

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	2014年3月31日
人民幣公斤條現貨金交收價	258.70 (元/克)

焯華 999.9 千足金 電子商務

## 去年盈利逾42億增10%

# 招商局變相5供1籌153億

香港文匯報訊（記者 涂若奔）招商局國際（0144）昨日公告宣布強制性可轉換證券（MCS）的公開發售計劃，供全體股東以每5股普通股對1單位MCS的比例認購，每單位MCS認購價為30.26元，較昨日收市價26.65元溢價13.55%。MCS發行之後，將通過OTC（詢價交易方式）進行交易。公司預計，將在本次MCS發行完成後融集153億元的資金，所得將主要用於償還債務以及未來資本開支。

公告披露，MCS持有人將有權在發行後但不遲於3年後，將每單位MCS轉換為1股普通股；此外於3年期間可獲得每半年支付一次，合共18%的現金回報。在發行完成後及MCS全數被轉換為普通股後，招商局集團及其關連公司的股權將為55.1%，若所有非招商局集團關連公司的股東均不認購，而主要股東CMU需全數包銷的話，則其在招商局國際的股權將為62.6%。

### 融資用作還債及資本開支

財務總監張日忠昨日於電話會議中表示，這是公司十年來首次進行權益性融資，由於之前公司進行了好幾個大併購，雖然財務仍健康，但希望保持更穩健的財政狀況，進一步降低負債率。他透露，籌集資金的55%將用於歸還現有債務，40%用於未來資本開支，其餘

5%為流動資金。對於具體能減少的債務數額，他稱難以估計，之後稱目標是令負債率低於15%。而據業績報告披露，於2013年12月31日，集團的淨負債與淨資產比率約為42.1%。

### 小股東3年可獲18%現金回報

被問及為何選擇以MCS融資時，張日忠指，曾考慮過多種方案，但若以配股方式融資，股東權益容易被攤薄；若以批股方式，通常折讓價達到20%，不利於籌集資金，對股價的壓力也大。惟有進行目前的方案，才能具備「確保發行成功、以溢價發行、股東權益不會被攤薄以及對股價影響小」等多個優點。他又透露，今後三年小股東獲得的現金回報分別是首年回報8%，第二年6%和第三年4%。

招商局國際昨日還公布了截至2013



張日忠（右）稱，融資方案具備「確保發行成功、以溢價發行、股東權益不會被攤薄以及對股價影響小」等多個優點。旁為李建紅。 涂若奔攝

年12月31日止全年度業績，錄得股東溢利42.13億元，同比升10.35%。每股基本盈利166.89仙。派末期息55仙。期內完成集裝箱吞吐量7,132萬標準箱，同比增長18.5%，完成散雜貨吞吐量3.49億噸，同比增長6.8%。

### 母公司暫無計劃整體上市

副主席李建紅於業績會上透露，今年首季的箱量增幅逾23%，其中環渤海灣地區的表現正常，長三角地區錄得增幅，上海和寧波的表現較好，而珠三角

地區有所下降。但他稱對珠三角的前景仍有信心，主要是因為當地港口支線多，有利於從外國引進不少貨量，估計今年全年的整體箱量較去年上升，爭取達到雙位數增幅。

對於中信集團整體來港上市，李建紅指，此舉符合國企改革發展混合所有制的模式，但母公司集團暫未有類似安排。至於收購，他稱雖然在歐美的收購減少，但相信在新興市場、東南亞、西亞、非洲和中東仍存在不少收購機會，公司將會堅持國際化進程。

