

香港寬頻(1310)賣盤有新進展。公司昨公布，注意到有關中國移動香港計劃提購香港寬頻的報道，公司證實已接獲中國移動香港提出無約束力建議，可能提出現金收購要約，不過雙方仍在討論上述建議，包括價格等。受消息刺激，香港寬頻股價昨一度升約15%至近5元水平，最後升6.7%收報4.6元。有分析呼籲，股息已累升不少，投資者不宜「跟車太貼」。

●香港文匯報記者 周紹基

香港寬頻近年屢傳賣盤消息。近日有傳媒引述知情人士指出，中移動一方願意以每股最少5元作價，收購香港寬頻主要股東的持股，以擴大在香港的業務。中移動並已對潛在交易進行盡職審查，目前正與香港寬頻股東——私募基金MBK Partners和TPG Inc就收購價格進行談判，收購價格可能會再被提高，雙方至今尚未確定會達成協議。

若香港寬頻以每股5元計算，該公司估值將有望超過65億元。

香港寬頻昨早於開市前於公告稱，注意到近期有媒體報道有關該公司收購事件，公司知悉這些報道包含額外的市場謠言和揣測，包括提及傳聞交易的每股建議價格。

根據資料，香港寬頻覆蓋全港230萬住戶及7,000多幢商業大廈，是本港主要的寬頻業務供應商之一。公司於10月公布的全年業績(截至2024年8月底年度)扭虧為盈，年度利潤為1,027.7萬元，而去年同期則虧損12.7億元；EBITDA按年增3%至23.65億元。但手機及其他產品銷售放緩抵銷了部分增長，故使得香港寬頻去年派息金額減少21%。

### 派息不及同業 股價曾受壓

市場人士指出，香港寬頻負債偏高，故削減派息或與利息成本上升、建設寬頻網絡出現支出壓力，以及本土經濟低迷有關。由於其他電訊股的派息較吸引，使得該股股價近年一直受壓，直至年中再出現收購傳聞，該股才開始在8月低位的2.3元開始飆升，至今累積升幅1倍。

事實上，自2022年起，香港寬頻已多次傳出賣盤消息，當時有傳香港寬頻憂慮市況波動會影響公司估值，故擱置賣盤。去年2月底再傳香港寬頻接獲私募基金ISQ全資擁有的HGC提收購要約，當時的報道指，香港寬頻收購估值或達最少10億美元(約78億港元)。及後也傳出中移動有意收購香港寬頻，惟後來內媒引述中移動聲明指消息不實。

### 賣盤只涉大股東股權轉讓

有證券分析師表示，香港寬頻已多次傳出賣盤，最後都未成真，加上該股近月已累升1倍，現階段手上無貨者，不宜「跟車太貼」。另外，就算今次買賣屬實，賣盤因只涉及大股東股權轉讓，未必涉及市場股份，從過去類似個案來看，投資者亦應該趁好消息出貨。

# 股價彈6.7% 分析籲不宜「跟車太貼」

## 中移香港發收購建議 香港寬頻強調仍在討論



●香港寬頻昨於港股開市前發澄清公告稱，證實已接獲中國移動香港提出無約束力建議，可能提出現金收購要約。香港寬頻官網圖片



●有傳媒引述知情人士指出，中移動旗下中國移動香港願意以每股最少5元作價收購香港寬頻主要股東的持股。圖為中國移動香港門市。資料圖片

### 香港寬頻大事記

1999年	王維基旗下城市電訊成立香港寬頻
2004年	推出全港首個100Mbps住宅寬頻服務
2005年	成為香港首家提供1000M光纖入屋住宅上網服務的寬頻網絡供應商
2012年	私募基金CVC Capital Partners以50億元向王維基旗下城市電訊收購香港寬頻全部股權
2015年	香港寬頻於香港主板上市
2016年	斥資6.5億元現金收購新世界旗下的新世界電訊的電訊及相關業務、物業，新世界電訊其後改名香港寬頻企業方案
2018年	以2億元收購雲端解決方案領域的雲端託管服務供應商
2019年	完成對滙港電訊及怡和科技旗下Jardine OneSolution的百億收購

