

羅兵咸料港澳併購增兩成

羅兵咸道(PwC)昨日表示,隨着消費者信心不斷增強,且注重消費的經濟增長相對穩健,預料包括香港與澳門在內的境內併購活動持續活躍,明年的交易數量或較今年增加兩成。羅兵咸道同時指出,內地進行的海外併購活動亦將在明年繼續增長之勢,實現按年40%的增幅並非不可能。

對於明年內地的海外併購活動,羅兵咸道估計能與資源類交易將持續其主導地位,同時隨着內地大型私營企業紛紛尋求技術知識與海外市場,其他行業的併購活動亦將出現強勁增長。

海外基金青睞內地市場

羅兵咸道認為,境內私募活動有可能出現強勁的增長勢頭,海外私募基金對內地市場的青睞將一如既往

其中不少私募公司正在謀求設立人民幣基金,以降低交易難度與獲得新的融資渠道。羅兵咸道中國併購服務合夥人鮑德暉表示,不少私募投資者手頭已有一些潛在交易,該公司預計其中許多交易將二〇一〇年落實,並恢復至二〇〇八年的水平之上。

有跡象顯示,境外戰略投資者可能將於明年次季開始以更大的交易量與更高的交易額重返中國併購舞台,釋放其對中國併購目標壓抑已久的強烈興趣。

下半年內地併購逾1800宗

相關數據顯示,今年下半年內地併購的交易數量,已重回去年的高位水平,表明全球經濟衰退對內地併購活動的影響維持時間甚短。羅兵咸道預計,今年下半年內地的併購交易數量或超過1800宗,全年交易數量則

可能達到3200宗,這兩個數字在去年同期分別為2000宗與3797宗。今年下半年投資交易的併購數量較前幾個半年期均增長五成,全年境外投資額有望創下300至350億美元的歷史新高,並高出去年的水平三倍。羅兵咸道併購稅務服務中國區主管傅振煌表示,相信內地生產商將藉併購海外企業從而建立品牌及分銷網絡。

支持交易量回升的是本土交易數量的增加,有近九成的交易為內地投資或香港向內地投資,表明投資者滿意內地經濟在全球金融危機中的不俗表現,並對未來的經濟走勢充滿信心。

羅兵咸道中國併購服務合夥人李明稱,併購交易在各行業分布較為平均,但是從交易數量看,今年下半年工業製造業的併購活動最為活躍。而從交易額看,今年排名首位的是金融服務業,其次為房地產業。



羅兵咸道併購稅務服務中國區主管傅振煌看好內地市場

首10月基金銷售跌三成

大中華亞洲股票基金續受熱捧

基金受捧

今年首10個月本地基金銷售117.38億美元,同比減少30%,但自五月份已回復淨流入。展望明年,香港投資基金公會主席吳家耀相信,大中華、亞洲股票基金續受熱捧,而亞洲基建類基金回報率或可追落後。

本報記者 劉鎮豪

投資

資基金公會昨日公布,今年首10個月本地基金銷售117.38億美元,對比去年同期減少30.9%,其間股票基金跌幅較明顯,下跌36%,至69.76億美元,但債券基金銷售卻逆市增加14%,至31.91億美元。首10個月錄得基金淨流入19.54億美元,去年同期則有38.21億美元淨流出。吳家耀指出,經歷金融海嘯後,本地基金銷售要到今年五月份才見明顯改善,回復淨流入狀態。

五月份基金回復淨流入

在各類基金中,以大中華股票基金最受歡迎,期內銷售額達到26.4億美元,增加29%,淨流入8.43億美元。其次為環球債券基金,銷售額亦有12.21億美元,較去年減少0.5%。

投資回報排名,雖然大中華股票基金受本地投資者熱捧,但中國股票基金的回報排名遠遜於其他地區性股票基金,排名第十,投資回報約76.61%。回報最佳的是印尼股票基金,其次為拉美股票基金。至於投資回報最差的,是港元貨幣基金,回報率僅0.3%,美元貨幣基金的回報率亦只有1.56%,是表現第二遜色的基金。

印尼股票基金回報最佳

展望明年,吳家耀表示,基金投資策略亦會由今年注重市場流動性,轉而關注企業的盈利能力、企業質素等基本因素。另一方面,今年基金公司推出新產品不多,截至今年三月底共有2093隻註冊基金,低於08年同期的2123隻基金;預料本地基金公司明年會加快推出新產品步伐,而基金銷售額會保持平穩增長。在各類基金中,大中華及亞洲區股票基金將轉受市場歡迎,而新興市場債券基金銷售情況亦可看高一线。

