

焯華 999.9 千足金 電子商務

Chancellor Precious Metals Ltd
焯華貴金屬有限公司

誠信 專業 投資黃金第一選擇
www.cpm888.com

香港：(852) 6966 8878
中國：400-0068-286
台灣：00801-85-6791

首家香港金銀業貿易場
人民幣公斤條流通量提供商

價格資料 2013年11月27日
人民幣公斤條現貨金交收價 243.30 (元/克)

信達配售超購逾10倍

大戶爭崩頭 今招股3616元入場

香港文匯報訊(記者 黃子慢) 信達資產管理(1359)於今日至下周二(12月3日)公開招股。據招股文件顯示，信達將發行53.19億股H股，集資最多約190億元，當中95%國際配售，5%公開發售，設15%超額配股權。每股招股價介乎3至3.58元，每手1,000股，入場費約3,616.09元。該股將於12月5日定價，12日掛牌。上市聯席保薦人為美銀美林、瑞信、高盛及大摩。

據招股文件披露，以招股價中位數3.29元計算，集資淨額為169.65億元，當中約60%用於發展不良資產經營業務，約20%用於發展金融投資及資產管理業務，約20%將用於金融子公司的增資。

十大戶已認購85億

公司已引入10名基礎投資者，涉資約10.88億美元(約84.86億港元)，佔其集資規模逾4成，而以上10名基礎投資者均設有六個月禁售期。

該股受到市場熱捧，市傳其國際配售於前晚已錄得10倍超額認購，接近交易人士稱，長線投資者陸續於信達配售第二日入飛，雖然承銷團仍會繼續收飛，因已超購數倍以上，承銷團分貨時將考慮投資者質素及對信達投資故事認可度，預期不會提早截飛。

除配售反應超熱外，公開發售亦熱烈，據銷售文件指，公開招股集資規模為8億至9.5億元。而本地券商已預留541億元以供散戶存認購，其中有11.5億元為存展預訂，內有一張「頂頭槌」飛(每張約4.76億元)，計及國際配售已超購10倍，信達未公開招股已獲逾2,000億元撐場。

收爛數回報達30.4%

公司以不良資產管理為核心業務，早前曾有外媒



報章，公司將在未來2年內收購至多1,000億元人民幣，下同的新不良貸款。報道又指通過收購這些壞賬，信達的不良貸款帳目將增長50%以上。不良資產經營業務佔今年上半年總收入53.8%，更佔稅前利潤總額72.3%。而最近幾年，公司不良資產經營業務回報達30.4%。

而公司招股書亦顯示，於2010年至12年間，公司自金融機構不良資產收購額年複合增長率達169.4%，公司總裁景範指，雖以上業務的年複合增長率大幅增加，但不代表內銀面臨「壞賬爆煲」局面。他解釋，由於內地自去年起允許商業銀行自行出售不良貸款，助公司業務發展市場化，提升其收購不良資產的空間。他認為，內銀不良貸款於過去多季有溫和增長屬常態，因內地經濟穩定增長，帶動了銀行貸款及壞帳的相應增加，而有關風險仍可控。

另外，副總裁資產負債管理與財務會計顧建國指出，公司未來將繼續擴展業務規模，仍會以不良資產經營業務為核心業務。而公司截至今年上半年，負債總額

達2,208億元，顧氏表示，公司借貸與其業務增長同步，但同時淨資產亦有上升，因此認為整體資產負債水平的增長合理。他又指，公司截至6月底的資本充足率為17.8%，高於監管要求的12.5%，而他預期上市後，該比率可提升至約23%。

財政部持股降至69.6%

當被問到由財政部及央行提供的約400億元人民幣低息貸款將於短期內到期，未來是否繼續取得有關低息貸款時，顧氏表示，公司將與股東之一的財政部維持現有關係，預期公司未來會在市場上透過多元化及市場化渠道增加資金。財政部在信達上市後的持股量將由約83.5%降至約69.6%。

至於公司金融服務中的保險業務，即幸福人壽及信達財險，雖2010年至2012年原保費收入年均增長率達29.6%，但仍處於虧損狀態，公司指，乃由於該業務尚處於發展初期。而幸福人壽及信達財險業務截至6月底的利潤率分別為負21.9%及負2.3%，兩者去年同期的利潤率分別為負13.9%及負17.6%。

光銀或引入日本投資者

香港文匯報訊(記者 方楚茵) 除信達資產(1359)外，光大銀行H股也將於下月招股。據彭博引述光大銀行向日本財務省披露的文件稱，光銀計劃發行33億股股票，以該行A股昨天2.84元人民幣的收市價計算，此次IPO可籌資約93.7億元人民幣(約118億港元)。市場估計，該行向日本財務省提交港股上市文件，預計該行將引日本投資者入股。

