

# 電能保留實力不派特息

## 擬投資三大項目 小股東願望落空感失望

香港文匯報訊(記者 莊程敏) 電能實業(0006)昨舉行周年股東大會,小股東望獲派特別息願望落空。主席霍建寧表示,由於公司正考慮三項重大投資項目,決定不派發特別中期息,保留對將來收購的財務能力,乃符合公司及股東整體利益。有小股東在會後表示感到失望,又認為新一代管理層作風「孤寒」。消息也影響電能股價由升轉跌,收報74.9元,跌2.66%。



■ 李澤鈺昨日出席完長建股東會後,被記者追問與電能會否再合併及長和旗下3英國併購O2 UK失敗後打算時,他一律表示不回應。 莊程敏 攝

| 電能計劃三項重大投資 |  |
|------------|--|
| 項目一        | 電能(0006)與長建(1038)於4月26日宣佈斥資超過70億元買加拿大赫斯基油管資產。  |
| 項目二        | 據彭博引述消息指,電能(0006)夥拍長建(1038)競投澳洲電力公司Ausgrid 50.4%股權,涉資100億澳元(約569億港元)。投標程序已接近最後階段,已和某國簽定保密協議,7至8月有結果,投資回報逾1成。 |
| 項目三        | 規模與項目二相若的投資項目,已處開始階段   |

製表: 莊程敏

電能實業2014年分拆港燈(2638)上市後,獲得逾500億元收益,管理層承諾如兩年內都沒有投資計劃,會向股東作出特別分派,目前兩年時間屆滿,電能昨日的周年股東大會,管理層會否履行承諾向股東派發特別中期息成為市場焦點,結果願望落空。但電能昨指,已經有三個重大投資項目在考慮中,需要保留資金。

電能的通告顯示,經考慮的項目包括:項目一,公司已參與一項位於加拿大的中流設備、油管資產及相關基建的大型投資合資項目,這於4月26日已公佈;項目二,集團就一項涉及投資金額較項目一更大的非常重大項目的投標程序已接近最後階段;項目三,集團已開始另一項規模與項目二相類似的非常重大項目的工作。

### 霍建寧:善用資金更利股東

據有線電視報道,霍建寧於會上表示,現時不考慮派發特別股息,因相信如果利用這筆資金,股價應該會更好,較派股息對股東更有利。他指出:「睇相佬就呢你十年八年,我哋做生意好快就知結果。」他解釋,早兩年一直都找不到好的投資機會,但現在機會來了,其中一個項目與地方政府簽署了保密協議,一講就會被「踢出局」。

### 兩項目未落實 倘落空再分派

由於三個項目中有兩個仍未落實,一旦計劃落空,霍建寧表示不會將資金留着,屆時會再派發給股東,這是與非執行董事李澤鈺有的共識。

據悉,電能目前手頭現金有逾600億港元,霍建寧所說的其中一個大型項目,相信是與長建(1038)聯手競投澳洲電網50%權益,估計涉及100億澳元,即約569億港元。彭博引述消息指,投標程序已接近最後階段,電能已和某國簽定保密協議,7至8月有結果,投資回報逾1成。

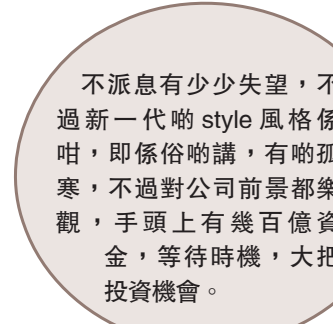
另外,長建及電能去年申請合併告吹,身兼長建主席及電能非執行董事的李澤鈺昨日出席完長建股東會後,被記者追問與電能會否再合併及長和旗下3英國併購O2 UK失敗後打算時,他一律表示不回應:「我唔敢開始(回應提問),開始吃就下一個鐘都會噉度。」

