

中行擬拆航空租賃上市

促進戰略升級 將提升整體估值

香港文匯報訊(記者張易)中國銀行(3988)擬分拆旗下飛機租賃業務來港上市。中行昨傍晚於港交所(0388)公告,董事會已批准其全資子公司中銀航空租賃(BOC Aviation)在港上市計劃,發售規模不超過發行後總股本40%,集資所得擬用作購買新飛機及補充營運資金,下一步將提交至股東大會。分拆飛機租賃業務料可帶動中行整體估值,而不影響該行其他業務運作。中行強調,將維持對中銀航空租賃的絕對控股股東地位。

總部位於新加坡的中銀航空租賃,是亞洲區內其中一間規模最大的飛機租賃公司,前身為1993年11月創建的新加坡飛機租賃企業(SALE)。2006年,中行以32.5億美元的企業價值全資收購SALE,翌年改名中銀航空租賃。目前業務包括經營性租賃、購機回租及第三方資產管理服務,客戶有國泰(0293)、法航、澳航、東航(0670)等。

擬購新機 上市時間未定

根據中行公告,中銀航空租賃擬發售規模的10%為香港公開發售(可根據有關香港上市規則或香港聯交所的豁免予以回撥),90%為國際發售,將視情況

行使超額配股權或啟動回撥機制。行使超額配股權後,IPO規模將不超過發行後總股本的40%,包括20%新股及20%由航空租賃控股股東出售的舊股。上市所得資金將用作購買新飛機及補充營運資金,上市時間未定。

上半年盈利13.3億 增5%

中銀航空租賃在截至6月底止的上半年稅後淨利潤1.71億美元(約13.3億港元),按年增長5%;總資產120億美元(約936億港元),按年增長5%。

有飛機256架 自有佔236架

截至6月底止,公司有256架飛機,其中236架自有,20架代管,另有195



■中銀航空租賃上市集資所得擬用作購買新飛機及補充營運資金。 網上圖片

架飛機訂單於2021年前交付。公司自有機隊平均機齡約3.5年,是行內較低。中銀航空租賃早前曾宣佈與台灣長榮航空簽署兩架空客A330-300飛機的長期租賃合約,交付時間定於2017年。中行表示,航空租賃業務相對旗下其他業務獨立發展,將其分拆上市不會對中行其他業務板塊的持續經營運作構成

任何實質影響。航空租賃上市將推動中行租賃板塊估值提升,進而實現該行整體估值提升。分拆後,航空租賃的收入和利潤將同步反映到中行會計報表中,有助於提升中行的整體財務表現。此外,航空租賃的境外上市將促進中行戰略升級,進一步鞏固該行核心競爭力。

大市趨穩 跨境資產配置需多元化

海通國際 杜勁松博士



近期港股與內地市場逐漸趨穩。統計數據顯示,港股借貸餘額從今年5月5日的高位341億美元逐漸回落,截至10月14日的餘額約270億美元,減幅約21%,與同期恒生指數的跌幅一致(從27,756點跌至22,439點)(數據來源:彭博資訊、Markit)。考察港股借貸餘額(亦即空方的倉位)與恒指的關聯性,從技術層面提示近期大市可能繼續圍繞22,000點水平反覆,但再次深度調整的可能性不大。

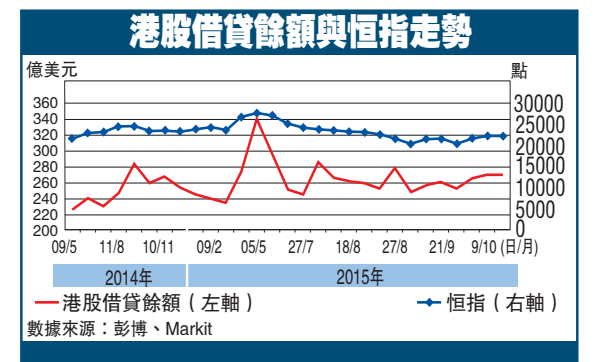
人行料續寬鬆 聚焦五中全會

支持這一判斷的其它技術指標和宏觀因素包括:內地清理場外配资去槓桿已告一段落,目前兩融餘額亦重回9,500億元水平;人民幣匯率趨穩,短期劇烈貶值的壓力減緩;上週公佈的9月份進出口數據(同比下降1.1%)以及CPI(同比增長1.6%,前值2.0%),顯示今年底至明年年初的貨幣政策可能繼續保持寬鬆,市場預期中國人民銀行進一步降準降息;市場也在憧憬即將於10月26日召開的五中全會,將如何在「十三五」規劃中體現國家主席習近平提出的「四個全面」戰略目標。

