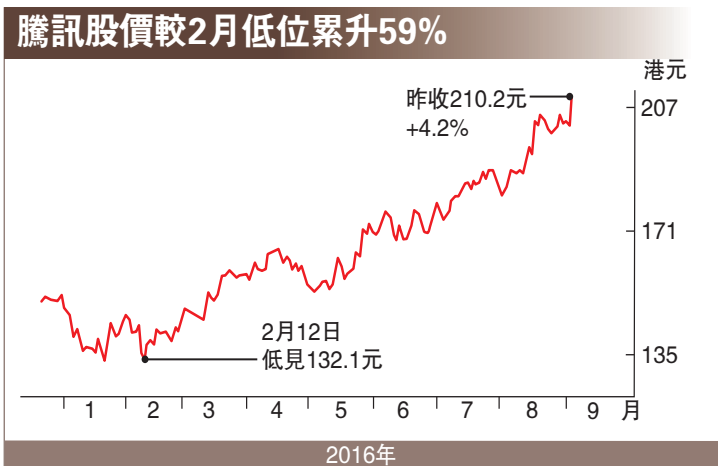


騰訊市值逼2萬億 稱霸亞洲

股價破頂領漲 恒指升382點 後市料再上

香港文匯報訊 (記者 周紹基) 美國8月新增非農業職位15.1萬個，少過市場預期，投資者對聯儲局9月加息的預期稍為降溫，隨即帶動外圍股市揚升，港股也被挾升，昨裂口高開逾309點，重磅股普遍向上，恒指最多升422點，高見23,688點。全日大市升382點報23,649點，升幅1.7%，再創逾一年新高，成交773億元。騰訊(0700)創上市新高，市值逼近2萬億元，成為亞洲最高市值企業。



騰訊昨日再破頂，高見210.6元，收報仍有210.2元，是首次突破210元大關收市，升幅高達4.2%，成為推動恒指的主要動力。騰訊經昨日急升後，市值已高達1.99萬億元，超越中移動(0941)的1.97萬億元市值，不單成為本港「股王」，更一躍成為亞洲企業的「No.1」。

北水進不停 逾千隻股升

國指昨升143點報9,830點，主板共有逾千隻股份上升，下跌約420隻。南下資金繼續流入本港，昨日「港股通」餘額為65.9億元，即再有約40億元的內地資金買入港股。

美加息降溫 地產股發威

聯儲局加息機會或減，利好息口敏感的地產股，加上周末的新盤銷售佳，地產指數升2.5%跑贏大市。新地(0016)為首的地產股獲追捧，新地創一年新高，收報117.1元，急升4.6%，是升幅最佳藍籌。新世界(0017)亦升2.9%。

第一上海首席策略師葉尚志表示，8月港

股累升5%，表現跑贏全球股市，資金流入主要因港股估值偏低，加上各大上市公司的業績表現符預期，南下資金也不斷湧入，他料恒指有機會升至23,800點水平，如中國經濟表現平穩及港匯繼續偏強，港股或會再上。

內險股受捧 遠東系炒起

藍籌新貴瑞聲(2018)只能平收，反而被剔出藍籌行列的康師傅(0322)卻急彈6.3%。內險股在大市下水漲船高，新華保險(1336)及太保(2601)升約3%，平保(2318)及國壽(2628)也升1%至2%。財險(2328)遭AIG悉數放售，套現近15億元，但市場仍然力撐，財險升近3%。

個別股份方面，參加立法會港島區直選的王維基，以2,000餘票之差敗選，旗下港視(1137)大挫8.4%。半新股智傲(8282)發力飆升逾59%，長盈(0689)連炒多日，昨日再爆升近17%。遠東系股價又有異動，遠東控股(0036)升逾27%，遠東酒店(0037)也跟升近25%。

昨日升幅顯著板塊

名稱	股號	昨收(元)	變幅(%)
科網股			
智傲控股	8282	1.40	+59.1
聯眾	6899	3.79	+8.0
IGG	0799	4.74	+5.6
騰訊控股	0700	210.20	+4.2
博雅互動	0434	3.64	+3.4
本地地產股			
新鴻基地產	0016	117.10	+4.6
信和置業	0083	13.66	+3.6
新世界發展	0017	10.04	+2.9
恒基地產	0012	46.05	+2.5
長實地產	1113	56.00	+2.3
內險股			
新華保險	1336	32.20	+3.0
中國財險	2328	13.84	+2.8
中國太保	2601	28.65	+2.7
中國太平	0966	16.38	+2.6
中國人保	1339	3.28	+2.5