意企M&G下月來港籌46億

另外，外電報道，意大利塑膠生產商M&G Chemicals將於下月來港上市，計劃發行23.55億股，招股價介乎1.65元至1.95元，集資近6億美元(約46億港元)。報道指公司已引入全球第三大工業用酶生產商丹麥Novozymes、西班牙化工企業Cepsa Quimica和中國核建作為基礎投資者，認購1億美元股份。

神州數字將配售上市創板

網上遊戲交易服務公司神州數字(8255)亦公布以配售方式上市，配售1.2億股，配售價介乎0.4元至0.6元，下月4日上市。以配售價中間價計算，配售所得款項總額及淨額分別約6,000萬及3,580萬元。當中約36.9%用於提升技術基建，約29.3%用以加強行銷力度，22.1%用於提升及擴大人才及維持遊戲點評網運作，餘額用於鞏固研發及技術實力。

而本港成衣銷售商時環球(8309)公佈，將於下月3日以配售方式於創業板上市，配售股份數目為1.5億股，配股價每股0.35元，集資5250萬元。

永盛首日掛牌微升2.5%

昨首日掛牌的永盛新材料(3608)開市1.23元，較招股價1.18元，升4.2%，其後反覆回落，收市前曾見1.18元，重回招股價水平，收報1.21元，較招股價升2.54%。

市場透露，將於周五招股的天皇島港(3369)國際配售已足額認購，並獲得全球性大型基金「入飛」，據招股書所載，天皇島港上市後派息比率不低於40%。



金天醫藥擬加強東北部的併購擴張。圖中為主席金東濤。張偉民攝

金天下周招股 CVC持股降至16.1%

香港文匯報訊(記者 方楚茵) 內地東北地區最大醫藥零售金天醫藥(2211)計劃來港上市，據招股文件顯示，公司計劃發行5億股，當中80%為新股，20%為舊股，90%作國際配售，10%公開發售，另有15%超額配售權。該股下星期招股價介乎每股2.91元至4.23元，集資額介乎14.55億元至21.15億元，按每手1,000股計算，入場費約4,272.6元。該股將於下月2日起至5日招股，6日定價，12日於主板掛牌。

入場費4272元 集資21億

據文件指，集資淨額中40%將用於中國，特別是東北部的併購擴張，30%作新藥店的自然增長及升級現有藥店及物流中心，另20%作旗下品牌推廣費用，10%為一般營運資金。該公司截至今年6月底的股東應佔利潤及綜合收益為1.51億元人民幣，按年增118%，收益14.57億元人民幣，按年升49.5%，毛利為3.84億元人民幣，毛利率為26.3%，較2012年底升2.5個百分點。公司業務包括直供模式及傳統分銷模式，直供及傳統分銷模式分別佔總收益的26.1%及73.9%，毛利分別佔總收益的38.4%及

61.6%。

擁794家自營店 擬拓網售

公司現有794家自營零售藥店，自2011年起通過收購擴大覆蓋面及產品組別，去年收購維康於瀋陽及大連分別有83家及10家零售藥店，另又於黑龍江收購11家零售藥店，於今年則收購長春10家零售藥店，又計劃於明年底前透過第三方互聯網服務供應商推出電子商務醫藥零售業務。

私募基金CVC為該公司上市前投資者，按該股發行新股20%後，以及售出由3個機構投

資者持有的5%舊股後，CVC持股比例將由24.24%降至16.1%。CVC大中華區合夥人梁伯翰指，CVC出售部分持股乃私募基金一貫做法，在持股一段時間後均會先套現。而CVC持股禁售期只有6個月，仍會長期持有，且醫藥板塊亦屬投資目標範疇之一，將來則因應私募基金結算再考慮是否出售持股。

而被問及意馬國際(0585)最終出售喜羊羊業務的原因，身兼意馬主席的梁伯翰指，喜羊羊本身是好品牌，但管理團隊更換後表現仍欠佳，不希望品牌最終失敗，故認為出售對品牌的未來發展更佳。

多隻新股近期招股概覽

公司名稱	招股價(元)	每手股數	集資額	入場費(元)	招股截止日	上市日期
春泉產業信託(1426)	3.81-4.03	1,000股	17.7億元	4,070.62	11月28日	12月5日
華華百貨(2213)	1-1.4	2,000股	1.26億元	2,828.22	11月29日	12月11日
華禧控股(1689)	1.18-1.48	2,000股	6,212萬元	2,989.84	11月29日	12月6日
信達資產管理(1359)	3-3.58	1,000股	190億元	3,616.09	12月3日	12月12日
秦皇島港(3369)	5.25-6.7	500股	55.6億元	3,383.77	12月4日	12月12日
金天醫藥(2211)	2.91-4.23	1000股	21.15億元	4,272.64	12月5日	12月12日
M&G Chemicals(1040)	1.65-1.95	-	46.8億元	-	-	12月16日

