

對沖基金入稟高院阻撓 李國寶：有信心配股成功

對沖基金Elliott Management入稟高等法院，質疑東亞銀行(00023)的配股決定對小股東不公。東亞主席兼行政總裁李國寶昨日於業績記者會上還擊，形容Elliott的做法「錯誤」，有信心配股計劃「好快成功」；又指對方如果繼續法律程序，東亞「會answer佢」。

本報記者 黃裕慶

為抵禦東亞另一名主要股東國浩(00053)的敵意收購，東亞過往經常透過向友好機構配股的方式，達至攤薄其他股東股權的效果。聞及是否得悉國浩有下一步行動，李國寶說「完全不知道。」Elliott現時大約持有2.5%東亞股權，另外持有國浩約9%股權；國浩現時持有15.02%東亞股權，為東亞第二大股東。

稱對所有收購建議持開放態度

東亞於去年九月宣布，擬向日本三井住友銀行配售2.22億股新股，以補充其核心資本。李國寶有信心配股計劃「好快成功」，冀能於今年上半年落實。三井住友現時持有東亞9.5%股權，配股行動完成後，估計可令持股量大幅提升至約17.5%水平，成為繼西班牙Caixa銀行之後的第二大股東。

港銀近年持續有併購個案，被問及若有財團有興趣收購東亞，李氏家族會否出售股權，李國寶表示，對所有收購建議持開放態度，惟目前未有買家接洽。

李國寶的兩名兒子，即李民橋及李民斌，亦為配股決定「護航」。東亞執行董事兼副行政總裁李民橋表示，即使Elliott正式入稟法院，相信不會影響配股行動；惟即使有阻礙，對東亞的影響亦不大，因該行現時沒有迫切的資金需求。

截至去年底，東亞的普通股一級資本(CET 1)比率為11.8%，較去年六月底微升0.2個百分點。

表示配股價與市價接近

李民橋指出，銀行在管理資本時，須具前瞻性；東亞董事局在決定配股之前，亦曾考慮不同方案，而向三井住友配股則是最佳方案。他謂配股價與市價接近，而Elliott若不想其股權被攤薄，可於二市場購入東亞股份，形容入稟法院的做法「極端少」。另一名執行董事兼行政總裁李民斌亦說，本港上市公司透過配股的方式集資，比起供股更加普遍；引入策略投資者的好處，除了提供資金支持，亦可以轉介跨境業務等，更加符合股東利益。

為符合日趨嚴緊的《巴塞爾協定三》資本水平要求，部分銀行例如中銀香港(02388)和恒生銀行(00011)亦擬透過出售資產的方式，以提升其資本水平。李民橋表示，在《巴三》於2019年全面實施之前，東亞仍有需要增加資本，該行會積極管理資本，及定期檢討非核心業務的發展策略。

花旗發表報告指出，東亞的CET 1及一級資本比率勝預期，假如向三井住友的配股計劃落實，更可令其CET 1水平提升至13.5%。DBS香港銀行分析師李灝瀾則說，東亞現時的估值處於合理水平，不過，若法院最終作出有利於Elliott一方的決定，東亞或可受惠於併購預期。花旗對東亞的評級為「中性」，DBS則為「持有」。



東亞銀行2014全年業績摘要

項目	金額(億港元)	按年變幅(%)
淨利息收入	126.53	+3.18
服務費用及佣金收入淨額	41.46	+6.38
減值損失	10.01	+89.94
盈利	66.61	+0.72
每股基本盈利	2.72元	-2.15
全年股息	1.11元	持平

▲對沖基金入稟高院要求東亞銀行公開向三井住友銀行配股的文件，東亞主席兼行政總裁李國寶認為，今次該基金做法錯誤，不擔心會遭到其他基金追擊，相信配股可於上半年完成 林良堅攝

中國業務不良貸急升

東亞(00023)現時約有近一半的貸款與中國有關，因此被視作「半家內銀」。隨着中國經濟放緩，東亞中國的不良貸款亦急速上升。雖然主責中國業務的副行政總裁李民斌說，內地資產質素持續轉差的趨勢「已近尾聲」，惟券商並不認同。

以稅前盈利計算，東亞中國業務佔集團的比例約為30%，惟由於大量業務涉及跨境，瑞德證券亞洲銀行研究主管安形善指出，與中國相關的貸款佔集團

比例幾近一半；故內地的經濟環境變化，對東亞中國的影響相當明顯。

東亞中國去年的資產質素急速轉壞，不良貸款率於下半年顯著抽升至1.32%，而上半年只為0.74%。李民斌解釋，下半年新增的不良貸款之中，約40%來自一宗酒店貸款，涉資約4.8億元人民幣，而抵押品質素良好，有信心該個案可於今年內解決。

