

# 應付英銀行業壓力測試 補充資本 渣打傳配股大抽水 390億

香港文匯報訊(記者 蔡競文)近期渣打集團(2888)負面消息不絕,繼早前全球裁減25%高層後,昨日又有消息指渣打擬配股集資50億美元(約390億港元),較金融海嘯時供股集資206億港元為多,並預料管理層會在下月初舉行的董事會會議上,討論相關集資事宜。受消息拖累,該股昨日收報86.2元,跌1.88%。倫敦報價則反彈,中段折合每股報87.35港元,較港收市價升1.3%。



渣打擬配股集資390億元,為金融海嘯以來最勁。資料圖片

### 渣打股價逼近海嘯水平



據《華爾街日報》引述知情人士報道,渣打下月3日發佈第三季業績後,董事會將就是否需要集資作出討論,而經過數月的考慮後,集團傾向配股集資,料涉資約50億美元,可能在下月初完成。究其原因包括該行正配合美國司法部對其可能違反制裁法的調查,因此在明確潛在罰款後將作出決定。

### 集資額超海嘯時兩度集資總和

翻查資料,渣打在2008年11月以「91供30發」形式,發行4.7億股,供股集資約206億港元。而在2009年8月亦以每股13.6英鎊配售7,500萬股,

集資約133億港元,配股對象以歐洲基金為主,當中亦包括亞洲、歐洲、美國及本港的投資者。

### 新總裁大改革 炒高層省成本

在今年6月份上任的行政總裁溫拓思,早前在一份內部備忘錄指,將最多裁減25%的資深員工,約1,000名資深員工可能被裁。據悉,渣打香港區最少有4名高層被裁,當中包括香港金融市場部主管陳鏡沐。溫拓思在上任後便大刀闊斧推行改革,與上半年業績差強人意有直接關係。

### 新興市場拖累 業績表現欠佳

受新興市場表現欠佳拖累,渣打經調整中期稅前盈利按年大挫44%,普通股股東應佔盈利降至14.62億美元,大跌37%;中期股息每股0.144美元,較去

年同期大減50%,是渣打自2002年上市以來派息最差的一次。

雖然渣打上半年香港區稅前盈利11.07億美元,按年大升23%,繼續成為集團盈利火車頭,但若不計出售業務所得收益,渣打大中華的稅前溢利僅按年升1%至11.7億美元,印度更錄得2.76億美元虧損,主要由於貸款減值撥備急增逾7倍至4.83億美元。

其實,在溫拓思上任前,集團已於年初結束企業現金證券、證券研究及證券融資業務,其後又出售韓國消費金融業務。而管理層在中期業績報告也曾透露,長遠不排除會有集資需要。

券商也看淡渣打前景,大摩在本月中旬發表報告指,雖然渣打股價自低位回升,但預期其收入將下調,對盈利評估有負面影響,將限制其與同業比較的相對股價表現,股價60日內將跑輸同業。

## 不良貸款料減 內銀再獲唱好

香港文匯報訊(記者 周紹基)港元持續強勢,金管局昨於歐洲交易時段,向市場注入83.7億港元;下星期一,本港銀行體系結餘將會增至逾4,031億港元。內地股市經周三大跌後,昨日反彈,滬指回升1.5%,但港股未有跟隨。重股中移動(0941)及匯控(0005)受壓,大市一度跌過262點,恒指全日收報22,845點,跌143點,成交698億元。國家主席習近平訪英期間,公佈了多項與英國合作的計劃,其中包括港交所(0388)將籌劃「倫港通」,連接倫敦和香港大宗商品市場。港交所股價昨微升0.3%,報203.6元。

### 瑞信:後年盈利可回升10%

國指全日跌48點收10,600點,但內銀股偏強,中行(3988)升1.3%,工行(1398)升1%,至於收購國金屬交易公司Metdist Trading Limited 75%股權的建行(0939),股價微升0.2%。瑞信發表報告指,考慮到現時內地不良貸款的增長速度,相信最快明年上半年,不良貸款減少的省份數量會超越不良貸款增加的省份,以致整體不良貸款下跌,屆時內銀股的盈利增長將見底回升,該行預測明年內銀股的純利增長為負3%,預期2017年將增長10%。

另外,該行上調交行(3328)及光行(6818)評級至「跑贏大市」,同時將招行(3968)評級由「跑贏大市」下調至「跑輸大市」,又將工行評級由「跑贏大市」下調至「中性」,在各大銀行中,瑞信首選農行(1288)、建行、交行及工行。

