

中電首三季總售電量跌近1%

香港文匯報訊(記者 涂若奔)中電控股(0002)昨公佈截至今年9月30日止九個月的業務情況,期內集團的總售電量(包括售予本地及中國內地的電量)微跌0.9%至263.64億度,又宣佈派發2015年第三期中期股息每股0.55元。

期內,香港電力業務的本地售電量為255.18億度,較去年同期微跌0.3%。住宅客戶售電量錄得溫和跌幅3.5%,至2.65億度,主要因為首季的供暖負荷和第三季的空調及抽濕負荷下降。商業客戶的售電量為2,200萬度,同比微升0.2%。基建及公共服務客戶的售電量為1.58億度,同比升2.4%。製造業客戶的售電量為1,300萬度,升1%。

預期年內用電量增幅緩慢

內地業務方面,期內集團售予中國內地的電量為8.46億度,同比减少17.3%,主要由於售予廣東電網公司的電量減少。由於內地經濟增長放緩,期內用電量增幅下跌,預期2015年餘下期間的用電量增幅維持緩慢。因經濟增長放緩及由於去年降雨量多,水庫存量大,使水力發電量高企,以致廣西防城港燃機火電(防城

港)的調度電量減少。然而,國際及內地市場的煤價持續下滑,抵消了部分因調度電量減少所帶來的財務影響。

中電又披露,防城港二期項目(2×660兆瓦)繼續按進度施工,預計可於2016年投產。四川省江邊水電站簽訂直接售電合約和替代發電合約,在5月至10月雨季期間提高了發電量。

在新風電項目方面,貴州省三都一期和雲南省尋甸一期(發電容量合共約150兆瓦)繼續依期施工,預計可分別於2016年第一季度和2015年底投產。中電萊州一期(49.5兆瓦)已於2015年9月動工,而山東省萊蕪二期(49.5兆瓦)和貴州省三都二期(99兆瓦)則計劃於今年第四季展開工程。西村二期太陽能光伏發電項目(42兆瓦)正在施工,預期可於2015年底投產。



中電主席米高嘉道理。

資料圖片

中信信託ABS產品將掛牌

香港文匯報訊(記者 陳楚倩)中信信託推出一項新的資產支撐證券化產品(ABS),由中信信託作為交易安排人和受託人的「中信·茂商投資租金債權信託受益權資產支持專項計劃」日前完成發行,將在深交所掛牌交易。這是內地首單直接以商用物業租金債權為基礎資產的企業資產證券化業務。

新聞稿顯示,本次項目採用「財產權信託+資產支持專項計劃」雙SPV結構設計,原始權益人以其持有的北京商用物業的租金債權委託中信信託設立財產權信託,中信信託作為計劃管理人設立資產支持專項計劃並持有信託受益權。同時,優先級資產支持證券發行總規模10億元人民幣,期限8年,預期年收益率4.9至6%,並採取差額補足、資產回購、物業抵押等外部增信措施。

福壽園1.84億購80%常州樓鳳山

香港文匯報訊(記者 張易)福壽園(1448)昨公佈,於上週日與江蘇常州樓鳳山國際人文陵園訂立協議,收購其80%股權,總代價為1.84億元(人民幣,下同)。完成後,常州樓鳳山將成為福壽園間接附屬公司。

成立於2007年的常州樓鳳山主要業務包括銷售墓地、石材、殯儀產品及服務,其所持494.13畝土地中,一幅面積128畝地塊已取得土地使用權及相關殯儀服務許可證。

御濠擬購Yota 智能手機業務

香港文匯報訊 御濠娛樂(0164)昨公佈,與一名獨立第三方 Telconet Capital於本月8日訂立買賣協議,公司有條件同意以1億美元現金購入Yota 64.9%已發行股本。公司同時與賣家 Yota Holding與MTH Limited訂下認沽期權協議,向他們購入Yota 餘下股份。Yota Holding及MTH持有Yota 25.1%及10%股權。

中國3D數碼擬6222萬售戲院

香港文匯報訊 中國3D數碼(8078)昨公佈,與一名獨立第三方簽訂一份並無法律約束力之諒解備忘錄,為出售間接全資附屬公司旗下影戲院線已發行股份之51%,作價為6,222萬元,以現金支付。出售項目主要業務為於廈門、廣州及重慶營運戲院。

