

向李嘉誠基金會發新股支付 每股51元回購 長實170億購海外4基建項目

長和系昨派發全年成績表的同時，突然公布發行總值170億元新股，向李嘉誠基金會收購四項海外資產，並展開回購及註銷行動。長實並保證，未來兩年都會增加派息。集團主席李澤鉅在業績發布會上表示，是次交易期望能夠令股價更好，及為股東創造回報。

長實向李嘉誠基金會收購持有三個位於英國，以及一個位於荷蘭基建資產的目標公司，涉及電力、天然氣、水務及轉廢為能業務，收購資產包括UK Power Networks的20%股權；Northumbrian Water的20%股權；Wales & West Utilities的10%股權；以及Dutch Enviro Energy的10%股權。該四個項目均是早年長和、長建(1038)夥拍李嘉誠基金會等合作收購。

回購溢價8.4%

今次交易代價170億元，將會以溢價8.4%，即每股51元，發行3.33億股支付交易代價。同時，該公司將以每股51元回購最多3.33億股，涉資約170億元，並將由集團現金資源撥付。每股配售價較長實昨日收市價47.05元，錄溢價約8.4%；代價股份佔集團經擴大後股本約9.03%。

李氏父子變相增持股權

交易完成後，李嘉誠及一致行動人士於長實的持股，將會由約36%增至約45%，獨立股東持股量將降至不足55%。

李澤鉅坦言，倘若獨立股東同意是次交易，期望可令股價「靚仔啲」，為股東創造回報，又指目前集團現金流十分充裕，長實的負債比率只有約4%。

今明兩年增派息

長實執行董事葉德銓指，集團可藉此



長實2020全年業績概要

股東應佔盈利	163.3億元	-43.9%
基礎溢利	193.4億元	-32.5%
每股盈利	4.42元	-44.0%
每股末期息	1.46元	-7.6%
每股全年股息	1.80元	-14.3%

運用現金，找到有經常性收益的項目，並且每年可保證派發不少於9.1億元，總值170億元的收購項目，現金回報率達到最少5.3厘，將全數為長實股東派發。另2021及2022年度股息，將不少於75億元。即2021年及2022年都會增加派息。

集團特別項目總監趙汝誠表示，今次交易每股定價，高過52周最高價，公司料於4月26日向股東發出通函，並於5月13日舉行股東特別大會尋求股東同意，料所有手續完成後，交易將於今年上半年完成。

長和2020全年業績概要

項目	金額	按年變動
普通股股東應佔溢利	291.43億元	-26.8%
每股盈利	7.56元	-27.0%
每股末期股息	1.7元	-26.0%
每股全年股息	2.314元	-27%
全年 EDITDA 收益/(虧蝕)		
港口及相關業務	109.14億元	-18.5%
零售	143.97億元	-14.7%
基建	290.66億元	+2.0%
赫斯基能源	(230.03億元)	由盈轉虧
歐洲3	313.78億元	-6.3%

長實企業業務發展部總經理馬勵志補充指，交易符合公司長遠發展策略，可以藉此收購有穩定收入及回報的項目，而交易金額將全數以股息形式分派予股東。

長和少賺27% 資金充裕覓投資

受累新冠肺炎疫情，長和(0001)去年少賺26.8%至291.43億元。集團主席李澤鉅表示，酒店、飛機租賃及Greene King業務最受疫情影響。

他強調是優質資產，目前市場熱錢多，一旦經濟復甦，旗下業務會復甦較快，價值亦容易浮現，集團目前現金流充裕，會繼續物色新投資，尤其是產生經常性收入的固定資產。

李澤鉅指，在今次大危機下，集團旗下不同生意展現韌力，跌幅較市場預期小，在疫情初期，港口業務需求下跌，但集團成本「能屈能伸」，成本控制做得

好，取得平衡。今年首兩個月的數字「幾靚」。

港口業務好轉

長和聯席董事總經理霍建寧補充說，下半年港口業務開始好轉，第四季需求上升，相信受惠於中國出口改善，看好今年前景。

李澤鉅稱，旗下屈臣氏業務去年下半年改善，預期今年增設1,000間門店，未來開店地點會視乎回報，暫時亞洲店舖的增長較快，霍建寧指，網上銷售表現理想，會繼續線上線下發展。而今年首兩個月盈

利已回復至2019年水平。

5G業務方面，李澤鉅說，疫情不會拖慢集團5G發展步伐，集團在全球多個地區都有5G投資。

李澤鉅表示，赫斯基能源與加拿大Cenovus合併，可以產生協同效應，當油價下跌時減輕風險，油價上升可以受惠。合併消息帶動股價上升，反映市場的認同。

另外，Greene King業務最受疫情影響，李澤鉅稱，酒在英國是深入民間的文化產物，去年曾短暫放寬社交管制，生意恢復得很快，中長期而言是穩定業務。

保留現金有利股價

長實(1113)提議向李嘉誠基金會收購4項英國及荷蘭的基建資產，並發行股份支付代價後，再於市場回購股份。分析認為，以股份換資產，可保留更多現金，有利於日後其他收購。回購後，李氏父子及一致行動人士在長實的持股量增加，變相令市場街貨量減少，有利長實股價。

對於市場有不少傳言，指長實可能借上述交易，減低私有化長實的難度。但一般大股東要私有化一間上市公司，都會推低股價，今次長實推出回購股份計劃，反而對股價有支撐作用，與一般私有化的做法背道而馳。

投放穩定現金流項目

由於今次長實新收購的4項資產，涉及公用及能源項目，有分析師認為，長實或許看淡未來本港物業市場，故寧願將資金投放在穩定現金流的項目，而非在增加土地儲備上。

長實保證在今明兩年增加派息。分析師指出，無論是收息型的股民，或是短炒的股民，今次的交易都能照顧得到，相信提議獲股東會通過的機會甚大。



長實基礎溢利跌三成三

長實(1113)去年股東應佔溢利163.3億元，按年跌43.9%。每股盈利4.42元。基礎溢利193.4億元，跌32.5%。

期內，長實確認物業銷售收入，包括攤佔合資企業為386.7億元，按年跌39.68%；租務收入67.51億元，減少9.38%。

可售單位總值200億

主席李澤鉅指，集團去年售出1,800個單位套現180億元，今年有3個全新項目，包括半山波老道21BORRETT ROAD、洪水橋項目及黃竹坑港島南岸3期發展項目，連同貨尾單位，今年合共有2,400個單位可供銷售，售價總值料逾200億元。

問及新冠肺炎疫情會否影響商場業務，李澤鉅稱，集團商場欠租及棄租不嚴重，由於集團主要經營民生商場，疫情下對超市及快餐店需求反而增加；荃灣海之戀商場出租率亦在增加。至於旗下酒店業務以月租客為主，入住率保持80%至90%，比同行為佳。