

## 和黄可能入股天津港发展 10%

□本报记者 索佩敏

在内地市场浸淫数十年的和黄可能又有新动作。昨日,市场传言该公司拟入股即将赴港上市的天津港发展10%股权,但截至记者发稿时,双方均未作出回应。

天津港发展是天津发展(0882.HK)旗下负责港口业务的公司,天津市府曾经承诺在未来将至少一半的

集装箱容量给天津发展。分析人士指出,环渤海湾将是继长三角、珠三角之后又一港口投资的热点区域。

昨日有外电报道,和黄拟认购即将在港招股的天津港发展股份。天津港发展计划在5月中左右在港招股,和黄拟入股不多于10%。同时有消息传出,该谈判尚在进行中,但公司希望能为天津港发展引入一至两名策略投资者。

## 冻结申购资金 1800 亿港元 大连港受热捧

□本报记者 唐学良

计划发行8.4亿港元的大连港国际(2880.HK)受到国际投资者追捧。大连港以发行区间上限2.575港元定价,路演发行获得空前成功。

在大连港国际路演发行期间,超过一亿美元的国际机构投资者,对大连港表现出浓厚的兴趣。香港个人投资者也热烈认购大连港,仅个人投资者认购就冻结资金1800亿港元,只

此一项,大连港可获得近1亿港元的冻结资金利息收入。此次,大连港的发行价格、冻结资金均创15年来亚洲港口概念股发行的最高记录。

大连港在18天的全球路演中,先后会见了118家国际投资机构,532位国际机构投资者,并举办了多场推介会。大连港此次融资将达22亿港元,计划于4月28日在香港交易所挂牌上市。

## 世茂国际入伙“波罗的海明珠”

许荣茂拿出 2.33 亿港元换三成权益

□本报记者 李和裕

我国对俄最大直接投资项目“波罗的海明珠”再添新投资者。

昨天,地产富豪许荣茂旗下世茂集团在香港的上市公司世茂国际(0649.HK)宣布,将斥资近2.33亿港元参与发展这一位于俄罗斯圣彼得堡的大型综合地产项目。

公告显示,世茂国际将通过其全资附属公司Top Ahead进行该项投资,未来世茂国际将占有波罗的海明珠33.35%的权益。波罗的海

明珠项目是目前为止中国对俄最大直接投资项目,总投资高达13亿美元,原有的联合股东包括上海实业集团、百联集团、锦江国际集团、上海绿地集团、上海海外公司、上海工业欧亚发展中心等多家国内实力企业,并得到中俄两国政府的大力支持。

不过,昨天的公告同时表明,世茂国际去年的业绩并不理想,1.09亿港元的盈利比前年下跌了41.96%。但是,世茂国际方面已表示,基于绥芬河项目和波罗的海明珠的投资,公司未来的业务发展不会前景黯淡。

## 安阳九天下月登陆新加坡

□本报记者 喻春来

河南安阳九天精细化工公司将于5月4日在新加坡上市。记者昨日从该公司获悉,公司将公开发售9492.9万股股票,在新加坡一级股市上市。筹集资金1309万新元(约7023万元人民币)。

据该公司内部人士称,这批股票占扩大后总股本的41.3%,其中5493.8万股为新股,3999.1万股为现有股东旧股。

该公司股票发行价为每股0.29新加坡元,公开售股的截止日期为5月2日。

所筹资金中的950万新元(约4800万人民币)用于建造新厂房,新厂预计会在今年第二季完成,将使

该公司的二甲基甲酰胺(DMF)和混甲胺(Methylamine)的产量增加两倍。

九天公司原是安阳化学工业集团公司的控股子公司,2004年12月,由新加坡Zhongguo Jiutian Chemical Pte Ltd.公司收购,注册为外资企业,成为其全资子公司,并从安化集团公司分立运行。

