

# 傳AIG本周討論友邦上市

## 安永維持今年新股集資3700億預測

### 陸續登場

市場期待已久的巨型新股農業銀行(01288)將於本周五(16日)登場,而繼農行之後,市場焦點將投於美國國際集團(AIG)旗下的亞洲保險子公司友邦保險(AIA)身上。據昨日外電引述消息指,AIG董事會將於本周討論如何處理AIA,該消息指,決定將AIA上市的可能性最大。此外,安永維持對本港今年新股集資會達3700億元的預測。

本報記者 馮慧欣

外電指出,將AIA上市將會是比較可達到的選擇,消息指,若追求其他的收購機會,將有機會帶來新一輪的執行風險以及買家亦可能有融資需要。不過有報導引述銀行業知情者消息指,至少四個由中國投資者組成的財團正在考慮收購友邦保險,其中包括一個由太盟投資集團董事長單偉建牽頭的財團,另一個由中渝置地(01224)董事長張松橋牽頭旗財團和復星(00656)郭廣昌旗下財團。

但單偉建在報道中表示,收購談判是未經證實的猜測,並拒絕進一步置評。而張松橋亦未回應傳聞,至於復星發言人透露有興趣洽購AIA,但因多種原因,現在已經放棄跟進有關交易。

### 康宏理財逆市上升

至於昨日首日掛牌的康宏理財(01019),就打破近期新股頻頻「潛水」的命運,更逆市上升,全日收報1.52元,較招股價1.2元上升26.67%,最高見1.57元,



▲安永審計合夥人周雪鳳(左)、安永華南地區主管合夥人蔡偉榮

成交1.29億股,涉及金額1.86億元。以該股每手2000股計,不計手續費,認購新股人士每手賺640元。

另外,市場消息透露,內房股天山發展(02118)獲燕山國際投資有限公司作機構投資者,認購約1.4億元股份。天山發展昨日宣布,其國際配售股份已獲得溫和超額認購,該股將以每股1.4元定價,所得款項淨額約為3.287億元。天山發展將於本周四(15日)掛牌,保薦人為光大融資。

農行上市以後,安永華南地區主管合夥人蔡偉榮指,由於有機會集資過百億元的一般為國營企業,因此預期本港下半年上市的新股,集資過百億元的新股數目將會不多,新股的集資額將會傾向十多億元居多。

### 國際版可帶動融資額

雖然暫時難以預計國際板能否於今年內推出,以及推出後對香港的正面影響如何,但他指,國際板可帶動上海證券交易所的融資額較大增長,並且提高市值,因此據該行數據便有至少23家環球企業已表明,希望到內地國際板上市。雖然今年國際板未必可推出,不過該行仍維持內地全年集資3800億人民幣的預測。至於本港今年新股集資會達3700億元的預測亦未有改變,蔡偉榮指,不少其他地區的企業亦有興趣來香港上市,除俄羅斯外,還包括澳洲、德國及外蒙,至於行業方面就主要集中在礦產及能源。

## 星美擬投資6至7部電影

積極拓展文化傳媒業務的星美國際(00198),行政總裁肖平表示,內地電影市場處於爆炸性發展階段,集團繼向大股東收購內地12家電影院後,未來將仍有收購行動,以提升綜合戰略價值。

星美國際早前以12億元,向大股東單輝收購12家電影院,連同原先擁有3家電影院,肖平表示,該15家電影院將會是集團最優質的資產,並視之為長遠戰略綜合價值鏈的一部分,為集團的事務提供穩定的基礎。她直言,每年均會有收購計劃,惟具體細節或預留金額則未能透露。

