

國指增代表性 納10民企紅籌

成分股增至50隻 市值覆蓋擴至55.8%

香港文匯報訊(記者 莊程敏)恒生指數公司昨公佈優化國企指數計劃,指數成分股將新加入共10隻民企及紅籌股,成分股由40隻增至共50隻。新增股份明年2月公佈,分五階段歷時12個月進行。恒指公司指,優化後的國指市值覆蓋率會由現時的26.1%增至55.8%,成交額覆蓋率由37.6%增至55.2%,金融板塊比重由70.5%減至51%,工商業比重由21.3%增至41.3%,有助更全面反映中國企業及中國經濟情況。

恒指公司董事兼總經理關永盛指出,有鑑於一直有不少國企來港上市,而目前指數中大部分為H股,有7成更屬金融股,諮詢時市場認為現時國指40隻成分股代表性不足,指數應「向前行」,因此決定納入民企及紅籌股份,以增加指數的覆蓋率。他指,市場人士對今次的改變,反應普遍正面,相信優化指數將能更全面代表在香港上市的中國企業。

借殼上市需最少6年

恒指公司指,民營企業將根據公司的業務覆蓋範圍界定,即超過50%營業收入(如不適用,則以利潤或資產界定)來自中國內地,而該企業並非H股或紅籌股公司。基於紅籌股及民營企業的風險因素與H股有別,故恒指公司將提出額外挑選準則,包括:上市時間至少3年,或通過借殼上市的公司需至少6年;該公司股份在過去1個月、3個月及12個月的價格波幅,須不高於國企指數於相關時期價格波幅的3倍;以及公司過去3個財政年度必須錄得盈利、正現金流量淨值、現金紅利。然後再按綜合市值排名選出首10隻股份。

十大市值股份料納入

按上述準則,市值最大的10隻紅籌及民企,最有機會納入國指,但關永盛指出,由於新增股份的挑選準則包括價格波幅及派息要求,故可能市值高的相關股份未必可入國企,須同時視乎相關的財務數據。

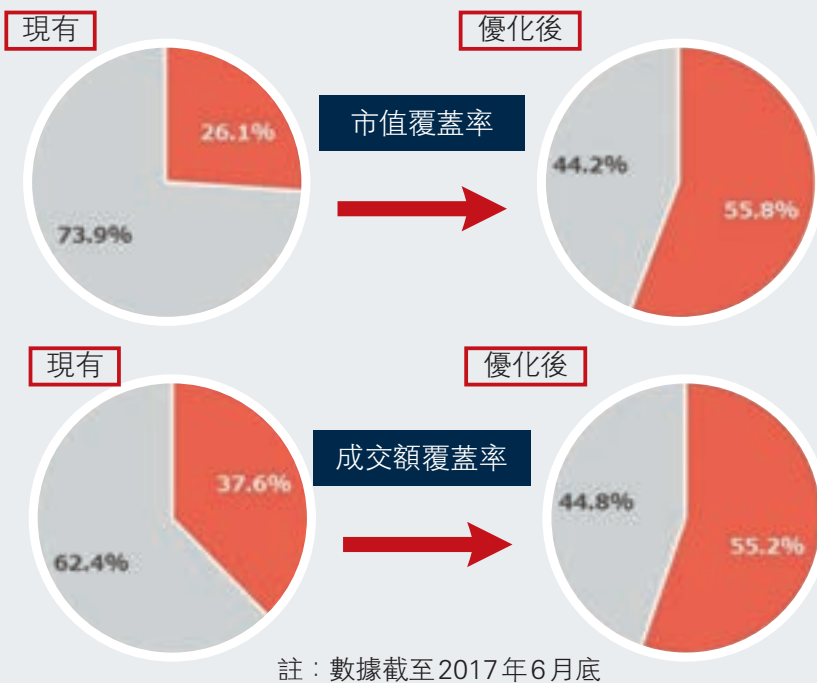
關永盛指出,暫未有計劃將優化後的國指改名。他認為,雖然國指與恒指會有更多股份重複,但兩者在定位及結構仍有差異,恒指是反映整個香港市場,國指則是反映在港上市的內地企業,兩者最多都是有19隻相同股份。至於紅籌指數的存在價值,他認為,近年上市的紅籌不多,但如果市場認為紅籌指數仍有參考價值的話會繼續。

關永盛又稱,國企指數自1994年推出以來,成分亦不斷變動,至今已有了22隻ETF於全球不同的交易所上市,追蹤的資產管理規模逾75億美元,期貨未平倉合約超過30萬張,期權未平倉合約超過270萬張。



