

競購澳洲最大天然氣配氣商落實出價 長和系最多 141 億吞 Envestra

香港文匯報訊 (記者 梁悅琴) 長和系主席李嘉誠投資海外再有大動作。長實(0001)、長江基建(1038)及電能實業(0006)宣布，就組合營收購澳洲最大的天然氣配氣商 Envestra 全部已發行股份取得進展，財團已與 Envestra 簽訂《落實出價協議》，由長實、長建及電能實業合組的 CK ENV Investments Pty Ltd 以場外出價方式競投收購 Envestra 餘下 82% 股份，涉及最高收購價約 19.567 億澳元(折合約 141.47 億港元)。

根據有關協議，收購現金代價每股 1.32 澳元，合營財團要收購扣除長建已持有的 17.46% 以外的 Envestra 32.64% 至 82.54% 股權才可成交，涉及收購價約 7.638 億至 19.567 億澳元(約 55.94 億至 141.47 億港元)。競投需取決於若干條件，包括財團要求可獲取 Envestra 超過 50% 有關權益(當中包括長江基建現時持有的 17.46% 權益)、Envestra 現有的借貸機構不會觸發任何控制性條款的變動、以及取得澳洲外國投資審查委員會的批准。

長實長建電能各佔合營 1/3 權益

長實、長建及電能三方將各持有合營公司三分之一權益，各自於合營交易中的資本承擔最高約為 6.66 億澳元(折合約 47.99 億港元)，合計約 144 億港元。長實及電能實業各自擬使用內部資源為收購提供資金，而長建將透過銀行借款應付。長建於 1999 年首度購入 Envestra 股權，現時持有後者約 17.46% 股份。長建承諾不會出售有關股份，直至收購出價之要約期結束後滿 6 個月當日止。

根據協議，在沒有更佳建議以及該協議沒有被終止的情況下，Envestra 之獨立董事同意建議股份持有人接納收購建議；同時，Envestra 之獨立董事並將其全部可控制股份投票接納收購建議。財團預計於 6 月中前向澳洲證監會、澳洲證券交易所及 Envestra 遞交收購書，6 月下旬前向 Envestra 股份持有人送遞相關文件。

Envestra 於澳交所上市，是澳洲最大的天然氣配氣商之一，為南澳洲省、維多利亞省、昆士蘭省、新南威爾士省及北領地省合共約 120 萬名用戶提供服務。

長建 15 年前已入股 現持 17.46%

長建現時持有 Envestra 約 17.46% 股份，長建董事總經理甘慶林代表財團表示，長建於 1999 年首度投資於 Envestra，亦是集團首度涉足澳洲受管制能源市場。現時長建於澳洲擁有具規模的受管制及能源業務組合，包括南澳洲省的 SA Power Networks、Victoria Power Networks (由墨爾本的 CitiPower 及維多利亞省的 Powercor 組成)，以及維多利亞省的 Transmission Operations Australia。由於 Envestra 80% 的配氣網絡覆蓋南澳洲省及維多利亞省，是次收購將可讓集團進一步發揮專長，並尋求不同業務間的協同效應。甘氏總結，長江基建為 Envestra 持股最久的主要股東，對獲得 Envestra 獨立董事一致支持進行收購感到十分高興。

Envestra 於去年已遭持有 Envestra 33% 股權的大股東兼澳洲天然氣巨頭 APA Group 提出收購。今年 3 月 APA Group 又以每股 1.31 澳元提出全面收購 Envestra，受到 Envestra 第二大股東長建反對，長建認為 APA Group 的收購計劃不符合 Envestra 股東最大利益。

長實股價昨日續強勢，最高見 140 元創逾 6 年新高，收市升 1.1% 至 138.5 元；長建及電能則分別升 1.34% 及 1.28%，收市報 52.9 元及 67.5 元。



■長和系主席李嘉誠投資海外再有大動作。資料圖片



■長實、長建及電能組合營，競購澳洲最大的天然氣配氣商 Envestra 餘下 82% 股份。網上圖片



■長建牽頭財團去年收購荷蘭廢物再生能源公司 AVR-Afvalverwerking B.V.。資料圖片

收購頻頻 長和系海外密密布局

香港文匯報訊 (記者 梁悅琴) 長和系近年於海外密密投資，本周三和黃(0013)旗下長江基建聯同長實合組各佔五成股權的合營公司，斥資約 3.476 億加元(約 24.82 億港元)，就收購加拿大機場外泊車業務 Park'N Fly 的業務資產及相關土地業權簽訂協議，料交易於 7 月中完成。

