

中海油164億購加國油砂商

公司資源儲量、產量將分別上升5.3%和1%

擴張版圖

中海油(00883)再瞄準海外項目，擬斥資164億元收購加拿大油砂項目，交易若順利完成，公司的資源儲量在北美地區的佔比將由0.3%大增至5.3%，而中國的佔比則由74.6%降至70.8%。首席財務官鍾華表示公司視北美地區為重要投資，且公司現金充足，只要符合併購策略的項目都會考慮。截至2010年底，公司現金及等價物共有395.7億元人民幣。

本報記者 盧燕琴



▲中海油再瞄準海外項目，擬斥資164億元收購加拿大油砂項目

中海油昨日宣布簽訂安排協議收購加拿大油砂生產商OPTI，交易總價約為21億美元(約164億港元)，其中現金代價為12.5億美元(約97.5億港元)，交易預計第四季完成，交易完成後，OPTI將成為中海油的間接全資附屬公司。

OPTI股份在多倫多證券交易所上市，待交易完成後，預期OPTI股份將在交易完成時或完成前從多倫多證券交易所除牌。該股份本月13日已停牌。據悉，由於項目的緩慢進展以及成本不斷膨脹，令OPTI陷入財政困境。

OPTI擁有位於加拿大阿爾伯塔省的4個油砂項目35%權益，該4個項目為Long Lake, Kinosis, Leismer及Cottonwood。其中，只有Long Lake已經投產，現時產能為3.5萬桶/天，而其設計產能則為7.2萬桶/天。達產的話預計該項目將產出5.85萬桶/天的產品。據披露，Long Lake在09年及10年除稅後虧損分別為25億港元及22億港元，而OPTI的資產淨值約為10億加元(約85億港元)。

市場質疑作價過高

OPTI為破產公司，而且旗下項目過去兩年均錄得虧損，對於市場質疑中海油此次收購作價屬過高，鍾華昨日於電話會議上回應，承認OPTI已經申請破產保護，今年更無法為公司提供淨利潤貢獻，而且OPTI現有負債18億至19億美元。不過，他強調現時Long Lake的產能尚未達到設計產能的一半，若經過產能提升，屆時現金流將有很大的改善。

此外，他強調收購後，公司的儲量和產量都會提升，預測分別為5.3%及1%增長。根據OPTI向加拿大證監機構提交的披露文件顯示，OPTI在其礦產中的工作權益下的瀝青儲量和資源量估計為1.95億桶探明儲量、5.34億桶控制儲量、11億桶潛在資源量和3.35億桶遠景資源量。Long Lake項目包括Long Lake SAGD項目和Long Lake改質廠，SAGD工廠是產出瀝青的設施，改質廠則用於將瀝青改質為改質油。鍾華指改質廠是難得的項目，因此公司看重此次投資。

今次收購的項目餘下65%權益由加拿大能源公司Nexen持有，鍾華透露，該4個油砂項目資本開支6億至7.7億美元，會按股權比例投資，即Nexen負責4億至5億美元，中海油負責餘下的2億至2.7億美元(約15.6億至21.06億港元)。

券商唱淡中海油年產量

中海油(00883)大踏步進軍加國，然而收購未被看好，昨日股價跌3.2%，收報17.48元。此外，券商野村及花旗更唱淡其全年產量不樂觀，其中野村更將其評級，由「買入」降至「中性」。

收購海外資源項目向來不易，上個月已有中石油(00857)收購加國天然氣項目夭折，況且中海油今次收購的OPTI為破產公司，且有幾大條件尚待完成，收購前景更堪憂。據公告，該交易在成交之前還需取得中國

和加拿大政府、監管機構及加拿大法院的批准，另還要滿足其他先決條件。

收購不易，更遭券商唱淡。野村昨日發表報告，指中海油全年產量目標可能下調，之前該行預測的3.64億桶或者過分樂觀，因此下調評級至「中性」，目標價亦由23元調低至18.6元。花旗亦表示，相信中海油有機會調低全年產量目標，惟估計對盈利影響有限，該行預期中海油中期純利增長45%至375億元人民幣。

中糧11億購澳洲Tully Sugar



▲中糧控股母公司中糧集團剛成功取得澳洲糖業公司Tully Sugar的99%權益

中國企業密手在海外收購資產，除中海油(00883)，中糧控股(00606)母公司中糧集團剛成功取得澳洲糖業公司Tully Sugar的99%權益，但整個交易涉及金額較小，只有1.36億澳元，折合港幣約11.3億元。

中糧是少數經常在海外收購資產的國企，早前在法國收購葡萄酒莊，外界對該次交易看法好壞參半。該公司最新舉措則有收購澳洲Tully。中糧今次收購Tully始於四月份，當時參與競標的對手包括澳洲Mackay Sugar、美國Bunge。

