出口,不排除英國第3季經濟將有放緩風險,除了可能遜於第2季經濟表現之外,有機會延長英鎊的下行走勢。

### 金匯錦囊

英鎊:將反覆走低至1.6460美元水平。  
金價:現貨金價將反覆走高至1,300美元。

## 非洲基金風險與機遇並存

與全球經濟的平均發展情況相比,非洲國家普遍發展更快,在此次疫情爆發前,尼日利亞的GDP達到5,100億美元,超過南非成為非洲最大經濟體。

### 伊波拉疫情影響有限

塞拉利昂通過引進外資大力發展鑽石業,其GDP在2012年到2013年間增長了20.1%。2013年,幾內亞的GDP增長也保持在2%,讓市場估計今年非洲國家GDP增長率預計將達到4.8%。只要目前伊波拉病毒的疫情不至於蔓延到西非四國以外,疫情對非疫情國的經濟發展前景影響有限。

### 年輕人口紅利具吸引力

以非洲幾年的發展從過往單純的大宗商品物資,目前擴展至電信、建設、交通、批發與零售和金融服務等多元化領域,加上這片大陸近10億人口中,有一半都在20歲以下的年輕人口紅利,為相關板塊添風險與機遇並存的吸引力。

比如Alquity非洲基金,主要是透過非洲大陸市場上市的公司股票或50%以上的收益及/

溢利來自非洲大陸的上市公司股票,以達至長期資本增值的投資策略目標。該基金在2011年、2012年和2013年表現分別為-23.25%、15.15%及14.19%。上述基金的資產地區分佈為35.7% 尼日利亞、21.7% 南非、18.2% 肯尼亞、12.8% 埃及、2.8% 安哥拉、2.6% 加納、2.1% 毛里求斯、1.1% 博茨瓦納、1% 馬里及0.3% 烏干達。

此外,Alquity非洲基金的資產行業比重為32.7% 銀行業、15.6% 原材料、9.4% 電訊服務、6.9% 能源、6.3% 製藥/生物科技與服務、6.2% 食品零售、6.1% 傳媒、3.9% 資本財貨、3.4% 房地產、2.3% 醫療保健設備與服務、1.9% 食品生產、1.9% 零售業、1.1% 多元化金融及0.3% 公用事業。

至於基金平均市盈率、標準差與近三年的貝他值為12.99倍、14.88%及0.78。資產百分比為98.3% 股票及1.7% 貨幣市場。基金三大資產比重股票為6.62% Dangote Cement PLC、6.1% Naspers及5.68% Guaranty Trust Bank。

### 非洲基金回報表現

| 基金                    | 近三個月  | 今年以來   |
|-----------------------|-------|--------|
| Alquity非洲基金 A USD Acc | 1.65% | 4.46%  |
| 中東非洲基金組別平均            | 1.15% | -2.41% |

### 投資先機 實力

## 星美文化整裝待發

中國電影市場蓬勃發展,去年全國電影票房達217.7億元(人民幣,下同),同比增長54.3%,星美文化(2366)發展文化影視娛樂決心已定,擬與土豆網組成戰略合作,雙方將就影視劇投資、製作進行密切合作,開發影視內容製作,未來兩年共同投資製作微電影(網劇)50部,並共同投資製作電影、電視劇,市場相信是星美系的焦點,大增發展潛力。

有權威電影數據機構發佈報告預計,2014年中國國內總票房有望達人民幣288億,中國電影市場增長可望延續。星美文化主席郝彬透露,未來星美文化將集中拍攝和製作電影、電視劇,今年開始將陸續投入3.5億元拍攝14部電影及電視劇。集團期望,未來每年平均會製作3至4部電視劇,以及8部電影。集團計劃於10月份推出三套電影、一套電視劇上映,電影包括本年大片《黃金時代》及陳可辛導演的《親愛的》。

此外,有「殼王」之稱的陳國強,以每股0.285元認購星美國際(0198)最多7.8億股新股份,令後者將能籌得2.223億元。配股完成後,陳國強將持有星美7.67%擴大後股本,成為第二大股東。星美文化早前建議供股,並指出部分籌集資金將用作投資影視作品之用,「殼王」此次認購星美國際,某程度為星美文化供股提供資金保證。星美文化業目標清晰,相信建議供股計劃正好預留彈力,打翻身戰。