## 電能小股東反應



■ 歐先生 莊程敏 攝

希望啲錢袋唔落袋使咗先,雖然都支持公司投資,但唔知幾時有回報,我年紀大,隨時變遺產,幾年後的回報都無意思。



■ 林先生 莊程敏 攝

不派息有少少失望,不過新一代啲style風格係咁,即係俗啲講,有啲孤寒,不過對公司前景都樂觀,手頭上有幾百億資金,等待時機,大把投資機會。

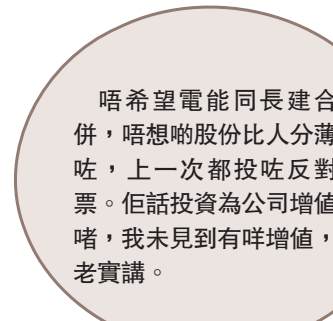


■ 林先生 莊程敏 攝



■ 黎先生 莊程敏 攝

無期望就唔會失望,次次都嚟到玩遊戲,小股東都係得個估字,無話事權,唔會沽住,買嚟都係純粹想參觀電廠。



■ 區小姐 莊程敏 攝

唔希望電能同長建合併,唔想啲股份比人分薄咗,上一次都投咗反對票。佢話投資為公司增值啫,我未見到有咩增值,老實講。



■ 區小姐 莊程敏 攝

# 港股失守二萬關 後市料尋底



■ 港股昨終跌穿2萬點大關,是兩個月來的首次。恒指收挫139點,成交僅542億元。

中通社

香港文匯報訊(記者 周紹基) 港股連跌多日後,終於跌穿2萬點大關收市,是兩個月來的首次。港股高開45點後反覆向下,在A股急挫

拖累下,盤中曾跌穿19,900點,即使後來A股喘定,但入市意慾不足,恒指最終也要跌139點報19,915點,成交僅542億元。新鴻基金融財富管理策略師溫傑指出,近日市場情緒以避險為主,港股非環球投資者首選,短線恒指仍偏淡,跌穿2萬點後,或下試19,500至19,800點區間。

### 估值雖便宜 經濟差乏吸引

他指出,港股目前只剩唯一賣點,就是估值便宜,其市盈率較MSCI環球指數折讓達38%,但本港其實長線跑輸外圍,加上自身經濟欠佳,零售銷售顯著下滑,今年香港經濟增長或是4年來最差,令大市缺乏誘因引入投資者。

國指收報8,413點,跌30點。重股普遍下跌,油股則偏穩。騰訊(0700)挫1.5%,長和系藍籌股更全線跌。電能(0006)昨日決定暫不派特別中期息,雖有小股東表示較失望,但其主席霍建寧則表示,因為系內公司有三大大型項目正在商討中,所以保留資金。電能股價因而受壓,全日跌近3%,為藍籌

股中表現最差股份,長建(1038)亦跌0.5%,長和(0001)因歐盟否決收購O2交易而跌1%,券商相應降低其估值及目標價,惟瑞信認為6月英國脫歐投票前,若股價下跌都是長線收集長和的機會,長實(1113)收跌1.4%。

### 前景普遍看淡 港交所捱沽

港交所(0388)全日挫2.3%,主要因大行普遍看淡該股前景。而瑞銀的報告指,港交所首季盈利同比雖跌9.1%,但高出該行預期5%至6%,主要因為非LME衍生產品收入,按年增30%,較預期的為強勁。加上該所正採取方法來控制成本,料未來數季成本壓力有所減輕,評級為「中性」,目標價175元。

### 證實主席被查 博雅急挫15%

個別股份方面,港視(1137)再逆市升3%報1.7元,主要因其主席王維基考慮參選立法會。時間由你(1327)以折讓49%的價格,實行1供2,股價即時抽水38%。博雅(0434)昨日復牌,證實主席被內地司法機關調查,股價也大跌14.7%。

# 表現差收費高 中投炮轟對沖基金



■ Roslyn Zhang本周三在美國拉斯維加斯舉行的SkyBridge另類投資會議上,將對沖基金批評得一無是處。

香港文匯報訊 對沖基金流年不利,繼美國股神巴菲特本月初批評對沖基金收費高到「不可思議」、業績卻不及指數後,中投董事總經理Roslyn Zhang昨亦抨擊對沖基金表現差收費高。

據彭博消息,Roslyn Zhang本周三在美國拉斯維加斯舉行的SkyBridge另類投資會議上,將對沖基金批評得一無是處,指它們不僅跟風做空人民幣,還缺乏賺錢的必要技能。主管中投公司固定收益與絕對收益投資部的她透

露,該公司在對沖基金業投資規模「相當大」。她說:「過去幾年我對它們的表現是不太滿意的。」

### 不懂中國 跟風做空人幣

Zhang表示,一直以來大家都指責中國的散户一窩蜂入市並炒高了價格,而實際上對沖基金經理們也應該為自己的「從眾心理」受到批評。她特別批評了一度廣受歡迎的做空人民幣策略,而這正是不少中投公司投資的對沖基金

採取的做法。「所有的策略,不管它們的策略有何異同,交易都是一樣的」她說,「它們根本就不懂中國,但下單的時候只花兩秒鐘便出手了。就這樣的手法我們應該付2%和20%的費用嗎?」

