

寶勝獲溢價32%私化 涉109億

香港文匯報訊 寶成、寶勝(3813)和裕元(0551)昨聯合宣佈，寶成已經透過寶勝董事會向其股東提出將寶勝私有化的計劃。寶成將向寶勝股東支付每股2.03元的註銷代價，以總價約109億元收購寶勝，每股註銷代價2.03元較寶勝上周五1.54元收市價，溢價約31.82%。

寶成間接持有裕元約49.99%股權。裕元上周五收報32.1元，跌0.156%；寶勝上周五收報1.54元，升6.94%。

大股東裕元68億售寶勝 擬派特息

根據私有化計劃，裕元將以總價約68億出售寶勝62.41%股份予寶成，由裕元獨立股東於股東特別大會投票通過並完成相關法令程序後生效。裕元計劃將從裕元出售獲得的淨收益幾乎全部作為一次性特別股息派發予裕元股東。

通告指出，寶勝所處的體育用品行業正經歷着前所未有的變化和挑戰，特別是網上購物的興起，可見於

電子商務平台的快速增長、線上線下運營商的整合與協作以及消費者對線上線下互補渠道營造良好購物體驗的期望所發生的轉變；及市場競爭加劇，例如運動服裝品牌客戶之間更積極及頻繁的促銷活動以及各市場參與者就新商店形式的積極嘗試。寶勝一直在大力探索並投資於各種舉措，以適應不斷變化的市場動態；為了讓寶勝能夠探索和適應這個充滿挑戰的環境，預計需要大量的投資來實施上述舉措並進一步加強寶勝的現有業務，而這些舉措可能涉及的執行風險或會在短期內影響寶勝的股價表現。

私化助寶勝營運更加靈活

通告又稱，私有化計劃旨在促進寶勝營運模式更加靈活，同時令寶勝享有更便利的融資機會及內部財政資源。考慮到寶勝的長遠發展及其股東利益，寶成董事會和寶勝董事會認為寶勝股份現時的估值水平及低流動性，顯示寶勝上市地位不足以為寶勝的業務和增長提供充足的資金來源。

重整債券組合 嚴控利率風險

恒生銀行投資顧問服務主管 梁君翹



大行透視

踏入2018年，多國央行的舉動再次刺激了投資者對環球加息的憂慮。日本央行早前宣佈下調長期債券的購買量，10至25年期和25年期以上國債的購債規模均減少100億日圓；加拿大則因近期經濟數據強勁宣佈加息四分之一。這導致10年期美債息大幅上升，自從上年企穩在2.4%之後，現在更進一步突破2.5%的阻力，預計將挑戰52周高點2.6%。

通脹上升話題發酵

美國最新公佈的12月核心CPI按年上漲1.8%，高於預期。紐約期油

價格已經上升至每桶63美元水平，創52周新高。市場之前估計因油價高企引發美國通脹可能會成事實，從美國10年期的平衡通脹率(Break-even Rate)也看出這點。平衡通脹率為美國國債息率減除美國抗通脹債券利率，並視為預測美國通貨膨脹的工具之一。該數值自去年12月起已不斷上升，並上破了1.9%的上年阻力位，現在正朝着2.09%的52周高點進發，通脹上升的話題在市場中將不斷發酵。

利率上升風險無疑是現時投資債券的重要考慮因素之一。假如債券佔投資組合很大比重，可因應風險取向適度降低債券在資產配置的比

例，以減少息口上升對投資組合帶來的負面影響。縮短債券組合的存續期則是另一種方法去應對利率風險，因短期期的債券對利率變化的敏感度較低，即利率上升時，其價格下跌的幅度將較長年期債券為少。

看好銀行類別債券

至於分類方面，筆者較看好銀行類別債券，因利率上升有利銀行業增加利息收入。美國有意放寬金融業監管亦有助減少銀行的合規成本，帶動盈利從而改善財務數據，支持相關債券跑贏美國國債。(以上資料只供參考，並不構成任何投資建議)

