

# 潤啤折讓三成 供股籌95億

## 「3供1」一手7820元 集資所得購雪花啤

香港文匯報訊(記者 吳婉玲)華潤啤酒(0291)昨宣佈以折讓三成、「3供1」方式集資約95億港元(下同),收購華潤雪花啤酒股權。以供股價11.73元、每手2,000股計,小股東一手須「科水」7,820元,雖然摩通予「增持」評級,但受供股消息影響,潤啤昨收報16.26元,跌4%。

潤啤昨宣佈以全數包銷供股方式集資95億元,建議按「3供1」比例供股集資,每股供股價11.73元,較7月5日收市價折讓30.76%。供股所得淨額主要將用作公司擬收購華潤雪花啤酒股權的交易資金,以及作為營運資金及一般用途。

### 「有信心收購雪啤獲批」

首席執行官侯孝海昨於記者會表示,相信未來行業整合會持續,內地啤酒市場增長空間廣闊,惟受到整體經濟及天氣影響,下半年啤酒市場的表現或與上半年相若。

首席財務官黎寶聲指,有考慮過不同的融資方案,如果向母公司華潤集團配股,股東股權或被攤薄,最後決定供股集資,令財務更靈活。是次,華潤集團是供股包銷商,反映對華潤啤酒前景有信心。

主席陳朗於新聞稿中表示,將透過自然增長及行業併購,持續探索業務拓展機會。他認為是次供股符合公司及股東的整體利益,讓現有股東獲得均等機會參與公司的長遠

發展,確保其股權不被攤薄。

對於收購由SABMiller Asia持有49%華潤雪花啤酒股權交易的進度,黎寶聲表示,商務部正進行反壟斷調查,公司暫時未見有任何障礙,對此非常樂觀,惟未知公佈結果的時間。

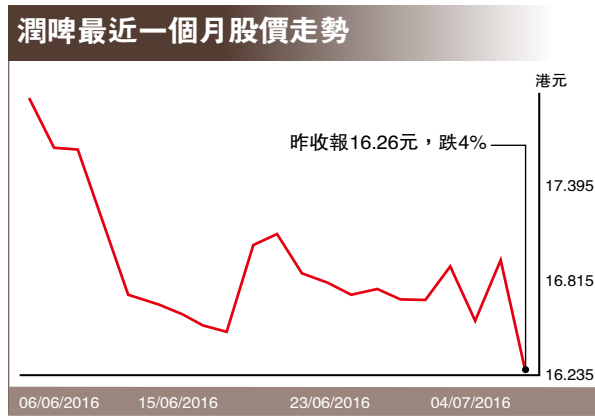
### 「無計劃調整產品價格」

整體行業方面,侯孝海表示,行業下半年表現分別受經濟和天氣影響,相信表現不會明顯好轉,全年表現差不多,期望雪花啤酒的銷售表現優於行業。集團現時向中高級產品發展,沒有調整價格的計劃。問到併購的機會,他指對任何機會皆持開放姿態。

摩通昨發表報告唱好,認為行業整合有利提升潤啤的毛利,潤啤估值可較同業高,重申「增持」評級,目標價14元。報告稱,若交易在8月完成,雪花啤酒將有4個月的業績可合併到潤啤內,令潤啤2016年息稅折舊前利潤升32%,預計淨利能上升29%,每股盈利可增加13%。

潤啤供股概覽	
供股基準	每3股現有股份獲發1股供股股份
認購價	每供股股份11.73元
已發行股數	2,433,132,679股
供股股數	811,044,226股新股
擴大後發行股數	3,244,176,905股
籌集資金	約95億元
禁售期	90天
包銷商	華潤集團

製表:記者 吳婉玲



侯孝海(左三)指,內地啤酒市場增長空間廣闊。左二為黎寶聲。 吳婉玲 攝

## 中車:星地鐵車輛不具安全風險

香港文匯報訊(記者 丁春麗 山東報道)中國中車(1766)旗下中車四方昨天就有關其出口新加坡的地鐵車輛出現缺陷事件作出回應。公司指,涉及26列的車輛車體存在局部缺陷,惟不具有安全風險,公司主動提出對該批車輛進行分批返廠維修,部分修復完成的車輛已返回新加坡重新投入營運。

公司主動提出對存在局部缺陷的車輛進行分批返廠維修。目前分批返廠修復工作正在進行中,前面修復完成的車輛已經返回新加坡並重新投入營運,目前運行狀態良好,首列修復完成車輛已安全營運近30萬公里。

