

SK电讯“淡”对入股联通 联通股权架构独特,入股并不容易

□特约记者 陈中小路



SK电讯执行长 Kim Shin-bae

对于最近颇受关注的SK电讯入股联通之进展,SK电讯中国区CEO刘允昨日向上海证券报坦言,“目前和过去并没有太大差别。”

“现在我们也还是一头雾水。”刘允指出,目前中国内地在3G牌照、电信法和外资进入相关政策管制方面都还没有出明确的方案,这都是SK电讯必须直接面对的问题。只有待政策明朗后,SK电讯才会进一步从商业价值的角度进行评估。

根据中国电信业对WTO的承诺,2006年将是中国移动通信取消外资地域限制、外资股权比例放宽到49%的一年。正是这条承诺的存在,让各方格外关注外资入股中国移动运营商的进展。而分析人士也普遍认为,这将对行业和公司发展产生积极作用。

不过,一位接近联通高层的人士指出,第一家进来的外资运营商或机构具有行业标杆的意义,所以有关部门抉择时相当慎重。而从国家战略角度考虑,日韩运营商并不占优势。

而SK电讯执行长Kim Shin-bae也在昨日强调,由于中国内地法规复杂,加上中国联通本身的股权结构独特,争取入股并不容易。刘允进一步指出,联通在内地、香港和纽约都有上市公司,到

底要去入股哪一个或者采取什么形式进入,现在都没有说法。

“我们也还在考虑各种机会。”刘允强调,SK电讯将在政策许可前提下,寻求新的合作。SK电讯一直都在强调进入中国,参与中国,之前和联通的多项合作,也是与SK电讯的策略相一致。

从SK电讯在中国5年多的发展历程来看,中国联通无疑是其关系最紧密的“伙伴”之一,双方在漫游服务及网络改善工程等领域都已建立了广泛合作。2004年,双方联合成立了中国内地首家中外合资通信服务企业——联通时科,并轰动一时。

Kim Shin-bae强调,中国是一个很重要的市场,SK电讯与中国联通有一系列合作,不过现在尚无入股联通的具体计划。此外,针对此前关于SK电讯入股联通CDMA网络的传闻,SK电讯财务长Ha Sung-min昨日表示,“中国3G尚未发牌,投资CDMA网络似乎不太容易。”

印尼与中海油 将就上调液化天然气售价达成协议

□本报记者 李小宁

据路透社消息,印尼能源和矿产资源部长布尔诺斯·尤斯吉安托罗(Purnomo Yusgiantoro)昨日称,印尼与中海油集团即将就上调Tangguh项目销往中国福建省的液化天然气合同价格达成协议。

据悉,印尼和中海油将原油价格作为确定液化天然气最高售价的标准,此前双方约定原油最高价格为每桶25美元,而印尼官方已表态,这一价格可能被上调至每桶35-38美元。

另外中海油正考虑将原计划销往福建省的部分燃气输送至上海,对此布尔诺斯表示,如果燃气输送至福建之外的其他地区,印尼将加

收费用。

资料显示,全球第六大天然气生产国印尼2004年7月与中国签署协议,将从2008年起在15年内每年向中国福建省销售260万吨液化天然气,而位于印尼West Papua省的Tangguh项目将负责向福建省供应天然气。Tangguh项目是中国近期签署的两个液化天然气长期供应合约之一,整个项目由英国石油公司(BP)牵头的一家财团负责经营,BP持有该项目50%的权益,财团其他成员由日本投资者组成。

不过在全球油价不断飙升的背景下,印尼政府一直在努力与中国协商,希望提高自2008年起向福建省供应的液化天然气的价格。

北控业绩增长13.8%

北京控股(0392.HK)2005年年报显示,公司2005年营业额达110亿港元,比去年上升13.8%,每股基本盈利0.92港元,比去年增加0.11港元。

北控董事会主席席文锡群表示,业绩增长的主要原因是:北京燕京啤酒、北京王府井等业务通过并购整合进一步扩大市场占有率,营业

收入大幅攀升,同时推动内部资产整合实现资本增值成效显著,三元食品、北控磁悬浮、北京企业旅游、秦昌玻璃、西餐食品等业务合计体现了约2.17亿港元的特殊溢利贡献,有限缓解了业绩增长压力,另外把握住了利率走势及时调整资金策略,财务费用大幅降低。(陆琼琼)

■大行评级

麦格理给予交行“跑赢大市”评级

麦格理银行近日首次给予交通银行(3328.HK)“跑赢大市”的投资评级,目标价5.4港元。麦格理称,交通银行贷款增长强于预期,消费

者金融业务及中小型企业贷款业务的增加带来了较高的整体净息差。此外交行还与汇丰和Schroders组建了信用卡合资公司。

新鸿基调高华能国际评级

新鸿基金融昨日将华能国际(0902.HK)的投资评级上调至“持有”,目标价6.20港元。

新鸿基金融表示,内地可能很快将上网电价上调,调价幅度在每兆瓦16元,这将提升华能国际的利润。此外华能国际占东部电网发

电量的48%,这使华能国际在竞争中获得优势。新鸿基金融同时指出,华能国际投资的上海天然气发电厂很快将投入运营,鉴于目前内地天然气价格的上涨趋势,预计该发电厂将出现亏损。(李小宁 整理)

