

責任編輯：孫紹豪

大行對中行集資評價正面

中國銀行(03988)於上周五公布新供股集資方案，改為A+H股兩地供股，並以每10股供最多1.1股的比例，集資最多600億元人民幣(下同)。證券行對中行的新集資計劃多持正面態度，指供股集資方案多由大股東承擔，對市場或小股東的影響較小。中行昨日復牌，股價隨大市下跌，收報3.92元，跌0.05元或1.26%。

高盛發表研究報告指出，按中行的集資計劃，供股價約為每股2.15元，較A及H股分別低37%及38%，2010年中行的每股盈利將被攤薄13.1%。該行預期，集資完成後，中行的2010年一級資本充足比率將由8.8%提升至10.4%，整體資本充足比率亦將會由10.3%調

高至12%，維持對中行A及H股「中性」的投資評級。

摩根士丹利相信，集資計劃對中行屬正面，指之前市場對中行集資存不明朗因素，而是次中行透過供股集資，主要股東參與的可能性較高，故可以減少對市場或小股東的影響，給予中行H股「與大市同步」的投資評級。

摩根大通亦發表報告指，由於供股涉及發行低價新股，令明年每股盈利調低5%，每股帳面值調低2.5%，維持中行「增持」評級，A股市盈率8倍，市帳率1.43倍，H股市盈率8.1至8.2倍，市帳率1.47倍。該行續稱，目前中行估值吸引，提供高增長潛力，尤其當

息率上升時，中行成為該行業首選。

此外，中國國際金融發表報告稱，中行從A股二級市場融資有限。按照600億元融資規模推算，匯金、H股股東和A股流通股分別承擔405億元、180億元及15億元，對A股市場壓力微小。報告又預期，600億元配股融資，可支持中行未來3年的業務發展。中金維持A股「中性」評級，指中行長期投資價值逐步顯現，但對比工行及建行，不具備相對估值優勢。

而交銀國際預計，中行本次按融資規模將達到上限600億，融資規模符合預期，只是增加了A股配股。由於匯金持股比例較高，且市場已逐步消化了對融資問題的擔憂，該行認為對市場衝擊有限，預計配股比例可能位於10配0.86至10配1之間，配股後10年PB和PE分別位於1.43至1.45倍和9.82-9.96倍。配股融資600億可使2012年核心資本充足率保持在9.5%。維持長線買入評級。

恒盛擬拓商業地產市場

計劃未來3年投資規模升至500萬平方米

擴展版圖

恒盛地產(00845)管理層表示，公司目前投資在內地的商業地產規模已經超過了160萬平方米，計劃未來3年將商業地產的規模提升至500萬平方米，成為公司未來的核心競爭力。為此，公司正計劃成立子公司專責商業地產。恒盛上半年合同銷售只有28.35億元(人民幣，下同)，銷售面積約28.3萬平方米，分別按年上升34%及27%。恒盛股價昨日逆市升1.85%，收市報2.2港元，惟過去一個月仍累跌近7%。

本報記者 陳萍花

恒盛地產(00845)管理層表示，公司目前投資在內地的商業地產規模已經超過了160萬平方米，計劃未來3年將商業地產的規模提升至500萬平方米，成為公司未來的核心競爭力。為此，公司正計劃成立子公司專責商業地產。恒盛上半年合同銷售只有28.35億元(人民幣，下同)，銷售面積約28.3萬平方米，分別按年上升34%及27%。恒盛股價昨日逆市升1.85%，收市報2.2港元，惟過去一個月仍累跌近7%。

恒盛地產(00845)管理層表示，公司目前投資在內地的商業地產規模已經超過了160萬平方米，計劃未來3年將商業地產的規模提升至500萬平方米，成為公司未來的核心競爭力。為此，公司正計劃成立子公司專責商業地產。恒盛上半年合同銷售只有28.35億元(人民幣，下同)，銷售面積約28.3萬平方米，分別按年上升34%及27%。恒盛股價昨日逆市升1.85%，收市報2.2港元，惟過去一個月仍累跌近7%。



