

傳華融重啟IPO等234億

下周四路演 財政部中糧共售逾6億舊股

踏入10月，港股回升，多間早前通過上市聆訊的大型新股包括華融及中國再保險都蓄勢待發。外電報道，華融計劃集資30億美元（約234億港元），將於下四周路演，並爭取本月底上市。另外，同樣計劃本月上市的中再保，預計集資逾20億美元，據承銷商里昂指出，中再保估值介乎941億至1183億元（人民幣，下同），相當於2015年預測市帳率介乎1.3至1.5倍。

大公報記者 王嘉傑

外電報道，華融銷售文件顯示，初步計劃在香港發行約63.12億股，其中新股佔91.4%，舊股佔8.6%；發售股份佔經擴大後股本約16%。是次招股中，國際配售佔比為95%，公開發售為5%，最多回撥至20%。集資所得60%用於透過收購發展不良資產管理；30%用於發展金融服務業務；10%用於發展資產管理及投資業務。

據悉，股東財政部及中糧會於是次招股出售舊股，其中財政部計及行使超額配股權，可減持不多於約6.07億股，佔出售舊股97.28%，而中糧則可減持不多於約1696萬股，佔出售舊股2.72%。華融是次上市的聯席保證人包括有中金、花旗、高盛、滙豐及工銀國際。

華融於上周五更新的招股文件表示，內地A股大挫對公司的整體業務、財務狀況及經營業績都無重大影響，但市場仍有不確定因素。早前，有報道指出，香港監管機構給予中國華融資產的指引是，華融定價不能低於1倍市帳率。有關定價高於昨日收市，同為四大不良資產管理公司的信達（01359）的0.89倍的市帳率，將影響其吸引力。

今年上半年，華融純利為83.73億元，按年增加47.46%，收入為110.13億元，升約57%。

傳中再保下周二招股

另外，有傳於下周二招股的中再保，將於今月26日上市，上市保薦人為中金、瑞銀及滙豐。公司將引入基礎投資者，佔集資約30%。里昂表示，中再保可受惠內地的人口及金融改革，估計於2015至2017年毛費複合年增長15%。每年分別增長15.2%、14.9%及15.4%，至849.94億元、976.9億元及1127.36億元。盈利則為68.85億元、70.17億元及80.54億元，按年增長27.4%、1.9%及14.8%。

里昂又指出，中再保面對的風險包括不正常的大災難環境、要支撐保險或再保在價格上的弱勢、延長低息、急劇惡化的資本市場情況、內地在保險或再保市場監管的不利轉變。公司於更新的初步上市文件表示，就8月發生的天津氣爆事件，估計賠償額達9億至11億元。今年上半年盈利65.78億元，按年增逾九成。



華融招股內容

集資額	30億美元（約234億港元）
發行股數	計劃發售約63.12億股，其中新股佔91.4%，舊股佔8.6%；發售股份佔經擴大後股本約16%。舊股來自財政部及中糧。
招股比例	國際配售佔比為95%，公開發售為5%。
集資用途	60%用於透過收購發展不良資產管理；30%用於發展金融服務業務；10%用於發展資產管理及投資業務。
上市時間表	下四周路演、10月22日定價及於10月30日上市。

▲外電消息指，華融初步計劃在香港發行約63.12億股，集資30億美元

派對文化孖展超購逾94倍

【大公報訊】據市場消息指出，內地非處方藥龍頭企業之一的修正藥業，將於今年第四季或明年初，向聯交所遞交上市申請，料集資最多15億美元（約117億港元）。已委任瑞銀及中銀國際作為安排行。另外，招股中的中國派對文化（01532），據七間券商數據顯示，孖展超購逾94倍。市場消息透露，該公司的國際配售部分在招股第二日已滿額。

修正藥業擬上市籌百億

現正進行招股的中國派對文化、恆投證券（01476）及蘭州莊園（01533）中，除了派對文化異軍突起外，其餘兩隻新股孖展認購仍然冷淡，遠未足額。昨日孖展截飛的中國派對文化，據七間券商數據顯示，孖展認購額超過20億元，較公開發售2120萬元，超購逾94倍，而公司將於今日截飛。市場消息指出，公司公開發售超額認購將逾100倍。

至於恆投證券及蘭州莊園，據五間券商數據顯示

，孖展認購分別只有91萬元及132萬元。市場消息人士透露，恆投證券國際配售部分或已足額。

另外，修正藥業計劃集資10億至15億美元，不排除會有所增加。據該公司網站顯示，2013年的營業額逾400億元人民幣。修正藥業早前表示，期望今年銷售收入可達1000億元人民幣。現時設有三個藥業集團、一個健康集團、一個安老集團及一個旅遊集團。