公司计划未来两年内,投资2.65亿元人民币,新上一套年产6万吨甲胺/DMF联合装置,一套年产3万吨食品级二氧化碳装置。到2007年,达到年生产10万吨混甲胺、10万吨DMF、6.5万吨甲醇、3万吨食品级二氧化碳、1200立方米医药级氧气的生产规模。

## 公告速递

## 上海电气全年赚 16.7 亿

□本报记者 陆琼琼

上海电气(2727.HK)公布,截至2005年12月底全年业绩,净利润16.72亿元,相对上一年度的10.89亿元

上升54%,期内每股盈利15.17分,末期息4.1分,营业额344亿元,对上一年度则为245亿元。

上海电气今日收盘于3.175港元,下挫2.31%。

## 湖南有色净利降 23%

□本报记者 索佩敏

湖南有色(2626.HK)昨日公布了2005年年报,实现净利润4.26亿元,同比下降23.3%。

湖南有色金属为内地最大的稀有金属生产商,核心产品包括钨、铋和铋。其中,钨的储量占全球总量的15%,该股于3月31日在

香港联交所正式挂牌交易。公司副总经理廖海指出,目前公司主要金属产品的市场需求仍然稳定,未出现供过于求,而内地某些金属,包括铋、钨及铋的出口退税由8%降至5%,将对业绩有所影响,但有色金属价格上涨可抵消该负面影响。昨日,湖南有色报收3.25港元,下挫11.56%。

# 空中网诉讼案警示海外 IPO

以 350 万美元的代价了结持续近两年的集体诉讼案

□本报记者 陆琼琼

中国最大的手机娱乐公司空中网(Nasdaq:Kong)一起持续近两年的集体诉讼案终于以350万美元的代价结束了。

美国时间4月24日晚,空中网宣布,纽约南区地区法院法官施拉·沈德林于当地时间4月14日批准了空中网达成的集体诉讼案解决协议。空中网称,将支付350万美元,以解决该诉讼案件所有针对空中网和其它被告的指控。拨备资金已于2005年第三季度完成,并已存放在第三方托管帐户。

## 海外集体诉讼的缩影

2004年7月,空中网作为第11家中国(内地)概念股登陆纳斯达克。但美国投资者认为,空中网上市时隐瞒了中国移动对包括其在内的中国22家全网SP作出的处罚决定,因此公司面临集体诉讼。

空中网对此颇感委屈,声称一直按照美国证券法律行事,并且在2004年7月9日的招股说明书中进行了适当、必要的披露。尽管如此,该公司仍同意以此诉讼案解决协议,来避免持续诉讼产生的费用、困扰及不确定性,但公司并不承认有任何过失、责任或者错误行为。

实际上,海外集体诉讼似乎已演变为一场“中国概念股”的系统性危机。

## 律师成最大受益者

中华网、网易、中国人寿、中航油等中国概念股先后被美国律师告上法院,股价也受其影响而下跌。资料显示,一年多时间里,26家在纳斯达克上市的中国(内地)公司有30%遭遇了集体诉讼。中国(内地)公司IPO的狂欢之后却难逃诉讼,律师成了最大受益者。德恒律师事务所合伙人郭克军透露,在集体诉讼中,律师的代理费往往高达30%。



根据郭克军介绍,从诉讼内容上看,律师事务所对中国公司的指控主要集中在“弄虚作假”。中国概念股往往在招股说明书中存有掩饰错误的情况,或者重大疏忽,而且,中国(内地)公司在纳斯达克上市同时要面对两国的法律和规则。

## 达不到监管要求不上市

分析指出,美国投资者对“中国概念股”的情绪很复杂,既认为中国(内地)公司治理结构不完善,信息披露不透明,却又割舍不了中国市场的巨大潜力。但实际上,只有完善的公司

# 看淡前景 永乐股东大套现

数名股东出售 3.69 亿股,套现近 12 亿港元

□本报记者 索佩敏

不出市场预料,永乐(0503.HK)数名大股东于昨日抛售了持有的永乐股票。

昨日,永乐宣布,数名大股东于24日收市后,按每股3.225港元,出售了3.69亿股,套现近12亿港元。永乐股价昨日继续下跌13.14%,报收2.975港元。

有市场分析人士认为,此次抛售行为主要是部分大股东认为,股价已升至较高价位,这是一种正常的出售行为。但也有分析人士指出,目前内地家电零售市场竞争激烈,令部分投资者对该行业前景不甚看好。