▲恒盛行政總裁程立雄(中)表示，暫未有減價計劃，未來則視乎市場情況。旁為首席財務官程如龍(右)及首席運營官劉寧。

股價逆市升1.85%

行政總裁程立雄昨日出席「恒盛經典，盛世之旅」記者會時表示，公司6月份為集團推盤高峰期，期內銷售金額達8.9億元，較5月的2.2億元勁升4倍，按年則上升30%，銷售面積為9.7萬平方米，按年升86%。他指出，6月份銷售均價每方呎約9100元，暫未有減價計劃，未來則視乎市場情況而定。他指出，目前外圍經濟未穩定，以及內地經濟數據未明朗，故未有任何融資計劃。

受中央嚴控樓市影響，恒盛上半年

6月銷售金額錄8.9億

合同銷售金額與實現銷售合共有41.68億元，其中實現銷售認購金額約13.33億元，合同銷售則為28.35億元，按年增加34.2%；而合同銷售面積則28.29萬平方米，同比增加26.8%，與公司全年銷售目標金額150億元距離甚遠。程立雄坦言，目前對市場保持敬畏態度，故未敢預測房價未來走勢。他指出，公司目前土儲約1700萬平方米，除了發展一線城市外，未來將加大二、三線城市開發。

內房股上半年銷情平平

在中央連番嚴調樓市下，內房股上半年銷售即告急跌。除恒盛上半年銷售額不足全年目標的三分之一外，多隻內房股昨日公布上半年的銷情均未如理想，其中富力地產(02777)上年雖錄得協議銷售總收入約125.16億元(人民幣，下同)，但較去年金融海嘯時期卻下跌2%；銷售總面積亦下降22%，至只有約105.23萬平方米。

若只計6月份，公司的協議銷售額為約16.36億元，較5月份上升31%，銷

售面積約15.13萬平方米，按月增43%。富力董事長助理陳志濠表示，雖然6月協議銷售額和銷售面積均按年下跌，但成交量已趨平穩，反映市場正逐漸消化樓市調控所帶來的影響。他說，隨着市場的持續調整，以及部分買家開始恢復置業計劃，有信心能達到今年全年銷售目標。綠城中國(03900)昨日亦公布，今年上半年，公司累計實現合同銷售額219億元，按年升4%，若按公司權益計算，總銷售金額達152億元，按年升10%。

中移動「手機支付」30萬用戶

中移動(00941)於上海推出，以無線頻頻識別技術為基礎的綜合性移動第三方支付服務，俗稱「手機錢包」，該服務自今年5月商業試運以來，目前全國已有超過30萬名客戶，其中僅上海便超過10萬名用戶。

中國的手機支付業務現存兩個標準，包括中移動的2.4GHz頻率RF-SIM技術，另外則由中國銀聯主導的13.56MHz頻率手機支付標準，聯通(00762)及中電信(00728)早已與銀聯合作推進手機支付業務。

《第一財經日報》引述中移動上海公司數據部副總經理毛衛良表示，集團在上海等城市將大力推動自有標準的手機支付，同時亦會考慮對銀聯標準兼容的問題，實行「兩條腿」走路。

市場研究資料顯示，09年中國的手機支付市場交易規模達24億元人民幣(下同)，較08年翻兩番，預計2010年中國手機支付市場交易規模將達到28.45億元，手機支付用戶總數將突破1.5億戶。

內地六月汽車銷量跌5%

作為內地經濟寒暑表的汽車行業，在六月份銷量出現明顯放緩。中國汽車技術研究中心昨日公布，六月份銷售下跌5.25%，至113.2萬輛。分析指出，連同其他數據，已確認內地經濟正逐步放緩。另外，內地上半年汽車產量達到847萬輛，穩居全球第一。

中汽研分析指出，內地今年上半年汽車庫存達到130萬輛，庫存周期由二月份的41天，增至六月份的55天，給企業及經銷商資金周轉帶來不利影響。中汽研主任趙航指出，汽車行業已出現滯銷的情況，廠家正在調整產量。

