

# 擬溢價31%提全購 董氏家族料套現338億 中遠海控吞東方海外 涉492億

董建華曾執掌東方海外的母公司東方海外(國際)長達14年。資料圖片

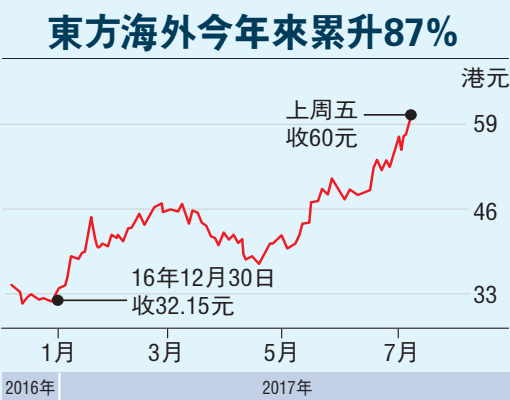


東方海外由已故船王董浩雲創辦。資料圖片



中遠海控擬全購東方海外。

香港文匯報訊 香港前特首董建華家族旗下的東方海外(0316)正式賣盤。中遠海運集團屬下中遠海控(1919)、上港集團及東方海外昨日聯合公佈，中遠海控及上港集團將以每股78.67元價格，向東方海外全體股東發出附先決條件的自願性全面現金收購要約，該作價較其上周五的收市價60元，溢價約31.1%。假設要約獲全數接納且交易完成，涉及金額達492.31億元，中遠海控將持有東方海外90.1%的股權，上港集團則持股9.9%。現時，董氏家族持有上市公司68.7%股權，以此計算可以套現338億元。



要約有待先決條件的達成，包括取得所需的監管批准及中遠海控股東批准。目前持有東方海外68.7%股份的控股股東已訂立不可撤回的承諾，同意接受此次要約。聯合要約方承諾在交易後至少兩年內，繼續聘用東方海外現有員工並維持現有薪酬及福利體系。此外，聯合要約方有意保留東方海外在香港的上市地位，並將東方海外的總部及管理職能繼續留在香港。東方海外董事會已成立獨立董事委員會，為公司股東就要約事宜提供建議，並將委任獨立財務顧問。公告指出，近年來全球貨櫃航運公

司均面臨嚴峻挑戰，並催生行業深度整合浪潮，本次交易是中遠海控和東方海外把握航運業發展大型化、規模化和集約化機遇，實現可持續發展的共同選擇。東方海外為全球第七大貨櫃航運公司，擁有現代化、高效率的貨櫃船隊，廣泛的貨櫃航線網絡。

#### 把握航運業發展大型化機遇

中遠海控屬下中遠海運集團與東方海外兩家公司貨櫃船隊總合力共將超過290萬標準箱(含訂單)，經營船隊超過400艘，同時，航線網

絡佈局將更加完善、均衡，在全球貨櫃航運業的領先地位將得到加強。

#### 續以各自品牌提供貨運服務

公告強調，交易完成後，中遠海運集團和東方海外將繼續以各自的品牌提供貨櫃全球運輸服務，充分發揮自身優勢的同時，挖掘協同效應潛力，共同實現營運效率和競爭力的進一步提升，實現長期可持續增長。兩家公司均為海洋聯盟的成員，並將繼續在該聯盟框架下合作。

中遠海控董事長萬敏表示，認同東

方海外的品牌和企業文化。中遠海控致力於香港國際航運中心的建設，收購完成後，公司將加大投入，強化行業領導地位，為東方海外的員工提供更廣闊的發展平台。

#### 收購後將強化行業領導地位

東方海外行政總裁董立均指，經過多年的辛勤耕耘，東方海外擁有了目前的業務規模和行業地位。此次公佈的要約是基於發掘公司未來潛力並加強公司長期行業競爭力的慎重考量，相信中遠海控是延續公司成功發展的最佳夥伴。

香港文匯報訊 東方海外在航運界大名鼎鼎，由前特首董建華的父親、已故船王董浩雲創辦，至今已有一百七十年的歷史，現任董事會主席是董建華的胞弟董建成。

#### 為第一艘中國商船抵達歐洲

據東方海外集團網頁介紹，早在上世紀40年代，董浩雲已希望開創首支國際性的中國商船隊。1947年，他實現夙願，其商船成為第一艘抵達大西洋彼岸及歐洲的中國商船。其後他以東方海外航運公司的名義不斷開拓定期客貨運服務。