### 金匯 出擊 英皇金融集團(香港)總裁 黃美斯

## 經濟隱憂 歐元未脫疲勢

歐元兌美元周三走升,結束此前三日連跌之勢,因有關歐洲央行(ECB)即將放鬆政策的猜測降溫。歐洲央行的消息人士表示,該央行下周不大可能採取新的政策行動,除非周五公布的8月通脹數據顯示歐元區物價大幅下降,邁向通縮。這促使投資者縮減極端為偏空的歐元部位,歐元兌美元一度從近一年低位1.3151美元上回升至1.3200上方。自央行總裁德拉吉上週在杰克森霍爾(Jackson Hole)央行官員會議上發表溫和論調以來,認為歐央行可能更接近實施量寬鬆或印鈔購買資產的揣測升溫。新的通脹數據,加上最新的歐洲央行人士預測,均可能導致9月4日政策會議熱烈討論是否要加快現有的政策舉措。

### 通脹料遠離「危險區域」

歐元的反彈令美元指數脫離13個月高位,自82.727的高點下滑,周三尾盤報82.470。近幾周,歐元區疲弱的經濟數據重創歐元,其中包括7月歐元區通脹率降至0.4%,且預計周五公布的數據將顯示,8月歐元區通脹率降至0.3%。這遠低於歐洲央行所說的1%的「危險區域」,更莫說央行設定的略低於2%的通脹目標。

圖表走勢分析,歐元兌美元自七月的下跌行情中,一度於八月上旬放緩跌勢,在1.3330上方處於一組短暫的整固階段,但在上週早段驟然跌破,延續其後的進一步滑落。若果近至1.3330的前期盤整底部亦未能扳回,則歐元兌美元尚傾向於延續上週的探低行情。由2012年7月低位1.2040至今今年5月高位1.3992累積漲幅1952點子,倘若回吐50%為1.3015,若擴展至61.8%則為1.2785。同時,亦要注意1.3這個心理關口,或可能在較大的支撐買盤阻延弱勢的進一步發展;在今年5月,歐元兌美元未能衝破1.40的心理關口,僅可在5月8日觸高於1.3992,此後則隨然滑落。另一方面,上方較大阻力預估為25天平均線1.3350以及1.35水平。

美元兌加元週三大幅下跌,低位觸及1.0824,之前美國的快餐連鎖店漢堡王宣布以110億美元收購加拿大的咖啡連鎖店Tim Hortons。

### 美元兌加元受制1.1關

圖表走勢所見,美元兌加元在八月初連番受制於1.1關口,經歷前一周的調整後,上週又重新走高,至今仍靠近1.1關口,預料倘若此趨勢終可作出突破,將可望延伸另一升浪,下個關鍵為1.11及3月份高位1.1278。不過,RSI及隨機指數均已處於超買區域,本已存有技術回調風險,若果又是近在咫尺而終未能跨過1.1關口,則要小心這次的調整的力度可能會更大。下方較近支持料在1.08水平及250天平均線1.0780,關鍵支撐則直指1.06。

### 今日重要數據公佈

|       |     |   |
|-------|-----|---|
| 16:00 | 意大利 | 7月失業率,預測12.3%,前值12.3%   |
| 16:30 | 英國  | 第二季企業投資季初值,預測+2.0%,前值+5.0%;年率初值,預測+10.8%,前值+10.6%   |
| 17:00 | 歐元區 | 8月消費者物價調和指數(HICP)年率初值,預測+0.3%,前值+0.4%;  |
|       | 意大利 | 8月消費者物價指數(CPI)年率初值,預測+0.1%,前值-0.1%;年率初值,預測-0.2%,前值-0.1%;調和指數(HICP)月率初值,預測-0.2%,前值-2.1%;調和指數(HICP)年率初值,預測-0.1%,前值持平; |
|       | 歐元區 | 7月失業率,預測11.5%,前值11.5%   |
| 18:00 | 意大利 | 第二季實質國內生產總值(GDP)季率終值,預測-0.2%,前值-0.2%;年率終值預測-0.3%,前值-0.3%  |
| 20:30 | 美國  | 7月個人所得月率,預測+0.3%,前值+0.4%  |
|       |     | 7月PCE物價指數月率,預測+0.1%,前值+0.2%;年率前值+1.6%   |
|       |     | 7月核心PCE物價指數月率,預測+0.1%,前值+0.1%;年率前值+1.5%   |
|       | 加拿大 | 第二季實質國內生產總值(GDP)季率,前值+0.3%;環比年率預測+2.6%,前值+1.2%  |
|       |     | 6月實質國內生產總值(GDP)月率,前值+0.4%   |
|       |     | 7月生產者物價指數(PPi)月率,預測-0.2%,前值-0.1%;年率預測+3.0%,前值+3.0%  |
| 21:45 | 美國  | 8月芝加哥採購經理人指數(PMI),預測56.0,前值52.6   |
| 21:55 |     | 路透/密西根大學8月消費者信心指數終值,預測80.2,前值79.2;現況指數終值,預測99.4,前值99.6;預期指數終值,預測67.5,前值66.2   |