在三國混戰下，收購Tully的代價亦不繼上升，由原初的每股41澳元，到43澳元，最終中糧集團出價44澳元，才成功擊敗其他對手，入主Tully。中糧今次出價，較Tully截至四月底止每股資產淨值39澳元，高出12%。

由於Mackay Sugar收購受挫，所以把原本持有的Tully的31.5%權益，悉售予中糧，使到今次交易總作價達到1.36億澳元，持股量達99%。Tully過去十年原糖平均年產量約26萬噸。

中海油部分海外投資項目

2011年7月	斥資21億美元，全面收購加拿大油砂公司Opti
3月	斥資14.67億美元，收購烏干達1、2和3A勘探區各1/3權益
1月	收購美國丹佛朱爾斯堡盆地、粉河盆地油氣項目33.3%權益，交易作價5.7億美元。另，需要承擔項目日後全部鑽井費用，總額達6.97億美元
2010年11月	持股50%的Bridas斥資70.59億美元，增持PAE的60%權益至100%。期間中海油需向Bridas注資24.71億美元
3月	斥資31億美元，收購Bridas的50%權益，Bridas持有在南美經營油氣開採業務的PAE40%權益

美股造好 港股漲101點

體育用品股普遍造好

股份	昨收市價	變幅
361度(01361)	4.42元	+6.5%
匹克(01968)	4.58元	+6.5%
特步(01368)	4.34元	+2.6%
美克(00953)	1.42元	+2.2%

電腦及電訊設備股表現突出

股份	昨收市價	變幅
聯想(00992)	5.11元	+9.2%
京信通信(02342)	7.24元	+8.1%
瀚宇博德(00667)	0.89元	+7.2%
摩比發展(00947)	1.89元	+6.2%
瑞聲科技(02018)	17.62元	+5.5%
星辰通信(01155)	1.43元	+3.6%
TCL通訊(02618)	6.46元	+3%
富士康(02038)	3.52元	+2.6%
比亞迪電子(00285)	2.84元	+2.2%

美國債務違約危機曙光初露，帶動環球股市普遍上揚，港股連升兩個交易日，恒指重上22000點關口，單日漲101點至以22003點收盤，國企指數亦重上10天移動平均線(12375點)水平。不過分析員認為，外圍升幅明顯跑贏港股，反映投資者對港股仍抱觀望態度，正靜待實質利好消息才有力向上突破。

美股三大指數上揚超過1.6%，港股恒指跟隨外圍升浪，大幅高開170點，報22072點，早段已升至全日最高的22088點。其後走勢明顯乏力，中午收報21924點，收幅收窄至僅21點。午後市況持續偏弱，並一度由升轉低，失守21900點，最低見21871點。不過，大市低位獲買盤支持，帶動恒指倒升至22003點收市，單日漲101點或0.46%。國企指數走勢亦見反覆，收報12382點，上升85點或0.7%，主板上日成交增加至668億元。

國企指數升85點

新鴻基金融資部研究分析員蘇沛豐表示，美股道指漲逾200點，但恒指反彈力度不足，反映投資者觀望



◀恒指重上22000點關口，單日漲101點至以22003點收盤

氣氛甚濃，相信正待今日歐盟高峰會議結果，估計短期恒指將於21500至22200點區間波動。群益證券(香港)高級營業經理梁永祥亦指，恒指受制於10天線(22072點)，預期大市等待利好消息出現才向上突破。

個別股份方面，重磅股滙控(00005)逆市微跌0.05元，收市報75.2元。評級機構惠譽日前表明關注35家內地企業管治問題，榜上有名的中移動(00941)股價仍單日大漲超過3%至74.55元。比亞迪(01211)加大對鋰電池投資，向旗下四家子公司注入14.83億元人民幣，股價昨日急升逾3.6%，收報24.1元。

蘋果第三季業績錄強勁增長，加

上國際商業機器(IBM)次季業績勝預期，電腦及電訊設備股獲市場追捧。聯想(00992)宣布推出三款新平板電腦，股價大升超過9%至5.11元，創今年以來新高。京信通信(02342)獲大摩重申「增持」評級，股價亦漲逾8%至7.24元。蘋果產品生產商富士康(02038)漲2.6%至3.52元。

另外，姚明正式宣布退役，惟體育用品股普遍反彈，主戰籃球鞋品的匹克(01968)股價大升6.5%至4.58元，而361度(01361)亦漲6.5%至4.42元。特步(1368)及美克(00953)分別升2.6%及2.2%，李寧(02331)則逆市跌超過2%至9.13元。

