

馬雲與蓋茨北京會面



▲阿里巴巴主席馬雲（前右一）與微軟創辦人Bill Gates（前左二）在北京見面
圖片來自Bill Gates的Twitter

近期大舉收購擴大版圖的阿里巴巴，即將落戶美國股市，主席馬雲身家勢必水漲船高。全球首富、微軟創辦人比爾·蓋茨（Bill Gates）昨日在其Twitter「自爆」，與馬雲在北京會面，共同探討慈善事宜。

與馬雲份屬好友的華遠地產董事長任志強，在微博上載多張「飯局」照片，除了蓋茨和馬雲，蒙牛乳業（02319）創辦人、銀泰（01833）主席沈國軍，以及招商銀行（03918）前行長馬蔚華亦為座上客。

身家估計高達126億美元（約983億港元）的馬雲曾言：「我和太太在創業時就想好，50歲前賺錢，50歲後要投入在慈善和公益事業上」。現年49歲的馬雲，今年4月與公司的聯合創始人蔡崇信，成立個人公益信託基金，投入相當於阿里巴巴約2%股權的股票期權。

另外，阿里巴巴日前披露更新上市文件時，顯示由前香港特首董建華，擔任其中一名獨立非執行董事。由於現任全國政協副主席的董建華，屬於國家領導人之一，根據中央去年10月份頒布的條例，除非得到中央批准，否則現任官員不得任職上市公司。

因此董建華出任阿里巴巴非執行董事的消息，令市場感到意外。不過，熟悉內地條例的人士認為，這未有違反中央對高級官員受聘於其他公司的規定，相信由於董建華是香港人，故有可能免受有關條例限制。

無印良品登陸天貓

阿里巴巴旗下B2C零售平台天貓，一直雄霸內地電商市場，更獲歐洲企業甚至官方青睞，繼Zara母公司、全球最大的時裝零售商西班

牙Inditex有意進駐天貓平台，日本設計品牌「無印良品」（MUJI）亦登陸天貓。

根據雙方的合作協議，無印良品將在天貓開設旗艦店，銷售獨家商品，未來將共同探索更多合作的可能。無印良品中國區總經理王文欣表示，網購已成為越來越多年輕人首選的購物方式，今次與天貓合作，相信可讓更多消費者了解甚至愛上無印良品，這正是雙方合作的初衷。

據悉，無印良品去年4月推出官方網頁，並由其電子商務部門負責營運，天貓旗艦店亦將由該部門負責。王文欣透露，入駐天貓後，將繼續保留無印良品官網，但其與天貓旗艦店將承擔不同角色，提供差異化服務，銷售的產品種類亦有不同。

目前，無印良品在全國34個城市擁有105家門店，透過O2O（線上到線下）的合作，無印良品與天貓將在新產品首發、數碼支付及售後服務等多方面合作。王文欣強調，中國是無印良品海外市場的重要區域，今年開始每年會以在中國開設35家門店的速度發展。

周大福12億購美鑽品牌HOF

主攻內地市場 明年港滬開「店中店」

為補足高價奢華產品組合，珠寶龍頭股周大福（01929）昨宣布，斥資1.5億美元（約11.7億港元），全購美國鑽石品牌Hearts On Fire（簡稱HOF），是集團上市兩年半以來，收購的首個品牌。周大福管理層表示，預期今年9月底止完成交易，並在隨後6個月內，首先在香港及上海開設「店中店」。

大公報記者 李潔儀

全球市值最大珠寶上市公司周大福，與美國Hearts On Fire簽訂有條件收購協議，在無現金和負債的基礎上，以內部資金收購該公司全部股權。

財務董事鄭炳熙在電話會議上表示，今次收購作價參考多個指標，包括價值營收比（Price to Sales）約為1.5倍，該公司EBITDA亦處於正數、具穩定盈利能力的水平。他補充說，Hearts On Fire作為奢華品牌，毛利較周大福現有業務為高。