隨着集裝箱運輸業興起，東方海外航運公司於1969年易名為東方海外貨櫃航運公司。到了1970年代，香港成為全球著名的國際航運中心，董浩雲與環球航運包玉剛、萬邦集團曹文錦及華航航業趙從衍，被合稱為「香港四大船王」。

1982年，董浩雲去世後，由董建華執掌東方海外的母公司東方海外(國際)長達14年之久。1996年，董建華當選香港特區首任行政長官後，便由胞弟董建成接任東方海外國際主席之職。2003年4月，東方海外接收了當時最大的集裝箱貨輪，可裝載8,063個標準箱的東方深圳號。現時，東方海外擁有裝載量由2,808至21,394個標準箱，不同級別的船舶，還有適用於嚴寒地區的冰區加強型船舶。

#### 去年盈轉虧 今年初傳出賣盤

不過，東方海外國際2016財年業績不佳，錄得虧損2.19億美元，而2015年則是盈利2.83億美元。今年1月，內地財新網報道稱，其全資子公司東方海外貨櫃航運有限公司將會出售，中遠海運集團、台灣長榮海運和法國達飛輪船均會參與競購。其後彭博、華爾街日報等外媒亦都報道過賣盤的消息。

## 一代船王 董浩雲創辦

## 觀望內地數據 港股料上落市

香港文匯報訊「五窮六絕七翻身」的傳統股市規律，今年可能被徹底顛覆。港股5、6月份表現不俗，上半年累升逾3,700點，反而是7月份首周表現不佳，全周挫400餘點。分析員普遍認為，隨着入股加入MSCI塵埃落定、債券通已經正式開通，加上美國加息和縮表都被市場消化，短期內缺乏利好因素作為炒作的理由，預計恒指難以強勢上升，7月份將會維持上落市的格局，不排除會跌穿25,000點關口。

美國三大股指上周五齊齊上升，道指收報21,414點，升94點；標普和納指也分別升15點和63點。ADR 港股指數報25,408點，升66點。在美上市的恒指成份股表現各異，騰訊(0700)雖被官媒點名批評，仍不減「王者」風範，ADR折合每

股報270.76港元，相當於帶動大市升28點。友邦(1299)報55.60港元，帶動大市升9點。匯控(0005)帶動大市升7點。

#### 缺利好因素 後市難守25000

分析員普遍認為，今年港股的表現是「五不窮、六不絕、七也難上升」。資深財經評論員熊麗萍昨接受香港文匯報訪問時表示，由於港股上半年累升3,700餘點，7月份或會出現調整，恒指缺乏上升的動力，最高僅會見26,100點。目前市場關注內地即將公佈的上半年經濟數據，若無更多利好因素支撐，恒指有可能跌穿25,000點關口，最低下試24,800點亦不出奇。

有內地媒體報道，全國金融工作會議將於7月中旬召開。熊麗萍指，該會議若推出

金融方面的好政策，將會令內銀股受益，事實上近期內銀板塊表現遜於內險，未來一段時間資金或會追落後。

#### 內銀股或追落後 留意盈喜股

此外，部分上市公司可能會發盈喜，尤其是在水泥、機械、原材料、資源等板塊，有不少值得留意的目標。

金利豐證券研究部執行董事黃德凡也認為，7月份港股未必有得升，主要因為騰訊、匯控等強勢股近期已有不少升幅，而美國加息、縮表等預期都已被市場消化，加上港匯已跌穿7.8水平，若本港銀行不跟隨美國加息，未來港匯仍將持續疲弱。他預料今後兩周恒指最高僅能見26,300點，最低會下試25,000點關口。

## 中銀：北上基金回報佳 吸引內資



沈華稱，準備在8月推出的新基金，將可以利用債券通投資內地市場。

一定的需求。

該基金有34.5%資產投資在內地房地產的公司債券，其次有13.6%投資在金融行業債券，沈華指基金需要投資70%資產在內地和港澳，故主要投資於這兩個行業的高息美元債。上半年基金絕對回報率為4%，他認為對債券基金而言是不錯的回報，只要沒有出現系統風險全年可保持此回報率，預料下半年內地高息債的信用風險利差(credit spread)可以保持穩定，內地限購房地產之餘亦會保持行業健康發展。另外，雖然面對利率上升，不過該基金的投資久期(Duration)少於3年，因利率變動對債價的影響較小。