恒指公司董事兼總經理關永盛(左)認為,優化指數將能更全面代表在香港上市的中國企業。香港文匯報記者莊程敏攝

國企指數優化後覆蓋率



分五階段實施

為減低可能對市場的潛在影響,新增10隻紅籌股/民企股將分五個階段加入國企指數內,為期12個月。對應的比重納入因子及調整後的比重上限,由第一階段即2018年3月的0.2及2%,逐步上調至第五階段即2019年3月的1.0及10%

資料來源: 恒指公司

分五階段進行 權重上限10%

香港文匯報訊(記者 莊程敏)據恒指公司昨公佈,新增的10隻紅籌股及民營企業成分股將根據截至今年12月底的數據而被挑選納入指數。為減低可能對市場的潛在影響,10隻紅籌股及民營成分股,會一次過納入

國企指數,但股份權重會分五個階段進行,為期12個月,即屆2018年3月,佔國指調整後的比重上限為2%,6月達4%,直至2019年3月才達到10%的比重上限。恒指公司董事兼總經理關永盛表

示,在過渡期間,該10隻股份傾向保持不變,除非出現特別情況如停牌等,會再按個別情況處理。而完成納入後紅籌及民企佔國指比重達30%。假設以截至6月底的數據作模擬優化過程,紅籌股和民營企業將會佔國指成

分的30.8%,而H股將佔69.2%,而市值覆蓋率將由現時26.1%提升至55.8%,成交額覆蓋率由現時的37.6%提升至55.2%。

金融板塊佔比降至51%

金融板塊的成分股比重會由現時的70.5%下降至51%,工商業比重由現時的21.3%大大提升至41.3%。

聯通混改烏龍 國壽中車急澄清

香港文匯報訊(記者 周曉菁)中國聯通(0762)周三公佈了混改細節,稱將引入中國人壽(2628)、BAT、京東等戰略投資者,最多可集資近780億元人民幣。

撤回混改通告

本以為混改出告後皆大歡喜,可昨日聯通非但沒有依照公告復牌,一眾牽連其中的公司如國壽、中國中車(1766)還發出澄清公告,暗指聯通和媒體披露的信息有出入。

原定昨日復牌的聯通,早間臨時公佈繼續短暫停止買賣,直至另行通告為止。有意思的是,聯通A股周三晚亦上演了一場「烏龍」,上傳至上海證券交易所及集團網站的3份混改公告幾小時後全部被撤回,且公告稱出於「技術原因」,繼續停牌至下周一。

據了解,集團需進一步修改確認有關事項,但相信方案不會有大的改動。與此同時,國壽在港股、A股同時發佈澄清,指公司擬參與中國聯通混改事項,相關事項所涉及的對外投資金額佔公司最近一期經審計淨資產的7.15%,未達到《上海證券交易所股票上市規則》規定的應當披露標準,建議投資者注意投資風險。聯通公告顯示,國壽將成為是次混改的最大投資者,可持有A股10.22%的股份。

中國中車(1766)亦發佈公告稱未參與此次聯通混改。不過,以聯通港股公告為準,中車的確未參與認購。一份內部資料顯示,是其旗下子公司中車金證位列戰略投資者名單之中,混改後將和網宿科技持有A股股份的0.33%。

中銀:下半年睇好中資股

香港文匯報訊(記者 張美婷)中銀香港資產管理股票投資副主管林家駿昨日於記者會表示,受惠於透過港股通流入的內地資金,看好下半年中資股表現,包括A股、港股和歐美市場的中資股,其中內地消費板塊和網絡銷售股尤為看好。

北水南下情況明顯

林家駿解釋,直至2017年6月底,透過滬港通和深港通流入港的資金約6,400億元,相信北水南下情況會持續。加上港股內的中資股值偏低,目前歐美市場的市盈率約20倍,而港股市場只是約13倍,相信吸引投資者。至於板塊方面,林家駿看好內地消費板塊和網絡銷售板塊,相信下半年

內地消費板塊較內地GDP和投資增長快;另外,內地網民人數爆發性增長,近年網絡零售規模亦有持續增加的趨勢。

另外,中銀香港資產管理固定收益首席投資官阮卓斌表示,該行旗下的「中銀香港全天候中國收益基金」,為債券通開辦後首個使用該交易渠道的產品。基金設有港元、美元及人民幣對沖類別,其最低首次認購金額分別為10,000元、1,000美元以人民幣10,000元。

