

國企改革方案出爐 銀行油企或借勢炒 恒指料高開 民生股好景

香港文匯報訊(記者 周紹基)國務院昨日公佈「國企改革指導意見」,當中提出將國企分為商業類和公益類,依類別不同,分類制定改革方案。國企改革的重點旨在積極引入各類投資者,令國企股權變得多元,推動國企改制上市,有關方案不設時間表。市場認為,國企改革方案的推出,有助刺激H股表現,帶動大市向好,惟投資者需留意美國本周議息,股市將大幅波動。港股ADR普遍上升,預計今日將高開約100點。



鄺民彬指,可留意具國企重組概念的股份。資料圖片



涂國彬指,大市在22,000點阻力較大,需要成交配合。資料圖片

除了ADR外,部分重磅港股在場外交易亦高收,友邦(1299)升1.13%,建行(0939)升0.27%,騰訊(0700)升0.84%。市場兩大焦點為美國本周議息,以及國企改革方案的推出。騰訊基金管理投資管理董事沈慶洪認為,國企改革方案的推出,或令今日在港上市的國有銀行及石油企業,借勢再炒一轉。不過他認為,混改制雖美其名在股份擁有上,給予更多非國有資金、外資持有,但實際上公司的控制權,仍未能下放至非國資參與,對實質推動國企改革的效力有限。

留意國企重組概念股

凱基證券執行董事及研究部主管鄺民彬指出,由於10月將召開「五中全會」,「十三·五」概念開始受市場關注,加上國企改革方案的推出,他預測與民生有關的項目會加快發展,例如醫改、養老政策、人口政策、深化環保政策等,這些分類的前景可看高一線。

此外,經濟結構轉型將繼續。鄺民彬指「互聯網+」、「一帶一路」等佈局,均有助中國未來的經濟結構升級,投資者留意相關股份。另外,亦可留意其他具國企重組概念的股份,如粵海系及中糧系股份,其中粵投(0270)股價相對大市硬淨,可候低吸納。

早前外國有預測指國企改革後,私募基金或獲准持有一些國企的控股權,未來幾年將有30萬億元人民幣的國有資產流入股市。國資委角色將從「管資產」向「管資本」過渡,類似新加坡主權基金淡馬錫模式。

美議息結果左右後市

美國本周議息,加息與否仍存在不同意見,成為影響後市的主因之一。摩通經濟分析師認為,聯儲局本周只有五成機會加息,是近年最難預測的一次議息會議,相信投資者會抱審慎觀望的態度。高盛發表報告則認為,美國本周不會加息,因為近期股市急挫、企業借貸息率揚升,以及美元漲升幅度太大,已等同收緊了流動性,或相當於聯儲局加息3次的效果。

港股二萬二阻力較大

永豐金融研究部主管涂國彬表示,近期人民幣貶值,引起全球股市、匯市和商品市場等波動,新興市

本港ADR上周五於美國表現

股份	ADR於美國收報(港元)	較上周五港股變化(%)
匯控(0005)	60.65	+0.3
中移動(0941)	92.62	+1.2
中海油(0883)	8.54	-0.4
中石化(0386)	5.07	-1.6
聯通(0762)	10.42	+0.8
國壽(2628)	26.42	+0.8
中石油(0857)	5.77	+0.3

製表:香港文匯報記者 周紹基

場更遭拋售,資金加速外流。投資者擔憂新興市場爆發危機影響到全球,令今次的加息決定,變得難上加難。

他指出,即使今次美國不加息,但息口的不確定性已令市場非常動盪,投資者極度敏感,若9月能真的加息,反而可消除一個不明朗因素,股市甚至有借口好轉。技術上,大市在22,000點阻力較大,需要成交配合,惟總體狀況正在改善。不過,中國經濟下行壓力持續,相信港股,甚至是日韓股市亦會受到影響。

中鐵中鐵二局停牌 籌劃資產整合

香港文匯報訊 中國中鐵(0390)與上海交易所掛牌的中鐵二局昨日雙雙發佈公告指,因雙方謀劃資產整合,將於今日起停牌。中國中鐵稱,因公司正在籌劃與下屬中鐵二局股份有限公司之間的重大資產整合事項,鑑於該事項存在重大不確定性,為保證公平信息披露,維護投資者利益,避免造成公司股價異常波動,公司股票自9月14日起停牌。中鐵二局亦因相同事由宣佈自9月14日起停牌。兩家公司均承諾,將盡快確定是否進行上述重大事項。

工行今起就建議發債路演

香港文匯報訊(記者 張易)工商銀行(1398)昨公告,擬今日起就建議發債進行路演陳述,發債所得款項擬用於補充該行二級資本。不過,建議債券發行的完成須視乎市況及投資者興趣而定。