輪證動向

中銀國際股票衍生品聯席董事 葉滙豪

本港股市上周突破2007年歷史高位之後，升勢持續。恒生指數由上周三開始，連續三個交易日創新高。平保(2318)上周突破93元創上市新高，全星期上升8%。對於有報道指，平保將分拆四家公司來港上市。平保發通告澄清，指目前並無應披露的重大信息。

不過公司表示，於未來合適時機，或將部分科技業務進行各種方式融資，以實現股東價值最大化。早前有報道指，平保計劃分拆上市的四間公司，包括網上投融資平台「陸金所」、醫療平台「平安好醫生」、金融科技服務公司「金融壹眼通」、以及「平安醫療健康管理」，估值逾6,300億元。如繼續看好平保，可留意今日新上市平保認購證(21717)，行使價116.93元，6月到期。

有大行認為，市場將重估內銀股之價值。工商銀行(1398)逼上市高位，全星期升8%。如看好工行，可留意今日新上市工行認購證(21734)，行使價7.99元，7月到期。

大市成交節節上升，刺激港交所(0388)突破300元創上市新高。有大行預期港股今年日均成交上升，上調港交所基本目標價至290元，並預期最牛市況可達360元。

港交所行政總裁李小加估計，農曆新年後會就上市改革細則諮詢市場；又透露新經濟公司來港上市興趣旺盛，期望六月底可以接受申請。另外，指數編製公司MSCI今年會正式納入內地A股。李小加期望港交所今年內推出A股期貨等衍生產品。如看好港交所再試高位，可留意貼價的港交所認購證(21265)，行使價308.88元，9月到期，實際槓桿5倍。

騰訊續破頂 吼購輪19332

科技股的投资浪接浪。阿里巴巴旗下螞蟻金服入股香港餐廳搜尋平台OpenRice，持股兩成。至於騰訊(0700)與丹麥玩具生產商樂高達成戰略合作夥伴關係。騰訊突破450元創新高。有大行表示，騰訊之「小程序」為未來增長動力。如繼續看好騰訊，可留意騰訊認購證(19332)，行使價516元，5月到期，實際槓桿7倍。

本欄逢周一刊出 (本資料由證監會持牌人中銀國際亞洲有限公司發出，其內容僅供參考。)

油價波動增 候低吸能源基金



投資攻略

本欄早前曾提出三大投資策略(參閱12月27日及1月2日)，當中包括增持能源基金。回顧近期油價走勢，受惠原油庫存下跌、美匯弱勢，以及投資氣氛向好等利好消息下，油價曾於1月16日升至最高64.89美元。基於油價(指紐約期油)已於期內顯著上升接近10%，亦逼近我們每桶65美元的目標價，建議投資者可先作觀望，待油價出現調整，才買入相關基金。

■光大新鴻基財富管理策略師 溫傑

展望油價向好，主要是建基於供求持續改善。根據國際貨幣基金組織的預測，今年環球經濟增速將較去年進一步略為加快，增長率料達3.7%，支持原油需求上升。與此同時，石油輸出國組織(OPEC)，加上部分非OPEC產油國，例如俄羅斯均積極限產，有助

進一步改善原油市場的供求關係。而隨着美國庫存連跌九個星期，油價因而於近期大幅上升。

今年油價料55-65美元上落

供應增加油價趨波動推投資者需要留意，油價回升將令供應增加。事實上，

紐約期油價顯著上揚



據美國油服公司資料顯示，截至1月12日一周，美國石油活躍鑽井數目增加10座至752座，創去年6月來最大單周增幅；油組亦於上星期調高今年非OPEC產油國石油供應的預測。