稱惡化趨勢「已近尾聲」

李民斌對東亞中國今年的貸款增速只為單位數，而不良貸款今年仍會上升，惟相信不會顯著轉差。他補充說，隨着人民銀行放鬆銀根，及房地產政策開始放寬，料經濟亦會受益，估計內地不良貸款持續上升的趨勢，可能已近尾聲。

不過，在內地實施不對稱減息的情況下，李民斌料東亞中國的淨息差仍會受壓。在去年底，東亞中國的淨息差為2.2%，較六月底時收窄2點子。

儘管李民斌向投資者派「定心丸」，惟券商並不同意。安形善認為，中國的資產質素今年仍有惡化趨勢，形容李民斌的觀點「有點過於樂觀」。另一外資券商亦說，東亞中國在控制資產質素方面的工作「做得不夠好」，因下半年的信貸成本急升，惹人關注。



▲東亞中國去年不良率升至1.32%，受券商質疑 新華社

傳滴滴快的打車軟件合併

去年大灑金錢、鬥得你死我活的滴滴打車和快的打車，外電《華爾街日報》消息指，兩企正進行合併談判，估計合併後市值將達60億美元(約468億港元)，兩企及相關股東均拒作評論。

外電引述知情人士報道，合併的具體方案還未出台，由阿里巴巴支持的快的打車，以及騰訊支持的滴滴打車，正在尋求大股東的支持，如果談判順利，最終方案有望在未來幾天內公布。一旦成事，意味着雙方長達一年多的爭搶客戶的競爭將結束。

事實上，近期已多次傳出打車軟件併購。今年初已傳出滴滴打車與易到用車達成合併意向，但其後易到用車創辦人及行政總裁在微薄上否認合併。日前《證券時

報》亦率先傳滴滴與快的正籌劃合併，但滴滴發言人已否認有關傳聞。

滴滴與快的可說是電召的士軟件的冤家，同樣於2012年成立，並齊齊在2013年4月各自獲得騰訊及阿里入股，分別結合微信支付及支付寶，展開打的補貼大戰，向客戶及司機派發補貼。目前，兩者已佔據着內地叫車應用軟體市場的大部分市佔率。

不過，用家對於兩企合併普遍不予支持，擔心合併將會造成市場壟斷。證券界則認為成事機會不大，因阿里和騰訊目前在電商界競爭激烈，不相信頓然走在一起。除非，其中一方投資者有意退場，那便需要同級的對手才有財力收購。

中海外上月銷售138億減10%

一月份內房銷售各異，但普遍銷售均價走下坡。內房龍頭中國海外(00688)一月份取得合同銷售137.85億元，按年少9.5%，相應銷售面積94.53萬平方米，截至1月底，公司錄得已認購物業銷約60.92億元。今年1月份，公司於廈門及濟南收購了兩幅新土地，應佔建築面積162.5萬米，總代價35.55億元人民幣(下同)。遠洋地產(03377)今年首月的協議銷售額則按年

大升58%至23.6億元；協議銷售樓面面積為約19.7萬平方米，同比升84%；協議銷售均價為每平方米下跌14%至約1.2萬元。

合生創展(00754)一月份銷售金額按年急升313%至約6.78億元，涉及的合約銷售面積為約6.0451萬平方米；銷售均價為每平方米1.122萬元，按年大跌46.8%。

天倫燃氣獲IFC入股12億元

【大公報記者趙長城鄭州十二日電】天倫燃氣(01600)迎來上市以來最大一筆融資。該公司宣布國際金融公司IFC(International Finance Corporation, IFC)及IFC Fund(國際金融公司及國際金融公司基金)與該公司訂立認購協議，兩者以11.63億港元資金，合計認購天倫燃氣1.82億股份，佔擴大股份後的18%，成為天倫燃氣第二大股東。入股價為每股6.4元，較上日收市價每股股份7.96元折讓約19.6%。

在扣除所有相關成本及開支後，天倫燃氣此次融資規模估計約為11.6億元。天倫燃氣表示，此次發行認購股份的所得款項，將用於如下三方面投資：在國內城市項目的擴張和收購；CNG和LNG加氣站的建設；以及LNG工廠的建設或用於與中國相關的該等業務。天倫燃氣有關負責人表示，IFC的加入使得公司的擴張有了強有力的資本支持，公司將抓住此次契機，吸取IFC的國際化經驗，並結合實際情況，進一步提高公司的企業管治等方面能力。

中興斥35億研發無線充電

三大電訊巨頭醞釀大改革，顯示出內地電訊業有變革的需要，中興通訊(00763)已經走出了一大步。據外電消息指，中興通訊一名高管透露指，公司計劃今年及明年分別投資15億元人民幣及20億元人民幣，合共35億元人民幣研發汽車無線充電技術。至於手機出貨量方面，目標今年智能手機出貨量為6000萬部，移動裝置1億台。