產品續由美總公司主導

周大福董事總經理黃紹基認為，雖然Hearts On Fire對集團的利潤貢獻不大，但集團更看重是藉而拓闊大中華地區的產品組合，符合集團的發展策略。他提到，Hearts On Fire品牌、產品設計等，將繼續由其美國總公司主導，周大福團隊將按照其總部要求執行。

黃紹基表示，預期在明年3月底前，為Hearts On Fire在大中華地區開設首個網點，以測試市場反應，其中內地會以一線及二線城市為主。

交易有利擴產品組合

證券分析員普遍認同周大福的收購，不過直言未必可即時帶來效益。「如果用來攻打內地市場，在內地打貪導致消費減少，那裡來消費者購買如此高檔的珠寶？」

▲周大福昨宣布，斥資1.5億美元，全購美國鑽石品牌Hearts On Fire

▲Hearts On Fire去年請來巴西女星Morena Baccarin擔任品牌全球代言人

Hearts On Fire小資料	
成立年份	1996年
創辦人	Glenn Rothman、Susan Rothman
銷售網絡	遍布全球31國家、逾500個零售點（主要為美國）
產品定價	1000美元起
產品類別	50%婚嫁珠寶、40%時尚及經典珠寶、10%設計師系列
銷售淨額	2013年1.048億美元，按年升5.5%

信達國際研究部高級分析員趙唏文認為，今次收購作價公平，亦有利周大福擴闊產品組合。中國銀盛財富管理首席策略師郭家耀亦認同周大福的收購策略，畢竟以美國品牌掛名，相關產品設計可以較高價銷售。

資料顯示，Hearts On Fire在全球31個國家設有超過500個零售點，當中美國佔350個，另有8家自營

零售店設在台灣。該公司2013年全年經審核銷售淨額錄得1.048億美元（約8.2億港元），按年增長5.5%。

黃紹基指出，未來將會重點發展非黃金產品業務，相信對提升整體毛利率有幫助，集團亦不時留意其他收購機會，希望加強垂直整合的作用，惟強調不會刻意以併購來「谷大」生意額，並不急於尋找收購對象，一切會以協同效益及可持續發展為大前提。

券商對市場前景看法分歧

儘管周大福（01929）管理層曾直言，近日本港零售市場轉弱拖累集團的生意，但券商看法分歧，大摩認為集團前景仍樂觀，相信最壞情況或已過去，故上調評級及目標價，刺激該股逆市炒高近7%。

摩根士丹利發表研究報告指出，周大福管理層對今年同店銷售增長正面，相信其周期低谷已過去。該行把周大福投資評級由「中性」上調至「增持」，目標價調高近9%至13.4元。

高盛提到，周大福的派息比率優於預期，受惠產品組合改善有助抵銷成本上升的壓力，毛利率將持續向上，並估計黃金銷售比例每下降1個百分點，集團毛利率可提升20至30點子。

高盛調升周大福2015財年及2016財年每股盈利預測3%及1%，目標價由13.7元輕微上調至13.8元，重申「買入」評級。

不過，摩根大通指出，由於周大福毛利率表現略低，但考慮到5至6月份業務表現見改善，在短期股價受壓下，是買入的時機。

該行重申其「增持」評級，惟相應調低目標價4%至13元。

美銀美林預期，周大福今個財季（4月至6月）同店銷售將下跌25%至30%，主要由於黃金銷售減少所致，估計第二財季（7月至9月）仍會繼續下跌，要到下半年財年才可回復正數增長，預期全年同店銷售下跌5%至8%。

美銀美林上調周大福目標價，由9.4元升至10元，但維持「遜於大市」評級，以反映估值仍然偏高，而且未來6至9個月缺乏催化劑，以帶動重新評級的機遇。

周大福昨午後抽升近7%，高位見11.76元，收報11.66元，逆市升5.8%。

Morena Baccarin任品牌代言人

以「全世界車工最完美的鑽石」作為品牌承諾的美國Hearts On Fire，在17年前創立，創辦人兼全球副總裁Glenn Rothman直言，他的夢想是讓消費者重新認識鑽石的美麗。