另外,她指出,中國的電影事業發展快速,市場年均增長率達30%,雖然集團旗下部分電影院今年才開業,但票房收入增長仍高於市場。

除了電影院業務,星美去年至今亦參與投資4部電影,肖平指出,電影拍攝的資本不超過集團淨資產20%,集團計劃今年會參與投資6至7部電影。

被問到集團有意在美國上市



▲星美國際行政總裁肖平 本報攝

進度,肖平回應指,星美國際自去年七月復牌後,未來會有不同的發展,管理層已考慮增加資本來源及籌資平台,惟計劃只是初期階段,目前仍未向美國方面提交上市申請,亦暫無時間表。

## 港膺全球稅負最輕地區

均富會計師行公布的《國際商業問卷調查報告》顯示,認為本港沒有沉重稅務負擔的私營企業比例為五成三,令到香港成為全球稅負最輕的地區。

均富會計師行稅務合夥人詹姆士(Gary James)表示:「本港納稅人數只佔人口的百分之五。正由於繳稅群非常小,因此對香港稅制的評價亦相當高。」他進一步指出:「香港以『簡單低稅制』著名,同時不設增值稅或銷售稅,投資收入不需繳納稅款,沒有資本增值稅,僱主亦不用繳交任何僱傭稅。企業利得稅率只有16.5%,是區內最低的稅率之一。」

調查問及在各地區稅負最重的項目時,選擇「企業所得稅」的香港企業與內地企業分別佔到14%與34%。詹姆士稱:「相比之下,內地稅制可算是全球最全面

的稅制之一,當中包括了增值稅、營業稅、企業及個人所得稅等等。近期亦開始推行與跨國企業息息相關的轉讓定價及反避稅條例,大大提高了跨國企業在這方面的行政壓力。」

### 認為當地沒有沉重稅負的私企

排名	國家/地區	比率
1	香港	53%
2	新加坡	38%
3	越南	26%
4	亞美尼亞	20%
5	荷蘭	14%
20	中國大陸	3%

## 三部委使內房股「打回原形」

本報記者 陳萍花

日前市傳內地全面放寬「第三套房貸款」、可能取消房地產調控政策等刺激房地產市場消息,令內房股日前即急升,帶動港股上揚。不過三部委(住建部、銀監會、國資委)昨日斬釘截鐵指,有關措施仍在執行,住建部更特別強調,各地將繼續堅定不移地執行國務院《關於堅決遏制部分城市房價過快上漲的通知》及相關配套政策。消息出後內房股即「打回原形」,多隻內房股跌幅均超過2%,其中越秀地產(00123)更急跌3.684%,收市報1.83元。

事實上,內地自4月中嚴打樓市以來,市場基本已消化有關政策,多間內地發展商6月均錄得理想銷情,而內房股價亦從谷底反彈。加上國家統計局12日公布統計數據顯示,6月全國70個大中城市房價同比上漲11.4%,漲幅比5月份縮小1.0個百分點,環比下降0.1%是在4月見頂後第二個月回落,且漲幅收窄,故不少人均認為打壓樓市政策已出盡,甚至有傳內地銀行已全面放寬第三套房貸款等利好內房消息,亦可能會取消房地產調控政策等,令內房股日前再度上揚,並推動港股上升。

### 業界：房產調控政策將持續

不過昨日三部委重申,當前樓市調控政策不會放鬆,並要求各地堅定不移執行國家有關房地產調控政策,令內房股價即「打回原形」。有市場分析師認為,在當前調控進入深入貫徹執行期間,三部委鐵言不會放鬆政策,表明國家層面對當前房地產市場的高壓態勢依然沒有改變,未來房地產市場整體仍將處於下行階段,並預計今年下半年房地產調控政策將會持續,直至樓價持續回落去合理水平。

花樣年(01777)昨日公布,6月實現合同銷售金額4.6億元(人民幣,下同),按年增長1.1倍;上半年實現合同銷售金額13.93億元,按年增長29%。截至6月底止,該公司土地儲備的規劃總建築面積為1347萬平方米,權屬土地儲備規劃總建築面積為1335萬平方米。總土地儲備中,已取得土地證的規劃總建築面積620萬平方米,框架協議項目規劃總建築面積727萬平方米。另外,該公司物業管理和物業代理業務上半年增長6%。



