

### 金融、能源股发飙 国企指数创8年半新高

□本报记者 王丽娜

香港股市昨日在能源股和金融股的带动下大幅上扬,其中H股指数创下8年半新高,恒生指数盘中也触及5年半新高。

H股指数昨日上涨218.45点,收报7371.62点,盘中最高见7382点,全日上涨3.05%,创1997年8月以来的新高,同时也是今年以来第二度单日升幅。H股交投活跃,成交量高达90.34亿港元。红筹指数上涨57点,收报2470点。恒生指数昨日也大涨287.86点,盘中一度高见17328点,收报17301.79点,升幅为1.69%。

能源股、金融股成为领涨香港股市的中坚力量。在中国银行即将赴港上市的消息刺激下,相关金融类股份大幅上扬。中国人寿和平安保险分别创下11.7港元和24.1港

元的上市新高,分别涨6.85%及5.53%,仅这两只股票就为H股指数涨幅贡献了近63点,中国人寿成为该指数中贡献最多的一只股票。同样,交通银行和建设银行昨日也分别上升2.56%及2.17%,与前面的保险股一起,金融类股份昨日为H股指数贡献了一半的升幅。

重磅股汇丰控股昨日也跟随中资金融股上扬,盘中曾创下140.9港元的上市新高,收报140.8港元,升幅为2.62%,仅该指数就为恒指升幅贡献了125.92点。

而香港股市昨日的另外一只领头羊则是能源股。由于受惠于近期一直处于高位的国际油价,能源股昨日未理会油价的暂时回调,进一步推升股指。中石油和中海油田服务升3.24%及2.79%,中石化也升0.96%,这三只股份为H股指数升幅贡献了近50点。

### 李业广:港交所正研究A、H股套利机制

□本报记者 李小宁

前港交所主席李业广日前表示,港交所正在研究在A、H股两个市场之间,设立一个套利机制,通过相关投资银行在一定额度内在两个市场间进行套利,以拉近A股与H股之间的价差。

据悉香港监管机构正向内地监管部门提出这个建议,不过目前尚未取得中国证监会、外汇管理局等内地相关部门的批准,而香港监管机构提出这个建议,是为了使两地间的资金融通更加方便,同时替A、

H股市场日后的融合做准备。

法资投行ADV总裁、CFA林国栋在接受采访时表示,A、H股之间设立套利机制,根据套利理论,肯定可以迅速弥补两者间的价差,为A+H和日后的市场融合做好准备。

但设立A、H股套利机制也有几个问题,一个是人民币没有自由兑换,内地对资本项目仍然管制的情况下设立套利机制并不成熟,这和香港资本市场的开放有矛盾,套利的退出机制难以实现;二是套利机制放开后在两个市场监管水平不同步的情况下可能导致管理的混乱。

### DBA电讯称无意内地上市

□本报记者 李小宁

DBA电讯(3335.HK)创办人兼总裁俞龙瑞昨日表示,虽然公司从内地五大电讯商取得的营业额占总体97.8%,但是公司仍然无意在A股上市。而在上市后,该公司主要考虑国际化,现已在印尼开设办事处。

2005年度DBA电讯的净收益率为29%降至26%,公司执行董事兼财务总监陈伟铨表示,该公司的两免三减半税务优惠于2005年年

底终止,有效税率由7.5%升至15%,所以收益率略有下降,而该公司的原材料包括钢、有机玻璃板及零子零件,2006年初这些原材料的价格仍将维持2005年度水平。

DBA电讯招股书显示,2005年度,公司的公用电话亭、公用电话及商用电话的销售额占总营业额约65%,而智能卡机销售约26%。截至2005年12月底,DBA电讯营业额同比增长45%,达到5.58亿元,净利润同比增长44%,达到2.31亿元。