重股方面,中移動第三季業績勝預期,但9月4G客增減慢,股價全日跌3.1%。匯控除淨令股價跌1.3%,兩股分別拖低恒指55點及29點。聯通(0762)收市後公佈季績,該股跌3%,聯想(0992)更跌4.1%,成為表現最差藍籌。

### 「五中全會」近 防港股反高潮

招銀國際策略師蘇沛豐表示,雖然A股見回穩,但尾市波動轉大,疑「國家隊」再入市,他個人認為後市不太樂觀,料港股短期向下的機會大。至於「五中全會」下周開幕,但他相信,有關的好消息已經反映,投資者將趁好消息出貨,散戶小心出現「反高潮」。

### 炒合併重組 國航南航急升

市場再炒合併重組消息,國航(0753)與南航(1055)傳正醞釀合併重組,兩股A股雙雙漲停,H股升幅也擴大,分別升7.8%及10.5%。此外,國藥集團旗下兩家A股公司國藥一致和現代制藥也雙雙停牌,同樣被指或涉及重大資產重組。國藥(1099)逆市升3.4%。物美商業(1025)獲控股東以九成溢價提出私有化,並獲瑞信提升評級至「跑贏大市」,該股全日爆升68.2%。



港股昨一度跌262點,收挫143點,成交698億元。張偉民攝

## 聯通首9月少賺22% EBITDA升

香港文匯報訊 聯通(0762)昨日公佈,今年首九個月純利81.81億元(人民幣,下同),按年下跌22.5%,每股盈利34分,主要受到「營改增」的影響。期內,收入2,119.93億元,按年下跌1.6%,服務收入下跌3.8%至1,798億元。EBITDA上升3.1%至742.5億元,EBITDA佔服務收入的百分比為41.3%,比上年同期提高2.8個百分點。公司指,10月起實施流量不清零措施,將導致剩餘流量相關收入遞延至次月確認,從而影響第四季的收入及盈利。

### 上月移動寬頻用戶淨增長加快

另外,聯通上月移動寬頻用戶淨增加480.6萬名,較8月份略為加快9,000名,令總數增至1.7246億名,但整體移動用戶數目持續下跌,9月份再減少28.7萬名,總數減至2.8757億名。

## 遭沽空機構狙擊 瑞年插8%停牌



香港文匯報訊(記者 涂若奔)再有基金愛股遭到狙擊。沽空機構 Glaucus 昨發表報告指,瑞年國際(2010)虛報銷售收入及盈利,建議投資者「強烈沽售」,目標價為零。瑞年股價昨跌8.26%後停牌,報1.00元,盤中曾見0.99元一年新低。停牌公告稱,待刊發一份關於公司的內幕消息的澄清公

告,但截止昨晚8點仍未披露公告。

### 銷售盈利疑造假 指一文不值

Glaucus於報告中聲稱,從其獲得的資料,包括來自官方的數據、繳稅排名及零售銷售渠道的調查所得證據,顯示瑞年國際的實際銷售收入及利潤,與向聯交所呈報的數字有出入。報告指,瑞年向聯交所呈報,其主要營運附屬無錫瑞年實業在2011-13年間的收入達39億元(人民幣,下同)。但從中國商務部的公開資料所見,無錫瑞年實業呈報2011-13年間的收入僅7.9億元,足足比前者少八成。此外,瑞年國際在香港呈報無錫瑞年實業2011-13年間的經營溢利約17億元,但呈報商務部資料則只為3,220萬元。

Glaucus又列舉了多個疑點,包括瑞年報告的開支情況、零售銷售數字、效率、短期借貸等等。又指出,瑞年國際財務總監潘翼鵬曾為中國醫療技術的財務理事,懷疑瑞年嘗試隱瞞潘翼鵬曾於中國醫療

技術任職。中國醫療技術於2011年被 Glaucus 指涉及龐大詐騙,其後於2012年2月自納斯達克除牌。

### 美醫藥股近亦遭狙擊 股價大瀉

另一大基金愛股美國醫藥股 Valeant,早前也遭到沽空機構香檳(Citron Research)批評,稱 Valeant 先前未披露其共同 Philidor 和 R&O Pharmacy 等專項藥房之間的聯繫,幫助其製造了產品「銷售幻象」,或者說該公司將更多的產品放在分銷渠道中,而其實際銷售量達不到那麼多,「相信整件事就是一個騙局,是為了獲得用來欺騙審計人員的單據並計入營收」。

該報告導致 Valeant 在本周三曾大跌達40%,跌至88.50美元的低點。Valeant 之後回擊,堅決否認指控,稱「針對 Valeant 的虛假和誤導性言論似乎是為了操縱市場,從而打壓 Valeant 的股價。Valeant 合理計算向 Philidor 和 Philidor 藥房網點出售產品的營收,以及在這些店舖的產品庫存」。

