

# 碧桂園擬拆教育業務美上市



■碧桂園副總裁朱劍敏。

## 港股回吐 國指四連升

有美元債務利息支出也會上升，影響中資股盈利表現。另外，人民幣貶值勢將打擊本港旅遊及零售業。

### 德銀料中資股盈利續增

德銀則有不同看法，該行昨日發表的中資股策略報告指，經過第三季盈利反彈後，第四季中資股的盈利增長還會維持升勢，特別是非金融類板塊，認為市場未來數月會上調個板塊的預測。

德銀表示，該行預測MSCI中國指數成分股，今年全年盈利跌0.9%，其中非金融類股份增長達3.4%，遠優於上半年盈利跌13%，金融類股份全年盈利料跌4.5%，也較上半年跌13%有明顯改善。

德銀相信，市場現時對今年中資股的看法仍然偏淡，預期在明年3月業績公佈期前，市場將陸續上調中資股的盈利預測，特別在金融、資訊科技、工業及醫療這四大板塊上。該行又上調2017年MSCI中國指數的盈利預測，由原先增長5.7%，上調至增長8%，主要是得益於強勁的投資需求，以及內地通脹(CPI及PPI)上升的因素。

### 資金輪流炒 內銀股接力

資金輪番炒作，昨日輪到內銀股，建行(0939)升1.4%，工行(1398)、農行(1288)及中行(3988)齊升約0.9%。此

香港文匯報訊(記者 蘇洪鏘)碧桂園集團早前提出將旗下教育板塊分拆上市，碧桂園集團副總裁朱劍敏昨天指，初步考慮在美國上市，目前旗下有47間學校，遍佈在北京、上海以及省會城市，各個省份對國際教育的需求增長迅速，以配合旗下樓盤的社區配套。被問到為何不在香港上市，朱氏沒有正面回應，只道「去美國嘗試一下」。

朱劍敏出席2016「金紫荊」香港國際金融周活動時透露，未來碧桂園的教育業務可能會「去碧桂園化」，不叫「碧桂園教育集團」，因為預期該業務有機會與其他發展商樓盤合作提供配套。此外，他又表示，集團最近將物業分拆，以準備回歸A股主板，現等待證監會批覆。

### 馬國項目擬引雙語學校

至於海外部署方面，他說，集團會繼續尋求機會，比如在印尼峇里、雅加達等，會與當地居民接觸，了解當地配套需求。

另外，朱劍敏昨天表示，旗下位於馬來西亞新山市項目森林城市自推出以來，來自中國內地的買家佔逾半，餘下的買家來自馬來西亞、新加坡等周邊國家。推出一年間已吸引逾10萬人次參觀，項目計劃於2018年引進

雙語學校。對於有市場人士認為項目定價偏低並拖累市區樓價，朱劍敏則認為項目「不便宜」，在新山市當地屬最貴的樓盤之一，每平米售價達2萬元人民幣。

### 未來採審慎買地策略

近期內地推出多輪調控措施，朱劍敏坦言集團難免受到一定影響，集團在內地樓盤遍佈於一線至五線城市，而近期的調控對三至五線城市影響較小，未來買地會採審慎策略，不會高價搶地。

有市場人士憂心內地樓市恐步日本後塵，面臨泡爆，朱劍敏並不認同，他認為當年日本樓市泡爆時城鎮化率已極高，國家亦已步入老齡化社會，反觀中國內地的城鎮化發展仍有紅利，同時隨着供給側改革、放開二胎等政策，對房地產市場仍有空間。



■恒生指數昨收報22,676點，下跌1點，全日成交金額607.81億元。 中通社

香港文匯報訊(記者 周紹基)港股連升3日後回吐，隨着A股回軟，人民幣又再貶值，恒指在升逾百點後倒跌收場，報22,676點，微跌約1點。資金輪流炒作中資股，目前大升的石油股及資源股回吐，內銀股就接力升，使國指跑贏大市，收報9,665點，升14點，已是四連升。大行對港股後市看法分歧，主要是中資股盈利表現，會否受人民幣貶值所影響。