近年歐洲經濟疲弱，不少資產低價出售套現，長和系瞄準機會不斷四出在歐洲多國購入資產，並主攻公用事業，自 2010 年起以來最少斥資逾 1,500 億港元「掃貨」，而且不少項目加入一直以地產業務為主的長實(0001)。如去年長實夥拍系內長江基建(1038)等以總代價約 98 億港元收購荷蘭廢物處理業務，前年長實又夥拍長建等購入英國管道燃氣網絡，連負債涉資 235 億港元。

除大手在海外投資外，去年以來，長實集團出售了上海、廣州超過百億元的商業物業，以及香港部分資產，還出售百佳超市約 25% 股權，因而令長和系要撤資的傳言沸沸揚揚。

李嘉誠曾多次反駁「撤資」傳言

不過，長和系主席李嘉誠多次反駁「撤資」傳言，稱長和系撤資是大笑話，指在商言商，高賣低買是正常商業行為。他特別強調，長和系一定不會遷回，永遠不會離開香港。同時對未來投資香港表示會以謹慎的態度，重申一切必須以股東利益為大前提。李嘉誠於去年 11 月接受內地《南方都市報》訪問時指出：「長和系去年毛收入約 4,300 億港元，本年度投資海

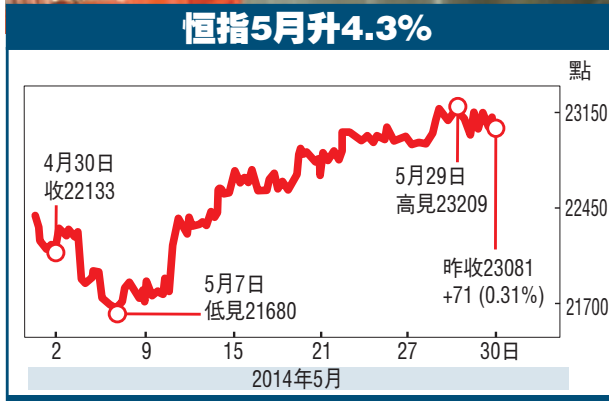
外(新西蘭和荷蘭)兩個基建項目動用的資金只有 80 億，所佔比例不足 2%；而我們在香港貨櫃碼頭項目的投資已經有 40 億。這怎麼能說是長和系撤資？真是天方夜譚，是一個大笑話！」

李嘉誠說，集團在 50 多個國家和地區有業務，不管是在香港、中國內地還是外國，如果有合適的會繼續買，也可能會賣掉一些資產、或將資產上市，這都是正常的商業行為。「我們是上市公司，一切必須以股東利益為大前提，經營業務不能鋌而走險，我每天都會檢討集團的投資和營運策略，生意規模大小會隨着業務所在地區或國家的政治和經濟狀況而作出決定。」「日後出售業務，都跟「撤資」沒有連帶關係。」

港股破魔咒 五不窮 六當不絕



■港股 5 月最後一個交易日收升 71 點，由於 MSCI 換馬令港股成交增至 760 億元。總結全月，恒指升 948 點或 4.3%。中新社



香港文匯報訊 (記者 周紹基) 5 月最後一個交易日，恒指繼續牛皮，最多升過 168 點，也曾一度倒跌，在高低波幅不足 200 點下，全日升 71 點報 23,081 點，由於 MSCI 換馬令港股成交增至 760 億元。早前預料今年「五窮月」不會應驗的匯証證券行政總裁沈振盈認為，本月港股升幅近 1,000 點，較他原預期的多，也是去年 9 月以來最好表現，故 6 月初大市有可能先行調整，但幅度不會太大。

短期或先整固後再挾上

他指出，6 月期權因是季月的關係，早已積聚了一定數量的未平倉合約，暫時以他所見，認沽那邊的倉底較厚，似乎 6 月初仍會升多一段。事實上，熊證重貨區目前在 23,200 至 23,500 點，牛證的街貨量反而不多，故此 6 月當略為整固後，挾上的機會偏大。

第一上海證券首席策略師葉尚志亦表示，從技術分析來看，恒指已有超買跡象，但恒指短期內相信仍能向好，6 月份表現不會太差，料擺脫「五窮」後，「六絕」魔咒相信不會應驗。他又認為，本地地產股自從政府「減辣」以來，已開始受捧支撐大市，相信短期仍處強勢。