不過,吳家耀認為,儘管環球經濟復蘇趨勢強勁,但期間可能會有波動,所以投資者應該注意在適當時間贖回基金。同時,投資者應增加投資組合多元化,挑選股票、債券組合基金,減少投資貨幣基金。在各行業股票基金中,基建類基金回報率在明年有機會獲得較佳表現,主要因為亞洲經濟增長理想,基建股具有經濟增長概念股,加上今年跑輸大市,所以明年可能會追回落後。

今年最佳表現基金

排名	基金名稱	回報
1	印尼股票基金	135.13%
2	拉美股票基金	110.97%
10	中國股票基金	76.61%

表現落後基金

排名	基金名稱	回報
55	港元貨幣基金	0.30%
54	美元貨幣基金	1.56%
51	日本股票基金	8.49%

註:參考數據截至12月4日



香港投資基金公會主席吳家耀

(本報攝)

太古地產擬明年第二季上市

外電《路透》引述太古集團(0019)管理層證實,已委任投資銀行安排分拆太古地產上市事宜,初步計劃於明年第二季掛牌。

太古集團旗下太古地產行政總裁郭鵬(Martin Cubbon)對外電透露,透過分拆集團的地產業務上市,有利於把握市場增長

的商機,並證實已委任三間投資銀行處理上市工作。

早前市傳太古委任摩根士丹利、高盛及滙豐協助分拆,集資金額高達30億美元(約234億港元)。太古地產現於本港、英國及美國持有物業及酒店的權益。

高寶綠色湖南金礦恢復生產

高寶綠色(00274)於本月初宣布,斥資12億元購買湖南西澳礦業公司80%股權。該集團行政總裁葉頌偉表示,湖南西澳礦業旗下礦區總面積逾19平方公里,現時擁有開採權達到6.31平方公里,黃金含量為34.4噸。葉頌偉指,現時該礦區日處理量為250噸礦石,相信每年產量約0.9噸黃金。

葉頌偉指,該集團目前已將礦區恢復生產,暫時會先專注現有6.3平方公里的開採,其餘範圍則待稍後時間才會發展。雖然該礦區在收購前項目錄得虧損,不過葉氏有信心,很快便可將項目扭虧為盈。西澳礦業董事長成再中指,在是次收購之前,礦區由外資經營,不過由於曾遭受盜竊問題及經營成本較高,加上

「金融海嘯」出現導致資金短缺等因素,因此最後才將項目出售。

葉頌偉指,目前集團已聘請了約60名退役軍人作保安,亦有與政府合作,有信心盜竊問題能有改善。他又指,現時該礦區的日處理量為250噸礦石,每年處理量達到7.5萬噸,每年可生產0.9噸黃金。他相信日處理量每年逐步增加至1000至2000噸礦石,惟暫時未有具體時間表。他又指出,集團未來會因應生產計劃,在資金上作出配合,惟由於金礦業務屬現金流充裕的業務,故不擔心會造成資金功力。

至於集團的其他業務方面,葉頌偉指,將會繼續保留現有的護膚品及個人護理用品業務,稍後再作部署。

天地數碼向思科出售機頂盒

天地數碼(00500)董事長呂品表示,向思科系統出售機頂盒業務後,將重新制訂發展戰略,透過拓展數碼電視業務,力爭成為中國數碼電視領域的蘋果公司(APPLE)。

天地數碼昨日獲股東會通過,向思科系統出售機頂盒業務及相關資產,仍待商務部審批

,預期交易明年第一季完成。呂品表示,集團將制訂新的發展戰略,重點開發軟件業務,同時由以往銷售機頂盒產品,過渡至作為服務供應商,並會投資構建數碼電視互動應用平台,目前未來可在互動電視行業上,市場佔有率達10%。

研發成本則佔公司收入3至5%。他又透露,公司於明年推出新糖尿病藥物,目前處於當局審批階段。目前手頭現金約6至7億元,暫無融資需要。

冠亞商業純利1761.6萬

冠亞商業(00104)公布截至九月底止中期業績,營業額3.38億元,微升2%,股東應佔溢利1761.6萬元,顯著下跌48%,每股盈利2.93仙,不派中期息。

華南城中期業績虧轉盈

華南城(01668)公布上市後首份業績,截至九月底止中期收入2.49億元,增長157%,股東應佔溢利2.45億元,去年同期則錄得3.19億元虧損,每股基本溢利5.45仙,不建議派發中期息。