據《路透社》引述中興通訊一名高級管理人員透露指，中興計劃今年及明年合共投資35億元人民幣，用以研發汽車無線充電技術。中興通訊企業戰略部門主管George Sun表示，公司目前已與國內20多個城市簽署協議，將為它們的公共交通運輸提供無線充電技術，並且得到了正面的回應。他又指，中興計劃今年於內地50至100個城市，進行無線充電技術的預商用測試，現時正與幾家中外汽車製造商就無線充電技術車輛洽談合作。

今年智能手機出貨量6000萬部

就今年出貨量而言，中興終端事業部技術與合作高級總監林瑋民表示，今年智能手機出貨量目標為6000萬部，移動裝置1億台，同時又訂下中高端智能手機出貨量佔總出貨量45%的目標。

林氏又表示，公司將以「3+1」品牌方向發展美國市場，以自有品牌為主，冀至2017年，在當地市場佔有率由第四位上升一級至第三位。他補充指，公司已與美國網絡營運商建立良好關係，同時有調查發現八成以上用家會透過營運商購買手機，故未來會集中與營運商合作，機價將介乎250美元至300美元左右。

波羅的海指數創新低

今年以來，波羅的海乾散貨綜合運費指數(BDI)急跌三成，昨日再跌至540點的歷史新低。經營乾散貨運輸業務的太平洋航運(02343)，被視為是最貼近該指數的本港上市航運公司，該公司股價今年至今累跌16.29%至2.62元，半年更大跌44.14%。至於其他航運股則個別發展，碼頭股和集箱股走勢較好。

BDI指數連跌13日，至2月9日報554點，平了1986年8月5日的歷史低位。該指數於10日上升2點至556點，隨後又再連跌兩日，昨跌再13點至540點。市場人士分析指，該指數此輪下跌，仍離不開行業運力過剩情況嚴重，以及中國對鐵礦石等散貨的需求疲軟，由於該指數已跌至歷史最低位，再下跌的空間有限。

看三大船型指數，當中巴拿馬型船運費指數(BPI)和小靈便型船運費指數(BSI)是拖累BDI指數大跌的主要原因，年初至今，兩大指數分別大跌45%和143%。

碼頭股向好，招商局國際(00144)昨升4.839%，收報29.25元；中遠太平洋升1.616%報11.32元；大連港(02880)升0.388%報2.59元。集箱股亦走好，中海集運(02866)升2.655%報2.32元，東方海外(00316)升0.1%報50元。

傳併聯通 中電信曾飆8%

內地電訊業又傳整合潮。據內地媒體報道，中電信(00728)將與中聯通(00762)合併，廣電網則併入中移動(00941)。儘管相關公司都否認傳聞，但股價卻顯著上揚。中電信、中聯通股價昨日曾飆高8%、7%；中移動股價則升4%，單日市值漲近900億元。受中移動股價帶動，恒指昨日反彈107點。

三大電信商皆出面否認

中國南車(01766)、中國北車(06199)仍在忙於重組工作，內地再傳有大型國企醞釀合併。是次合併動作涉及四間巨企，重組成為兩間特大電訊營運集團：中電信將與中聯通合併成一間公司，而中移動則與廣電網合併。有關報道更指出，中移動、廣電網在成都的業務狀況，正可看到合併的端倪，因為廣電網在成都的營業廳已使用中移動的「愛家」品牌。基於三大流動電訊商早前整合其「鐵塔」資產，所以有關合併的說法，似乎並非空穴來風。

受到合併消息影響，三大中資電訊股昨日飆高，中電信股價漲8%，中聯通股價升過7.4%。不過，隨着各間電訊商發言人先後作出澄清合併傳聞，股價升幅亦縮窄。中電信收市時升2.9%，報4.97元；中聯通則升4.1%，報12.96元。唯獨中移動股價能夠以全日高位報收，升4.2%，報106.3元，單日市值進帳879.9億元。

中移動新聞發言人表示，對於中移動、廣電網合併傳聞，該公司沒有接獲相關通知，故沒有信息可以披露。中聯通表示，沒有從政府官方渠道和公司內部聽聞合併的消息，所以不予置評。中電信新聞處處長宋桂香則稱，中電信目前一點動靜也沒有。

中移動股價以全日高位報收，支撐港股反彈107點，報24422點；其間單隻中移動便貢獻恒指79點升幅，至於中聯通則貢獻指數約110點升幅。國企指數升132點，報11783點。主板成交732億元，較上日增加13%，沽空金額則增加32%，至81.8億元，顯示淡友密謀在農曆年前大手買低港股。



三大中資電訊股表現 (單位：港元)

股份	昨收	升幅	全日最高升幅
中移動(00941)	106.30	+4.2%	+4.2%
中聯通(00762)	12.96	+4.1%	+7.4%
中電信(00728)	4.97	+2.9%	+8.0%

漲動組，包括廣電網合併，併聯通，相關股票大漲