至於將於本周四以配售形式於創業板上市的麥迪森酒業（08057），發行1億股，配售價介乎0.73元至0.8元，集資最多8000萬元。麥迪森中國總裁林斯澤表示，現時客戶主要為紅酒收藏家，當中超過50%為本地客，三至四成為內地客戶，其餘則為東南亞地區客戶。他表示，公司將力爭未來上市後轉主板，現時在創業板上市亦可增加公司的品牌知名度。

林斯澤又預料，明年初有機會開店，但暫時不會進軍內地開店。他又指出，公司出售高端的紅酒，並會提供增值服務。

分析估計，在新的「償付能力標準II」之下，保誠的資本盈餘或由90億英鎊大幅減少至30億英鎊。保誠曾於年報中指出，新資本規定可能對其亞洲業務帶來19億英鎊的資本影響。

保誠在其2015中期業績報告中表示，公司已於今年6月向英國審慎監管局提交償付能力標準II的內部模型申請。保誠重申，公司在公布2014全年度經濟資本盈餘為97億英鎊時，「亦注意到我們的經濟資本方法在若干方面與償付能力標準II所規定的有出入，以及償付能力標準II的結果，將會較本集團匯報的經濟資本水平為低。」

這是繼滙豐控股（00005）之後，再有大型金融機構因為歐洲的監管要求日趨嚴謹，而有意將集團總部遷離英國。較早之前，滙控指英國的銀行徵費為公司帶來的財務負擔日益沉重，故董事會已展開檢討，預料年底前會有檢討結果。

保誠總部擬遷星洲或本港



【大公報訊】英國最大型保險公司保誠（02378）為避開歐盟的新監管要求，據報正探討將集團總部遷離倫敦的可行性，以及出售英國業務，或將英國業務分拆到另一間獨立的上市公司。至於新的總部選址，可能是香港或新加坡。

歐盟將由明年1月日起實施「償付能力標準II」計劃，對包括保誠在內的保險公司，施加更嚴謹的資本要求，以提升它們抵禦風險的能力。《英國泰晤士報》引述消息報道，保誠已將三年前提出的計劃重新提上議程，即將集團總部由英國遷往亞洲地區。

保誠其後發出聲明，企圖淡化事件。聲明表示，倫敦仍是作為集團總部的理想地點，又指新資本要求對其業務的影響少於五分之一。

萬頭牛，未來一至兩年將再增建20至30個牛場。「有牛就有糞，牛糞可變黃金！」蘇永海表示，以20萬頭牛計算，一年可產生9000萬立方米天然氣、80萬噸生物有機肥料，以現價每立方米天然氣售價2.6元、每噸有機肥900至1800元計算，保守估計可有30億元收入。

蘇永海強調，發展再生能源業務，是在乳業產業鏈上的增值業務，屬於增長型的項目，惟重申液態奶業務仍然是集團的核心業務。他透露，有意發展光伏牧業，例如在牛場上蓋加建太陽能板，以達到太陽能發展，亦研究收購下游的乳業公司，相關計劃仍有待進一步規劃。

牛糞變黃金 擬增30個牛場

蘇永海表示，早於兩年前已籌備發展再生能源業務，透過收集牛糞轉化沼氣，其中，在遼寧法庫地區完成建設首座壓縮天然氣（CNG）沼氣廠，並於8月開始試運行供氣。

目前，輝山乳業共有70個營運中的牛場，涉及18



輝山乳業首席財務官蘇永海表示，集團已把質檢事故交由律師處理

【大公報訊】記者李潔儀報道：輝山乳業（06863）早前宣布以1億港元，收購控股股東楊凱持有的再生能源業務，首席財務官蘇永海表示，除了以牛糞轉化為天然氣，以配合乳業的增長，集團亦研究發展光伏牧業，具體細節有待規劃。

牛糞變黃金 擬增30個牛場

蘇永海表示，早於兩年前已籌備發展再生能源業務，透過收集牛糞轉化沼氣，其中，在遼寧法庫地區完成建設首座壓縮天然氣（CNG）沼氣廠，並於8月開始試運行供氣。

目前，輝山乳業共有70個營運中的牛場，涉及18

【大公報訊】記者李潔儀報道：輝山乳業首席財務官蘇永海表示，集團已把質檢事故交由律師處理

【大公報訊】記者李潔儀報道：輝山乳業首席財務官蘇永海表示，集團已把質檢事故交由律師處理