### 大行评级

### 里昂调高中石化、中石油目标价

里昂证券昨日分别调高中石化(0386.HK)、中石油(0857.HK)的目标价。里昂证券将中石化的目标价调高20%,达到6港元,评级仍为“强于大市”。里昂证券分析师认为,近期在新疆和四川发现新的油气田,将大大提高中石化未来的产量增长,而且在将A股子公司私有化后,中石化的利润率将有所上升。

里昂证券将中石油的目标价调高30%,达到11.8港元,评级仍为“买进”。里昂证券分析师认为,中石油各方面因素较好,近期对海外资产的整合降低了对大庆油田的依赖,进入哈萨克斯坦油田则增加了中石油的储量,因为油价上涨,估计中石油2006年的净利润将再调升3.6%,达到1596.3亿港元。

### 高盛看好马钢、海螺水泥

高盛日前发表报告称,该行业与美国长线投资者和基金投资者洽谈后认为,一直在下滑通道的中国内地商品行业完全有潜力从低谷回升,而且回升动力有基本面因素支持:建筑业需求上升,煤炭价格上升势头放缓。

基于以上考虑,高盛看好水泥和长钢产品,并给予安徽海螺

(0914.HK)“与大市同步”评级,给予马钢股份(0323.HK)“买入”评级。

该报告还指出,投资者对大型商品股仍有偏好,但是目前这些大型商品股价格普遍较高,不过高盛还是给予神华(1088.HK)、鞍钢(0347.HK)“与大市同步”的评级。

(李小宁整理)

## 加速扩张 中铝拟配售H股

道琼斯称,中国铝业将配售价值45.4—46.7亿港元的股票

□本报记者 李小宁

距离此前公告2006年5月10日以特别决议案的方式向股东大会提请A股发行议案还有两天的当口,中国铝业(2600.HK)昨日突然盘中停牌,并称公司将公布配售H股的消息。

据道琼斯消息称,中国铝业将配售价值45.4—46.7亿港元的股票。配售价格为每股7.05—7.25港元(较中国铝业周一暂停交易前的报价7.50港元有3.3%—6%的折扣),配售数量为6.441亿股H股,其中93.2%为新股,其余为原有股票。

摩根大通、中国国际金融有限公司和里昂证券亚洲公司是本次配售的联合簿记行。

中国铝业将把配售所得资金用于扩大氧化铝生产和为一家在中国内地收购冶炼业务的交易提供资金。

对此中信建投证券有色行业分析师张芳认为:“此次中国铝业配售主要的考虑有三点:市场环境比较好,产业景气继续,维持扩张需要。”

张芳认为,中国铝业配售选择的时机确实比较好,恒指在17000点以上,国际市场对中国资源概念也比较看好,此时配售可以卖个好价钱;而且中国铝业的主打产品氧化铝的价格近期上调,这也可以保证中国铝业的2006年业绩会比较好。产业扩张、行业整合也是中国铝业近期快速扩张,收购产业链上下游的企

业,流动资金压力就比较大,而且中国铝业完成产业链的整合要收购20—30家企业,资

金压力短期内不能消除,通过资本市场融资也是一种必然选择。

### 中铝欲控制下游企业

2006年中国铝业的主旋律仍然是扩张,中铝总经理肖亚庆曾表示,在国内市场上,中铝2006年将氧化铝产能的扩张,也将加快电解铝产能的整合。而现在是电解铝产能整合比较好的时机。

北京科技大学冶金学院一位教授分析认为:“氧化铝构成电解铝成本的70%,而中国铝业垄断了

氧化铝行业,所以中国铝业目前的战略是用已经占绝对领导地位的氧化铝控制下游的电解铝企业。

该公司用高价挤压电解铝企业,并快速收购各个区域的龙头企业,维系这一战略的根本就是资金。中国铝业在相当一段时间内都会面临资金压力。”

(李小宁)