瑞銀預期，恒指12個月後的指數水平，基本上與現水平無大分別，主要因瑞銀料明年恒指企業盈利增長只有約7%，基於人民幣貶值，內地機構的海外收益會出現匯兌壓力，還

外，光行(6818)升2%，信行(0998)升1.4%，哈爾濱銀行(6138)升1.3%。

個別股份方面，萬科(2202)再獲恒大(3333)增持股，佔總股份至10%，萬科的H股昨日再急升5.4%收市，是國指中表現最佳。

莎莎(0178)中期業績賺9,598.4萬元，同比跌37.3%，但股價仍升4.2%。周大福(1929)業績後更急升8.8%，業績雖然同比跌21.6%，但大派特別股息15仙，連中期息共派21仙，有證券經紀指，上述兩股都派特別息，是股份上升的主因，而周大福特別息多達15仙，令市場感到驚喜。

大酒店(0045)錄得大手成交，成交額高達6.4億元，每股作價8.8元，較周二的收市價8.07元有9%的溢價，該股最終全日少有地急升15%收市，報9.29元，全日成交逾7億元。

### 中滔環保遭狙擊 跌逾12%

沽空機構Glaucus Research「唱衰」基金愛股中滔環保(1363)，指其每股估值只值0.38元，較前收市價2.14元，下跌空間高達八成。受消息拖累，中滔大跌12.6%至1.87元，成交2,115萬元，股份並於昨午2時07分停牌。

中滔環保利潤率遠高於競爭對手，Glaucus出報告指內地政府污水處理數據，跟中滔其中兩個設施的污水處理量有出入，因此認為中滔有可能欺騙公眾投資者。

## 人幣離岸價89.2創新低

香港文匯報訊(記者 周紹基)人幣離岸價方面再度下跌，兌港元跌穿89.2，再創歷史新低，昨午每百港元兌人民幣報89.22元；兌美元亦突破6.92，曾見6.9253，再創2010年9月以來有紀錄人幣離岸價低位。另外，環球銀行金融電訊協會(SWIFT)稱，10月人民幣的全球支付額下滑至第六位，佔比降至1.67%；在傳統的貿易金融領域，人幣為第三活躍貨幣，佔比4.6%，已被歐元反超前。

### 國際支付下滑至第六位

報告顯示，與9月比較，人民幣在

國際支付中的使用下降至第六位，可能受國慶黃金周帶來的季節性因素影響；但人民幣支付總額與9月相比亦下降22.4%，同期全球所有貨幣支付額僅下降6%。

該協會亞太區支付市場總負責人Michael Moon稱，過去幾年，中國和全球經濟放緩，對全球所有貨幣在貿易領域的增長都有影響，不僅影響人民幣。他又指出，有記錄的貿易減少，也證明大宗商品貿易增速正在下降。從積極的方面來看，人民幣晉身特別提款權(SDR)，應有助提振國際市場對人民幣的信心，並將支援人民幣國際化。

## 吳曉求：互聯互通只是過渡性

香港文匯報訊(記者 海巖)中國人民大學副校長、金融與證券研究所所長吳曉求昨日表示，無論滬港通還是深港通都是一種「管道安排」，是階段性安排，沒有長久生命力，未來的趨勢是國際資金可以直接投資境內市場，這要推進人民幣國際化和資本項下改革。

吳曉求還認為，深圳市場是全球重要的資產成長的中心，聚集着中國內地最具成長性公司，深港通為國際投資者打開投資通道，分享中國經濟增長帶來的財富效益。

吳曉求指出，深港通是繼滬港通之後內地資本市場開放的管道，深圳市場和上海市場有不同特點，上海市場可稱全球資產配置中心，深圳市場則是全球重要的資產成長的中心，具有很高的成長性，對於那些具有風險精

