

Chancellor Precious Metals Ltd 焯華貴金屬有限公司  
www.cpm888.com  
誠信 專業 投資黃金第一選擇  
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	2014年2月28日
人民幣公斤條現貨金交收價	262.10 (元/克)

# 歐洲收成 和黃多賺20%

## 李嘉誠：屈臣氏今年兩地上市 香港必為其一

香港文匯報訊(記者 周紹基)受惠歐洲業務收益,和黃(0013)去年度純利大增20%,至311.12億元,為市場預期上限,派末期息1.7元。對市場關注旗下的屈臣氏分拆,長和系主席李嘉誠昨表示,屈臣氏上市將在今年進行,並選擇兩地上市,香港是必然的選項之一。集團指,歐洲消費經濟正復甦,亞洲國家整體經濟也展望穩定,預期零售業務前景樂觀,並可於2014年持續急速拓展。

和黃去年純利大增20%,至311.12億元,成績略高於市場預期的300億元,其中零售、地產和基建業務的盈利貢獻增長,抵銷了能源和港口業務疲弱的影響。未計重估物業及出售投資所得的基礎溢利則升17%,為310.3億元。建議派發末期息由上年同期的每股1.53元增至每股1.7元,全年派息每股2.3元。

李嘉誠昨日再次強調,分拆香港電力業務及屈臣氏集團,是商業決定,集團沒有計劃從香港撤資,也絕對不會遷冊。集團早前分拆港燈電力(2638)上市,但仍保留逾53%的絕對控股權。和黃已委任美銀美林、高盛與匯豐為顧問,協助和黃檢討零售業務之策略,並與規管當局及潛在投資者接觸,但和黃強調,現時未決定採納任何特定選擇。

### 對今年業務整體看法積極

他在業績報告中稱,2013年經濟狀況仍未明朗,但對今年集團業務整體看法積極。李嘉誠稱,除部分新興市場外,2013年下半年走勢普遍改善,為集團業務整體在2014年帶來積極之展望。

和黃母公司長實(0001)亦宣布,中期淨利按年升10%至352.6億元,優於市場預期的282.4億元。長實在攤佔和黃業績的溢利,按年只升3%至197.16億元,主因為期內香港物業預售成績未達預期。

### 歐洲業務貢獻最大佔39%

和黃的歐洲業務造好,歐洲的EBITDA(除息、稅、折舊及攤銷前溢利)計,佔去年集團整體的39%,當中23%來自英國,其次為加拿大佔15%,亞洲、澳洲及其他佔15%,香港和內地分別佔14%和



■長和系主席李嘉誠(中)表示,屈臣氏上市將在今年進行,並選擇兩地上市,香港是必然的選項之一。旁為李澤鈺(左)及霍建寧。

15%;其餘2%則來自財務及投資的貢獻。在六大業務板塊中,基建佔EBITDA的24%、地產及酒店、零售和能源各佔15%、電訊佔17%、港口及相關服務佔12%。以EBITDA計,歐洲3集團的電訊業務去年按年增長達38%,地產及酒店增長29%,零售升11%。

### 售射頻頻譜冀推動歐洲收購

在歐洲的電訊業務方面,和黃繼續擴展。現時和黃準備出售射頻頻譜,又繼續允許競爭對手接入其網絡,以贏得歐盟反壟斷機構,批准其10億美元收購Telefonica 旗下愛爾蘭移動通信業務。大約3個月前,歐盟執委會對和黃收購Telefonica的02 Ireland計劃,展開廣泛調查,稱因這一收購案,將使愛爾蘭市場的電訊運營商數量,從四家減至三家。

和黃旗下奧地利分支之前,從法國電信手中收購Orange Austria時,也不得不放棄射頻頻譜,並承諾允許競爭對手接入其網絡。

### 和黃2013年全年業績

	2013年(元)	變幅(%)
純利	311.12億	+20
總收益	412.93億	+4
EBIT	645.97億	+11
每股盈利	7.30	+20
末期息	1.70	+11.1
全年股息	2.30	+10.6

### 和黃主要業務EBITDA表現

項目	2013年(百萬元)	同比變化
港口及相關業務	11447	+1%
地產及酒店	13995	+29%
零售	14158	+11%
基建	22841	+7%
能源	14779	-1%
電訊(歐洲3)	12671	+37.53%
電訊(和電香港及和電亞洲)	2758	-10%

# 長實多賺10%勝預期

香港文匯報訊(記者 梁悅琴)受惠於內地物業銷售、和黃(0013)及海外基建業務增長,以及出售天水圍嘉湖銀座商場錄27.6億元一次過溢利,長實(0001)2013年度股東應佔溢利352.6億元,升10%,勝市場預期;每股盈利15.22元,上升10%,派末期息每股2.9元,上升10%。於年結日,負債率低至2.3%。主席李嘉誠表示,去年本港實樓未達標,料今年會有較多本港地產項目入賬,加上海外及內地收入理想,可抵銷本港樓市的收入減少。

