

香港寬頻獲中移動提購

傳每股作價5元 估值超過65億

香港寬頻(1310)近年屢傳賣盤，公司昨確認接獲中國移動香港提出無約束力建議，可能提出現金收購要約，雙方仍在討論有關條款，包括價格等。分析認為，由於公司有眾多基金股東，加上公司維持每年派息，估計不易從他門手中取得股份。

受消息刺激，香港寬頻昨復牌一度飆升14.6%，高見4.94元，為1年半高位，收報4.6元，升0.29元或6.7%，成交額2.83億元，市值60.33億元。

據傳媒報道，中國移動香港已對潛在交易進行盡職審查，目前正與香港寬頻部分股東，包括私募基金公司MBK Partners和TPG Inc就收購價格進行談判，收購價格可能再被提高，雙方至今尚未確定會否達成協議。

基金股東眾多

此外，外電報道，中國移動香港願意以每股最少5元作價，收購香港寬頻主要股東的持股，即反映香港寬頻估值超過65億元。不過，傳出的收購價，僅較公司昨日收市價錄溢價8.7%。

據香港寬頻2024年年報顯示，公司主要股東包括加拿大退休基金，持股13.9%，新加坡政府投資公司(GIC)持股7%，TPG、MBK、Bryan Byung Suk MIN各持股17.4%，而加拿大退休基金及GIC更是香港寬頻上市以來，持股幾乎不變。

市場人士指，香港寬頻負債偏高，故需削減派息、利息成本上升、建設寬頻網絡支出增加、以及受本土經濟低迷影響。



■香港寬頻已多次傳出賣盤消息，惟最終未能成事。

香港寬頻大事記

1999年	香港寬頻成立，創辦人王維基投資逾40億元自建光纖網絡
2004年	建構全球最大城域以太網網絡
2005年	香港首家提供1000M光纖入屋住宅上網服務供應商
2012年	私募基金CVC以50億元向王維基旗下城市電訊，收購香港寬頻全部股權
2016年	斥6.5億元收購新世界旗下新世界電訊及相關業務、物業，新世界電訊其後改名香港寬頻企業方案
2018年	以2億元收購雲端解決方案領域的雲端託管服務供應商
2019年	收購滙港電訊及怡和科技

由於其他電訊股派息較吸引，令該股股價近年一直受壓，直至年中出現收購傳聞，該股才開始在8月低位2.3元開始反彈，至今累升1倍。

香港寬頻公告稱，注意到近期有媒體報道有關事件，知悉報道包含額外的市場謠言和揣測，包括提及傳聞交易的每股建議價格。

考慮趁好消息出貨

另有證券分析師認為，香港寬頻多次傳出賣盤，最後都未成事，加上該股近月累升1倍，現階段手上無貨者，不宜「跟車太貼」。就算今次買賣最終落實，賣盤因只涉及大股東股權轉讓，未必涉及市場股份，從過去類似個案來看，投資者可考慮趁好消息出貨。

去年派息額減少21%

目前，香港寬頻覆蓋全港230萬住戶及7,000多幢商業大廈。公司於10月公布的全年業績扭虧為盈，年度利潤為1,027.7萬元，而去年同期則虧損12.7億元；EBITDA按年增3%至23.65億元。但手機及其他產品銷售放緩抵消部分增長，故使得香港寬頻去年派息金額減少21%。

梁鳳儀：市場動盪成為新常態

財政司司長陳茂波昨出席國際金融領袖投資峰會上表示，香港面對市場環境變化、地緣政治升溫，要保持敏銳及創新能力，以及適應和轉型應對。此外，證監會行政總裁梁鳳儀則指，金融市場動盪已成為新常態。

陳茂波認為，仍有很多領域可找到共同利益並進行合作，包括環境、社會責任及企業管治(ESG)、綠色轉型等範疇。

另外，梁鳳儀出席同一場合時指出，市場處於多變時代，地緣政局和特朗普2.0之下，過去數年的供應鏈中斷、貿易糾紛及軍事衝突等現象並不反常，不確定性和市場動盪已成為新常態。她認為，要像3項鐵人運動員一樣思考和訓練，提高敏捷性、韌性，以應對時代變化。