■港股大盘点评

回吐压力巨大 港股出现调整

□本报记者 王丽娜

7364.71点。

由于回吐压力较大,昨日金属股出现调整,紫金矿业和灵宝黄金分别下跌2.12%、0.64%。同时,由于在能源股和金属股的拖累下明显下挫。

恒生指数昨日跌167.80点,跌幅为0.97%,收报17133.99点,成交356.11亿港元。连续4日上涨的H股指数昨日也微跌6.91点,收报

减持中铝 社保基金套现3亿

各大投行对中铝配售是否稀释业绩观点不一

□本报记者 李小宁

昨日中国铝业(2600.HK)继续停牌,等候公布配售股份,不过花旗银行评级报告显示,中国铝业配售的6.441亿股中有4410万股是社保基金持有的旧股,此次趁中国铝业配售之机套现。

按照中国铝业此次配售价格区间7.05-7.25港元的价格计算,社保基金套现约3亿港元。

虽然中铝选择了一个好的时机进行配售,不过国际投行对配售后的业绩和股价走势却产生了巨大的分歧。

花旗对配售后中国铝业

的业绩保持平论,花旗认为,考虑到中国铝业的增长和扩张,仍然维持对中国铝业2006年和2007年的盈利预测不变,也就是2006年净利润为133亿元,每股收益1.2元,2007年净利润为98亿元,每股收益0.889元。

德意志银行则认为中国铝业的业绩会被配售稀释。德意志银行将中国铝业的目标价下调至8.14港元,原来德意志银行给中国铝业的目标价为8.88港元。

德银认为,中国铝业的业绩在股份配售之后将被稀释5%,不过德意志银行对中国铝业的“持有”评级。

德银认为,中国铝业的主要风险在于国内外供应变化导致氧化铝和铝的价格大幅变化。

中银国际则认为配售对中国铝业的利润影响还不明朗。

中银国际维持中国铝业“强于大市”的评级,而且中银国际表示,中国铝业配售声明发布后会对股价产生一定压力,但是配售对利润的贡献目前尚不明朗。

湘财证券一位分析人士认为,中铝配售的影响,各大投行产生分歧,归根到底还是对中铝的未来几年的发展势头和业绩看法不一致。

中铝本次配售的融资意图非常明显,中铝要保持快速扩张,资金压力明显,短期融资券已经一发再发,而且还准备再发,所以在氧化铝价格仍然高位运行的时候市场对中铝的未来发展仍然不能统一意见。

香港投行人士、CFA林Kelvin分析认为,目前中铝和其财务顾问应当还在和各家投行、基金磋商具体配售价格,既然各家投行对中铝的后市看法有较大区别,而且本次配售从时点上来说相对突然,本次中铝配售过程也许并不会如外界所预计的那么顺利。

获凯雷注资3000万美元

安信欲赴港“打造”地板股

□本报记者 索佩敏

引风投为上市铺路

中国内地最大的实木地板生产商——安信地板上市一事又有最新进展。昨日安信地板董事长卢伟光在接受上海证券报采访时表示,安信将于本月11日与凯雷签署正式协议,凯雷以3000万美元入股,这也为安信赴港上市铺平了道路。

卢伟光表示,安信计划赴港上市,目前已完成了上市前的尽职调查和审计工作,正在按照既定计划操作,最快明年下半年能够上市。“一旦上市成功,我们将收购此次入股的投资公司的股份,将合资公司资产注入上市公司。”

据中国林产工业协会会长张森林介绍,目前中国木地板市场正以每年25%-30%的速度递增,2003年的产值突破300亿元。市场飞速发展的同时,木地板行业的“诸侯混战”也是有目共睹。中国林产工业协会副秘书长吕彬预测,大的厂家将自设原材料加工厂来集中掌控原材料,小企业将被淘汰或转型,部分小厂将彻底成为大品牌的OEM工厂。大厂家、大品牌的市场占有率将稳步提升,市场集中化程度将越来越高。

对此卢伟光表示,此次安信和凯雷将会成立一家新的公司,安信和凯雷各持有新公司一定的股份。凯雷以3000万美元现金出资,但对凯雷的具体持股比例,卢伟光表示不便透露,他只是强调,“安信始终是这家新公司的绝对控股方。”

据了解,去年起安信就频频与国际资本接触,包括美林、高盛等大投行和一些风投公司都向安信伸出了橄榄枝。但安信最终选择了凯雷这家美国风投。据卢伟光透露,这是因为双方在投资理念上非常契合。他表示,凯雷带来的不仅是资金,还有国际上先进的管理经验及销售渠道。