Hearts On Fire的賣點，是以手工打造每顆鑽石，嚴選少於千分之一的頂級原石，由全球不到400人的切割大師，以專利車工打造美鑽，並以100倍數放大切割與磨光，確保每顆鑽石皆有無與倫比的完美火光。

《InDesign》雜誌在2012年選出Hearts On Fire為最高曝光率珠寶品牌第三位，僅次於Tiffany及Pandora，超越Cartier及ForeverMark。

去年請來巴西女星Morena Baccarin擔任品牌全球代言人，Hearts On Fire全球行銷副總裁Caryl Capecchi認為，由於Morena Baccarin擁有Hearts On Fire的基因，即熱情、自信與獨特的自我風格，所以成為公司的代言人。

點心債發行量勢破紀錄

今年人民幣離岸債券（俗稱點心債）發行量勢破紀錄，點心債息活動或會重燃。柏瑞投資亞洲（除日本外）固定收益投資主管劉曙明預期，隨着人民幣匯價見底，通過人民幣息交易買賣點心債，將有不俗回報，建議選擇性增持高息點心債。

人民幣今年匯價表現盡失市場所望，雖然跌勢在近期有回穩跡象，但上升動力疲弱。劉曙明昨日

在記者會上指出，人民幣匯價已經見底，下跌風險不大，主要由於中國持續推出經濟微調政策，包括近期進行定向降准，使到經濟下行風險大為下降，同時貶值對於出口的幫助作用不大。

不過，劉曙明相信，除非中國經濟改革見到具體成效，令到市場調高中國經濟預測，否則以目前經濟溫和增速，人民幣匯價在下半年反彈空間將會

十分有限，更不會升穿6算。基於人民幣下行風險不大，人民幣息買賣點心債，將可賺取不俗息差利潤。

就美國10年期債息看法，劉曙明估計，美國債息在今年底會升至3%至3.25%，即使美國在明年年中開始加息，相信債息亦不虞出現大幅抽高的情況，主要因為美國今次加息步伐緩慢，加息幅度亦較小。柏瑞建議增持投資級別銀行次級債券、選擇性人民幣高息債；建議減持長年期債券、韓國短年期債券。

聯通30億將軍澳建通信大樓

中國聯通（香港）（00762）昨為將軍澳綜合性通信樞紐大樓舉行奠基儀式，預計兩年內建成，將成為中國聯通旗下首個及最大規模的海外綜合性通信樞紐大樓。集團表示，該投資約30億元，落成後料可強化中國聯通所提供的網絡服務，並為香港培訓更多資訊專才，創造約200個IT及電訊職位。

中聯通（香港）總裁陸益民表示，香港位處於亞洲心臟地帶，鄰近中國內地及發展蓬勃的亞太區及以外市場，香港亦位於中國聯通高速數據網絡的關鍵樞紐，覆蓋中國、亞洲、太平洋及歐亞地區，為未來的網絡擴展作戰略部署。陸益民又指出，香港擁有成熟的電訊市場，提供高效率、成熟及具競爭的營商環境，能夠提供源源不絕的環球IT專才，推動新科技的創新及研發水平，並連續三年被評為全亞洲最安全的數據中心地點，而且遠離地震帶區域，較少機會受重大天然災害影響，因此，決定選址香港興建通信樞紐。

陸益民又強調，為配合未來流動互聯網的高速發展，及數據中心、雲端發展，香港都是中聯通未來海外發展的重要基地。因此，公司對該項目非常重視，在資金保證、隊伍組織，及合作夥伴上都做了充分準備，相信兩年內一定可以做好。不會受早前Google放棄在港建數據中心影響。