她提到，投資環境變化，包括創新科技將金融業帶入無限可能的藍海，演算法交易、機械學習(machine learning)及人工智能(AI)語言模型結合，正在重塑前

台、中台和後勤辦公室功能，包括銷售、研究、客戶溝通和合規等。

梁鳳儀稱，過去9年，被動型基金較主動型基金吸引更多資金流入。今年美國被動型互惠基金和交易所買賣基金(ETF)總資產首次超過主動型基金。有關趨勢凸顯投資過度集中在大型企業的脆弱性，熱門交易能推高公司市值及指數，但當熱情消退，市場或出現無情的波動。

首10月港股基金淨走逾69億

另一方面，強積金顧問公司GUM昨發表報告指，10月港股基金錄得9.61億元淨流出，相反，大中華股票基金則有13.12億元淨流入，美股基金更錄得18.58億元淨流入。首10個月，港股基金錄得69.48億元淨流出，美股基金則有129.99億元淨流入。

GUM策略及投資分析師雲天輝表示，鑑於近期地緣政局導致市場波動不



■陳茂波指，面對市場環境變化及地緣局勢不明朗，需適應和轉型應對。

定，成員在管理強積金時，應從長期資產配置角度出發，而非頻繁交易以捕捉短期波動。

此外，滙豐亞太區聯席行政總裁廖宜建表示，雖然資金或有流走跡象，但內地9月底宣布推出一系列刺激政策以來，市場表現已證明只有要增長故事，資金仍會回來。香港是亞洲最深的資本市場，相信能吸引東南亞等地企業利用香港市場融資。希望未來再擴大互聯互通範圍，促進更多人民幣流入香港資產。

快手上季經調整多賺24%

快手(1024)第3季經調整淨利39.48億元(人民幣，下同)，按年增24.4%，符合市場預期。股東應佔盈利32.68億元，增49.8%，每股盈利0.76元。

期內，營收311.31億元，同比增11.4%；其中，線上營銷服務收入176.34億元，增20%；直播收入93.38億元，跌3.9%。

GMV增一成半

季內電商在內其他服務收入41.59億元，按年增17.5%，電商業務GMV(商品交易總額)增15.1%至3,342億元。

快手上季平均日活躍用戶和平均月活躍用戶分別達4.08億及7.14億，同比增5.4%和4.3%。

人工智能(AI)進展方面，快手上季營銷客戶的AIGC營銷素材日均消耗逾2,000萬元。

首9個月，經調整淨利潤130.15億元，同比增1.2倍；股東應佔盈利113.66億元，增3.1倍，每股盈利2.64元。收入915.14億元，增13.1%。



■快手線上營銷服務收入增兩成。

宏安新盤累收千三票

宏安地產(1243)執行董事程德韻表示，截至昨午6時，旗下北角新盤101 KINGS ROAD 累收逾1,300票，以周六(23日)發售157伙計，超額登記7.3倍。該盤今日下午6時截票。

此外，泛海國際(0129)執行董事關堡林表示，集團旗下洪水橋滙都II市場反應十分踴躍，吸引近200組客人前往參觀及查詢，正考慮加推應市。滙都II日前以折實平均呎價10,418元推出首張價單共81伙，將於周六開售。

維港滙III單日沽2伙

其他新盤方面，信置(0083)夥會德豐地產等合作西南九龍維港滙III單日沽2伙，套現3,835萬元，成交單位分別為第1A座1樓B單位(連平台特色戶)，實用面積964平方呎，平台564平方呎，成交價2,945.3萬元，呎價30,553元，以及第1B座19樓G單位，實用面積331平方呎，成交價889.7萬元，呎價26,882元。

此外，嘉里建設(0683)旗下九龍半山綫外透過招標以1.92億元售出第3座2樓B室分層大宅，實用面積4,557平方呎，屬4房4套房另加雙工人房間隔，呎價42,133元。上述單位成交價包括2個住宅停車位。