## 表现优异 “魔兽”欲摆脱九城

韩国暴雪娱乐将就相关代理权与第九城市重开谈判

□本报记者 陆琼琼

由于网络游戏《魔兽世界》在中国的优异表现,有消息称韩国暴雪娱乐将就相关协议与第九城市(NCTY.US)重新谈判,授权费用存在变更的可能。

5月8日,九城市市场部公关副总监赵雨润对上海证券报表示,“由于刚刚收到暴雪的讨论邀请,讨论的具体内容尚未确定。”

此前,暴雪方面在接受海外媒体采访时表示已“邀请”九城就即将发布的“魔兽”资料片——《燃烧的远征》,与自己重开“谈判”,预计该作品将于2007年在中国发布。赵雨润说,因为《燃烧的远征》是“魔兽”大型升级版本,讨论内容应涉及运营上的一些安排,包括市场推广、客户服务、服务器等。“我们的讨论将会基于双方两年前已经签署的‘魔兽’独家代理协议的内容的基础进行。”

虽然赵雨润一再声明,“双方的合作一贯非常顺畅和良好。”但暴雪却对海外媒体公开表示,该公司将重新考虑“魔兽”在中国的代理商,并称可能将《魔兽世界:燃烧的远征》改名为《魔兽世界2》,在中国寻找其他运营公司。

“魔兽”已然成为九城的“现金奶牛”。第九城市2005年财报显示,其年净营收为4.65亿元,比2004年的3470万元增长123.9%。第九城市净营收的增长主要由于网络游戏“魔兽”于2005年6月投入商用。2005年第四季度,该游戏贡献的净营收为2.112亿元,比上一季度的1.835亿元增长15%。

另外,第九城市的其它营收主要来自游戏相关配件以及“魔兽”相关物品的销售。也许正是这份出色的业绩令《魔兽世界》的开发商——韩国暴雪公司如坐针毡。业内人士认为,这可能是暴雪对第九城市施压的一种手段,目的是加大谈判筹码。

一位不愿透露姓名的网游公司CEO告诉记者,面对“魔兽”带来的高额利润,暴雪公司甚至想独立在中国运营这款游戏。截至美国时间5月5日,第九城市报收27.08美元,下跌5.76%。



面对“魔兽”带来的高额利润,暴雪公司想独立在中国运营该游戏实属正常 资料图

### 国内网游运营商呼吁严防外商自营

□本报记者 陆琼琼

盛大游戏代理的成功模式让很多本土游戏公司垂涎,目前本土公司扮演者外引资路人的角色。网络分析人士吕伟刚对记者表示,进口网游产品的审批手续要比国产的严格得多,因此很多海外网游公司都愿意拉一个内地的合作伙伴,即成立合资公司。

然而,“店大欺客”的现象时有发生。东方互通是海虹控股和韩国Actoz合资公司,由于韩方拖欠合资公司巨额款项,致使已在中国运营5年的游戏《千年》近日可能被网通关闭通道。

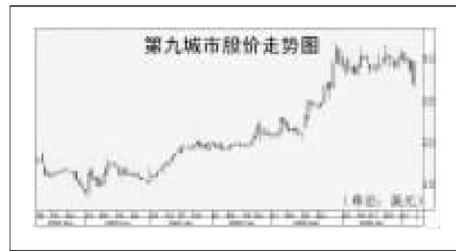
消息人士透露,当年盛大网络与《传奇》开发商Actoz公司也曾有过类似经历。结果是,2004年11月,盛大以9170万美元收购了Actoz公司29%股份,使之成为盛大的子公司。

对于暴雪的为难,业内人士建议九城也可收购暴雪。对此,久游网首席执行官王子杰认为:“可能性不大,因为两市市值差距实在太”

布暂停运营,这款网络游戏当时的代理价格是200万美元。2006年3月30日,新浪退出旗下网游运营公司上海乐谷,将51%股权转让给乐谷的外方股东——韩国最大的游戏厂商之一的NCsoft。