中汽研的數據顯示，六月份汽車產量129.42萬輛，按月下降1.41%，按年則有12.14%增幅；至於銷售量方面，六月份全國銷售113.2萬輛，按月減少5.25%，按年則有13.97%增長。而內地上半年汽車累計產量為

847.22萬輛，按年增長44.37%，銷售量718.53萬輛，增加30.45%；其中，乘用車銷量為541.75萬輛，較去年同期增加25.58%。而據中國乘用車聯合會統計，內地6月份乘用車銷量約82.6萬輛，按月下跌17.2%，兼且是連續第三個月下跌。

保利協鑫冷氫化設施投產

內地第一大多晶硅生產商保利協鑫(03800)宣布，旗下江蘇中能硅業科技發展有限公司20萬噸冷氫化設施已於近期投產。有關設施的成功投產將促進多晶硅的穩定生產與產品品質的大幅提升，實現副產物的全回收利用，從而將帶動多晶硅單位生產

成本進一步降至國際領先水平。

連同江蘇中能已有的30萬噸氫化設施，保利協鑫的氫化設施處理四氯化硅能力已達到每年50萬噸，充分滿足多晶硅生產的物料循環配套，實現了四氯化硅等副產物的全面回收利用，同時將大幅降低生產成本。

京通信簽10億銀團貸款

證券簡稱：深康佳A、深康佳B 公告編號：2010-20
證券代碼：000016、200016

康佳集團股份有限公司關於競拍取得土地使用權的公告

本公司及董事局全體成員保證信息披露的內容真實、準確、完整，沒有虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏。

根據本公司第六屆董事局第四十二次會議審議通過的《關於授權經營層在昆山市周莊鎮全旺路兩側地塊的掛牌出讓競拍(詳見本公司於2010年7月3日在《證券時報》、《上海證券報》、《中國證券報》、香港《大公報》和巨潮資訊網披露的公告，公告編號：2010-19)》，根據掛牌出讓結果，本公司獲得上述地塊，現將具體情況公告如下：

項目地塊位於昆山市周莊鎮全旺路南側；總用地面積為366,575.8平方米；土地用途為旅遊設施及商住用地(其中，商業用地出讓期限為40年，住宅用地出讓期限為70年)；總建築面積約27萬平方米，其中住宅建築面積約23萬平方米，商業服務設施建築面積約為4萬平方米；成交價格為3.42億元。

本公司通過競拍取得上述地塊後，將在該地塊進行房地產及商業等配套產業開發，項目資金來源為公司自有資金及申請銀行信貸資金。項目預計為7年，預計在2013年開始實現部分銷售收入並產生利潤。

該項目實施後，能在一定程度上提高公司資金使用效率，並改善公司產業結構和收入結構。

特此公告。

康佳集團股份有限公司 董事局
二〇一〇年七月六日



▲京通信主席霍東齡

京信通信(02342)主席兼總裁霍東齡表示，雖然內地三大電訊網絡商計劃減少資本開支，不過集團今年上半年內地市場業務見輕微增長，海外市場的銷售更錄得雙位數升幅，預期下半年增幅仍可持續。

霍東齡指出，去年聯通(00762)投入大量資源建設WCDMA網絡，雖然預期今年投資增幅或會放緩，但相信另外兩間電訊企業仍會繼續相關的網絡建設工程，又強調集團並不是完全依賴三大營運商的資本開支。

他續說，由於去年基數相對較低，集團今年上半年海外市場業務錄得雙位數增長，其中中南美洲及東南亞增速較快預計全年亦可保持雙位數增長。

霍東齡提到，內地「三網融合」的影響正面，為行業提供大量商機，透過優化內地有線電視網絡，以及利用戶基礎設施實現高速網絡輸送，形成協同效應。

對於印度較早前禁止進口中國電訊設備，集團財務總監唐澤輝回應指，去年出口業務佔集團總收入15%，故相信影響並無想像中嚴重。

另外，京信通信昨日簽訂一筆1.3億美元(約10.14億港元)銀團貸款，為期三年，主要用作新研發及辦公大樓資本開支，以及償還09年定期貸款以減低利息開支。



▲CSL行政總裁歐康年(左)及英皇娛樂行政總裁吳雨

CSL英皇辦網上歌唱賽

CSL旗下品牌one2free宣布與英皇娛樂集團合作，透過互動音樂平台one2free Musicholic舉辦網上歌唱大賽，客戶可透過手機觀看參賽影片及進行投票。CSL新任市務總監麥禮信表示，早年已與英皇娛樂合作，今次雙方亦進一步加深合作關係。

