

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4月16日
人民幣公斤條現貨金交收價	260.00 (元/克)

中信泰富 2865 億購母資產

630 億現金加新股支付 中信集團持股最多 85%

香港文匯報訊(記者 卓建安) 中信泰富(0267)昨日公布收購母公司中信股份100%股權的詳情，收購總代價為2,269億元人民幣(約2,865億港元)，中信泰富將分別向中信集團和機構投資者發行新股以支付收購代價，收購完成後中信集團將最多持有中信泰富約85%股權。

中信泰富主席常振明昨日在港出席記者會時表示，按照港交所(0388)的規定，公眾股東要佔25%的股權，但公司可申請將公眾股東的持股比例降至15%。據公布，中信泰富向中信集團發行代價股份每股為13.48港元，所涉及的金額為1,770億元人民幣(港幣2,235億元)；向機構投資者發行新股所涉及的資金為499億元人民幣(港幣630億元)，其每股代價將不低於以下兩者中的較高者：每股13.48港元或相關配售協議簽署前最後一個交易日中信泰富股份收市價格的80%。

以13.48港元作價計，對比中信泰富昨日14.3港元的收市價，有5.73%的折讓。

收購市賬率將降至0.85倍

對於投資者所關注的中信泰富全購中信股份的估值，據公布，中信泰富將以截至去年底經評估的中信股份的資產淨值溢價0.8%來收購，有關作價市賬率為6.9倍。不過，中信泰富董事總經理張極井指出，根據有關協議，中信股份今年上半年的盈利將歸於收購完成後的中信泰富，若以此計算，中信泰富收購中信股份的市賬率將降至約0.85倍。常振明指出，根據國家的有關規定，國企不能以低於賬面值出售資產。他強調此次收購是雙贏。

常振明並指出，此次收購，中信已與港交所作過溝通，視為大型收購行動，不是反向收購或視為IPO需要向港交所IPO方式重新審批。

中信集團99%資產均注入

對於之前有報道稱中信集團將遷冊香港，常振明指出，中信集團的99%的資產均在中信股份裡面，因中信泰富是在香港註冊的，中信泰富收購後相當於遷冊香港，而中信集團在哪裡註冊並不重要。

完成後改名中國中信股份

據公布，中信泰富完成收購後將改名為「中國中信股份有限公司」。

常振明表示，有意購入股份的機構投資者，包括國內和國外的，其名單需要稍後公布。常振明還表示，此次收購有助於提升中信泰富的業績，增加股東價值。使中信泰富的業務及財務表現更為穩定，並提高中信泰富的淨利潤。倘若本次交易於去年12月底完成，中信泰富未經審核備考股東應佔溢利為484億港元，而去年中信泰富的盈利為75.88億港元。

另外，此次收購可為中信泰富的股東提升價值，倘若本次交易於去年12月底完成，中信泰富未經審核的備考持續經營業務之每股基本盈利會達到1.94港元，上升幅度為28.5%，股本收益率會由原本的9%升至13%。



■常振明稱，公司可申請將公眾股東的持股比例降至15%。 莫雪芝 攝

中信泰富全購中信股份交易撮要

- 交易對價**
- 約人民幣2,269億元(約2,865億港元)
 - 由獨立評估師評定的價值；有待財政部批准但不低於目標集團的賬面淨資產
- 支付方式**
- 向中信集團發行對價股份：約人民幣1,770億元
 - 向中信集團支付現金對價：約人民幣499億元(通過發行配售股份募集)
- 發行價格：13.48港元/股**
- 主要先決條件**
- 中信泰富特別股東大會獨立股東的批准
 - 取得相關政府部門、監管機構的批准
- 公眾股佔比：15%-25%**
- 預期時間表**
- 不遲於2014年5月14日：派發股東通函
 - 2014年6月3日：召開特別股東大會
 - 不遲於2014年8月29日：交易完成

中信泰富收購中信股份前後架構圖



中信泰富基本概況

- 業務**
- 鐵礦
 - 特鋼
 - 房地產
 - 能源及其他
 - 恒生指數成份股
 - 中信集團擁有57.5%的股權
 - 員工：約36,000人

中信股份基本概況

- 業務**
- 金融—中信銀行、中信證券、中信信託及信誠人壽
 - 房地產與基礎設施—中信地產
 - 工程承包—中信建設、中信工程設計
 - 資源能源—中信資源
 - 製造業—中信重工、中信戴卡
 - 其他—中信國際電訊、亞洲衛星
 - 中國最大的綜合性企業
 - 員工：超過90,000人

長假前 港股好淡爭持

香港文匯報訊(記者 周紹基) 港股好淡爭持，內地公布首季GDP的增長達7.4%略勝預期，使恒指升幅一度擴大至最多升195點，中資金融股回穩，手機股捱沽。但市場仍缺乏信心，令港股曾經倒跌，全日僅升24點，報22,696點，成交548億元。中資金融股回穩，但科技股仍疲弱。另外，中信集團公布注資事宜，中信泰富(0267)早段靠穩，但午後倒跌1.65%收報14.3元。盈大(0432)遭電盈沽逾900萬股，收挫11.82%。

羅才證券研究部經理植耀輝表示，昨日大市一度低見22,627點，技術上已補回上周三形成的上升裂口，但復活節假期前夕，成交通常低迷，令指數在高位缺乏承接，相信要待復活節假期完結後，大市才有方向。

洽新合作 港交所反彈2%

昨日多隻藍籌成為大市焦點，和黃(0013)完成出售屈臣氏24.95%股權予淡馬錫基金，長實(0001)及和黃都向股東派特別股息每股7元，但長和系股價未見驚喜，長實跌0.7%，和黃跌0.19%。(長和派特別息時間見附表)。至於周二急跌逾半成的港交所(0388)，昨日反彈2%，主要為莫斯科交易所代表與港交所洽談合作機會，加上港交所表示將推出熱煤期貨合約，並以人民幣計價，主打內地市場，令股價有支持。