### 中國經濟強勁 無需擔心

儘管近來對沖基金掀起了押注中國硬著陸的浪潮,Zhang在發言中給出了中國經濟依然強勁的理由。她表示,中國的槓桿和軍事基礎設施規模與美國相比都不值一提。她說,中國人口基數大,需要大規模建設來提供支持,而且中國甚至能夠消化更大規模的建設。她指,「要是你們擔心中國,那對此地的擔心應該加倍」。

Zhang的說法引發了同組討論者、Structured Portfolio Management創始人Don Brownstein與MB Advisors創始人Milton Berg的熱烈交流。Berg不認同中國經濟依然強勁,他稱,看看中國股市的表現就足夠了,投資者無需再去找疲弱的證據。今年來中國股市跌了約20%,同期標普500指數上漲了2%左右。

### 想賺錢 需要掌握新技能

Zhang則認為,要想在當今的市場上賺錢,基金管理者需要掌握新技能。她表示,能適應新現實的基金管理者還不到10%,「不過可能會有90%的人認為他們自己就屬於那10%」。

# 中銀航空租賃42元招股籌87億

香港文匯報訊(記者 陳楚倩) 中行(3988)昨公佈擬將中銀航空租賃在本港分拆上市的詳情,其共發行2.08203億股中銀航空租賃股份,當中包括中行附屬公司Sky Splendor將出售的1.041億股。如全球發售落實進行,發售價將為每股42元。全球發售的規模將為約87.45億元。中行的聲明指,預期中銀航空租賃首次公開發行的股份總數為2.082

億股,新股及舊股各佔一半,合共佔中銀航空租賃已發行股份總數的30%,若超額配股權獲全數行使,發售股份數目將超過2.394億股,當中新股佔1.041億股,其餘為中行出售的舊股。

中銀航空租賃總部設於新加坡,去年收入10.91億美元,淨利3.43億元,分別按年增長10.4%及11.3%;至年底機隊總數270架。

# 中遠太平洋11億入股鹿特丹貨碼

香港文匯報訊 中遠太平洋(1199)周三晚公佈,將出資1.254億歐元(約11.1億港元)收購鹿特丹一個貨櫃碼頭運營商的股份和結欠貸款。

公告稱,將以4,140萬歐元的代價收購Euromax Terminal Rotterdam 位於荷蘭鹿特丹港Maasvlakte一號碼頭區域,為自動化集裝箱碼頭,自2010年年中開始投入營運,為多條航線及內陸運輸商提供碼頭及相關服務,總面積(包括第1期及第2期)121萬平方米,泊位前水深16.65米,當前運營能力約255萬標準箱。於完成第2期擴建後,運營能力將增加至320萬標準箱。2015年碼頭總吞吐量約為228萬標準箱。

### 有助拓展海外業務

中遠太平洋稱,此舉將有助於公司的海外業務拓展。中國已經啟動「一帶一路」計劃,而這項規模400

億美元的戰略計劃旨在加強歐亞地區經濟與交通上的聯絡,同時也提高中國這個世界第二大經濟體在全球經濟中的地位。

根據公告,Euromax Terminal Rotterdam 位於荷蘭鹿特丹港Maasvlakte一號碼頭區域,為自動化集裝箱碼頭,自2010年年中開始投入營運,為多條航線及內陸運輸商提供碼頭及相關服務,總面積(包括第1期及第2期)121萬平方米,泊位前水深16.65米,當前運營能力約255萬標準箱。於完成第2期擴建後,運營能力將增加至320萬標準箱。2015年碼頭總吞吐量約為228萬標準箱。

# 大鱷巴斯唱淡香港樓市

香港文匯報訊 豪賭中國經濟減速的美資對沖基金經理Kyle Bass(巴斯)唱淡香港樓市。彭博昨日報道,他表示,香港房地產市場正處於「自由落體」狀態,認為香港目前形勢比1997年金融風暴時期更差。他的理據是香港樓市目前受內地經濟放緩的影響程度,較97時更大。

97年金融風暴時期,香港樓價曾於一年內接近腰斬。中原城市指數顯示,香港房價自去年9月高位,至今跌約13%;成交量跌至25年來低位。

Bass因為在樓市崩盤前押注美國次級房貸而名聲鵲起,他目前預測中國銀行業將出現虧損,並正為設立一個投資中國的專項基金募集資金,規模達數十億美元。他上週在一個會議上表示,把資金投向亞洲的投資者應該自問一下,能否承受在中國的投資減記30%至40%。

他指,中國信貸體系的失衡情況相當嚴重,但他表示並沒有「永久看空」中國,稱自己只是實用主義者。