### 「提升質量管理水平」

中車四方表示,身為一家百年老企,公司已經為全球20多個國家和地區提供了3萬多輛軌道交通產品,運用質量得到廣泛驗證。2013年6月,此次事件發生後,公司深感痛心並採取了一系列措施確保事件能夠得到圓滿解決。一方面積極與業主進行溝通,提出處理此次事件的解決方案,並落實好各項措施。另外,針對這次事件,公司通過問題分析和糾正措施流程的有效運行,內部進行了全面梳理,對公司質量管理進行了深入剖析並提出了改進措施。公司將進一步細化供應商管理和原材料檢驗的要求,從各個環節提升質量管理水平,為客戶提供質量更高、營運更安全的軌道交通產品。

### 「部分車輛存在缺陷」

中車四方的聲明稱,公司分別在2009年5月及2012年4月,與川崎重工和川崎新加坡子公司三方組成的聯合體,兩次獲得新加坡陸路交通管理局(簡稱「LTA」)C151A地鐵車輛訂單,總計35列。首列車於2011年1月交付用戶,2014年9月C151A全部35列地鐵車輛交付完畢。2013年6月,營運方在對C151A地鐵車輛進行例行檢查時,發現部分車輛的車體存在局部缺陷,共涉及26列。經鑑定,該缺陷由部分批次鋁合金型材的原材料質量問題導致。中車四方表示,經系統分析,認為此缺陷不具有安全風險,車輛可繼續安全營運。

## 萬科A成交201億創紀錄

香港文匯報訊(記者 章蘿蘭 上海報道)復牌第三天的萬科A昨天延續瘋狂行情,開市約10分鐘振幅已逾8%,臨近尾盤,搶籌資金再度蜂擁而入,帶動股價強勢翻紅。全天201億元(人民幣,下同)的成交額,更創下萬科上市25年來的歷史新高。

萬科A早間巨量打開跌停板,集合競價時已成交129萬手,成交金額24.8億元。開盤跌3.49%,報19.1元,6分鐘後便轉跌為升,最高漲近5%。此時資金出逃,拋單洶湧,萬科股價一路回調,下挫逾3%。早市跌3.23%,報19.15元。半日成交額已達155.9億元。

午後萬科A股價低位波動,但收市前15分鐘再強勢拉升,最後收報19.8元,漲0.05%,換手率高達10.6%。全日總成交達201.06億元,為萬科上市25年以來,單日成交額最高。萬科A此前的成交額最高紀錄為2015年7月10日,當日成交逾138億元。

昨天深A股成交額4,170億元,萬科A已

佔20分之一。和訊數據顯示,萬科A全天超級大單流入46.53億元,其股價全天振幅為8.49%。

### 分析:實能系資金助推

有分析稱,經歷兩個跌停板的萬科A成功翻紅,主要受益於實能系巨量資金的助推。據實能系持股51%前海人壽一季報顯示,僅在保險資金渠道,實能或仍有約100億元資金供給。隨著鉅盛華300億元債券的即將發行,以及前海人壽超過100億元的理論上資本補充發債空間,「實能系」依然能夠補充「彈藥」。有內地媒體報道,「實能系」能獲得的資金最高可達到665.8億元。

周二萬科A雖一字跌停,但成交卻增至39.39億元,其中收盤前15分鐘內成交高達36億元。晚間,萬科公告稱,鉅盛華於當日購入萬科A股票7,529.3萬股,佔公司總股本0.682%,令鉅盛華及其一致行動人合計持有萬科股份達到24.972%。以萬科A當前股價計算,鉅盛華周二共耗資約14.9億元,佔總成交額的37.83%。



復牌第三天的萬科A昨天延續瘋狂行情,全天成交201億元人民幣。 資料圖片

有市場人士稱,在資金充足下,實能系完全可以增持萬科股份至30%,觸發要約收購。亦有分析人士預測,當前萬科之爭已超越了股價波動,其結果可能影響險資乃至國資的運作規則,由於仍然存在諸多不確定性,萬科A股價後市存在繼續下行的可能。

## 滬A三千關爭持烈 滬股通走資



上證綜指昨收報3,017點,升0.36%。圖為一位戴太陽帽的股民關注大盤走勢。 中新社

香港文匯報訊(記者 章蘿蘭 上海報道)相較於萬科A的巨震,滬深兩市全日走勢平淡。兩市雙雙低開,滬指跌0.26%,再失3,000點。萬科A打開跌停板

後翻紅,帶動房地產股小幅走高,但大盤不為所動,股指在3,000點下方維持震盪。11時過後,釀酒股走強,早市滬指跌0.18%,勉強收於3,000點上方,報3,001

點。午後上行翻紅,高見3,017點,此後盤面熱點降溫下挫翻綠。臨近尾盤,兩市又企穩回升。

截至收市,滬綜指報3,017點,漲10點或0.36%;深成指報10,641點,漲38點或0.37%;創業板指報2,241點,跌4點或0.2%。兩市共成交6,636億元(人民幣,下同),較前一交易日收窄超400億元,當日滬股通淨流出6.03億元。