金管局：按揭競爭正常



■陳德霖稱，港人民幣資金池縮小屬正常現象，與人民幣貶值有關。 歐陽偉昉 攝

香港文匯報訊 (記者 歐陽偉昉) 近期樓市火爆，多間大型銀行為搶客將樓宇按揭貸款息率減至H+1.4%，金管局總裁陳德霖昨出席活動後表示並不擔心目前情況，指銀行在按揭市場競爭一向激烈，以

價格、服務和覆蓋面作競爭是正常。每間銀行的資金成本不同，提供予客戶的選擇也有分別。局方會與銀行保持緊密溝通，要求做好風險管理。

樓市走向仍需持續觀察

陳德霖指出，幾年前按揭利率曾低至H+1%以下，升跌屬正常變化。他說，金管局一直要求銀行做好風險管理，因為按揭批出後持續20、30年，對借貸人和銀行都帶來一定風險，局方鼓勵銀行以長周期角度考慮，希望銀行按揭業務可以穩健和持久經營，不過局方只會對監管原則作出指引，風險管理還是由銀行負責。最近樓市氣氛好轉，銷售理想，陳德霖評估美國加息帶來不確定性，對匯率和資金流向有一定影響，但要持續觀察才知道樓市走向。

短期發中小企開戶指引

金管局曾撰文指中小企和海外公司開戶困難，陳德霖表示，因國際反洗錢要求提高，實施更嚴謹審查，所以開戶普遍性不

能與以前相比，但中小企開戶有困難會影響經營。

他希望短期內金管局可以發出指引予銀行，釐清以「風險為本」監管原則，銀行應該在開戶時以適當的盡職審查衡量客戶潛在風險，局方不贊成無論金額、客戶大小都「一刀切」以同一套繁複的程序處理。此外，金管局已向有關商會索取具體資料，向有關銀行跟進；而局方亦與開戶成功率不高的「一兩間大型國際銀行」跟進，討論在不違反本港和國際監管下改善程序，令過程更暢順，提高成功率。

深港通添人民幣流向渠道

8月份香港人民幣存款跌穿7,000億元，陳德霖指資金池縮小屬正常現象，與人民幣貶值和貶值預期有關，投資者持有人民幣意慾下降。不過他指現時人民幣支付系統平均每日處理7,000多億元人民幣交易是個大數目，並對未來感到樂觀，隨人民幣國際化推進，如深港通增加內地和香港人民幣資金流向渠道，將幫助人民幣在境外使用，有利香港離岸人民幣業務。

郵儲行料今年市盈率逾10倍

香港文匯報訊 (記者 陳楚倩) 中國郵政儲蓄銀行昨起進行預路演，據保薦人之一中金的報告指，根據其3個階段的DDM(股息貼現模型)計，中郵儲預測2016年市賬率(P/B)為1.06至1.33倍，而以1.18倍計，市值為4,651.15億港元，相當於2016年預測市盈率(P/E)10.83倍；若以2017年計，預測P/B為1.07倍，預測P/E為9.29倍。

中金預期，中郵儲2015至2018年盈利複合年增長(CAGR)為14.4%，股本回報率(ROE)為12.9%，該行稱，中郵儲有相對快的盈利增長，穩定的融資成本，增加

收費收入貢獻，改善成本收入比等。

6月底不良貸款率降至0.78%

據中郵儲初步文件顯示，截至6月底不良貸款率0.78%，較3月底下跌0.03個百分點，較去年底亦跌0.02個百分點，反映銀行注重對貸款風險管理及加大對不良貸款的清收及處置力度。中郵儲截至6月底資產總額7.9745萬億元人民幣，較去年底增長9.3%，因貸款組合持續增長，投資組合隨期限較短的商業銀行理財產品、債券及貨幣基金的投資增加而增長及客戶存款增長。

西方資產：美年內加息機會微



■孫應梅認為，對沖基金狙擊人民幣難度增加。 陳楚倩 攝

香港文匯報訊 (記者 陳楚倩) 美盛集團旗下西方資產管理亞洲(日本除外)投資主管暨投資組合經理孫應梅表示，美國在今年內加息的機會不大，主要因為當地的通脹水平仍未達到預設目標，再加上部分經濟數據表現未如理想。

談及人民幣時，孫應梅表示，鑑於美國金融條例修改，對沖基金可借貸資金規模較小，減少了狙擊人民幣的機會，而且人行的資金規模龐大，亦增加了狙擊人民幣的難度。

債券方面，孫應梅認為亞洲市場相對其他新興市場更吸引，因亞洲債市相對穩定。

飛達帽業：孟加拉廠房擬增產



■顏寶鈴稱，公司業績表現理想，去年她更首次獲取500萬元分紅。 陳楚倩 攝

香港文匯報訊 (記者 陳楚倩) 飛達帽業(1100)今年上半年股東應佔溢利錄得3,680萬港元，按年增長43%，中期息每股2仙。

飛達帽業副主席兼董事總經理顏寶鈴昨表示，公司業績表現理想，去年她更首次獲取500萬元分紅。

她指，旗下孟加拉廠房受生產線飽和所限制，出現推單情況。現時計劃作進一步擴展計劃。孟加拉廠房生產佔整體生產約60%，計劃在明年增加至75%，內地廠房佔整體生產降至20%，主要涉及高端產品生產，設計及採購。