另外,大摩24日出具报告调低永乐的投资评级、内地宏观调控政策,这都是此次出售的原因。永乐在公告中表示,此次出售永乐股份的股东包括数个基金,分别为Morgan Stanley Private Equity A-

sia、CDH China Fund、Tong Ley及一家名为Retail Management Company Limited的公司。配售价格为每股3.225港元,较24日收市价3.425港元折让5.84%,配售股份占已发行股本的15.81%。有关配售由摩根士丹利负责。

同日,Tony Ley及Retail Management部分行使管理奖励购股权,分别认购了约2171万股及1.45亿股。

“这是永乐股东认为价格合理后的正常出售行为。”信诚证券连敬敏如此表示。他表示,由于香港联交所规定,新股上市半年内有禁售要求,而永乐去年上市后大涨,24日收市价为3.425港元,较上市时的2.25港元上升了52.2%。“现在半年期限已过,抛售也很正常。”

而截至记者发稿时,永乐董事长陈晓的手机一直关机。

资料图▶



## ■记者观察

## “非理性竞争”加速零售企业洗牌

□本报记者 索佩敏

“从长远来看,内地家电零售行业拥有巨大的市场前景,但是目前该行业内的企业正面临激烈竞争所带来的巨大成本压力。”昨日,海通证券研究所分析师路颖对《上海证券报》如此表示。而永乐董事长陈晓在24日接受记者采访时也表示,未来1-2年内,内地家电零售企业将进入一个大整合期,只有结束现在“非理性的竞争”才能迎来毛利率上升的“春天”。

## 渠道商日益艰难

随着竞争日趋激烈,家电供应商与渠道商之间的矛盾也日益尖锐。供应商希望通过一个合适的价格销售,以获得利润;而渠道商由于本身竞争激烈,只有压低产品价格才能吸引顾客,这就势必压缩了供应商的利润空间。

供应商不堪利润空间受压而联合抗议渠道商,在业内早已不是新闻。格力的自建渠道令众多家电厂商看到了一条新路,也让资本市场对国美、永乐这样的零售商的前景产生了疑惑。

在这场利益的博弈中,表面上话语权在握的渠道商,随着自身行业竞争的加剧,也开始向家电厂商“低头”。国美和格力已经开始低调“修好”,虽然后者目前还是通过经销商出面进入国美卖场,但是在定价

权的争夺上,渠道商已经不像昔日那般强势。

## 整合后回归理性竞争

尽管短期内竞争激烈令家电连锁商压力重重,但是对于这一行业的远景,无论是企业自身还是分析师都表示看好。

路颖指出,从整个行业来看,连锁家电的产业集中度并不高,大多数三线、四线的城镇还是以单个小型的零售商为主,国美、永乐这样的连锁巨头在这个市场还大有可为。国务院发展研究中心市场经济研究所经济咨询中心副主任陆刃波也认为,自建渠道对于家电厂商来说,从产业分工的角度也不合理。

而国美发言人何阳青指出,内地家电零售的市场总额在4500亿元左右,目前国美只占8%,还有相当大的市场空间。由于内地家电连锁零售行业的起步较晚,已有生产商先于零售商自建渠道。“但这一现象随着零售商的进入,将会逐渐减少。”长江巴黎百富勤研究员吴美萍也表示,在急速扩张过程中,一些小的零售企业会被逐渐拖垮,留下的将是实力雄厚的龙头企业。