公司董事會正審慎考慮上市部第二裁決的理據,其對認購事項的影響、公司目前所有的權利、狀況及選擇,包括根據上市規則就有關裁決尋求聯交所上市委員會覆核的權利。為有更多時間達成監管條件,認購協議之訂約方已同意將監管條件最後限期由10月6日進一步延長至10月30日。

在此之前,黎瑞剛、陳國強及騰訊控股於今年7月初按每股0.2元分別買入美克國際135億股、10億股及53億股股份,相當於經擴大股本的64.3%、4.8%及25.3%,代價分別為27億元、2億元及10.6億元。入股價較公司停牌前收報0.88元折讓77.3%。但交易未能獲得聯交所放行。

## 賣殼打回頭 美克挫19%後倒升15%

香港文匯報訊 有「中國梅鐸」之稱的黎瑞剛早前夥拍騰訊(0700)、「殼王」陳國強入主美克國際(0953),但交易兩度被港交所(0388)阻止。美克本周二公佈,修訂交易結構後仍未獲聯交所上市委員會批准,正審慎考慮裁決理據,並可能再向上市委員會申請覆核。該股昨復牌先挫19.32%,低見0.71元,之後又一度高漲近4成見1.21元高位,收報1.01元升14.77%。公司稱於10月10日,公司、投資者及各自之顧

### 審視裁決理據 或申請覆核

上市部再發出裁決函,致使倘公司進行建議收購事項,有關收購事項構成上市規則「原則為本測試」下之反收購行動,而公司將被視為新上市申請人。

## 華融傳超購2倍 招股價縮窄



華融將於今日定價,下周五掛牌。

香港文匯報訊(記者 陳楚倩)市況未明,影響近日大型新股招股情況。中國華融資產管理(2799)昨已截止公開發售,

市場消息透露,由於機構投資者較少於下限3.03元或上限3.39元落飛,華融決定將招股價範圍縮窄至3.07至3.12元。消息指,初步已錄得2倍超額認購,由於其調低招股價,市場估計華融以低於中間定價可能性大。華融將於今日定價,下周五掛牌。

### 中金集資規模擬降62億

另據《路透》報道指,中金擬削減香港上市集資規模,由上個月提出的10億美元(約78億港元)降至8億美元(約62.4億港元),主要因公司不欲於估值較低時出售大部分股份,故決定縮減集

資規模。新股將佔此次發行的90%,另外10%來自自保基金出售的股份。市傳該公司將於本月26日起路演,27日起公開招股,11月9日上市。是次集資金額主要用作擴大股權銷售、交易和投資管理業務。

### 達利或下月初招股籌78億

此外,市場消息指,內地休閒食品及飲料公司達利將於今日啟動預路演,計劃集資逾10億美元(約78億港元),預計最遲在11月初開始公開招股。達利主要經營內地的零售市場,包括糕點、零食、餅乾、涼茶等產品。

## 莎莎盈警 料半年少賺逾50%

香港文匯報訊(記者 梁悅琴)內地客減少,令本港零售環境持續疲弱,導致銷售及毛利率明顯下跌,削弱成本效益。本地化妝品連鎖店莎莎國際(0178)昨發出盈利警告,預期截至今年9月30日止6個月內的溢利會較去年同期下跌逾50%。莎莎昨收報2.92元,跌2.67%。

### 上季港澳同店銷售跌10%

該公司昨發佈第二季度經營數據亦顯示生意下滑。該公司指出,今年7月1日至9月30日止第二季度,集團零售及批發業務營業額19.56億元,按年下跌12.4%。當中港澳市場營業額減少13.2%至15.86億元,同店銷售則下跌10.1%,交易宗數下跌5.7%至450萬宗,每宗交易平均

金額下跌7.9%至346元。集團其他市場(包括中國內地、新加坡、馬來西亞、台灣地區及 sasa.com)的零售及批發業務營業額亦於第二季度錄得8.9%的跌幅。

第二季度整體消費氣氛及內地訪港客人人次仍然受不同因素的衝擊影響而未見明顯改善,加上港元強勢及人民幣貶值,削弱香港對中國內地旅客的吸引力,同時亦對本地消費意慾造成負面影響。另外,之前實施的「一週一行」政策之影響逐漸浮現,導致集團第二季港澳地區零售銷售下跌13.1%,同店銷售下跌10.1%,當中內地客交易宗數錄得4.1%的跌幅,其每宗交易平均金額按年下跌12.5%,拖累整體表現。