光大新鴻基認為，剔除地緣政局不穩及油管暫時關閉等短期因素，今年國際

原油價格的主要波動區間或為每桶55-65美元，而當油價處於60美元時，波動性將會增加。

若投資者已持有能源基金，並獲得可觀收益，可考慮分段減持，以鎖定部分利潤。反觀，如果仍未買入，則可待油價回落至每桶60美元或以下水平時入市。基於能源基金波動性較高，因此只適宜佔投資組合不多於10%。

基金選擇包括貝萊德世界能源基金，其行業分佈主要為勘探與生產(41%)、綜合能源(36%)，及石油服務(10%)；基金價格的波幅率相對低於其他同類型基金。另外，天達環球能源基金的行業分佈主要為勘探與生產(44%)、綜合能源(29%)，及設備與服務(13%)。至於國家分佈，兩隻基金同樣以美國為主，分別佔組合63%及62%，其次為英國及加拿大。

金價呈雙頂回落 或現利淡交叉

金匯出擊

英皇金融集團 黃美斯

美元自年初以來延續去年第四季的跌勢，美元指數今年以來已下跌近2%，上周一度跌至90.10，為2014年12月以來最低；主要由於市場預期除美聯儲之外，其他央行也將尋求結束為應對全球金融危機及經濟衰退而採取的超低、甚至負利率的政策。美元走貶的另一個基本因素是，包括主權財富基金和央行在內的全球投資者將更多資金配置到其他貨幣，將持倉多元化。根據美國財政部數據，中國和日本這兩個美國最大債權國11月雙雙減持美國公債。根據國際貨幣基金組織(IMF)12月發佈的一份報告，第三季全球央行在外匯儲備中進一步提高美元以外貨幣的比重。

美元走軟 金價卻未突破

市場將矚目於海外利潤的回流可否提振疲軟的美元。蘋果公司上周三表示，將把數千億美元海外資金匯回美

國，為此繳納大約380億美元稅款，並在未來幾年投資數百億美元用於國內就業、製造業和資料中心。這一舉動引發外界猜測，其他公司可能很快就會採取行動，將海外現金儲備匯回國內，而美元指數亦在周三一度升見全周高位91.01。不過，其後對美國政府可能停擺的擔憂，又把美元重新打壓至90關口附近。眾議院周四通過了一項政府融資議案，讓政府持續運作至2月16日；但該議案仍需獲得參議院的批准，但結果仍存在很大的不確定性，因美國總統特朗普稱，議案中不應該包括將兒童健康保險計劃(CHIP)的撥款延長六年。

先看短線支持1318美元

倫敦黃金方面，金價周五上漲，因圍繞美國政府可能停擺的擔憂拖累美元走軟，但金價仍錄得六周以來的首個周線下跌。金價周四則觸及1月12日以來最低水平1,323.70美元，上週累計下跌0.5%，為12月初以來的最差周線表現。

技術走勢而言，上周一及周三亦見金價漲至1,344美元附近水平，但在無法再向上突破的情況下，顯著回落，並呈現一組小型雙頂，頸線在1,331美元，以13美元的幅度計算，延伸目標先看至1,318美元。日線圖亦見MACD與訊號線正處交疊，有機會即將呈現利淡交叉，示意着回調之傾向。若果由12月12日低位1,235.92美元至目前高位的累計漲幅計算，50%的調整為1,290美元，61.8%則會達至1,277美元。上方阻力預估在1,338美元，下一級料為100個月平均線1,343以至1,350美元水平。

今日重要經濟數據公佈

- 07:00: 日本1月路透短觀製造業景氣判斷指數，前值正27
- 21:30: 美國12月全國活動指數，前值正0.15
- 21:30: 加拿大11月批發貿易月率，前值1.50%