▲三部委出口銜,內房股遂「打回原形」

## 港股結束三連升 恒指跌36點

內地三部委開腔指強調房貸政策不變,市場憧憬放寬調控的希望幻滅,港股跟隨深滬股市回軟;恒指微跌36點,收市報20431點,結束三連升。法巴預期,恒指未來12個月內可見24000點。建銀國際估計,醫藥和高科技產業將跑贏大市。

大福證券中國業務部副總裁郭家耀表示,雖然美股

周一企穩,但內地否認放寬第三套房貸款,內地股市出現調整,導致港股回落。恒指跌36點,收報20431點;國企指數跌50點,收報11622點,主板成交約472億元。

郭家耀又稱,內地周四公布居民消費物價指數(CPI)及固定資產投資等數據,市場注視通脹壓力對政策方向的啟示。另外,歐洲銀行亦陸續公布壓力測試結果,這均影響投資者的心理,預期港股短期在20200點至20600點橫行整固,成交額仍將偏弱。

穆迪降低葡萄牙政府債券評級,加上歐元持續下跌,再次打擊早前稍見復元的出口股,思捷環球(00330)急跌近2.5%,收市報43.65元,是表現最差的藍籌股,緊隨在後的利豐(00494),股價低見36.4元,收市仍跌1.9%至36.85元。

### 法巴：恒指目標24000點

重磅股滙控(00005)升0.1%,報73.9元。本地地產股逆市造好,恒隆地產(00101)抽高1.6%至31.45元。不過,紫金礦業(02899)旗下銅礦水發生滲漏事件,該股復牌急跌逾12%,收市報4.9元。

法巴中國及香港研究證券團隊主管歐文(見圖)則稱,恒指未來12個月目標水位為24000點,國企指數有機會升至15800點;而內地政府有重大機會於今年末季放寬貨幣政策。法巴認為,2007年至2008年上半年期間出現的大量負現金流,正是去年企業盈利插水的前兆,該行相信,今年首季企業現金流錄得六成五平均年跌幅,意味著下半年與明年的企業盈利增長或偏低。

法巴建議投資者將目光轉移至大市值銀行、石油、電訊與建築股。該行指出,雖然中等市值股票的增長前景優於大市值股票,但這一預期早已在估值中得到反映,而且溢價在短期內擴大的機會有限。在法巴看來,原料、運輸、消費與機械等中等市值股票,存在更大的盈利下滑風險。另外,法巴看淡保險股表現。

建銀國際行政總裁胡章宏昨日出席論壇時指出,內地戰略性新興產業發展潛力龐大,包括醫藥和高科技產業,而有關上市公司的表現亦遠遠跑贏大市。恒指由年初截至6月14日的跌幅為8.12%,但醫療健康板塊錄得28.61%的升幅。內地股市亦然,戰略性新興行業在該段時間平均錄得逾6.4%漲幅,但上證綜指和深圳成份股則分別錄得超20%的跌幅。

## 森信紙業賺6304萬升2.2倍

受惠於成本及庫制控制,加上邊際利潤較高的紙品製造業帶來貢獻,森信紙業(00731)公布截至2010年3月31日止全年業績,純利6304.1萬元,較2009年同期增長2.2倍。集團行政總裁李誠仁表示,預計內地造紙行業將出現整合下,將有不少小型紙廠均想出售,不過集團將視乎機會作出收購,目前暫時未有收購計劃。

截至3月底,森信紙業營業額按年增長3.1%至38.61億元,每股盈利12.8仙,派末期息2仙。期內,集團的毛利率由9.5%增加1.9個百分點,至11.4%。由於智利地震的影響以及紙漿價格上升,紙品價格在2010年首季錄得顯著升幅。他指,由於市場及下游採購商需時消化價格之急速增長,預期紙品價格於未來數月將會維持穩定,但因其他原材料價格仍然繼續上升,故相信紙價仍有機會繼續向上調高,即使不調高,最少今年亦會持平。

