

互相入股合作涉309億 母企向喜力配股40%

潤啤結盟喜力 攻高端市場

香港文匯報訊(記者 馬翠媚) 中國最大啤酒生產商華潤啤酒(0291)昨宣佈,控股股東華潤創業與全球第二大啤酒生產商喜力集團簽訂《華潤創業主要條款清單》,涉及308.94億元合作計劃,當中包括285億元股權合作,華潤系與喜力將互相入股,另整合內地業務,以拓展高端啤酒市場及加快國際化。互相入股消息公佈後,潤啤昨高開逾7%,一度抽升逾10%後掉頭向下,收市倒跌0.99%,報35.1元。有分析唱好是次合作,指華潤系與喜力合作有正面影響。

潤啤與控股股東華潤集團(CBL)昨宣佈,華創與喜力簽訂的《華潤創業主要條款清單》協議,包括華創擬將旗下CBL以約243.5億元的總現金對價,向喜力配售相當於CBL擴大後股本40%;華創亦擬以約4.6億歐元(折合約41.94億港元)總現金對價,購買約520萬股喜力的庫藏股,約佔喜力0.9%股權;潤啤擬以23.5億元現金對價,收購喜力在內地及港澳地區內現有業務,當中包括3間酒生產工廠,並融合於潤啤現有內地業務之中。

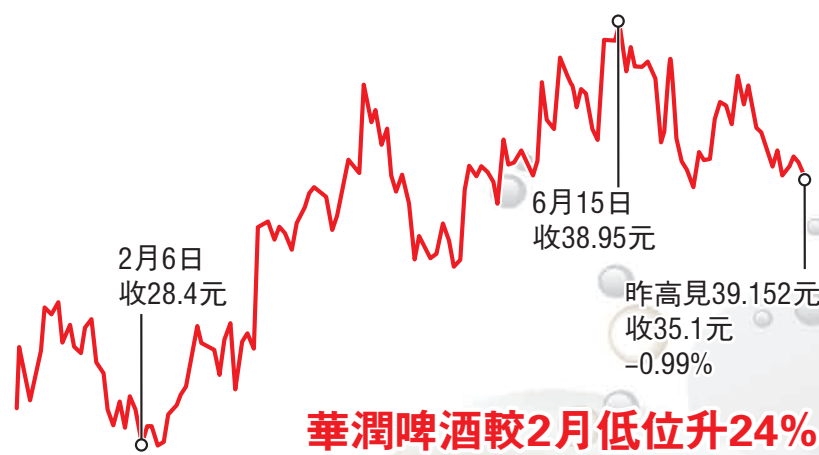
潤啤主席陳朗明昨表示,相信雙方合作將釋放巨大市場潛力,當中憑藉喜力的國際高端品牌,及潤啤在中國市場的領導地位,雙方將共同抓緊內地高端啤酒市場機遇,又形容喜力是一個「完美的國際夥伴」,相信有助潤啤在中國以外地區業務的發展。喜力集團則表示,期待在新成立的戰略諮詢委員會與華潤管理層合作,並支持華潤啤酒在國際的雄心。

借助拓海外 釋放喜力在華潛力

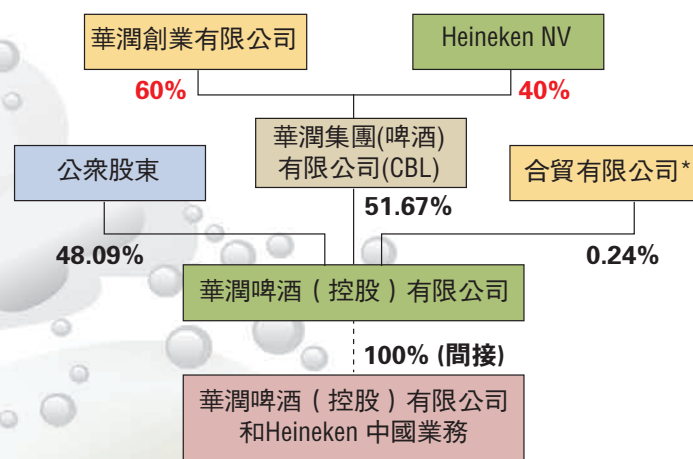
潤啤首席執行官侯孝海昨出席電話會議表示,中國啤酒業正走向高端化發展,目前國內高端化品牌仍以國際啤酒品牌為主,他認為在是次合作部署中,借助喜力品牌的知名度,及管理旗下雪花啤酒的經驗和分銷網絡,將進一步釋放喜力啤酒品牌在中國發展潛力,及擴大公司在內地高端啤酒市場佔率,目標是5至10年後可拿下第一名。另外雪花啤酒及旗下1至2個品牌,亦將借助喜力在全球的經銷網絡發展海外市場。