信義能源續與第三方洽商引資



信義光能執行董事兼行政總裁李友情。記者曾敏儀攝

香港文匯報訊(記者 曾敏儀)有意分拆子信義能源上市的信義光能(0968),日前公佈過渡性安排,即引入9名投資者以籌集15.8億元現金應付興建發電場所需資金。集團指,此安排有助在上市融資前,取得融資平台,有需要時,更可額外向投資者取得30億元股權融資。

信義光能執行董事兼行政總裁李友情昨於記者會表示,集團現正在內地興建6座太陽能發電場,總裝機容量為614兆瓦,料於今年年底前完成。項目所需資金龐大,但受港交所條例所限,最快於2016年12月後才能再度分拆業務上市,因此以過渡性安排融資。集團亦正尋找獨立第三方加入,亦不排除向銀行借貸。

欠母企28.93億將資本化

同時,信義能源欠付母公司的28.93億港元,將予以資本化,加上其本身的1.5

億元合併資產淨值,即約有30.4億元資本。

但他強調,信義光能及信義能源的業務不會重疊,目前子負責管理及經營在內地的太陽能發電場,未來有新項目時,母公司將自行開發並持有,但不排除日後將之注入子公司,或向子公司購入項目。

太陽能玻璃業務方面,李友情指,信義光能計劃投資10億港元,在蕪湖市增建2條日熔量分別達1,000噸的光伏原片玻璃生產線,以滿足市場需求,料於兩年內投產。

而馬來西亞一條900噸生產線將於明年下半年全面投產,未來集團的整體產能將由3,900噸,增加至6,800噸。

光伏玻璃價格在上半年下跌,李友情表示,至9月份旺季已見反彈,行業中按月錄單位數升幅,相信國家政策,傾向環保能源下,對行業發展感樂觀。

位元堂盈喜料半年多賺逾3倍

香港文匯報訊 位元堂(0897)昨日發盈喜,預期截至2015年9月底止的6個月盈利將較去年同期按年將大幅上升超過300%,主要是今年9月底就讓價購買一間聯營公司額外權益之收益,儘管公司股權投資之公平值下跌及視作出售一間聯營公司部分權益虧損。

宏安警營倒退40%

不過,同系宏安集團(1222)發盈警,預期截至9月底止的6個月盈利將按年下降逾40%,去年同期錄得2.18億元盈利。這主要由於去年同期有較多物業銷售入賬,以致今年物業發展項目的毛利貢獻下降及按公平值損益表入賬的金融資產公平值下降,儘管可供出售投資減值虧損下降及視作出售一間聯營公司部分權益的虧損減少。

收益債比拚 歐元債勝美

對於全球投資者,無論是大型機構法人或是一般投資者而言,現在都是頗具挑戰的時刻。所謂「無風險資產」的收益率幾乎消失殆盡。摩根新興市場政府債券指數超過一半以上的國債收益率不到1%,甚至還有負收益率。對於固定收益投資者而言,歐元高收益債倒是不錯的選擇。

■安本投顧

安本亞洲區業務發展部董事安斯岱指出,美、歐貨幣政策步調不同,美國量寬(QE)已功成身退,也將啟動九年多來的首度加息。美國加息,首當其衝的資產是美國政府國債的價格將下跌,且美國高收益債存續期間比歐洲高收益債還長,較易受到加息影響,反觀歐洲,歐元區今年才剛推出量寬(QE),行情正要啟動,並且買價力度未減,每個月會買入600億歐元的債券,如此強勁買盤力度會支撐歐洲債市直到2016年9月。再從總體經濟觀點來看,歐洲經濟已經持穩,復甦春苗萌發,這些都拜油價與原物料價格走低,以及歐元近來走勢弱所賜。