### 內地再增開兩銷售點

森信紙業位於山東的紙廠新增生產線將於今年9月試產,將增加20萬噸牛卡紙及芯紙的產能,今年產能提升至37萬噸。李誠仁表示,現時,有關廠房尚有700多畝土地可發展,估計產能最多可再增加120萬噸,至於何時才發展就要視乎經濟發展及市場變化而定。集團財務總裁李汝剛指,集團今年度的資本開支不超過2.5億元,而目前於內地有14個銷售點,今年會再增開兩個銷售點。

李誠仁稱,森信紙業會進一步拓展紙品製造業務,並計劃將非核心業務出售,包括海事服務以及買賣飛機零件業務等,因此如到理想價錢便會考慮出售。

### 簡訊

### 電盈料手機WiFi用戶升兩倍



▲電訊盈科個人客戶業務董事總經理陳紀新 本報攝

電訊盈科(00008)個人客戶業務董事總經理陳紀新表示,截至今年4月底止12個月,集團整體WiFi使用量上升50%,上客已增至33萬戶。其中手機相關WiFi使用量更急增130%,預計手機用戶每年上升2倍。陳紀新續說,目前設有7500個WiFi熱點,估計今年年底將增加至約8000個。被問到電盈未有引入蘋果公司iPhone 4的銷售權,陳紀新回應指,引入iPhone 4銷售權或對成本構成上升壓力,加上市場上亦有不同銷售iPhone 4的渠道,故未有引入相關銷售權。他提到,短期將與合作夥伴公布4G的發展計劃。

### 亞博深圳合辦電子競技賽



▲亞博科技主席兼行政總裁孫豪(右三)及國家體育總局體育信息中心副主任楊英(右四) 本報攝

亞博科技(08279)與深圳市政府合辦官方電子競技賽,主席兼行政總裁孫豪表示,希望透過活動把電子競技推廣至國際層面,同時為集團打造品牌。孫豪指出,電子競技已成為韓國第三大經濟實體,市場規模達200億美元,相信中國的市場規模更為龐大。

國家體育總局體育信息中心副主任楊英提到,目前全國有超過8000名電子競技運動員,市場估計今年中國遊戲產業收入將達到270億元人民幣(下同),產業規模達3000億元。

### 葛霖：新協定提高融資成本

滙控(00005)主席葛霖表示,《巴塞爾協定三》對投資銀行的資本要求過高,新協定內容將會令銀行出現「意想不到的後果」,使貿易融資成本提高。

### 南華置地簽開發城鎮協議

南華置地(08155)董事張賽娥昨日於特別股東大會後表示,最近與河北滄縣地方政府簽訂開發的一個新城鎮協議,現正在做詳細規劃工作,預計明年初進入階段性動工。由於有關項目所佔面積龐大,達2.4萬畝,故公司將會以不同方法集資或聯合發展。公司現時土儲為2500萬平方米,分布於遼寧和河北省。

### LLC減持比亞迪套2893萬

據港交所(00388)資料顯示,比亞迪(01211)於7月9日,遭富達母公司FMR LLC場內減持50.25萬股H股,每股平均價7.383美元或折合約57.59港元,套現折合約2893.8萬港元,令其H股持股量由5.04%降至4.97%。

### 花樣年6月銷售4.5億

花樣年(01777)公布,6月份房地產開發版塊實現合同銷售金額4.596億元人民幣(下同),按年增長1.1倍;上半年實現合同銷售金額13.93億元,按年增長29%。截至6月底止,該公司土地儲備的規劃總建築面積為1347萬平方米,權屬土地儲備規劃總建築面積為1335萬平方米。總土地儲備中,已取得土地證的規劃總建築面積620萬平方米,框架協議項目規劃總建築面積727萬平方米。