### 黃金概念股漲幅居前

黃金概念、釀酒股漲幅居前。黃金概念股升幅近6%,釀酒股緊隨其後,漲幅超5%,貴州茅台昨日升5.5%後,股價已推高至317元。海工裝備、船舶製造等分類則跌幅居前。

同花順的分析指,萬科A吸引200億資金參與,在一定程度上對市場造成分流影響,抑制了做多氛圍,且滬指也處於3,000點關口附近,多空博弈有所加劇,部分熱點股類有短線獲利了結的跡象,投資者宜做好倉位管理,並可適當關注消費和科技股的回調機會。

## 銀監起草金融機構風管指引

香港文匯報訊 中國銀監會表示,以現有風險管理規制體系為基礎,參照巴塞爾銀行委員會要求,起草《中國銀行業金融機構全面風險管理指引》並公開徵求意見。

銀監會指,銀行業金融機構應建立組織架構健全、職責邊界清晰的風險治理架構,制定風險限額管理政策和程序,建立壓力測試體系和防火牆制度。該類機構應明確董事會、監事會、高級管理層、業務、風險管理以及內審部門間的風

險管理職責分工;設指定部門負責全面風險管理,牽頭履行日常管理。規模較大或業務複雜的機構應設風險總監(首席風險官),保持牽頭負責全面風險管理高層人員充分獨立性,不得分管業務經營,直接向董事會報告。

另外,機構應建立壓力測試體系定期展開壓力測試,覆蓋各類風險和表內外主要業務,並考慮風險間的影響,建立健全防火牆制度規範內部交易以防風險傳染。

## 阿里互聯網汽車10萬有找

香港文匯報訊 阿里巴巴進軍互聯網汽車。集團昨發佈與上汽集團合作開發的全球首款產互聯網汽車榮威RX5,同時宣佈推出專為汽車行業而設的智能系統「YunOS for Car」。榮威RX5售價9.98萬元(人民幣,下同)至18.68萬元,昨日在天貓上汽榮威官方旗艦店同步首發預購。

經過兩年的合作,阿里和上汽共同塑造了「互聯網汽車」這個新品種。在

YunOS智能操作系統賦能後,互聯網汽車可以同時跑在公路和互聯網上。阿里巴巴集團OS事業群總裁張春暉表示,擁有操作系統的智能汽車(OS'Car),地圖從應用程式升級為桌面系統,在地下車庫仍然可以快速定位和導航,匹配車速改變訊息呈現更智能。語音取代App,成為車內第一交互方式。創造了第一個拍照汽車,可以進行自拍。

## 中遠海運擬增資希臘港口

香港文匯報訊 中國遠洋海運集團未來將進一步擴大在其所收購希臘最大港口比雷埃夫斯港的投入,將在現有協議計劃投資3.5億歐元的基礎上,增加投資5億歐元,用於該港郵輪碼頭、集裝箱碼頭、修造船以及汽車船碼頭的建設。

公司新聞稿稱,該港將建造可停泊目前全球最大豪華郵輪的郵輪碼頭以及可以容納1萬人的客運中心,目標成為世界上最大的郵輪母港之一,並升級集裝箱

碼頭設施,使其目標年吞吐量達到1,000萬標準箱(TEU);並建設物流倉儲設施,加強中歐陸海快線建設,力爭將該港發展成為歐洲最大的集裝箱港口之一。

另外,中遠海運集團還將投資建設30萬噸級船塢,提升配套硬件設施,積極開拓修理海工設備;並將該港口的汽車船碼頭發展成為地中海最大的汽車中轉碼頭。

## A股定增融資規模遠超IPO

香港文匯報訊(記者 孔愛瓊 上海報道)紫金礦業(2899.HK, 601899.SS)昨表示,正籌劃非公開發行A股, A股將自今日起停牌。紫金礦業此前曾籌劃非公開發行A股,擬集資不超過90億元(人民幣,下同),但在4月底表示,鑑於去年下半年以來市場發生較大變化,決定終止發行A股事宜。

在內地,定增已經超越IPO成為A股市場

最主要的融資渠道。投中研究院最新數據顯示,上半年A股市場上有328家上市公司實施定向增發方案,融資金額達8,219.68億元,同比大漲187.72%,每家企業平均融資25.06億元。

IPO發行率低,排隊時間長,定增成為融資的主要通道,目前一級半市場上的90%供給依靠定增來完成;IPO僅佔10%。今年第

二期IPO企業同比下降57.86%,融資規模更是銳減85.64%。

Wind數據顯示,上半年45家券商獲得定增項目承銷與保薦費用33億元,其中中信證券承銷定增項目的實際募資額達到630億元排名第一。同期券商在IPO承銷收入卻明顯下滑,承銷與保薦費用為19億元,同比大幅下滑71%。