工行早前公佈的中期業績顯示,該行核心一級資本充足率12.13%,較去年底升21點子;一級資本充足率由去年底12.19%升21點子至12.4%;資本充足率14.17%,跌36點子。

3香港客可「打尖」買新iPhone

香港文匯報訊 大家前日在蘋果官網瘋搶新iPhone,大熱玫瑰金色全線搶空。不過,3香港的「機換機」客戶就有多一次的機會,「打尖」任揀玫瑰金色各款iPhone 6s或6s Plus。該公司早前推出的彈性換機新約服務「悅換新Flexi Pass」經已啟動,為合資格的客戶預留新機。到期合資格「機換機」的客戶,無須到「3Q」網站登記,即可自動獲發「3Q」編號,並以此編號登記優先購買iPhone 6s或6s Plus。客戶只需選擇心儀型號、顏色及容量;於手機開賣後將簽訂「悅換新Flexi Pass」服務的iPhone 6或6 Plus退還,即可解除舊約,再簽新約換iPhone 6s或6s Plus。

9月25日起,上台購買iPhone 6s或6s Plus的客戶,亦可同時申請「悅換新Flexi Pass」,即可於半年後退還舊iPhone 6s及iPhone 6s Plus,再選購其他心水顏色、容量的iPhone 6s/6s Plus或其他智能手機,屆時有關舊機合約會立即解除,客戶可改簽新合約。詳細條款參看3香港公佈。

興發鋁業擬升級廠房增產能



劉立斌(左)指,公司未來會着重發展深加工產品。吳婉玲攝

香港文匯報訊(記者 吳婉玲)興發鋁業(0098)主席劉立斌上周五於傳媒午宴時表示,今年產能目標為35萬噸,冀於5年內將產能提升至50萬噸,逾100億元(人民幣,下同)銷售額。另外,公司未來會着重發展深加工產品,望期內將銷售佔比提高到40%至50%,並計劃將鋁模板技術複製至更多旗下廠房。

劉立斌表示,公司未來3個月已經接滿訂單,以現有產能計,估計有6萬噸至7萬噸訂單,所以對於達到今年產能目標35萬噸充滿信心。他又希望5年內將產能提升至50萬噸,逾100億元銷售額。

由於鋁型材的需求增長,將持續增加公司產能,已計劃將在四川成都、江西宜春及河南沁陽的廠房升級,並建設第二期廠房,以滿足未來增長的需求。

公司於2013年收購鋁模板公司,劉立斌指鋁模板受大型發展商歡迎,因為可多次重複使用,且有效加快建築速

度。公司或會將鋁模板技術由江西廠房複製至成都、河南及廣東廠房,預計機器投入資金不會超過3,000萬元。他表示,希望該業務可於3年內佔利潤15%至20%。

重點發展深加工產品

劉立斌表示,未來幾年會重點發展深加工產品,如散熱器。公司冀於5年內,將深加工產品由目前銷售佔比20%,增加到40%至50%。另外,他指公司實際出口產品達15%至20%,但由於歐美有「雙反(反傾銷、反補貼)」,所以進入市場的難度較大。

公司已進行廠房地域策略佈局,在廣東、成都、江西及河南等地均設有生產基地,輸送網絡覆蓋全國。劉立斌表示,佈局有效促進各廠房與客戶之間的密切合作,令公司產品能夠以更便捷且具成本效益的方式進入市場,長遠而言可提高市場佔有率。

港鐘錶銷售明年料穩定

香港文匯報訊(記者 張易)一連五日第34屆香港鐘錶展前日落幕,吸引逾1.96萬名買家到場參觀採購,較去年微升2%。香港貿發局委託獨立調查機構於展場內訪問逾1,100名買家及參展商,當中大部分人對明年市況審慎樂觀,預期通過香港平台銷售產品的數量將維持不變或上升。調查以問卷方式進行,於展覽首三日訪問了逾1,100名買家及參展商,以了解他們對市場前景、採購模式、經營概況、產品趨勢,以及電子銷售等看法。

採購成本或上升

結果顯示,四成買家及近七成參展商認為,來年的採購價格或成本會上升。然而大部分受訪者

對明年市況審慎樂觀,逾八成買家及參展商預期,通過香港平台銷售產品的數量將維持不變或上升。

此外,一半受訪買家表示正採購香港供應商的產品,六成受訪買家預期於未來3年增加從香港供應商採購的數量。傳統市場如西歐、北美,以及新興市場如中國內地、東盟多國,亦是鐘錶業明年主要的增長市場。

逾七成受訪買家表示,對香港鐘錶的質素感到滿意或十分滿意。受訪參展商認為,香港鐘錶業的三大優勢是品質、耐用及功能。今次香港鐘錶展,個別主要市場的買家數字錄得理想升幅,包括意大利、法國、澳洲、韓國、印度、越南以及伊朗。