本周數據公佈時間及預測

日期	國家	香港時間	報告	預測	上次
23	英國	5:30 PM	十二月份公共財政赤字(英鎊)	-	87億
	日本	7:50 AM	十二月份貿易盈餘(日圓)	-	1121.9億
24	英國	5:30 PM	一月份失業率	-	4.3%
	美國	11:00 PM	十二月份二手房屋銷售(單位)	565萬	581萬
	美國	9:30 PM	截至前周六的首次申請失業救濟人數	23.0萬	22.0萬
25	美國	11:00 PM	十二月份新屋銷售(單位)	66.0萬	73.3萬
	美國	11:00 PM	十二月份領先指標	+0.5%	+0.4%
	日本	7:50 AM	十二月份企業勞務生產物價指數#	-	+0.8%
26	英國	5:30 PM	第四季國內生產總值#	-	+0.4%
	美國	9:30 PM	第四季國內生產總值#	+3.0%	+3.2%
	美國	9:30 PM	十二月份耐用品訂單	+0.8%	+1.3%

註:#代表增長年率

配戴麗明珠 Hair Piece 局部型真髮
夢幻設計 · 信心重現

專業設計的男女局部型真髮及髮套，適合頭頂有較多白髮及脫髮的人士使用，配戴後可延遲脫髮，並且減少頭頂敏感，有助頭髮健康生長，手工精巧，款式創新，令您信心重現，加上優質服務態度，力臻完美，贏得顧客一致口碑。

營業時間：星期一至五：11:30 am - 7:00 pm
星期六：11:30 am - 3:30 pm
星期日及公眾假期休息

九龍尖沙咀金馬倫道 23-25A 金馬倫廣場16字 B & C室

比華利中港酒店
集團管理 · 自置物業
牌照號碼：H/0277 H/0278

尖沙咀 · 中港酒店 日租450元起
灣仔 · 比華利酒店 日租750元起

訂房專線：9509 5818

中港酒店：九龍尖沙咀白加士街1-11號1 & 2樓全層
電話：2730 1113 傳真：2723 5398
比華利酒店：香港灣仔駱克道175-191號京城大廈4樓全層
電話：2507 2026 傳真：2877 9277
網址：www.bchkhotel.hk

匯聚商機
廣告熱線：2873 9888
2831 1781
傳真：2873 0009

申請酒牌續期公告 東海薈 · 拉斐特

現特通告：郭昭民其地址為新界青衣青衣城1樓117號舖，現向酒牌局申請位於新界青衣青衣城1樓117號舖東海薈 · 拉斐特的酒牌續期。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交新界大埔鄉事會街8號大埔綜合大樓4樓酒牌局秘書處。

日期：2018年1月22日

NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE EAST OCEAN LAFAYETTE

Notice is hereby given that Kuek Jee Ming of Shop 117, 1/F., Maritime Square, Tsing Yi, New Territories is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of East Ocean Lafayette situated at Shop 117, 1/F., Maritime Square, Tsing Yi, New Territories. Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 4/F., Tai Po Complex, No. 8 Heung Sze Wui Street, Tai Po, New Territories within 14 days from the date of this notice.

Date: 22nd January 2018

申請酒牌續期公告 喇沙大少

現特通告：武盈翠其地址為九龍德輔道中392號4樓，現向酒牌局申請位於九龍灣灣宏照道38號企業廣場5期MEGABOX 11樓11舖喇沙大少的酒牌續期。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交九龍深水埗德輔道中333號北河街市政大廈4字樓酒牌局秘書處。

日期：2018年1月22日

NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE MR LAKSA

Notice is hereby given that Miss. VU THI THUY of 4/F., 392 Portland Street, Kowloon is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of Mr Laksa situated at Unit 11, Level 11, Megabox, Enterprise Square Five, 38 Wang Chiu Road, Kowloon Bay, Kowloon. Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 4/F., Pei Ho Street Municipal Services Building, 333 Ki Lung Street, Shamshuipo, Kowloon within 14 days from the date of this notice.

Date: 22nd January 2018

酒牌廣告
申請新牌及續牌

熱線：2873 9888
2831 1781
傳真：2873 0009

刊登廣告熱線
28739888 / 28311781