製表：記者黃子慢

好友發力 港股結算前回升



■ 港股在期指結算前夕造好，收升125點，結束兩連跌，大市成交695億元。新華社

香港文匯報訊(記者 周紹基) 港股在期指結算前夕造好，主要受惠於A股在上午顯著彈升的帶動，全日高位曾見23,856點，收報23,806

點，升125點，結束兩連跌，也中斷了「六連陰」走勢。全日波幅207點，大市成交695億元。內地傳出今日會發出4G牌照，此次只發放TD-LTE牌照，中移動(0941)撈起大市近25點，其他電訊設備股亦造好。

耀才證券研究部副經理植耀輝表示，港股升跌股份比例參半，但今日為期指結算日，期指大戶傾向托住大市，等待高位結算收割利潤，至於下個月大市會否續造好，就要看隨後公布的一系列經濟數據及政策，例如美國的就業情況、聖誕節訂單銷情，以及市場對聯儲局退市進度的評估等，之後才可確認下個月走勢。他料，恒指短期會於24,000點前遇阻，支持位為23,600點。

傳發4G牌 電訊設備股炒上

即月期指收23,818點，升89點，成交合約11.2萬張，高水12點；國指期貨成交高達18.6萬張，國指升99.9點，收報11,401.9點，跑贏恒指。市傳內地今日發出4G牌照，中移動升1.6%

報82.95元，電訊設備股方面，比亞迪電子(285)急升6.78%，晨訊(2000)升5%，京信(2342)亦升2%。因涉內幕消息而在昨午停牌的中國無線(2369)，停牌前報2.56元，升4.9%。

內地將進一步擴大QDII和QFII的資格與投資額度，加上資產證券化試點範圍擴大，中資券商股延續近日強勢，銀河(6881)升4.78%，海通(6837)升2.6%，中信證券(6030)升2.42%。此外，傳出擬入股國金證券的騰訊(0700)，亦升1%。

水泥股爆升 券商股續受捧

內股全線報升，但也未及水泥股股成爲大市焦點，山水水泥(0691)急升14.65%，西部水泥(2233)亦升6.84%，中材(1893)升逾5%。另外，台泥(1136)獲母公司提出私有化，股價更狂漲23.86%，收報3.79元。

首日掛牌的永盛新材料(3608)，全日收報1.21元，較招股價1.18元升2.54%，不計手續費，每手2,500股賺75元。

天翔移民顧問有限公司

(申請護照及移民專家)

負責人：劉天均先生

(原加拿大及香港律師)，出身加拿大英屬哥倫比亞大學(UBC)法学院，1987年起專攻移民法，具超過20年為客戶辦理移民的經驗；Nigel Thomson先生，1973年加入加拿大移民部，官至移民主任，現任全加拿大移民顧問協會主席，長駐溫哥華。

北美洲(墨西哥)

快速獲得優越公民身份及護照

(無須面試) 約5個月成功，獲得公民身份及護照 (無須体检)

- A 不查資產來源，無境外稅，無居住要求
- B 申請費用比聖基茨(St. Kitts)公民護照項目便宜50%以上 (優惠名額有限)
- C 安全穩妥，申請人親自從政府機關接收護照
- D 超過130個國家及地區免旅遊簽證 (包括歐盟國家、新西蘭、日本及香港等)
- E 申請程序：
 - 1 簽約付訂金(20%)，開始準備所需文件材料，約1個月後獲居留證，憑證入境墨西哥辦手續，申請公民身份
 - 2 造訪墨西哥之後，才付第二期服務費(40%)
 - 3 公民身份申請獲批，付第三期服務費(30%)
 - 4 親身到訪首都，辦理入籍，收取護照，支付余款(10%)

* 尚有南美大國快速公民及護照項目，無須親身到訪，全程安坐家中辦理申請手續，約4個月成功，獲得公民身份及護照。有意請來電諮詢。*

地址：香港銅鑼灣德輔道463號銅鑼灣廣場二期2001室 北京聯絡：劉天梅小姐
 電話：(852) 3583 2841 / (86) 147 1563 5034 地址：北京市朝阳区酒仙橋北路環鐵五環一樓J樓
 電郵：enquiry@tcimmigration-hk.com 電話：(86) 136 8111 6689
 網址：www.tcimmigration-hk.com 電郵：tienmay@immigration-hk.com