展覽期間,大會舉行了一連串分享會及明星活動,讓業界交流和分享市場資訊。

增長的需求帶動,預期即將來臨的中秋節及國慶黃金假期將會是另一個旅遊高峰期。

他指,最近機場的航空網絡於歐洲擴展,北歐航空於9月11日加盟香港國際機場,提供每周5班前往瑞典斯德哥爾摩的航班服務。此外,國泰航空亦於9月1日開辦了每周4班前往德國杜塞爾多夫的航班,這是由香港前往這個繁華商業中心的唯一直航航線。

今年首8個月,機場客運量為4,580萬人次,貨運量為280萬公噸,飛機起降量為268,685架次,分別較去年同期上升8.7%、0.1%及4.1%。

在過去12個月,客運量及貨運量分別上升7.9%及1.6%至6,700萬人次及440萬公噸。飛機起降量則較去年上升了4.3%至401,545架次。

降息等政策均影響銀行利潤。同時,銀行業貸款增速回穩、存貸利差收窄、社會融資方式轉變、不良貸款反彈、「寬進嚴管」等,亦導致銀行利潤增速下降。

楊再平說,動態看,所有上市銀行的淨利差均遠高於不良資產生成率,這意味著當前的資產收益完全可以吸收新增不良貸款帶來的風險。另一方面,銀行業整體抗風險能力持續提高,有能力應對不良貸款的周期增長和暴露,不會發生危及經濟增長的大規模、系統性金融風險。

奶價跌對紐元影響深遠

恒生銀行投資顧問服務主管 梁君群

全球牛奶供過於求,正對新西蘭的經濟造成威脅。因乳品佔該國出口比重達三成以上。此外,更讓該國許多奶農陷入血本無歸的困境。2014年環球乳品需求激增,令奶價大幅上升。促使當地奶農增加舉債以擴充產能。據紐央行的統計資料顯示,自2008年新西蘭銀行業借貸予農民的金額已攀升超過四成以上至345.19億紐元。

奶需求減 拖累經濟

惟好景不常,受供應增加、美元轉強、俄羅斯報復西方經濟制裁、中印奶品需求減少,以及歐盟於今年取消實施達31年的牛奶配額制等影響,導致今年以來環球奶價暴跌,令位於新西蘭的全球最大乳製品出口商——恒天然合作社集團旗下股東即11,000家奶農,無法支撐生產成本,財政收入大失預算,嚴重拖累當地經濟發展。

紐元貶值 平衡損失

面對當前經濟困局,相信紐央行只好減息應付。上月新西蘭財長警告,如中國經濟嚴重放慢至硬著陸,或會把新西蘭經濟拖至衰退。屆時紐央行將要大幅減息,政府要擴大開支以抗衡衰退風險。同時其預估今年新西蘭經濟增長很大機會將降至只有2%至2.5%水平,低於年初的預估2.5%至3%。另外,紐財相亦提及,過去一年國際奶價跌去了一半價錢,令經濟損失約70億紐元。筆者預期紐央行減息能令紐元貶值,除有利於平衡貿易上損失外,更可降低當地奶農的借貸成本,可謂一舉兩得。

紐央行在過去幾年中為調控過熱樓市,一直維持偏緊的貨幣政策。如今當地經濟前景變弱,但通脹偏低,未來可能需要更進一步地放鬆貨幣政策。紐央行於9月10日一如預期再度減息25基點,為本年第三次。會議後聲名提及紐元還需要進一步貶值,並暗示有可能進一步放寬貨幣政策,令市場預期年底前仍有機會減息。

澳紐息差 逐漸收窄

相反,澳元近年一直受到大宗商品價格下挫、中國需求下降以及澳央行減息行動等多個因素的影響,在過去一年中已大幅貶值。雖然近期澳央行政策立場仍然寬鬆,但聲明提及未來行動取決於經濟數據的表現。近期澳洲主要城市房價仍然活躍,促使央行評估房屋市場可能帶來的風險,這意味著澳洲央行暫不考慮減息的傾向。令筆者預期澳、紐兩國息差將逐漸收窄,支持澳元兌紐元交叉走勢表現。

(以上資料只供參考,並不構成任何投資建議)



中國銀協:銀行業不良水平可控

香港文匯報訊 中國銀行業協會專職副會長楊再平撰文表示,中國銀行業不良貸款的上升趨勢已經持續了一段時間,風險得到一定程度釋放。目前不良率總體在1.5%的平均線上下浮動,水平仍可控,銀行業下半年有望迎來資產質量拐點。楊再平的文章昨刊於人民網。文章統計,上半年中

國16家上市銀行的不良資產總額達8,703億元(人民幣,下同),較上年同期上升3,121億元。其中五大行不良資產達到6,426億元,股份制商業銀行1,959億元,城商行317億元。

他分析,五大行營業收入及淨利潤增速下降的原因代表了全行業面臨的困難。經濟下行,央行多次降準