#### 仍有1隻北上股票基金待審批

日前獲證監會批准南下的內地基金有逾40隻，獲中證監批准北上的香港基金只有7隻，目前該行還有1隻在2015年申請北上的股票基金仍在審批中，沈華認為北上基金皆面對零售客戶，監管機構要顧及內地零售投資者成熟程度，審批較嚴謹是可以理解。不過以金額計算，北上基金銷售額則遠超南下基金，根據國家外匯管理局數據，截至今年5月底香港基金北上銷售資金累計淨匯出為85.03億元，內地基金南下則只有1.53億元，沈華認為內地投資者的境外資金配置需求較大，不過未來會否持續則難以預料，因為境外也有不少資金可以進入內地市場。

#### 將推新基金 藉債券通投內地

債券通剛剛開通一周，沈華表示該行準備在8月推出的新基金，將可以利用債券通投資內地市場。該行目前較少在岸人民幣債券，他指如果有高回報機會考慮增加投資，不過現時境外公募基金需要一段時間更改法律文件，才能利用債券通。

歐陽偉昉 攝

香港文匯報訊(記者歐陽偉昉)內地與香港基金互認安排正式實施兩周年，中銀香港資產管理執行總裁沈華表示，該行目前有1隻高息債券基金獲批北上，自去年8月起在內地公開銷售。截至今年上半年，該基金的總資產值為32.3億元(人民幣，下同)，約15億元是透過基金互認在內地銷售。基金總資產值比去年7月底在內地銷售前增加2.71倍，他滿意基金表現，不過上半年總資產值增長太快，預料下半年會放慢。

#### 內資對配置境外資產需求大

沈華又指出，內地資金流入基金有兩個高峰期，首先是在開通初期，因為預期人民幣貶值，內地投資者對境外資產需求較大；另一個高峰是在今年5月時新增10多億元資金，不過這次並非因為人民幣匯率貶值，而是基金上半年的表現吸引投資者，而且內地投資者對配置境外資產存在

## 環球股市趨審慎 減持高波動股票

恒生銀行投資顧問服務主管 梁君群

環球央行收緊貨幣政策對風險資產價格的影響仍然難以估計，筆者對環球股市第三季表現保持謹慎。投資策略部署方面，本季筆者建議降低投資組合波幅，並減持一些高波動性的股票板塊，和估值偏貴的高收益債券。筆者目前較偏好保守的投資級別債券，而環球股市板塊方面則較偏好公用、消費、及醫療等板塊。

#### 看好亞洲本地貨幣債券資產

市場焦點仍然關注特朗普即將可能公佈的減稅和基建投資方案。若特朗普的財政刺激政策持續無法順利推出，而聯儲局對收緊貨幣政策更偏鷹派，美國標普500指

數將面臨更多調整壓力。另一方面，今年上半年美元回落，促使環球資金開始流入新興市場。筆者認為新興亞洲經濟及貨幣表現未來將保持穩定，故本季度繼續看好亞洲本地貨幣債券資產。而新興市場股市方面，筆者較看好內地A股市場，鑑於環球不少新興股市今年以來已累積一至兩成升幅，筆者對整體新興股市看法轉趨中性。

#### 受惠入摩 A股將跑贏港股

港股及內地方面，筆者料本季度恒生及國企指數將呈現上落市格局。MSCI納入A股對股市具長遠利益，參考1990年代被納入

的台灣和韓國案例，納入前後外資於當地股市參與度大幅提升，因此認為內地股市長遠將受惠資金流入。短線來看，內地去槓桿已逐漸顯現成效，且經濟表現回穩，料信貸不會再大幅收緊，筆者預期A股第三季將跑贏港股。

匯市方面，6月底歐洲、英國及加拿大央行行長紛紛由鴿轉鷹，表示需要適當調整寬鬆貨幣政策。由於日本仍未能擺脫通縮威脅，目前主要已發展經濟體之央行中，估計只有日央行仍難以撤出其量寬措施，故預期第三季日圓沽壓將上升。

(以上資料只供參考，並不構成任何投資建議)