### 海外業務佔比大升至54%

由於海外業務持續增長,長實於年度內的香港以外經營業務之營業額(包括合資企業)佔營業額由去年38%大升至54%,香港業務降至佔46%。

長實集團主席李嘉誠表示,去年美國經濟持續緩慢改善,歐洲經濟亦趨向安定,惟環球市場仍存在不明朗因素,為經營環境帶來困難。去年是充滿挑戰的一年,集團在香港物業預售成績雖然未能達到預期,惟多年擁有的全球化業務表現良好,故集團整體依然取得正面增長。於截至2013年12月31日止年度,集團攤佔和記黃埔集團業績前之溢利為197.16億元,較去年度上升3%。

去年香港物業銷售遠較上年度為低,但因內地及海外物業銷售收益均有增長,物業租務與「酒店及套房服務組合」之收益貢獻相對去年度亦有升幅,而基建業務之收益增長符合預期,加上投資及財務之貢獻增

長及出售天水圍嘉湖銀座物業所錄得的一次性收益,為集團於去年取得良好業績。

他又指,集團未有經濟壓力,長實負債率只有2.3%,若果今年又因不批賣樓紙而令賣樓目標300億元未達標,他稱,不太擔心,如果只賣得一半,外國業務多些,都可以應付的,無論過去或以後,我們不只做地產,還有很多其他業務,有些甚至大過地產也不出奇。

業績報告顯示,期內香港物業銷售營業額為275.89億元,按年升4%,銷售收益101.84億元,按年下跌2.1%,邊際利潤36.9%,年度內,物業建築成本持續攀升,對往後物業銷售收益會造成不利影響。預期於去年下半年在本港完成之君珀發展進度延緩,將於今年完成及為集團盈利帶來收益貢獻。此外,今年度之物業銷售收益將來自香港之昇柏山、緻藍天、嵐山及環宇海灣、新加坡之The Vision、上海之高逸尚城第1A及1B期及御沁園第2B、4及5A期、成都之南城都匯第5A及5B期、東莞之海逸豪庭第E1及E2期、青島之曉港名城3、4及8號地塊,和若干其他預期將會完成之物業項目的住宅單位銷售。

### 料較多項目將於來年入賬

李嘉誠又稱,香港地產業務物業項目受落成時間持續延長所影響,預料集團有較多項目將於來年入賬,物業項目發展周期達五年或以上,當中涉及的主要成本如建築開支、利息支出及經營費用持續上揚。去年本港物業

市場續見放緩,香港地產市場將繼續由政府政策主導,集團將配合市況及房策方向在本港推展地產業務。

他又稱,香港以外地產業務表現理想,尤其內地業務步入收成期,年內銷售之住宅項目為集團提供理想收益,補充整體地產業務之溢利貢獻。集團將繼續於香港、內地及其他香港以外物業市場發展,以平衡收益來源。

### 長實2013年度業績表

	2013年(元)	變幅
營業額	323.14億	+4%
投資物業重估前之溢利	179.15億	+26%
投資物業重估(扣除稅項)	18.01億	-63%
物業銷售	101.84億	+1.8%
物業租務	21.12億	+6.7%
酒店及套房服務組合	12.73億	+3%
物業及項目管理	1.82億	+4.6%
基建業務	16.02億	+90.94%
售出投資物業的溢利	27.6億	-
售出合資企業之溢利	7.98億	+77.3%
攤佔和黃業績前之溢利	197.16億	+3%
攤佔和黃之溢利	155.44億	+20%
股東應佔溢利	352.6億	+10%
每股溢利	15.22	+10%
每股末期股息	2.9	+10%
每股全年股息	3.48	+10%

製表：香港文匯報記者 梁悅琴

兩成股權,以騰訊昨日市值11,603.40億元計,該持股份市值2320.68億元,比電盈昨日268.35億元市值,高出7.6倍。

### 未來兩年會以業務整合為大前提

對於小股東憂慮收購會為集團產生融資壓力及攤薄效應,李澤楷表示,收購後短期內分派會有實質增長,亦不會為電盈和香港電訊造成財務壓力。現時交易仍待通訊局批准,一旦通過,未來兩年將以整合為大前提,首兩年不會進行大型收購。至於合併後會否加價,李澤楷未有正面回答,只表示相信交易可產生協同效應,降低成本及提升服務質量,令用戶及股東受惠。