國指昨升 64 點報 10,249 點，即月期指升 10 點，大低水 171 點。市場焦點，為長實(0001)、長建(1038)、電能(0006)將透過合營公司全購澳洲上市天然氣配氣

商，長實續強勢，盤中最高見 140 元創逾 6 年新高，收升 1.1% 至 138.5 元；長建及電能分別升 1.34% 及 1.28%；和黃(0013)也破頂，盤中曾高見 105.7 元，但全日微跌 0.38% 至 104 元。

濠賭股回勇 物流股受捧

大埔白石角地皮低價批出，本地地產股連續兩日向好，恒地(0012)最多升 1.4%，惟收市升幅收窄至 0.4%。新地(0016)及新世界(0017)分別升 1.44% 及 1.95%。濠賭股有資金吸納，銀娛(0027)升 4.6%，澳博(0880)升 3%。

美銀美林指內地物流行業增長前景樂觀，特別是第三方物流及快遞行業可受惠強勁需求，並將中外運(0598)、嘉里物流(0636)、華南城(1668)及深圳國際(0152)給予「買入」評級。該行料內地物流企業於 2014 至 2016 年盈利複合增長率達 16%，估值亦逐步與國際同業收窄。

納入 MSCI 金山輝山齊彈

被納入 MSCI 中國指數的金山(3888)昨日反彈 2.7%，收報 23.45 元，成交超過 18 億元；同被納入該指數的輝山(6863)扭轉三連跌弱勢，回升 4%；同樣結束三連跌的復星醫藥(2196)也反彈 3%。此外，獲納入 MSCI 國際環球標準指數，並剔出 MSCI 全球小型股指數的創科實業(0669)也回升 4.3%，而被剔除 MSCI 中國指數的物美(1025)大跌 6.7%。

投行：削自由行勢挫零售收租股

香港文匯報訊 (記者 周紹基) 據《人民日報》海外版刊登署名文章指，削減個人遊勢將令香港旅遊收入下滑，單是減少「一簽多行」，旅遊業每年可能減少 100 億元收入，一萬人有可能失業。巴克萊資本發表研究報告則指出，一旦實施管制內地旅客來港的措施，必牽連甚廣，尤以零售業及物業界首當其衝。部分零售股受消息影響捱沽，榮暉(0990)昨日跌 3.6%，堡獅龍(0592)跌 3.2%，新秀麗跌 1.6%，歐舒丹跌 1.4%，景福(0280)跌 3.2%。

國際品牌受影響較細

巴克萊表示，為回應社會訴求，港府擬削減自由行旅客數目兩成，由於去年內地旅客來港花費高達 2,170 億元，佔本港總零售額高達 37%，預期一旦實施管制，必打擊零售股及收租股。

零售股與收租股昨日表現

股份	昨收(元)	變幅(%)	股份	昨收(元)	變幅(%)
榮暉(0990)	0.265	-3.64	普拉達(1913)	58.00	+0.61
堡獅龍(0592)	0.61	-3.17	信置(0083)	12.02	-0.83
景福(0280)	0.60	-3.23	領匯(0823)	41.30	+0.24
新秀麗(1910)	24.35	-1.62	恒隆(0101)	24.60	+1.03
歐舒丹(0973)	18.30	-1.40	長實(0001)	138.5	+1.09
利邦(0891)	1.86	-1.06	新地(0016)	106.00	+1.44
周大福(1929)	10.16	-0.97	九倉(0004)	54.90	+1.67
六福(0590)	19.60	-0.51	嘉里(0683)	25.50	+1.80
莎莎(0178)	5.26	+0.19	希慎(0014)	37.95	+6.01

零售業方面，該行認為必定拖累業界的經營利潤及 EBIT。巴克萊認為，最多香港業務的利邦(0891)、莎莎(0178)及六福(0590)打擊最大，可能拖累 EBIT 下降 19%、18% 及 16%。國際品牌影響則較細，歐舒丹(0973)、普拉達(1913)及新秀麗(1910)的 EBIT 影響僅 5%、2% 及 2%。至於周大福(1929)等舖租固定的企業，將令經營溢利百上加斤。

收租股首選長實恒隆

收租股方面，領匯(0823)的影響較微，因有龐大的公屋居民支持人流，但希慎(0014)、九倉(0004)、新地(0016)、信置(0083)等參與大量本地零售市場的業務，故有關影響會較大。至於對長實(0001)及嘉里(0683)的影響則較微。該行首選長實和恒隆(0101)，因為本地業務較少。