CSL行政總裁歐康年認為，該項活動將擴闊one2free Musicholic的音樂空間，同時有利增加用戶的忠誠度，提升客流量。他續說，集團旗下的數據業務上半年表現理想，其中，四大支柱包括音樂、金融服務、遊戲平台及流動電視業務，均見平均增長。

歐康年提到，母公司澳洲Telstra一直重視平衡中國業務的發展，將之視為重要的市場。他預期，CSL將是亞洲區內，首批推出4G業務的電訊商。(尚有消息見C1娛樂版)

簡訊

建銀樂仁堂鷺燕簽約合作

建銀國際昨日宣布，旗下內地分支醫療健康產業投資基金與河北樂仁堂集團和鷺燕(福建)藥業兩家藥品流通企業於2日在北京舉行投資合作簽約儀式。建銀國際總裁胡章宏博士表示，此次投資就是在國家醫改不斷深入、商務部大力推動藥品流通行業結構調整、做大做強藥品流通企業的背景下，建銀醫療基金運用市場機制與該行業的兩家優秀企業的成功合作。

電盈成曼聯港官方媒體

電訊盈科(00008)宣布，與英超曼聯簽訂合作計劃，電盈旗下now寬頻電視將於未來三年，成為曼聯電視頻道(MUTV)的香港官方媒體，獨家播放MUTV、MUTV Online及MU Mobile的內容。

浙江滬杭甬母公司提升股權

浙江滬杭甬高速公路(00576)昨宣布，其主要股東之一華建交通經濟開發中心將其所持有的所有公司股份，無償劃予子公司控股股東浙江省交通投資集團。華建及交通投資集團原分別持有約11%及56%公司股權，經股權劃轉後，交通投資集團持有的公司股權將提升至67%，而餘下的33%股權則由境外H股股東所持有。

證監禁薛兆坤重投業界

證監會昨宣布，禁止工商東亞融資前負責人員薛兆坤重投業界，為期四個月，由今年6月29日起至2010年10月28日止。工商東亞融資於04年擔任一家申請上市公司的保薦人及牽頭包銷商，證監會調查其相關行為後，決定採取上述紀律處分。

證監禁關保傑重投業界

證監會昨宣布，禁止工商東亞證券前負責人員關保傑重投業界，為期五年，由今年7月2日起至2015年7月1日止，並罰款22.8萬元。

證監維持吊銷朱國承牌照

證監會昨宣布，在證券及期貨事務上訴審裁處作出維持證監會紀律處分裁決後，暫時吊銷朱國承的牌照，由今年6月30日起至2011年12月29日止，為期18個月。

Stock Code: 000039, 200039 Short Form of Stock: CIMC, CIMC-B No.: [CIMC] 2010-019

China International Marine Containers (Group) Co., Ltd. Public Notice on Taking Part in New Share Allotment Launched by Subsidiary

China International Marine Containers (Group) Co., Ltd. (hereinafter referred to as the Company) and all members of its Board of Directors hereby ensure that this public notice is factual, accurate and complete, and that it contains no false information, misleading statements or material omissions.

I. Overview
CIMC Raffles Offshore (Singapore) Limited (formerly known as "Yantai Raffles Shipyard Limited"; hereinafter referred to as "CIMC Raffles"), with the Company holding 50.01% of its equities, intends to, on the basis of one additional share for every two existing shares, issue 136,782,500 shares of non-underwritten additional shares at an issue price of USD 0.735 for each additional share to raise gross proceeds of approximately USD 100.5 million.

II. Purpose of the new share allotment and use of the raised proceeds
The said new share allotment is being undertaken by CIMC Raffles to raise funds to improve the facilities in the existing shipyards and build new shipyards, to strengthen its balance sheet structure, and for future investments and working capital.