## 港股季跌半成 市場觀望中央政策

首季表現最佳藍籌

股份	變幅(%)
中信泰富(0267)	+16.02
利豐(0494)	+14.60
潤電(0836)	+9.90
中石化(0386)	+9.64

首季表現最差藍籌

中海油(0883)	-19.14
九倉(0004)	-16.36
新世界(0017)	-15.36
華創(0291)	-14.95

首季表現最佳國指成份股

比亞迪(1211)	+26.18
海螺(0914)	+15.65
中石化(0386)	+9.64
信行(0998)	+6.18

首季表現最差國指成份股

中海油服(2883)	-24.32
海通證券(6837)	-23.85
中信證券(6030)	-23.50
龍源電力(0916)	-21.82

香港文匯報訊（記者 周紹基）港股今年首季在聯儲局開展退出步伐及烏克蘭緊張局勢下，未能延續去年升勢，大市先高後低，恒指首季累跌1,155點，跌幅半成。國指在3月下旬雖重上10,000點大關，但首季仍累跌6.85%，不單跑輸恒指，跌幅也比上證指數首季跌近4%大。港股昨日收報22,151點，升85點，成交大減至669億元。市場人士指，大市在高位窄步，主要是獲利盤推低大市。

對於4月股市的展望，銀盛財富管理首席策略師郭家耀認為，內地今年經濟增長預計為7.5%，但首季的數字應不達標，故投資者現時都期望中央有「穩增長」的措施推出，以推高第二季的增長，這或對經濟周期類股份表現有提振作用。

### 瑞信唱好 建行目標7.8元

業績「放榜」的內銀股成市場焦點，建行(0939)業績勝預期，淨息差與資產質素都有改善，獲各大行唱好，股價升逾1%，收5.43元，但瑞信給予該行7.8元的目標價，預期該股還有逾四成的升幅。

## 阿里失光環 銀泰倒跌7.5%

香港文匯報訊（記者 周紹基）銀泰(1833)以折讓近17%配股引資阿里巴巴，該股昨日復牌裂口高開16%，見10.6元創逾13個月高位，但其後掉頭倒跌逾11%，兼失守牛熊線8.4元，全日收報8.35元，倒跌7.5%，高追的散戶相信「全軍盡墨」。面對以往「點石成金」的阿里巴巴效應褪色，銀盛財富管理首席策略師郭家耀認為，現時市場已太多「雙馬概念股」，加上不少投資者最近在科技股上損手，效應減退屬正常現象。

### 入股銀泰及購換股債涉54億

銀泰與阿里巴巴簽訂的戰略投資，阿里將以每股7.5335元，較停牌前折讓16.6%，向阿里配發2.2億股，佔銀泰9.9%的股權（涉資16.61億元）。另外再配發37.06億元可換股債券，初始換股價為每股7.9102元，較停牌收也有約12.4%的折讓，若全數獲兌，可換相當於擴大後股本約18%股份，屆時阿里於銀泰的持股量將達25%至26.13%。有關交易共涉資53.67億元。

### 股價曾飆16% 高追中伏

銀泰昨日股價曾飆升16%，全日成交激增至7.65億元，為近3年罕見，也顯示有大量投資者高位追入，以及有資金大手出貨獲利。有證券經紀指出，其實早在去年，銀泰的母公司已與阿里巴巴合作經營物流生意，所以市場對今次阿里入股銀泰，並無太大驚喜。此外，內地反貪下，百貨業的生意沒以往般好景，市場認為就算獲阿里入股，也不會令銀泰短期盈利有大幅度改善，昨日摸頂入貨的股民，可觀望一段時間，跌穿8元宜止蝕。

## 中廣核上市或再生變

香港文匯報訊（記者 黃子慢）計劃今年以A+H形式在內地及香港兩地上市的中國核電集團，其上市計劃或生變數。據彭博引述消息指，負責籌劃中廣核IPO的德銀，因聘用中廣核主席賀禹的女兒而遭美國證券交易委員會調查。德銀據稱將考慮放棄中廣核IPO。德銀回應稱，尚未在IPO參與方面作出最後決定。

### 澄清主席女兒現非受聘德銀

彭博消息稱，德銀已協助中廣核籌備IPO約9個月，於籌備工作進行期間，中廣核董事長賀禹的女兒受聘於該行。不過，早於聘用賀禹女兒前，德銀曾協助中廣核及國開行收購澳洲Extract Resources。中廣核發言人接受彭博查詢時指，公司未開展IPO工作，亦無委託任何銀行，而主席賀禹的女兒目前亦非受聘於德銀。中廣核此前向媒體透露，將通過上市的渠道獲得融資規模約為20億美元（即約156億港元）的融資。而據彭博另一報指，花旗集團持股的廣發銀行擱置上海上市計劃後，轉而尋求在香港IPO，籌資約20