潤啤將購喜力內地3間啤酒廠

是次合作中,潤啤將收購喜力位於廣東、海南和浙江3間啤酒廠,侯孝海認為雪花啤酒與喜力廠房整合,產能有望進一步提升,而雪花啤酒與喜力皆在全國銷售,可作統一管理增加效率。他指,目前



交易後CBL股東結構



註: * 合貿有限公司為華潤集團的實益全資附屬公司

喜力啤酒在內地市場的分銷能力較弱,因此相信未來潛在增長空間龐大。

中長期有助改善毛利率表現

潤啤首席財務官黎寶聲表示,喜力內地資產日後與潤啤融合後,料融合初期開支費用或會有所增加,然而由於高端啤酒毛利率會較高,相信中長期有助公司改善毛利率表現。至於雙方交易最快何時完成,他指目前就交易進行盡職調查及商討細節中,未來亦需要進一步取得相關監管機構批准,但強調對於是次交易感樂觀,希望可以盡快完成交易。

消息刺激潤啤昨高開,並一度抽升逾10%,惟收市倒跌0.99%,報35.1元,成交

11.97億元。花旗發表報告指,潤啤是內地消費品板塊首選,並予以「買入」評級,目標價45.33元。

花旗唱好 潤啤一度急升10%

該行認為,潤啤與喜力合作影響正面,料將加快潤啤產品升級的過程,包括產品研發、品質控制及供應鏈等,以及借助喜力在國際銷售網絡推廣旗下雪花啤酒,有助其海外佈局發展,但相信會令內地高端啤酒品牌競爭更激烈。

而一眾內地上市的啤酒股昨表現偏軟,其中青島啤酒A股(600600.SH)跌6.9%,收報39.21元人民幣;青啤H股(0168)則收跌2.5%,報41元。

華潤系近年舉動撮要

2018年8月	華潤啤酒與喜力集團達成長期戰略合作
2016年7月	華潤啤酒建議供股集資95億元,部分擬用作收購華潤雪花股權
2016年3月	華潤啤酒與ABI達成協議,擬收購SABMiller Asia所持華潤雪花股權
2015年8月	華創通過向華潤集團出售全部非啤酒業務
2015年4月	華潤集團建議收購華創非啤酒業務
2013年2月	華潤雪花收購金啤啤酒集團啤酒生產、分銷和銷售業務

製表:記者馬翠媚

「失寵」大摩 騰訊爭氣反彈

大摩最新港股焦點名單

股份	投資評級
華潤電力(0836)	增持
友邦保險(1299)	增持
建設銀行(0939)	增持
華潤燃氣(1193)	增持
中國聯通(0762)	增持
正通汽車(1728)	增持
復星醫藥(2196)	增持
恆生銀行(0011)	增持
香港電訊(6823)	增持
中石油(0857)	增持
太古地產(1972)	增持
招金礦業(1818)	增持

騰訊較年初高位回落26%



香港文匯報訊(記者 蔡競文)長期受到「北水」及外資行青睞的「股王」騰訊(0700),股價連跌6日累計插水逾9%後,開始出現「失寵」跡象。摩根士丹利昨發表報告,將騰訊由內地及香港股市關注名單中剔除,改為納入華潤電力(0836)。不過騰訊昨日股價有所反彈,收報349.80元升1.39%,潤電也升0.67%收報14.94元。至於港股大市,昨收報27,676點,跌38點或0.14%。成交縮至882億元。全周計恒指累跌5日,共挫1,128點,跌幅達3.92%,大市經歷五窮六絕七無翻身後,八月開局也失利。

大摩上月已將騰訊目標價從508元下調至498元,今次更將其從關注名單中剔除,但未有詳細說明原因。另外,大摩將潤電的投資評級從「與市場同步」調升至「增持」,指該股具備防禦優勢,由於集團削減資本支出和現金流有改善,相信潤電可以維持股息政策至2020年;而集團上半年淨利潤可能回升35.5%,亦是帶動股價表現的關鍵催化劑。