## 人民幣急跌 港股大波動



■港股昨微升8.78報收,全周計則累升268點,升幅1.2%。中新社

香港文匯報訊(記者 周紹基)人民幣匯價錄得7年來最大單日跌幅,現貨一度跌至6.18元兌一美元。人民幣下挫也令港股高開低走,恒指高開114點後升幅即收窄,一度倒跌120點,尾市在A股回升帶動下,恒指全日升8點,報22,836點,成交億779元。分析員指出,長和系業績勝預期,也有助港股企穩,但預計在23,000點前有不少壓力。全周計,港股累升1.19%;整個2月份,恒指更累升801點或3.6%。

### 分析員：和黃分拆概念利攀高

長和系昨日「放榜」成為市場焦點,長實(0001)及和黃(0013)齊齊向上,長實去年純利增10%勝預期,全日升近1%,報121.6元。和黃去年純利按年更升兩成,午後股價曾突破106元關口,最高見107元,但收市前升幅收窄,全日收報104.6元,升約1%。金利豐證券研究部董事黃德凡表示,和黃確定分拆屈臣氏在港上市,以及大致的時間,相信在一定程度上會刺激下周和黃股價向上。

新地(0016)中期基礎溢利跌7.8%,大致符合市場預期,該股昨日微升0.15%。騰訊(0700)獲大和證券大幅上調目標價至710元,股價曾高見631元新高,其後升幅收窄,全日升1%。網遊股博雅(0434)派成績表,去年純利1.36億元人民幣,按年倒退5.1%,業績令人失望,全日股價急挫逾一成,是跌幅最大股份。

### 兩會下周開幕 中資股料成焦點

國指一度重上萬點大關,但人民幣匯價跌,中資金融股受拖累,全日跌66點,收報9,891點,國指全周累跌0.45%。市場現時觀望內地公布的2月份官方製造業採購經理指數,加上兩會在下周一開幕,相信下周焦點會轉向中資股份。

新鴻基金融外匯策略師任曉平表示,人民幣匯價下跌,主要與美國退稅使資金從新興市場撤走有關,預期情況會持續,他相信內地現階段不會干預,首先人行並不希望市場對人民幣有「只升不跌」的預期,此外,人民幣下跌也有助中國出口外貿。他料,人民幣短期會跌至6.2兌一美元。

## 宏利冀內地業務雙位數增



■何達德(右二)指,本港面臨人口老化,退休產品需求大。大會供圖

香港文匯報訊(記者 陳楚倩)宏利金融(0945)行政副總裁兼大中華區總經理何達德昨於傳媒午宴表示,內地退休市場龐大,展望今年集團在該區達到雙位數字業務增長。

何達德續說,現時內地市場佔集團整體業務總額約15%,公司於整個內地市場佔比達13%。現時公司業務分布在內地51個城市,為外資保險商內排名第三。內地退休人數龐大,年齡層60歲以上達到2億人,每年遞增400萬人。受惠人口紅利,醫療保障及退休類產品的發展潛力可觀。

### 人口老化 退休產品需求大

他認為,不論是內地或本港市場均面臨嚴峻的人口老化問題,退休產品需求強勁。故集團今年將擴充香港市場的保險代理人數,由現時的6,262人增加至2016年的8,000人。

宏利早前公布去年全年業績,全年純利31億元,按年增加73%,核心盈利26.17億元,按年上升16.4%。新造業務內涵價值12億元,按年上升16%。

## 電盈：收購CSL令分派獲實質增長

香港文匯報訊(記者 方楚茵)電盈(0008)昨就收購CSL舉行特別股東大會,有小股東建議主席李澤楷找阿里巴巴的馬雲及騰訊(0700)的馬化騰磋商合作以刺激股價。李澤楷表示,若合作對集團有好處,會作考慮,亦對與其他公司合作持開放態度。他又指,收購CSL後短期內分派會有實質增長,亦不會為電盈和香港電訊(6823)造成財務壓力,同時透過與CSL整合,可實現重要的協同效益,會盡量有效地管理及降低成本,務求為公眾及股東帶來好處。

在股東會上,有小股東指電盈亦具科網元素,但股價無法跟上近期科網熱潮,建議集團與馬雲及馬化騰

磋商合作以刺激股價。對此,李澤楷表示,若合作對集團有好處,會作考慮,亦對與其他公司合作持開放態度。該小股東在會後指,馬化騰旗下的騰訊提供的WeChat,在港不及WhatsApp,相信若對方與電盈合作,公司網絡可助WeChat發展,希望馬化騰在知悉李澤楷言論後,認真考慮合作。

事實上,李澤楷私人曾是騰訊的主要股東,他在1999年投入220萬美元資金,持有騰訊兩成股權,比起創始人馬化騰的一成股權還多一倍,惟不到兩年,已將此股權以1,260萬美元賣給南非的MIH控股集團,大賺4.7倍,但如果李澤楷今日手上仍持有騰訊