資料來源：香港寬頻官網及港交所公告

### 香港寬頻受惠賣盤消息近月走高



資料來源：彭博

## 憧憬國策 13億轉投大中華股票MPF

香港文匯報訊(記者 周紹基)強積金顧問公司GUM昨日發布分析報告指出，10月份港股基金錄9.61億元的淨流出，相反，大中華股票基金錄13.12億元淨流入，美股基金更錄得18.58億元淨流入。GUM策略及投資分析師雲天輝表示，市場普遍預期中央將推出新的刺激政策，故成員更願意投資於中國股票成分較重、更直接受惠於國策的大中華股票基金。

### 分析：不宜短期頻繁交易

至於首10個月，港股基金錄得69.48億元淨流出，美股基金則錄得129.99億元的淨流入，兩者相差甚大。截至10月底，強積金市場總資產跌2.6%至1.29萬億元。雲天輝續指，強積金成員於10月避險情緒逐漸減退，資金再次流入股票基金。鑑於近期地緣政局導致市場波動不定，成員在管理強積金時，應從長期資產配置的角度出發，而非頻繁交易以捕捉短期波動。應根據自身的風險情況，適時檢視投資組合，以確保其合適性。

GUM指出，俗稱「懶人基金」的預設投資基金，其核心累積基金在10月淨流入5.39億元，保證基金錄得2.19億元淨流入。所以總結今年首10個月，懶人基金的淨流入便達到71.58億元，保守基金亦有63.38億元淨流入，大中華股票基金則錄得43.49億元淨流出。

GUM表示，美國股債市場表現明顯隨特朗普勝選美國總統而走高，由於他主張減企業稅及放寬營商環境，市場樂見對公司營運有利的政策。另一方面，特朗普主張增加關稅及驅逐非法移民，會造成短期勞動力短缺，市場擔心這些因素會令通脹回升，並反映在10年美國國債息率上。

### 恒指3連升 成交再縮水

港股方面，恒指在開市中再升41點，收報19,705點，連彈第3日，惟累積升幅僅278點，成交額則再縮至1,147億元，是自11月12日以來，連續第6個交易



●恒指昨再升41點，收報19,705點，連彈第3日。中通社

日成交額減少。藍籌中升幅最大的為出口股申洲(2313)，股價升6.1%。

科指再彈0.4%，收報4,413點。ATMJ個別走向，阿里巴巴(9988)再挫0.6%，連跌第5日，美團(3690)、騰訊(0700)、京東(9618)都有進賬。不過，金山系股價成市場焦點，雷軍旗下的金山雲(3896)第3季EBITDA轉盈，毛利急升55%，股價先跌後急升26.7%，創52周收市新高。金山軟件(3888)季績復獲滙豐上調目標價，股價也揚9.4%，惟小米(1810)再挫1.1%。

### 科技股受捧 第四範式升近兩成

個別科技股被炒高，第四範式(6682)首3季AI平台業務收入同比升50%，股價炒高近兩成，以近全日高位43.8元收市。宜搜(2550)連續兩日暴挫後，昨日反彈18%。虛擬幣概念股亦炒高，其中美國(1357)單日彈一成。

個股方面，香港寬頻(1310)證實與中國移動香港商討對方提出的收購要約，最多升近15%至4.94元，收市升幅放緩至6.7%。晨鳴紙業(1812)指逾期債務18億元人民幣，銀行賬戶遭凍結，全日插水23%。

## 迪生創建料中期少賺四成

香港文匯報訊(記者 莊程敏)北上消費成風影響本地消費股，迪生創建(0113)昨發盈警，預期截至9月止中期銷售額按年下跌25%，純利將錄得40%跌幅，雖然投資所得溢利有所增加，但跌幅近乎來自香港銷售額及溢利下降所致。該股昨收報4.74元，升0.42%。

公司指出，香港消費者信心極度疲弱，各收入階層

消費者前往深圳等內地城市外遊與日俱增，內地在娛樂及購物方面均提供更超值、更高服務水平及多元化的體驗；加上日圓疲弱，本地及內地消費者繼續不斷地到日本旅遊及消費，拖累銷售額表現。