華潤集團董事長宋林再被新華社記者舉報，但宋林否認貪腐，稱舉報純屬捏造中傷，華創(0291)微跌0.2%，但同系的潤電(0836)跌逾3%，為表現最差藍籌。潤泥(1313)及潤地(1109)也跌2%及0.6%。

中資股回穩 科網股仍弱

對於中國首季GDP略勝預期，他認為有助中資股回穩，但由於部分被過熱炒的科網股，近日受美國科技板塊疲弱所拖累，局限了大市表現，他料短期恒指將徘徊於22,500至23,000點。

國指昨日僅升7點，報10,035點。雅虎季度營收增加，持有阿里巴巴24%股份的雅虎業務中透露，阿里去年第四季的盈利倍增，賺14億美元勝市場預期，支持騰訊(0700)反彈1%。但金山(3888)及擎天(1297)跌近1%，中興(0763)跌1.85%，富智康(2038)跌1.2%。

大股東減持 盈大再插12%

個別股份方面，盈大地產(0432)遭大股東電盈(0008)減持套現5,000萬元，觸發盈大地價大挫11.8%，連帶電盈也捱沽，下跌1.3%。早前被洗倉導致出現「12連陰」的鐵礦傳媒(0745)，昨日報復式反彈27%，但該股自1月高位已累計下挫逾九成。

長實和黃派特別股息時間安排

- 特別息：每股7元
- 除淨日：5月5日
- 截止過戶日期：5月7日
- 派息日：5月14日

港交所：或與內地推「期貨通」

香港文匯報訊(記者 周紹基) 港交所(388)行政總裁李小加昨日在股東會表示，「滬港通」政策現時已有九成的細節，其餘的細節仍有待探討落實，未來會進一步公布消息。他強調，「滬港通」會以兩地熟悉的方法推出，盡量減少兩地業界的投入及準備。他又表示，未來不排除會與深圳交易所及其他內地期貨交易所，商討類似的互聯互通安排，但現時會集中精力處理「滬港通」。

問及一些尚未落實的細節，該所主席周松崗稱，現時滬港股市的開市時間已經同步，但本港仍然採取T+2的結算模式，與內地的T+0有所不同。李小加表示，「滬港通」政策帶來的制度改變不能過快，要考慮到改革開放的速度，以及對內地帶來的影響等。

許照中：中小券商難受惠

六福金融主席兼行政總裁許照中昨日接受電子傳媒訪問時表示，「滬港通」可增加港股的交投，是

大中華市場互聯互通的第一步，長遠對本港肯定有好處，希望未來可加入深圳交易所，實現三地互通。不過，本港中小型券商將面對更大競爭，屆時未必受惠。

許照中指出，本港券商對A股認識不多，未來要增加資源投入，但本港散戶對A股的興趣暫時不大，令有關投資未必見即時成效。對於內地有漲跌停板制度，他相信，兩地市場會研究如何協調。對於「滬港通」每日額度以先到先得形式分配，許照中相信機構投資者可以較先進的設備搶額，影響散戶及本地券商入市的機會。

上市規則要改變需作諮詢

亞洲企業管治協會(ACGA)日前發表研究報告，顯示大部分市場人士反對本港實行「同股不同權」的上市制度。周松崗拒絕回應有關報告，只說本港是法治社會，歡迎符合本港上市要求的公司來上市，但上市

規則若要改變的話，需再作諮詢及考慮。李小加亦表示，留意到有報章調查市場對港交所的滿意程度，他希望，有關調查可以包括其他機構，例如本港證監會、美國證監會及美國交易所等。

港交所昨日的股東會上，有股東表示支持港股實行「同股不同權」制度，周松崗於會上回應說，對有個別公司因為特別的要求，而不符合本港的上市要求，港交所「無能為力」。

另有小股東希望港交所可加快處理長時間停牌的股票，李小加回應說，不少股票停牌都有其特別原因，包括重大收購披露不清晰等，如果讓它復牌，會對新投資者帶來新問題，所以不適合再交易。

有股東提問2011年本港已引入「競爭法」，由於港交所大部分業務屬於壟斷性質，對港交所可能有影響。周松崗回應說，有關法例已通過，但暫時未有監管細則，相信法例會容許部分機構獲得豁免，但現時未有定案。

碧瑤傳下月底在港上市

香港文匯報訊(記者 黃子慢) 市場消息指，領先全面環境服務供應商碧瑤，計劃5月底IPO上市，獨家保薦人為國泰君安。據其官方網頁介紹，公司服務包括：專業清潔、綜合滅蟲管理、園藝工程，以至廢物回收和循環再造等等，擁有一支專業車隊，車輛總數達300輛。客戶包括中電、港燈、煤氣、電盈和食環署等。

海通傳出借出2億孖展認購萬洲

另外，新股市場氣氛續冷，昨第二日招股全球最大豬肉食品企業萬洲國際(0288)，孖展認購未見太大改善，10間券商累計只為萬洲借出少於2,900萬元孖展額，相當於公開發售集資20.56億元計，僅得1.4%認購，該股於今日孖展截止。不過，市傳海通國際已為其借出2億元孖展額。

宏太超購3倍 傾向中間定價

而日前截止招股的紡織企業宏太控股(1400)，市傳其公開發售獲超購3倍，或傾向向中間定價。宏太的招股範圍介乎0.62至0.82元，將於本月25日掛牌。

中國雙喜之特約文匯財經
双喜·郵喜
中国喜 传天下
双喜文化传播