雖然內地消費市場仍然疲弱，但顏寶鈴表示，公司仍會繼續以加盟店形式發展。另外，深圳廠房附近的地鐵線正在建設，估計未來5年或有可能需要遷出。但現時並無計劃完全撤出。

中銀：網點轉型後中小企客急增

香港文匯報訊 (記者 歐陽偉昉) 中銀香港(2388)副董事長兼總裁岳毅昨出席該行視像銀行啟動儀式後表示，該行7月實行網點轉型，將中小企業業務加入分行後，中小企開戶數量比上半年每月平均增長1倍，小企業貸款申請數量增長20%，個人中高端客戶數量增長22%，他認為下半年增長動力將有很大部分來自基層網點帶來的貢獻。

冀佔企業金融盈收增至50%

岳毅表示，香港中小企業務客戶數目廣大而香港的營商環境不錯，為銀行帶來很好機遇。現時中小企業務在企業金融盈收佔比約20%至30%，希望未來提高至40%至50%。

他指銀行設立工商金融部處理中小企業務效果良好，而分行開通中小企業務後更方便客戶。該行亦推出新的中小企融資優

惠，該行分銷網絡總經理勞秉華表示，即日起客戶申請由政府擔保的「中小企融資擔保計劃」，每100萬元貸款額該行會回贈2,000元保費，上限2.4萬元。

推24小時視像銀行服務

中銀香港昨宣佈在沙田水泉澳郵推出「至專客服」一星期七天的24小時視像銀行服務，服務範圍涵蓋信用卡、私人貸款、樓宇按揭、旅遊保險、登記發薪服務、現有客戶開立賬戶、提升綜合理財服務、預訂現鈔、補交文件、查詢服務等，滿足客戶在營業時間以外對銀行的需求。

勞秉華指在現時辦公時間外客戶仍有銀行服務需求，推出新渠道不代表取代現有分行，不過暫時未考慮推出流動銀行車。除了在沙泉澳郵外，客戶亦可在荃灣愉景新城、大嶼山愉景灣使用視像銀行服務，他表示將會在中環增設一



■岳毅稱，下半年增長動力將有很大部分來自基層網點帶來的貢獻。 歐陽偉昉 攝

星展唯高達：看好清潔能源產業



■楊佳琪稱，內地十分重視可再生能源發電，故這一產業發展潛力巨大。 周曉菁 攝

香港文匯報訊 (記者 周曉菁) 星展唯高達研究部董事楊佳琪昨日於記者會表示，內地政府十分重視可再生能源發電，目標至2020年非水能的清潔能源發電合計不可低於總電量的9%，未來這一產業發

展潛力十分巨大。該行資深分析員戴超指出，今年內地風電裝機量將達到24至25吉瓦(GW)，因2018年風電發電上網標杆電價會降低，2017年風電業會進入「搶裝潮」，裝機量可能較今年再上升2GW至3GW，但不會超過2012年的歷史高峰。

成本降 光伏風電回報將改善

楊佳琪對太陽能光伏發電前景充滿信心，她稱今年光伏裝機量已經達標，未來上網裝機也將以集中式電網為主。過去5年建築光伏電廠的組件價格已降低60%，成本大幅下調，即使光伏發電電價下調，對投資回報率影響亦不太大。

至於市場最關心的政府補貼延遲發放，楊佳琪回應，相信補貼會於今年下半年或

明年上半年發放，對光伏、風電業投資回報會有積極的改善。戴超指出，今年1月1日起，內地風電價格下調，同時政府積極鼓勵發電技術提升，風電投資成本逐步降低，預料2025年時風電和火電可達到平價，到時風電就不再需要補貼了。

垃圾發電佔比不大 惟增長速

關於垃圾發電，楊佳琪表示，雖然目前佔可再生能源發電的比例不大，但增長速度非常快，焚燒垃圾環保無二次污染，目前每噸焚燒垃圾平均收費為50至80元人民幣，內部回報率為8%至10%。

能源板塊方面，星展唯高達建議投資者可以關注金風科技(2208)、龍源電力(0916)、信義光能(0968)和粵豐環保(1381)等股票。