對於人民幣下半年的走勢,中銀香港資產管理執行總裁沈華相信,下半年美元轉弱,人民幣相對美元會處於強勢。目前美元兌人民幣約6.7,相信全年美元兌人民幣貶值約9%。

香港文匯報訊(記者 張美婷)惠理集團(0806)副主席兼聯席首席投資總監蘇俊祺昨於記者會表示,未來一、兩年仍睇好內地股市,其中傳統價值型股份和小型股具有升值潛力。

蘇俊祺表示,睇好內地股市有兩大原因,分別為戶籍改革和外資重投內地市場。目前內地3億城鎮用戶未有當地戶籍,相信戶籍改革後可刺激內地消費;此外,歐美投資者曾憂慮內地經濟有硬著陸風險,但今年首兩季內地經濟轉好,加上不良貸款比率亦有下降的趨勢,料外資將會增加對內地股票的投資。

至於板塊方面,蘇俊祺表示,目前MSCI中國指數內的增長股及中盤股,較價值型股份有較高的潛力,因為其估值便宜

惠理：續看好內地股市

任志剛：助內資接軌國際 鞏固港地位



任志剛直言,如果不是因為扮演內地與外地之間資金融通的橋樑角色,香港並無國際金融中心的地位可言。資料圖片

香港文匯報訊 行會成員、金管局前總裁任志剛在昨日的網誌中再談《基本法》,他指按照《基本法》第109條,在保持香港作為國際金融中心地位的工作上,有一個策略性的部署應該緊記和落實執行,就是要專注於在香港安排內地與外地之間的資金融通。他認為,香港如果不能扮演好內地與外地之間資金融通的橋樑角色,就無國際金融中心的地位可言,一個700萬人口的小型經濟體本身的金融活動,不足以成為國際金融中心。

任志剛在《香港國際金融中心地位》的文章中指出,《基本法》第109條列明「香港特別行政區政府提供適當的經濟和法律環境,以保持香港的國際金融中心地位」,可說任重道遠。原因是國際金融市場不斷變化,香港要維持並鞏固其國際

融中心地位,絲毫不能鬆懈。按照《基本法》第109條,在保持香港作為國際金融中心地位的工作上,他認為有一個策略性的部署應該緊記和落實執行,就是要專注於在香港安排內地與外地之間的資金融通;不論是資金從外地流入內地的集資者手中;還是資金從內地流出的集資者手中。

700萬人難撐金融中心

他表示,近年聽到有些意見,指香港金融體系正「內地化」,彷彿是一件壞事。他說,「也許,我的意見不中聽,但我亦希望指出,如果不是因為扮演內地與外地之間資金融通的橋樑角色,香港並無國際金融中心的地位可言,而一個700萬人口的小型經濟體本身的金融活動,亦不足以成為國際金融中心。」他稱,香港高度國際

化的金融體系是構建香港經濟的重要部分,提供大量就業機會及可觀的收入,並支持本地消費及其他各行各業的生計。

任志剛認為,只要香港能扮演好這個資金融通的角色,機會將會接踵而來。文章指出,香港現時正為內地與其他經濟體就着「一帶一路」進行的基建工程而構建融資平台,由於涉及不同經濟體的利益,當中因政治考慮而帶來的難度不容低估,相信內地在全力推進「一帶一路」項目發展時,會清楚知道香港可以扮演的獨特角色,令一切工作得以順利進行。

內地仍實行資本管制

文章又指,內地仍然實行資本管制,與外地的資金融通無可避免地會牽涉內地金融監管機構,特別是人民銀行對資本賬政

策的決定。在內地以外,香港是最了解內地資本賬及相關政策的地方,並能就國際資金的流動如何最符合國家利益給予意見。香港亦是最好的試驗場,提供一個安全及有效率的金融平台,協助進行實際的資金融通,並妥善管理風險及發展機會。香港要讓內地金融監管機構知道,香港作為中國的國際金融中心的地位,及透過香港進行金融服務絕對符合國家利益。

任志剛表示,現時國際金融情況錯綜複雜,內地仍然需要一定程度的資本管制,以有效維持貨幣和金融穩定,他希望香港可以把握時機,在內地金融完全開放前,取得一定的市場份額,成為國家不可或缺的国际金融中心。至於香港還有多少時間?他說,「實在無法估計,還是把握機會,全力向前邁進。」