公司強調，公司財政狀況及現金淨額仍非常強健，定能藉此優勢充分把握任何市場情況進一步之改善，並把握新投資機會，以分散及擴大盈利基礎。

## 人行在港發行450億人民幣央票

香港文匯報訊(記者 莊程敏)金管局昨公布，中國人民銀行在香港成功發行共450億元人民幣央票。其中，300億元人民幣三個月期央票中標利率3.2%；150億元人民幣一年期央票中標利率2.6%，超額認購約1.15倍。有業界人士分析指，在「特朗普交易」影響下，美元指數創年內新高離岸人民幣匯率回落至7.24附近，央行此舉有利於「穩匯率」。

### 專家：力道較大 有利「穩匯率」

中國首席經濟學家論壇理事長連平認為，內地日前推出的一攬子支持性宏觀政策不能因人民幣大幅度貶值而「打折扣」，央行此次發行力道較大的離岸央行票據，或有「穩匯率」的考量。《證券時報》引述一位香港銀行外匯交易員指，此次央行發行450億元人民幣離岸央行票據，已在香港資金拆借市場迅速產生反應。例如，11月15日早盤，隔夜、7天期香港銀行同業人民幣拆息分別上漲106個基點與67個基點，抬高了海外投機資本沽空人民幣的「操作成本」。

### 阿里發26.5億美元票據及170億人民幣票據

另外，阿里巴巴(9988)亦公布發行本金總額為26.5億美元的優先無擔保票據的定價，涉及2030年、2035年及2054年三個月期，息率由4.875至5.625厘，發行價格由99.712%至99.838%，預



●中國人民銀行在香港成功發行共450億元人民幣央票。資料圖片

計11月26日交割。同時，亦公布發行170億元人民幣的優先無擔保票據，涉及2028年、2029年、2034年和2044年四個月期，息率由2.65至3.5厘，發行價格均為100%，預計11月28日交割。

募集資金淨額用於一般公司用途，包括償還境外債務和股份回購。今次是阿里相隔近4年來首次公開發債，對上一次發行美元債為2021年初，發行總額為50億美元。阿里今年5月也曾發行2031年到期可換股優先票據，集資50億美元，為同步回購、提供資金予現有股份回購，以及為定立限價看漲交易所需成本提供資金。

## 股票ETF降費潮 A股受惠續升

香港文匯報訊(記者 章蕪蘭上海報道)包括華夏基金、華泰柏瑞基金、易方達基金、嘉實基金、南方基金、華安基金等多家基金公司19日晚公告稱，將調降旗下大型寬基股票ETF管理費率、託管費率。管理費率統一調降至0.15%，託管費率統一調降至0.05%。降費的股票ETF規模合計超過1.3萬億元(人民幣，下同)，涉及滬深300、上證50、中證500、中證1000、創業板、科創板50等核心寬基指數，包括6隻規模超千億元的股票ETF。以當前規模推算，每年可為投資者降低持有成本約50億元。

### 分析：降費利中長期資金入市

業內普遍判斷，此舉料帶動全市場寬基股票ETF費率水平陸續下調。大幅降低股票ETF投資者持有成本，有利於進一步發揮大型寬基股票ETF的資產配置功能，為各類中長期資金通過股票ETF，特別是寬基股票ETF入市創造更加便利的條件。

相關統計顯示，至本月19日，最新兩市ETF兩融餘額為1,147.61億元，較上一交易日增加9.14億元，為連續5日持續增加，其間累計增加32.11億元。昨日早盤商品期貨也大幅走強。種種跡象均顯示，近期內地資本市場風險偏好有所提升。

此外，據報富達國際基金經理George Elstathopoulos透露，上周對中國A股進行了新的「押注」，現在中國股票的倉位已經回到「3%至3.5%」的水平。

以上利好加上近期美元指數上漲動能有所減弱，A股昨低開高走，滬綜指報3,367點，漲21點或0.66%；深成指報10,827點，漲83點或0.78%；創業板指報2,267點，漲11點或0.5%。兩市共成交16,143億元。行業板塊中，除銀行板塊小幅下探、保險板塊平收外，其餘均收漲。機器人概念股持續活躍，科大智能、拓斯達、弘訊科技、長青科技、國茂股份、南方精工、天永智能、兆威機電、東方精工等18股漲停。