(I) Improve its facilities in the existing shipyards and build new shipyards
One of CIMC Raffles' key strategies is to continue to improve its facilities to enhance its competitive advantage. CIMC Raffles believes that these investments will bring tremendous benefits to CIMC Raffles and its subsidiaries ("CIMC Raffles Group"), enabling the CIMC Raffles Group to improve and increase its production capacity, efficiency and safety. CIMC Raffles' planned investments in capital expenditure include the second phase of an 18-metre deepwater wharf at its main shipyard located in Yantai, Shandong, which will give CIMC Raffles a significant competitive advantage in building semi-submersible drilling rigs, floating production storage and offloading (FPSO) vessels, floating production unit vessels and other similar vessels. At its shipyard located in Haiyang, Shandong, workshops will be built to bring more construction work under cover so as to minimize the effect of adverse weather on production.

(II) Strengthen the balance sheet structure of CIMC Raffles
Besides heavy capital investment in yard infrastructure, the construction of an offshore marine facility typically spreads over a period of 18 to 50 months and requires significant resources. A strong balance sheet structure is essential to enable the CIMC Raffles to secure the required banking facilities for the purpose of its operations and expansion on favorable and competitive terms.

In this regard, the new share allotment will strengthen the balance sheet of CIMC Raffles. Part of the proceeds from the new share allotment will also be used to repay some of the existing borrowings of the CIMC Raffles. The improved balance sheet structure of CIMC Raffles is expected to enhance its ability to win new orders and secure corresponding project financing.

(III) Supply future investment capital and running capital
Future investments will be made as and when opportunities are identified, and may include strategic joint ventures with

third parties with a view to developing and expanding the CIMC Raffles Group's market, partnership with significant players in the supply chain in the offshore marine facilities industry, and construction or purchase of oil drilling rigs or other offshore marine facilities for leasing to third parties.

III. Principal terms of allotment scheme
(A) Allotment option
Based on the total number of 273,565,000 issued shares as at the date of this announcement of CIMC Raffles (5 Jul 2010), and assuming that no new Shares will be issued after the date of this Announcement and before the Books Closure Date, an aggregate of 136,782,500 shares will be allotted and issued.
The allotment shares to be offered on the basis of for one share for every two existing Shares held as at the Books Closure Date.
(B) Issue price
The issue price is USD 0.735 for each allotment share.
(C) Irrevocable undertaking
As at the date of this announcement, CIMC Offshore Holdings Limited ("CIMC Offshore Holdings") holds directly and indirectly 81.96% of the total number of issued shares. The Company holds 60.02% shares of CIMC Offshore Holdings.

Diagram showing ownership structure:
CIMC (60.02%) and Zhang Liren and his family (39.98%) own CIMC Offshore Holdings Limited (81.96%).
CIMC Offshore Holdings Limited (81.96%) and Other minor shareholders (18.04%) own CIMC Raffles Offshore (Singapore) Limited.

CIMC Offshore Holdings has given an irrevocable undertaking dated 5 July 2010 to CIMC Raffles in relation to the allotment shares ("Irrevocable Undertaking"), pursuant to which it undertook to accept and pay for its provisional allotment shares in full, and to apply and pay for all excess other shares which are not allotted or otherwise taken up under the Rights Issue. CIMC Offshore Holdings will rank last in priority in the allocation of excess Rights Shares.

Based on the above irrevocable undertaking, the Company, as the controlling shareholder of CIMC Raffles, will subscribe 50.01% of allotment shares at least with capital contribution of USD 50,267,569; in case that other shareholders of CIMC Raffles refuse or give up allotment option, the Company will subscribe 68.05% of allotment shares at most, with capital contribution of USD 68,414,161.

IV. Influence on finance of the Company
This contribution will not specially influenced liabilities of the Company for 2010. It is estimated that the equity of CIMC Raffles held by the Company will increase.

The Board of Directors of China International Marine Containers (Group) Co., Ltd
6 Jul. 2010