监管不到位 “中国现行的法律禁止外资企业运营网络游戏,但是监管不到位,最近大的外国游戏公司都在考虑直接到中国运营。”王子杰如是说。

“在游戏民族产业方面,尽管国内网游前景看好,但国内网游厂商的生存状况并不乐观。”王子杰说,国内只有10%—15%的厂商是赢利的,大多数的网络游戏公司则处于持平甚至亏损状态。



### 南京华东电子信息科技股份有限公司 关于股票简称变更公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。本公司股票将于2006年5月9日恢复交易。自2006年5月9日起,本公司股票简称由“华东科技”变更为“G华电”股票代码“000727”不变;2006年5月9日当日公司股票不计算除权参考价,不设涨跌幅限制,不纳入计算。2006年5月10日开始,公司股票交易涨跌幅限制,纳入指数计算。

南京华东电子信息科技股份有限公司董事会  
二〇〇六年五月九日

### 南京华东电子信息科技股份有限公司 关于股份结构变动公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。南京华东电子信息科技股份有限公司(以下简称“公司”)股权分置改革方案已于2006年4月14日经公司2006年第二次临时股东大会暨股权分置改革相关股东会议审议通过,公司于2006年4月28日刊登了《南京华东电子信息科技股份有限公司股权分置改革实施公告》。股权分置改革方案实施后,公司股份结构将发生变化,现将变动情况公告如下:

改革前		改革后			
股份数量(股)	占总股本比例(%)	股份数量(股)	占总股本比例(%)		
一、未上市流通股合计	162,342,830	45.20%	一、有限售条件的流通股合计	99,492,697	27.70%

国有法人股	154,148,795	42.92%	国有法人持股	92,563,604	25.77%
国家股	7,194,035	2.00%	国有法人持股	5,798,578	1.62%
境内法人股	1,000,000	0.28%	境内一般法人持股	1,000,000	0.28%
二、流通股合计(A股)	196,814,526	54.80%	高管股	130,515	0.03%
社会公众股	196,715,651	54.77%	二、无限售条件的流通股合计(A股)	259,664,659	72.30%
高管股	98,875	0.03%	三、股份总数	359,157,356	100.00%
三、股份总数	359,157,356	100.00%	三、股份总数	359,157,356	100.00%

二、有限售条件的流通股股东持有流通股比例及限售条件

序号	股东名称	所持有限条件的股份数量(股)	占总股本比例(%)	可上市流通时间	承诺的限售条件
1	华电集团	92,563,604	25.77%	G+36个月	注3
2	省国资委	5,798,578	1.61%	G+12个月	注5
3	明文公司	1,000,000	0.28%	G+12个月	注4、注5

注1:G日为本次股权分置改革方案实施后的首个交易日。  
注2:目前华东集团的部份国有股份过户给国资委与明文公司的过户手续尚在办理中,假定执行对价时过户手续已完成。  
注3:华东集团特别承诺在股权分置完成后,至少在三十六个月内不通过证券交易所挂牌交易。

注4:鉴于明文公司未明确承诺同意执行华东科技本次股改对价安排,华东集团同意对明文公司的执行对价安排先行代为垫付。代为垫付后,明文公司所持有的华东科技股份如上市流通,应当向代为垫付的华东集团偿还代为垫付的款项,或者取得华东集团的同意。

注5:原非流通股股东持有的股份自获得上市流通权之日起12个月内不上市交易或转让。

三、备查文件  
1、南京华东电子信息科技股份有限公司股权分置改革说明书(修订稿);  
2、南京华东电子信息科技股份有限公司股权分置改革相关股东会议决议公告;  
3、江苏法德永衡律师事务所出具的《关于南京华东电子信息科技股份有限公司股权分置改革相关股东会议的法律意见书》;  
4、南京华东电子信息科技股份有限公司股权分置改革方案实施公告。  
南京华东电子信息科技股份有限公司董事会  
二〇〇六年五月九日