內地資本雙向流動改革深化

目前內地正在經歷從全球製造中心,逐步轉向技術輸出、資本輸出的新格局。同時為了應付主動參與新一輪國際自由貿易規則的制定,內地將進一步深化資本雙向流動的改革與開放(例如,近期內地為人民幣加入國際貨幣基金組織的SDR所做的一系列努力),並增加人民幣匯率彈性。因此,在此輪資產配置中,投資者需相應提升跨境、跨貨幣資產組合比例,關注人民幣中長期匯率波動擴大以及美元資產基準收益率提升所帶來的投資機會。

(以上資料僅供參考,並不構成任何投資建議)



資金進不停 港股料衝23500

恒指較上月低位已累升13%,市場預期後市升勢未完。

中新社

金管局9月以來入市情況

日期	注資金額(港元)
9月1日	第一次注資62億 第二次注資93億
9月2日	124.78億
9月4日	51.92億
9月7日	31億
9月14日	65.88億
9月15日	42.63億
9月21日	23.25億
9月22日	42.63億
9月25日	15.5億
9月30日	120.13億
10月1日	38.75億
10月2日	46.5億
10月9日	44.95億
10月13日	69.75億
10月14日	62億
10月15日	73.63億
10月16日	46.5億
10月17日	89.9億

註:9月來19度注資共1,144.7億元

升幅近2,700點,但分析員普遍認為,這並不意味着大量資金流入港股。友達資產管理董事熊麗萍昨日接受本報訪問時表示,從港股近期的成交量看,流入股市的資金只是一小部分,相信大部分投資者的心態是「揸港元避免人民幣貶值」。第一上海證券首席策略師葉尚志也表示,港元因與美元掛鈎,在此形勢下被視為具有避險作用,不少投資者持有港元現金仍在等待機會,流入股市的資金並不多。

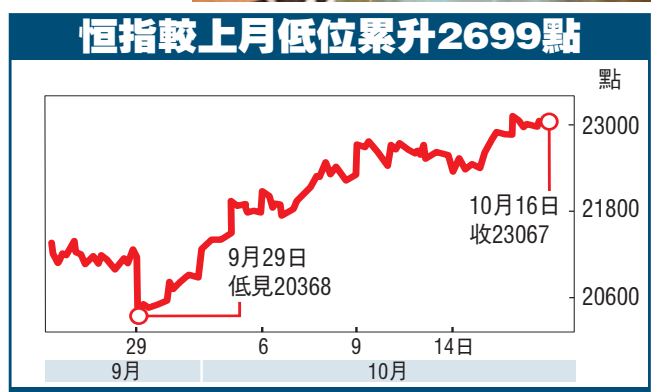
美國三大股指上周五均略有上升,道指收報17,215點升74點,標普和納指也分別升9點和16點。ADR港股比例指數報23,154點,升87點或0.38%。在美上市的恒指成份股大部分上升,中移動(0941)ADR折合每股報95.23港元,相當於帶動大市升19.23點;騰訊(0700)報147.72港元,帶動大市升16.70點;友邦(1299)也帶動大市升16.63點;匯控(0005)報62.57港元,拖累大市跌7.98點。

習主席訪英 相關概念將受惠

內地今日公佈的一系列經濟數據,受到投資者最多關注。熊麗萍認為,關鍵不在於這些經濟數據本身的好壞,而在於市場如何進行解讀。若數據較差,但市場預期中央將會降息降準,對股市反而是利好。另外,國家主席習近平訪英期間,可能會達成的諸多協議也令人憧憬,料在金融、環保、高鐵等板塊會有炒作空間,此外,五中全會相關概念也值得留意。她料恒指本周將在22,600至23,500點區間徘徊。

關注內地數據 憧憬續「放水」

葉尚志也認為,內地的經濟數據有可能差強人意,但市場對中央刺激經濟的憧憬反而會加大,料降準的機會較大,主要是由於外匯佔款下降,顯示外匯持續流出,有需要通過降準來填補缺口。他料港股本周的走勢趨中向好,將在22,800至23,500點區間徘徊。



香港文匯報訊(記者涂若奔)內地今日公佈第三季生產總值、工業生產及零售銷售等數據,市場預期這些數據將差強人意,但中央可能因此加大刺激經濟的力度,為股市帶來利好。另一邊廂,金管局於紐約時段再注資89.9億元,令本港銀行體系結餘達到3,951.43億元。分析員普遍認為,雖然有大量資金流入港元,但僅有少部分流入港股,主要由於投資者傾向於持有港元現金觀望態勢。總體而言,港股本周表現不會太差,最高有可能上衝23,500點。

金管局於紐約時段再注資89.9億元,由9月1日起,截至昨晚6點,金管局總共19次注資共計1,144.7

億元(見表)。港匯持續偏強,多次升穿7.75的強方兌換保證,最高曾見7.7498。銀行公會署理主席梁兆基上周五解釋稱,近日港元走強,金管局接二連三注資,相信與人民幣波動有關。以往因人民幣持續升值,成為投資者的投資工具,而現時人民幣雙向波動,令部分投資者認為不再適合投資,將人民幣資金拆倉兌換到港元,令港元走強,未來資金會否繼續流入香港,需視乎投資者接受人民幣波幅的程度。