中移動3G上客量反彈11%

力爭引入蘋果iPhone的中移動(00941)，3G上客量扭轉過去2個月的跌勢，更大幅反彈超過一成。受引入iPhone在望及3G上客強勁刺激，中移動股價炒高至74.6元，收報74.55元，升幅超過3%。

中移動最新營運數據顯示，6月份3G上客量達561.7萬戶，較5月份上升59.7萬戶或11.9%，總用戶數接近6.168萬戶。今年首6個月，中移動3G總上客量錄得3277萬戶，較去年同期輕微上升3.2%。

另外，中電信(00728)亦公布最新數據，CDMA移動用戶新增7萬戶至267萬戶，其中3G用戶上客量加快，6月份達187萬戶，較5月份多4萬戶，是今年來最高上客量，惟增幅明顯較5月份大幅放緩，只有2.2%。期末，CDMA移動用戶總數達1.08億戶。

固網寬帶方面，6月淨增用戶為123萬戶，按月增加19萬戶或18.3%，總用戶數達7009萬戶。本地電話用戶則繼續流失，惟6月份流失量降至25萬戶，是年內流失量最少的月份。

中電信昨日股價反覆波動，早段低見5.13元，臨近尾市見買盤支持，高見5.22元，收市報5.21元，微升0.2%。



▲中移動3G上客量扭轉過去2個月的跌勢，大幅反彈超過一成

周大福近4億購英國Pinnacle

據彭博報導，新世界(00017)主席鄭裕彤旗下的周大福集團，連同樓東俊安資源(00988)前執行董事李耀湘及有「股壇壞孩子」之稱的財經界名人馮耀輝，上月斥資3000萬英鎊(約3.76億港元)收購英國Pinnacle Regeneration集團61%股權。該公司管理英國當地2.2萬間社會福利住房。報導更引述李耀湘稱，Pinnacle未來數年可能在港上市。

本港樓價近年急升，直逼97年高位，加上港府及金管局連番出招，希望為本港熾熱的樓市降溫，令本港樓市面臨不明朗因素。而香港及內地投資者亦開始將資金分散投向世界各地市場，而英國房地產市場是其中一個。

未來或來香港上市

李耀湘接受彭博訪問時表示，香港房地產市場非常火爆，故他們要分散投資，而第一站就是倫敦。他還在倫敦的富人社區Knightsbridge開發了擁有200套公寓的住宅社區，並已於

▲新世界主席鄭裕彤旗下的周大福集團，連同李耀湘及馮耀輝，斥資3000萬英鎊收購英國Pinnacle Regeneration集團61%股權

2005年完工。李耀湘更指，Pinnacle未來幾年可能在香港上市，而是次收購是試水之舉，他們放眼更長期的規劃。

英國的保障性住房通常由政府及非營利機構提供，以低於市場價格的租金出租，英國政府補貼租金差額。但隨着英國削減預算，法律也作出修改，首次讓海外投資者投資在當地福利住房的管理業務，以削減英國政府對保障房的投入。現時約有180萬英國家庭正等待入住保障性住房。

Pinnacle執行長Perry Lloyd表示，該公司計劃未來3至4年向英國住房項目投入不超過5億英鎊。而這家未上市公司正在和倫敦蘭貝斯(Lambeth)行政區合作，在與地方議會聯合出資的項目中興建近1000套住房。Pinnacle將管理這些房產，其中一半為保障性住房。Lloyd指，香港投資團隊投入的3000萬英鎊只是個開始。

有地產投資顧問表示，由於英國政府減少對保障性住房的資金支持，率先進入這個領域的投資者將迎來巨大的機遇。分析指，由於英國保障性住房市場能夠提供可靠的回報，越來越多的海外投資者可能把目光投向這個領域。而保障性住房項目將帶來5%左右的回報率，與部分一流商業房地產項目的收益水準相當。

聯想推平板電腦爭市場

聯想集團(00992)正式推出首部平板電腦，與蘋果公司的iPad較量。受惠推出平板電腦及國際商業機器(IBM)季度業績遠超預期刺激，聯想股價跑贏大市，尾市升近一成，高見5.13元，創7個月新高，收市報5.11元，升幅達9.2%。

聯想推出的3款平板電腦，包括針對消費者的新型IdeaPad平板電腦K1，以商業用戶為主的ThinkPad平板電腦，以及基於Windows操作系統的IdeaPad平板電腦P1。

其中，IdeaPad K1將率先於昨在美國預訂，並於8月在美國銷售，32GB形號定價為499美元(約3890港元)，第三季起在全球發售。至於16GB及32GB Thinkpad平板電腦，定價分別為479美元(約3740港元)及589美元(約4560港元)。



◀聯想IdeaPad平板電腦K1，將於下月率先在美國開售