億美元（即約156億港元）。

### 廣發行傳來港IPO籌156億

消息指，廣發銀行希望今年下半年啟動IPO進程，不過該計劃尚未提交香港交易所尋求批准。瑞信集團將為聯席保薦人，其他保薦人還包括美國銀行、中信證券、花旗集團、德意志銀行和高盛集團。另外，內房商方興地產(0817)昨公告，就分拆內地酒店資產和配套業務於港交所主板獨立上市一事，已正式向聯交所提交上市申請。德銀及大摩將就分拆上市一事，擔任聯席保薦人。

### 方興擬分拆內地酒店上市

方興地產表示，建議分拆上市將通過由金茂投資和金茂控股聯合發行的股份合訂單位在聯交所主板上市的方式進行。分拆的資產將包括方興地產在金茂大廈中及在內地8家酒店的權益。方興地產稱，分拆上市後，將保留被分拆實體不少於51%股權，被分拆實體的業績將繼續與該公司的業績併賬。

倘建議分拆上市進行，方興地產有意於全球發售中以優先申請的方式，向合資格股東提供股份合訂單位之保證配額。該保證配額之條款尚未落實，其將於適當時候公佈。股份收市報2.59港元，升4.01%。

至於昨日上市的哈爾濱銀行(6138)，股價平開2.9元，升至2.93元行人止步，呈膠着狀態，全日收2.91元，較上市價2.9元，高1仙；成交9,585萬股，涉資2.78億元。



哈爾濱銀行昨上市，首日股價微升，圖為董事長郭志文出席上市儀式。 張偉民攝

## 建行光行擬發優先股

行(3618)則稱資本水平充裕未考慮參與發行。建行董事長王洪章昨表示，為保持良好資本水平，會研究各種方法補充資本，該行正研究發行優先股，目前未有具體時間表及發行規模。該行亦擬在內地境內發行200億元人民幣減記型資本工具，以補充二級資本。

### 建行料今年不良貸款率持穩

王洪章昨表示，維持資本水平除靠盈利貢獻外，亦會通過各種途徑補充資金，該行研究發行優先股但未有具體成果，認為優先股有利亦有弊。預料該行今年資本充足率及不良貸款率將可維持穩定，淨息差在去年第4季明顯擴闊後，今年將先降後升，全年息差維持穩定。市場融資方式已有增加，包括理財產品、信託產品及直接融資等，預期整體資金水平不會大升大降。

### 擬境內籌200億補充二級資本

建行副行長朱洪波在北京表示，該行計劃近期在

境內發行200億元人民幣減記型資本工具，補充二級資本，並積極研究包括優先股在內的各種新資本工具。

另外，有內地傳媒引述光大銀行行長趙歡意見指，該行為提高銀行持續發展能力，會考慮發行優先股，目前仍在研究方案內容，若市場環境及時機合適不排除會落實發行，該行將進一步與監管部門溝通。

### 重慶行：無考慮發行優先股

重慶農村商業銀行董事長劉建忠則表示，該行資本充足率高於監管要求規定，並無考慮發行優先股。預料今年市場流動性有限，該行在重慶縣區有主導地位，具較強議價能力，並對利率市場化作好準備，估計淨息差水平不會受到太大影響。該行去年發次級債後，一級資本充足率按年上升0.55百分點至11.85%。



王洪章(中)預料，建行今年資本充足率及不良貸款比率將可維持穩定。旁為副行長楊文升(左)及副行長龐秀生。 張偉民攝

香港文匯報訊（記者 陳遠威）國務院去年11月發布優先股試點指導意見，為市場打開多一道融資大門，而中證監本月中公布施行優先股試點管理辦法，讓市場憧憬優先股通道快將水到渠成，建行(0939)及光行(6818)昨均表示考慮發行優先股，而重慶農村商業銀

中國雙喜之特約文匯財經

双喜·郵喜

中国喜 传天下

双喜文化傳遞