## 銀監：房貸是銀行信貸主力軍



銀監指，房地產貸款是當前銀行信貸中最大主力軍。 資料圖片

香港文匯報訊(記者 海巖)中國銀監會有重點金融機構監事會主席于學軍昨出席北京新浪金融麒麟論壇時指出，近年內地貨幣環境和信貸結構發生很大變化，在當前銀行信貸中，房地產貸款是最大主力軍。今年前9月，江蘇房地產相關貸款佔新增貸款的比重達55%，南京、江蘇這一比重達到70%以上，部分地區更超過100%。「這不是孤例，帶有一定普遍性，意味着其他類貸款是下降的。」

### 實體中小企業融資困難

在當前銀行信貸中，房地產貸款是最大主力軍。與資金大量流向房地產相對應，實體企業融資困難。于學軍引述數據稱，今年7月新增貸款4,600多萬元(人民幣，下同)，但

製造業貸款減少26億元，近三月在政府一系列政策支持下沒有負增長，但極不樂觀。同時，實體企業貸款也出現分化，央企、龍頭、上市公司不僅能輕易貸到款，還能直接融資、發債等，但大部分中小企業、產能過剩大型企業融資困難，即便是保住老貸款也很難。

于學軍分析，內地資金流向和信貸之所以發生變化，背後是因為貨幣發行渠道變化，進而影響貨幣分佈也發生變化。前幾年中國外匯儲備劇增，令央行創造了一些新的貨幣政策工作來調節流動性，如中期借貸便利(MLF)等，這些工具多需要資產抵押，抵押的資產多屬政府基建項目等，這就使得由此投放的貨幣流入政府手中，再由政府投資流入社會。

## 人幣重拾跌勢 滬A回落微跌

香港文匯報訊(記者 章蘿蘭)人民幣兌美元匯率重拾跌勢，令A股陷入回調。滬綜指指高回落，最終以下跌0.22%結束全日交易，收報3,241點，深成指與創業板指亦收綠，分別下挫0.11%及0.55%。

來自中國外匯交易中心的最新數據顯示，昨日人民幣兌美元匯率中間價報6.8904，較前一交易日下跌125個基點。

滬指早市小幅低開0.01%後震盪上行，衝至3,263點，再度刷新10個月新高，但之後便持續低迷，漸漸回落。午後迎來一波快速殺跌，獲利盤瘋狂湧出，個股死傷慘重，臨近收盤，則略顯企穩。

### 粵港自貿板塊漲幅近4%

截至收市，滬綜指報3,241點，跌7點，或0.22%；深成指報10,973點，跌11點，或

0.11%；創業板指報2,165點，跌11點，或0.55%。兩市共成交6,799億元(人民幣，下同)，較周二小幅放量161億元，其中滬市成交2,779億元，深市成交4,020億元。

盤面上，粵港自貿板塊領漲，升幅近4%，高送股依然漲勢很勁，板塊漲逾3%，家電、民營銀行、航天航空等板塊亦升幅居前。電信運營、煤炭、中韓自貿、石墨烯、有色金屬等板塊則領跌。恒大系二度舉牌萬科，合計持股達10%，萬科A早盤跳空高開2.2%後，一路下行，最多跌逾1%，收市跌0.29%，股價報每股27.22元。

中信證券周三發佈的最新報告提到，對2017年A股行情整體樂觀。中信證券認為，2017年A股會經歷從結構市到趨勢上行的過程，其中二季度行情較好，四季度開始風險因素會主導。據其預測，全部A股2017年盈利

增長將從2016年的4.4%，回升至8%。另外，根據中國結算公佈的月報，10月QFII新開了13個A股賬戶，其中滬市5個，深市8個。至此，QFII的期末A股賬戶數達到了1,071個。有分析指，外資未來積極配置中國A股市場將是大趨勢，因為A股相對全球市場，仍然處於低配狀態。

滬綜指昨日衝高回落，最終下跌0.22%結束全日交易，收報3,241點。圖為成都某證券營業部。

增速將從2016年的4.4%，回升至8%。

另外，根據中國結算公佈的月報，10月

QFII新開了13個A股賬戶，其中滬市5個，

深市8個。至此，QFII的期末A股賬戶數達到了1,071個。有分析指，外資未來積極配置中國A股市場將是大趨勢，因為A股相對全球市場，仍然處於低配狀態。