美高收益債評級較低

安斯岱指出,投資者有時會在歐元高收益債和美國高收益債兩者之間做選擇。他認為現在投資歐元高收益債比起美國高收益債,以信用評等較高、能源公司佔比較低等兩大特質勝出。

首先就信評而言,美國高收益債的信評較低,信評在BB級以下者就超過一半,信評CCC級佔

整體市場規模的比重,更是歐洲高收益債市場的三倍。就整體平均信評而言,歐洲高收益債(BB-)比美國高收益債(B+)還高人一等。

歐洲多元服務業吸引

他進一步分析,歐洲高收益債與美國高收益債二者在產業分佈差異頗大,美國高收益債能源產業比重較高,去年以來油價重挫,市場拋售能源產業所發行的債券,拖累美國高收益債的表現,反觀歐洲高收益債,因能源產業比重低,比較不受油價干擾,且歐洲多元的服務業反而蘊藏更多投資機會。

安斯岱表示,歐洲高收益債投資,目前正處於甜蜜期,歐洲央行QE政策、低油價、歐元貶值將持續有助於歐洲經濟增長,亦有利於歐洲高收益債的表現。

安本環球一歐元高收益債券基金目前格外加碼信評B級歐洲高收益債,安斯岱亦指出,因其評級最有機會獲得調升,且該信評在短存續期間與較高收益上,提供了最佳組合。如果投資者想要降低歐元匯率波動的疑慮,可以考慮投資美元避險級別。

金匯 動向 馮強

金價回吐主導 退守1165

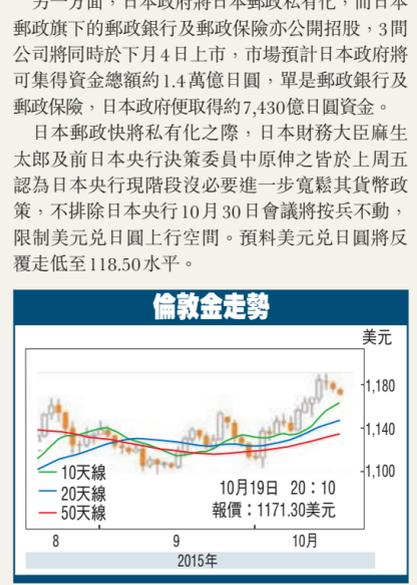
現貨金價上週四受制1,191美元附近阻力後,逐漸遇到回吐壓力,失守1,180美元水平,本週初曾一度走低至1,170美元附近。雖然美國9月份核心通脹升至1.9%,逼近美國聯儲局2%通脹目標,而美國10月份消費者信心亦顯著好轉,再加上中國國家統計局本周一公佈第3季經濟同比增長6.9%,好於預期,可能增加聯儲局加息機會,不過市場還未能確定聯儲局加息時間之際,金價回落幅度不容易過於擴大,預料現貨金價將暫時活動於1,165至1,185美元之間。

日本郵政私有化有啟示

美元兌日圓上週四在118.05附近獲得較大支持後迅速反彈,周五曾走高至119.65附近,本週初走勢偏穩,大部分時間窄幅活動於119.10至119.60水平之間。美國上週四公佈9月份核心通脹高於預期,而初次申領失業救濟人數又大幅下降至42年來低點,再加上上週五公佈的10月份消費者信心指數回升至8月中以來高點,數據導致美元兌日圓在上週四及週五連續兩日呈現反彈。隨著美國9月份零售銷售按月微升0.1%,而8月份數據更下修至零增長,不利美國第3季經濟表現,美元兌日圓的反彈幅度將不容易過於擴大。

另一方面,日本政府將日本郵政私有化,而日本郵政旗下的郵政銀行及郵政保險亦公開招股,3間公司將同時於下月4日上市,市場預計日本政府將可集得資金總額約1.4萬億日圓,單是郵政銀行及郵政保險,日本政府便取得約7,430億日圓資金。

日本郵政將私有化之際,日本財務大臣麻生太郎及前日本央行決策委員中原伸之皆於上週五認為日本央行現階段沒必要進一步寬鬆其貨幣政策,不排除日本央行10月30日會議將按兵不動,限制美元兌日圓上行空間。預料美元兌日圓將反覆走低至118.50水平。