法人治理结构、信息披露真实才是最终保障投资者利益的核心所在。

国泰君安海外市场分析师戴涛则告诫说,越来越多的中国(内地)公司准备赴海外上市,但一定要做好充分准备,如果达不到美国的监管要求就宁愿不上市。境外IPO难,要在境外生存与发展则是难上加难。

到美国纳斯达克上市是许多人的财富梦想,但分析人士指出,中国(内地)公司要真正国际化必须懂得对投资者负责。

可以说,空中网是幸运的,这起投资诉讼并没有给公司带来太大的负面影响。

目前,空中网的股价为2007年预期每股收益0.96美元的13倍,公司持有现金1.17亿美元,相当于每股3.27美元。不计入这部分现金,空中网的市盈率仅有9倍。

截至记者发稿时,空中网收于13.77美元,上涨0.22%。

## 海外股市

美国市场中国概念股行情日报

代码	股票名称	收盘价(美元)	涨跌幅(%)	成交股数
ACH	中国铝业	96.45	-6.559	116000
CEA	东方航空	15.73	-1.255	6400
LFC	中国人寿	55.79	-1.046	356200
SNP	中石化	68.13	-5.296	448100
ZNH	中航油	13.67	-0.582	33800
CHB	中国电信	36.99	-1.269	63190
CHL	中国移动	28.99	-3.076	705600
CHU	中国联通	8.5	-1.961	225800
CHD	中国联通	15.26	-3.633	124100
GSH	广深铁路	20.54	-3.929	56000
HNP	中国国航	29.02	-3.267	112200
PKK	中国石化	113.45	-2.534	258600
SHI	上海石化	66.69	-0.690	164600
SHJ	上海石化	60.85	-1.25	32100
YZC	兖州煤业	44.39	-7.347	94800
CSA	宝钢股份	15.26	-3.633	124100
CYD	玉柴机器	8.9	-1.766	155700
CA	中国铝业	25.51	-0.97	362500
WPI	华星国际	25.7	-0.39	866400
HDX	和记电讯	27.45	0.329	18000
STP	高德电力	37.93	0.211	617200
CHINA	新华网	4.57	-1.72	702959
ASIA	亚洲	4.25	-1.62	429190
UTSI	UT斯达康	7.05	-1.399	1030912
NTES	网宿	23	1.723	2244015
SOHU	搜狐	26.4	-0.038	388959
SINA	新浪	27.6	-0.505	55873
XING	携程	8.78	-0.343	113135
CTRP	携程旅行	47.69	1.989	219163
JOBS	前程无忧	22.21	-1.245	56980
NCTY	第九城市	30.01	0	512180
LTON	掌上灵通	7.67	0.537	216908
KONG	空中网	13.77	0.218	138315
TOM	TOM在线	27.21	-3.408	695400
SNDA	盛大网络	12.73	-0.74	237245
PEAK	华峰国际	2.68	0	4300
NVDA	NVIDIA	28.93	0.960	1124473
SSTI	砂钢	4.68	-1.474	129223
GNLH	健豪生物	0.88	-5.376	208107
GME	国美电器	3.35	-0.298	1220452
GOM	和信传媒	3.35	-0.676	741457
BVSN	百视通	0.52	-0.122	115132
FMCN	分众传媒	64.15	1.834	213454
BIDU	百度	60.7	0.747	6712929
VIMC	中星微电子	18.05	-1.424	349470