料資金多觀望 未必大舉入市

與9月底的20,368點低位相比,恒指截至上周五的

政府讓步 匯控留英機會大

香港文匯報訊(記者張易)匯控(0005)最快年底決定是否將總部遷出英國,據英國《星期日本報》引述匯控大股東及公司高層指,匯控對英政府近期釋出善意,放寬對銀行界監管感滿意,相信很大機會留在英國。

料可省數以億計美元稅項

報導引述消息指,匯控行政總裁歐智華向英政府提出的要求幾乎悉數獲應允,匯控在完成有關總部的檢討後,有很大機會留在英國。利好之一是政府願減少以銀行資產為基礎的徵稅,估計匯控可節省數以億計美元稅項。

英國2011年起徵收銀行稅後,關於匯控遷離英國的傳聞就不絕於耳。匯控主席范智廉今年4月在股東會明言正研究最適合的總部地點,刺激港股急升,市場估計,香港和新加坡將是匯控新總部兩大熱門地點。

歐智華上週稱遷總部的決定可能由原定年底前,延後至2016年作出,知情人士指,匯控此舉意在向英政府進一步施壓,以獲得更多財政優惠措施。

中企首奪阿聯酋電力項目

香港文匯報訊(記者張易)中國哈爾濱濱電氣國際工程公司(哈電國際)與沙特電力組成的聯合體,中標迪拜Hassyan清潔煤電站一期項目,涉資18億美元。業內分析指,這是中企首次在阿聯酋拿下電力類承包項目,標誌著中企正式進入海灣電力市場。

Hassyan清潔煤電站項目共分三期,其中一期2x600兆瓦項目採用國際公開招標,特許經營權年限為商業運營25年,計劃明年第

二期開工,首台機組預計2020年3月商業運行,2021年3月全廠投運。待後續二三期建成後,該電站裝機發電量將達到3,600兆瓦。

迪拜水電局董事總經理兼首席執行官塔耶爾表示,一期項目所需18億美元資金中,78%來自融資,22%為股權。股權部分51%歸屬迪拜水電局,剩餘49%歸屬開發商聯合體。

BIS: 人幣實際與名義有效匯率齊跌

香港文匯報訊(記者張易)國際清算銀行(BIS)最新公佈,9月人民幣實際與名義有效匯率指數雙雙回落,其中當月人民幣實際有效匯率指數下跌0.32%至130.94,上月為按月跌0.61%;人民幣名義有效匯率指數跌0.23%至125.88,上月按月下跌1.01%。

數據並顯示,1至9月累計人民幣實際有效匯率漲3.63%,名義有效匯率漲

3.58%;同期人民幣兌美元即期匯率則下跌2.41%,人民幣中間價跌3.81%。

8月匯改後再度回落

根據BIS數據,人民幣實際和名義有效匯率於2014年6月開始重新企穩回升,在連升9個月之後,在2015年4月轉為連續兩個月調整,6月再度企穩反彈,並在7月創出歷史新高,8月匯改,實際和名

義有效匯率再度回落。

2014年人民幣實際和名義有效匯率漲幅均較2013年放緩至6.4%;2013年兩者分別升值7.9%和7.2%,較2012年的2.2%和1.7%明顯提升。

BIS的有效匯率指數是基於2008至2010年貿易數據權重,並以2010年為基期。在人民幣指數的權重中,歐元、美元和日圓分列前三位。

Sell Buy

自由買賣 無須授權

www.MW801.com

英皇金融證券集團
Emperor Financial Capital Group

提供金銀·外匯·股票·期貨交易

縱橫匯海 財經網站
www.MW801.com

(英皇金融證券集團金股匯期財經網站)

縱橫匯海財經網站乃英皇金融證券集團業務部投資顧問之網站

24小時 無須授權

手機 / 網上買賣 0佣金

電話: 2474 2229, 9262 1888, (86) 135 6070 1133 歡迎業內業外人士直接聯繫合作條件

英皇尊貴理財中心
EMPEROR VIP CENTRE

香港灣仔軒尼詩道288號英皇集團中心8樓801室
Rm. 801, 8/F., Emperor Group Centre, 288 Hennessy Road, Wan Chai, Hong Kong

手機 WhatsApp/WeChat: +852 9262 1888
Email: GOLD@MW801.com
QQ/微訊 ID: 268021801

風險聲明: 投資產品保證金交易涉及高風險,未必適合所有投資者。高度的槓桿可為閣下帶來負面或正面的影響。閣下在買賣投資產品前,應仔細考慮自己的投資目標、風險承受能力及風險承受能力。可能出現的情況包括資產部分或全部被凍結或沒收。因此,閣下不應將無法承受損失的資金用於投資。投資者應知悉投資產品保證金交易有關的一切風險,若有疑問,請向獨立財務顧問尋求意見。