金匯錦囊

日圓:美元兌日圓將反覆走低至118.50水平。
金價:現貨金價徘徊於1,165至1,185美元上落。

英皇金融集團(香港)總裁 黃美斯

日圓徘徊 119 區間爭持

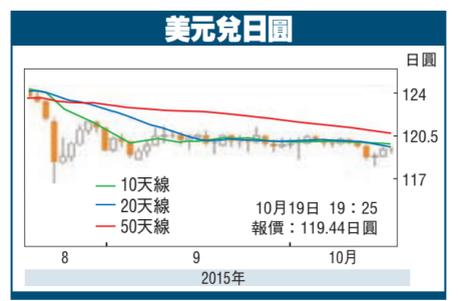
日本央行總裁黑田東彥上週表示,扣除生鮮食品及能源的消費者物價漲幅超過1%,顯示整體物價趨勢正在改善。黑田東彥同時表示,隨著企業及家庭利用其所得來擴大支出,內需將會走強,他並稱消費者支出自今年稍早的低潮回升。

黑田東彥仍唱好經濟

黑田東彥對經濟的樂觀情緒,暗示他認為沒有必要放寬貨幣政策,不過部分分析師稱日本央行將會改變立場,並在本月稍晚提出最新經濟預測時擴大量寬寬鬆。黑田東彥承認出口和工廠產出都轉弱,因為新興市場放緩。但他指出,主要公司的資本支出計劃都很樂觀,顯示經濟增長仍處在正軌之上。他表示,經濟數據反映出7-9月的消費者支出將較前一季增長,這是另一個證明國內需求改善的跡象。黑田東彥和其他八位央行審議委員將在10月30日的會議上更新日本國內生產總值(GDP)和消費物價預測。

中國經濟呈下行壓力

周一公佈的中國第三季國內生產總值(GDP)為6.9%,為6年來首次跌破7%,但仍好於預期的6.8%,前值增長7%。統計局表示,第三季度經濟增速雖略有回落,但穩中有進、穩中向好的大勢沒有改變,經濟運行仍在



合理區間,結構調整步伐加快,新動力孕育成長。但也要看到,國內外環境依然複雜嚴峻,經濟仍存在下行壓力。

美元兌日圓周一走勢窄幅,儘管最新的美國通脹數據重燃部分對美聯儲將在年底前加息的押注,但一些分析師和交易商維持對聯儲決策者將加息推遲至明年的預期,因全球經濟不斷放緩和金融市場走勢震盪。美元兌日圓維持於119區間內運行,上週四曾觸及118.04日圓的七周低位。

技術走勢而言,美元兌日圓月初低位見於118.67,接近於9月7日低位118.65,亦即為近一個多月的底部。自8月下旬美元兌日圓一直處於區間窄幅爭持,匯價亦

今日重要經濟數據公佈

| 時間 | 國家/地區 | 數據項目 | 預測 | 前值 |
|-------|-------|------------------|------------|-----------|
| 14:00 | 德國 | 9月生產者物價指數(PPI)月率 | 預測-0.1% | 前值-0.5% |
| | | 9月生產者物價指數(PPI)年率 | 預測-1.8% | 前值-1.7% |
| 16:00 | 瑞士 | 9月貿易平衡 | 前值28.69億盈餘 | |
| | | 8月末經季節調整流動帳 | 前值338億盈餘 | |
| 20:30 | 美國 | 8月經季節調整流動帳 | 前值226億盈餘 | |
| | | 8月淨投資 | 前值淨流入882億 | |
| | | 9月建築許可年率 | 預測115.5萬戶 | 前值116.1萬戶 |
| 20:30 | 加拿大 | 9月房屋開工年率 | 預測114.7萬戶 | 前值112.6萬戶 |
| | | 8月批發貿易月率 | 前值持平 | |

正與中短期平均線交疊橫行,在待變持續的情況下,亦醞釀着隨時突破之行情。區間底部正為118水平附近,若後市出現跌破,將引發新一輪挫跌。由2014年10月14日低位105.18至今年6月5日高位125.85,累計漲幅2,067點,倘若回吐38.2%為117.96,回吐幅度擴大至50%及61.8%則為115.52及113.08。同時,預計115這個半百關口亦是一個較具意義的支撐位置。至於區間頂部為9月25日高位121.23,上望延伸阻力可看至100天平均線122.20;短線較近阻力預測在200天平均線120.90水平。