香港国企(红)股行情日报

代码	股票名称	收盘价(港元)	涨跌幅(%)	成交股数(万股)
0038	第一控股	1.40	-6.04	1903.00
0042	长福科技	0.6	-0.83	132.00
0074	长城集团	1.64	-0.61	101.00
0107	四川成渝	1.24	-1.59	691.60
0161	中航地产	1.18	0.85	59.60
0168	中国石化	9.40	-0.53	132.80
0177	江苏宁沪	4.58	-0.54	1312.20
0300	北方医药	1.89	-1.05	6.20
0317	广州广药	5.25	1.94	403.60
0323	马鞍山	2.93	-5.65	1302.80
0338	上海石化	4.60	-2.13	2555.00
0347	新永明	6.95	-4.14	1707.20
0350	投控控股	2.20	-2.22	13.40
0357	美兰机场	4.40	-2.22	5.80
0358	江西铜业	8.75	-1.69	5393.00
0366	中国石化	7.35	-3.56	26584.87
0438	彩虹集团	0.37	1.37	479.60
0525	广深铁路	3.08	-3.15	503.80
0548	深圳高速	3.60	1.41	240.20
0553	中国环境	2.67	-2.63	189.60
0576	沪杭甬	5.05	0.00	0.00
0588	北辰实业	2.20	-2.22	902.40
0598	中国外运	2.75	-3.51	989.80
0670	东方航空	11.17	-2.31	1356.60
0694	首都机场	4.55	-0.55	363.05
0696	民航机场	8.90	-1.66	20.50
0719	新华制药	1.27	-3.79	27.00
0728	中国石化	27.75	-0.90	1883.98
0739	浙江玻璃	1.85	-1.60	54.30
0747	沈阳公用	0.60	0.00	0.00
0753	中国石化	7.23	2.38	4205.40
0763	中兴通讯	27.15	-2.36	243.98
0857	石油股份	8.75	-2.23	14879.03
0874	广州药业	4.70	-3.59	133.00
0902	中国石化	5.50	-1.79	2448.30
0914	海螺水泥	13.05	5.09	498.00
0921	广东科龙	0.89	0.00	0.00
0939	建设银行	3.28	-1.50	49190.55
0980	招商银行	6.15	-4.12	332.20
0991	大唐发电	5.60	0.00	1340.02
0995	皖通高速	5.65	3.67	346.00
1000	北海传媒	12.10	-2.02	11.55
1033	石化控股	2.10	-3.45	8578.20
1053	重庆钢铁	2.60	-4.59	681.00
1055	南方航空	2.20	0.00	714.20
1065	中国环境	2.67	-2.63	189.60
1071	华电电力	2.13	4.49	1701.20
1072	东方电机	16.10	-9.30	486.40
1088	中国神华	14.25	-5.00	2224.89
1108	中国石化	0.82	-1.20	138.60
1122	庆铃汽车	1.23	-3.15	603.43
1128	镇海化工	—	—	—
1133	哈药集团	6.90	-4.83	1547.00
1138	中国石化	6.00	-4.00	1423.36
1171	兖州煤业	6.60	-2.94	3617.29
1202	普天电源	0.86	-6.52	108.20
1211	比亚迪	15.25	-4.69	259.85
1919	中国石化	4.18	1.21	5142.35
2318	中国平安	20.80	-2.58	1926.40
2328	中国财险	2.73	-8.40	24465.20
2333	长城汽车	4.88	-3.47	172.65
2337	上海置地	3.55	-4.05	2857.60
2338	潍柴动力	17.50	-4.11	295.90
2355	宝业集团	11.25	-6.25	119.60
2357	中国石化	6.65	-4.59	1340.10
2600	中国铝业	7.30	-3.31	10099.00
2628	中国人寿	10.30	-3.29	11600.00
2698	魏桥纺织	10.10	-1.94	286.00
2727	上海置地	3.56	-3.93	2317.17
2777	富力地产	38.30	-3.65	433.74
2866	中海集团	2.53	-1.94	1888.80
2868	普华永道	2.93	-6.40	1182.40
2883	中国石化	4.40	-6.33	1424.20
2899	紫金矿业	4.23	-4.52	5824.86
3328	交通银行	4.63	-2.12	13151.82

香港红筹股行情日报

代码	股票名称	收盘价(港元)	涨跌幅(%)	成交股数(万股)
0031	航天科技	0.62	-6.06	3826.58
0085	中国电子	1.34	-8.00	33.33
0103	首长佳佳	0.57	-3.39	457.45
0106	深圳科技	0.04	-2.73	8510.00
0119	中国石化	1.74	-0.45	1038.30