阿里巴巴指明年為收成期

阿里巴巴(01688)首席執行官衛哲表示,隨着投資成本釋放及遞延收入模式,2010年將是集團的投資收成期,又指有信心今年第四季,總收入佔市場份額將進一步擴大,09年全年利潤表現亦較預期樂觀。

阿里巴巴昨日獲股東會通過,擴大與母公司的關連交易。衛哲表示,目前來自母公司關連交易的營銷比重僅佔單位數,雖然未來3年保守計算亦只佔單位數,但未來仍具擴大交易的空間。

衛哲解釋,集團獨特業務收入以遞延方式入帳,隨着大部分成本在09年反映,09年全年利潤率較前期預計的樂觀,預期2010年將獲得投資回報的一年,主要來自國際交易市場,管理層有信心,在內需持續向好的勢頭下,配合與姊妹公司合作產生的協同效應,未來12個月進一步提升利潤水平。

除了透過與姊妹公司合作,衛哲指出,

集團擁有強大現金流,故會物色內地及海外的收購機會,並按照3個條件,包括收購對象的客戶及用戶群並無重複,同時擁有集團尚未發展的電子商務應用平台,以及需要花長時間開發的平台。

對於國家商務部最近開發同類型B2B平台,衛哲回應指,集團歡迎有關部門的做法,認為該平台並不是出於盈利目的,更重要的是提供多個渠道協助外資企業,故對集團而言不能說成競爭對手。

他補充說,集團過去兩年把利潤所得投放到客戶增長層面,令集團收入佔整個行業份額高達68%,即使面對金融海嘯,今年第三季末的收入份額更增至80%水平,有信心第四季將逐擴大份額比重。他續說,集團旗下「出口通」推出一年,保持穩定的續約率。

阿里巴巴昨日收報18.12元,升0.32元或1.8%,高見18.16元。



阿里巴巴首席執行官衛哲,對全年利潤表現感樂觀 (本報攝)

大唐潼金黃金儲量達47噸

【本報記者陳琳陝西潼關十五日電】大唐潼金(08299)控股72%的附屬公司潼關縣太洲礦業小秦嶺礦區目前黃金探明儲量已達47噸左右,折合約150萬盎司。未來3至5年內將併購4至5家潼關金礦企業,使公司遠景黃金儲量從100噸增加一倍。

太洲礦業高層表示,小秦嶺金礦開發目前仍是「小荷才露尖尖角」,仍有更多中深層資源尚未開發。公司經過前期圍地、勘探及建設投入,已擁有較好基礎,下一步將擴大技改和併購力度。

明年投6千萬擴設施

太洲礦業董事兼總經理馬乾洲透露,太洲礦業目前擁有20條礦井,100多條礦脈,有5個探礦權證、4個探礦證,日選黃金礦規模350噸,明年將投資6000萬元人民幣(下同)建設日處理1000噸的自動化選礦廠和精煉廠。項目建成後,將使公司選礦及精煉能力增加到約1300噸,金產量1556公斤,黃金銷售收入3.2億元,伴生礦收益1485萬元。

望引入南非開採技術

國務院自07年起限制外資投資貴金屬的勘探與開採領域,擁有港資背景的大唐潼金高層對此表示,公司重組較早,未受到該政策影

響。他又說,該公司計劃增設一定規模的黃金冶煉廠,預計到2011年建成,使成品金達到在上海黃金交易所的交易標準。此外,未來三至五年太洲礦業還將收購4至5家潼關金礦企業,使公司黃金遠景儲量從100噸增加到200噸。



▲太洲礦業出產金礦石黃金品比較高,並伴有多種金屬 (本報攝)

▲太洲礦業的小秦嶺礦井每天源源不斷地運出金礦石

金融速報

富邦回購迷債發盈警

富邦銀行(00636)發出盈警,預期今年淨溢利將大幅下降。

富邦表示,未計因雷曼事件引致之費用及減值虧損前之經營溢利,將與去年度相若;但因需要向客戶回購雷曼迷你債券,出現減值虧損;此外,下半年將需要為不良貸款撥撥額外減值虧損,令到淨溢利顯著下跌。

華瀚明年資本開支5千萬

華瀚生物製藥(00587)行政總裁鄧杰表示,來年的資本開支約4000至5000萬元,而