新大樓可提供200個職位

有關通信樞紐大樓土地面積約1.5公頃，總建築面積約4.1萬平米，總機櫃數量超過3000個。將負責包括海陸登陸站的國際網絡平台、國際組網方案與

支援平台、雲計算服務平台、互聯網數據中心、香港核心業務平台及產品設計及研發中心。他補充說，新大樓將可提供約200個職位。

對於公司與中移動（00941）及中國電信（00728）合營的國家鐵塔公司最新進展，陸益民稱仍在積極籌備中，未有最新消息可以公布。至於申請FDD牌照方面，他表示仍在與政府積極溝通中。



▲中國聯通（香港）董事長韓志剛（左一）、商務及經濟發展局通訊及科技科常任秘書長何淑英（左三）、中國聯合網絡通信（香港）總裁陸益民（左四）、香港科技園公司行政總裁馬錦星（右三）、中國聯通（香港）總裁左風（右一）等，昨主持中國聯通（香港）環球中心的奠基儀式
大公報攝

艾維朗否認供股後債務升

香港電訊（06823）董事總經理艾維朗昨日出席聯通數據中心奠基儀式後表示，公司提出按每100股供股18股之後，出現碎股屬正常情況，又稱供股後債務水平不會有大變化，否認如部分大行報告指集團供股後負債會上升。

香港電訊早前收購CSL，艾維朗稱現階段仍在整合兩間公司的資源及人手調配，至於未來是否將旗下品牌重組，他則表示，要市場耐心等待。

被問及是否引入酷派（02369）旗下手機，艾維朗沒有正面回應，僅稱目前香港電訊旗下手機品牌廣泛，包括日本品牌及其他品牌，至於會否成為首批在港開賣蘋果iPhone 6，他僅笑言CSL一直與蘋果有合作。



▲麗新系副主席周福安表示，旗下麗展及麗國負債比率只有11%，仍屬行內較低水平
大公報攝

麗新手上項目無資金壓力

麗新發展（00484）和麗新國際（00191）昨日於股東特別大會通過削減股本建議，集團副主席周福安於會後表示，建議獲通過後將更方便派息。他表示，麗展及麗國上半年業績表現不錯，可望於下半年派息，惟派息率仍有待董事會研究。集團早前投得海洋公園酒店項目及橫琴地皮，總投資額逾200億元，令市場擔心其財力不足，不過周福安指出，不擔心未來資金壓力，強調兩間公司負債比率只有11%，仍有舉債空間。

早前麗展中標發展及營運海洋公園酒店項目，投資總額估計約41億元，加上近期投得的橫琴項目的投資額達180億元人民幣，市場擔心集團財務情況。不過，周福安強調，由於系內公司已於2012年10月至2013年4月期間，籌得逾136億元，故未有太大壓力。他又指出，現時兩間公司的負債比率只有約11%至12%，屬同業中較低水平，認為負債比率上升至30%至40%仍是可接受水平。他又稱，集團會持續償還項目貸款，故預料下半年負債水平不會急速上升。

他指出，集團投得的橫琴項目總投資180億元人民幣，希望3、4個月內獲批發展規劃，下半年動工興建，強調未來繼續有興趣競投其他橫琴地皮。而海洋公園酒店項目，則期望於3、4年後建成。麗新系早前再度購得英國倫敦商業大廈，目前租金回報率約有6厘，回報不錯。不過他強調，公司目前有90%收入來自本港及內地，故未來仍會集中發展本港與內地市場。

擬推大坑道豪宅項目

集團下半年度於內地的在物業包括上海關北住宅項目、廣州兩個物業項目及中山項目。香港方面，位於油塘的Ocean One已全部售出，並計劃於一、兩個月後推出大坑道豪宅項目出售，他表示，由於單位伙數不多，加上豪宅市場近況趨穩，對銷售有信心。他說，旗下中環建設銀行大廈寫字樓出租率達100%，料全年租金收入介乎2.2億至2.3億元，而內地和香港兩地寫字樓續租租金今年加幅約8%至10%。