11次降目標價 分析員仍叫買

彭博統計顯示,自今年1月末以來,騰訊的市值已經縮水超過1,500億美元(1.17萬億港元),但是彭博跟蹤的所有51位分析師,依然無一例外地維持着對該股的「買入」或是相當於「買入」的評級。這種狀況在世界50強公司中可說是絕無僅有。自6月份以來,騰訊目標價至少已被下調11次;自3月份以來,該公司二季度收益預期已被

下調逾10%;今次大摩又決定將其剔出三個關注清單。然而面對所有這一切,騰訊的「買入」評級一直岿然不動。

潤電獲加持 股價受刺激不大

事實上,騰訊的股價連跌6日後,開始受到部分投資者追捧。該股昨日早市有所反彈,最高曾見354.60元,收報349.80元升1.39%,升幅在藍籌股中排名第二。潤電在大摩加持下,開市亦衝高至15.06元,但之後反覆回落,股價更一度倒跌,最終收報14.94元升0.67%。

港股周瀉1128點 8月開局差

至於港股大市,昨表現起伏窄幅上落,早市高開37點報27,751點,此後曾升71點見27,786點的全日高位,但隨即倒跌110點,低見27,604點。全日在27,604點至27,786點之間波動,最終收報27,676點,跌38點或0.14%,主板成交882億元。國企指數報10,693點,跌0.37%。以全周計,恒指累計下跌1,128點或3.92%,國指累計下挫353點或3.2%,大市八月開局失利。

濠賭股捱沽 貿戰重創汽車股

藍籌股跌多升少,石藥集團(1093)收報19.66元跌4.10%,在藍籌中表現最差。貿易戰升溫重創汽車板塊,吉利汽車(0175)收報16.58元跌3.94%。濠賭股亦疲軟,銀河娛樂(0027)跌2.8%,金沙中國(1928)跌2.48%。

東方海外半年轉虧 貿戰衝擊難料

香港文匯報訊 東方海外(0316)昨公佈截至今年6月底止中期業績,期內虧損1,030萬美元,去年同期則錄得盈利5,360萬美元,不派中期息。

上半年收入31.15億美元,同比增約10%,其中貨櫃運輸及物流收入升10%至31億美元,租金收入則跌9.6%至1,320萬美元。與去年上半年比較,OOCL貨量增加6%,運載率下跌3.1%,每個標準箱收益增加3.5%。

加入中遠海運發揮協同效應

新任東方海外國際主席許立榮表示,相信東方海外加入中國遠洋海運集團大家庭,能夠有效整合東方海外和中遠海運集團的行業優勢和全球化網絡優勢,充分發揮雙方的規模經濟和協同效應,有利於兩個品牌提升總體盈利能力和可持續發展實力,有利於為客戶提供更豐富的產品選擇,讓客戶享受到更好的服務體驗。

航運業臨不少重大挑戰

業績公告指出,在環球經濟健康發展之背景下,業界錄得良好貨量增長,多條航線運費亦溫和改善。自2016年後期開始之緩慢而穩定復甦持續為業界提供動力。然而,期內業績除反映增長正面外,亦蘊含不少重大挑戰。一方面,供應持續大幅增長,即使未來兩、三年間新船下水數量可望減少,整體運載力水平仍將成為未來風險因素。成本上升亦

對利潤造成衝擊:油價上揚令燃料成本增加,去程需求強勁但回程需求增長未能同步之失衡亦令空箱回調費用大為增加。

主要東西向航線貨量增長強勁,並以太平洋航線為甚。無疑環球經濟表現活躍,美國亦不例外,但貿易戰之陰霾仍需審慎以對,其所帶來之負面影響仍需拭目以待。

大西洋航線回程表現弱

相對規模較小但重要之大西洋航線期內去程(西向)航線貨量有所增長,較去年同期上升1%。美國經濟堅韌為緩慢但持續之增長提供動力。然而,回程航線較弱,下跌1%。每個標準箱收益則增加1%。在西向貨量持續超於東向,該航線失衡情況較過去明顯。然而,若歐洲經濟數據持續改善,則或可改變進一步失衡狀況。

另外,公司又宣佈由昨日起連串人事變動,包括:董建成辭任公司董事會主席、總裁、行政總裁及執行董事,亦不再擔任執行委員會、提名委員會、內幕消息委員會及風險委員會主席及薪酬委員會成員;董立新辭任公司財務總裁及執行董事,亦不再擔任執行委員會、合規委員會、內幕消息委員會及風險委員會成員及公司授權代表。董立新自昨起至今10月31日獲任為公司財務顧問。另,董立均獲委任公司財務委員會成員。