作为内地最大的地板生产商,安信地板对于国际资本市场觊觎已久。此次携手凯雷,无疑使其海外上市更进一步。

安信将绝对控股

安信地板董事长卢伟光



安信地板董事长 卢伟光

卢伟光:瞄准海外市场

卢伟光透露,新成立的合资公司旗下将有3个品牌——安信、伟光和喜尔居。其中“安信”是安信地板最早也是最成熟的品牌,“喜尔居”是专供百安居销售的超市品牌,而“伟光”则是安信地板接下来要重点发展的品牌。

“与安信地板针对高档市场不同,伟光主要针对的是中国内地的中档市场。”卢伟光介绍,安信品牌主要是来自于巴西的实木地板,目前其产品90%内地销售,还有10%出口外销,“我们计划接下来在海外主推安信,力争外销的比例达到20%。”

尔、瑞嘉等中国内地中档品牌在市场上圈地,安信也希望在这一市场上有所斩获。“随着消费升级等因素影响,实木地板的价格越来越贵,我们也希望开辟其他品种的市场。”卢伟光表示,公司为此在青浦兴建了新的工业园,投资将达3500万美元,面积将达10000平方米,年产300万平方米实木地板和复合地板。

与安信采用巴西热带木材不同,伟光以实木复合地板和俄罗斯寒带木材的实木地板为主,价格也较安信品牌低一些。但目前该品牌全部在内地销售,还没有推向海外的计划,“我们打算先做安信这个品牌在海外巩固,伟光先期还是针对内地市场。”卢伟光如此表示。(索佩敏)

中生北控挂牌两月突遭清盘申请

申请人可能是公司债权人

□特约记者 陈中小路

今年2月27日才登陆香港创业板的中生北控生物科技(8247.HK),昨日因被债权人提出清盘申请而停牌。

昨日上午,中生北控向香港交所提出停牌请求,以“待该公司发布有关被申请清盘之澄清通告”。香港信诚证券分析师连敬涵表示,这种上市不久就遭清盘申请的案例,实为少见。

“涉及清盘事宜相当重大,不能随便给出说法,现在只能等待进一步消息。”中生北控总裁昨日表示,“公司目前运转正常。”

而中生北控董事长、中科院院士饶子和办公室主任表示,饶院士目前正在外学习,不方便联系。公司总裁、中科院生物物理研究所副所长吴乐斌的秘书则表示,吴乐斌正在国外出差,一周后方能返回。

据悉,中生北控在香港被有关申请人向法院提出清盘申请,但法院资料并未披露申请清盘者的资料及申请原因,只显示申请人的代表律师为范家碧律师行。

由于范家碧律师行并非中生北控的法律顾问,也没有公开资料显示二者有任何直接关联,连敬涵推测,范家碧律师行可能是代表中生北控的债权人提出申请的。

财报未见异常

一般说来,清盘是指公司负债累累,陷入困境时进行兼并重组或宣布破产等方式,使其纳入正轨,或重新优化资源配置。

不过,中生北控此前并未显示异常。其4月下旬发布的2005年财报显示,公司目前处于健康状态,销售收入和股东权益等业绩数据稳步增长。财报显示,该公司总资产2.11亿元,其中总负债8811万元,资产负债率为0.78。

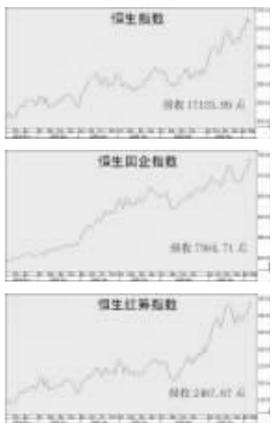
截至记者发稿时,范家碧律师行和中生北控的法律顾问李伟斌律师行都未作答复。

中生北控网站资料显示,“公司是中国科学院和北京市政府及上海市政府的国有资产控股的高科技企业,是目前国内最大的生化诊断试剂公司,其前身为中国科学院生物物理研究所的所办国有企业”。

今年2月17日,中生北控宣布以下限的2港元价格,发售3300万H股,集资净额约4730万港元。不过上市至今,公司股价一路下滑,从上市首日的最高2.925港元跌至停牌前的1.95港元的最低点。

中生北控网站资料显示,“公司是中国科学院和北京市政府及上海市政府的国有资产控股的高科技企业,是目前国内最大的生化诊断试剂公司,其前身为中国科学院生物物理研究所的所办国有企业”。

今年2月17日,中生北控宣布以下限的2港元价格,发售3300万H股,集资净额约4730万港元。不过上市至今,公司股价一路下滑,从上市首日的最高2.925港元跌至停牌前的1.95港元的最低点。



代码	股票名称	收市价 (港元)	涨跌幅(%)	成交量 (千股)
0001	长江实业	96.90	-1.44	9776
0002	中电控股	45.80	-0.65	3166
0003	中华电信	18.75	0.27	13099
0004	九龙仓	31.85	-3.04	10703
0005	汇丰控股	149.10	-0.50	27827
0006	香港置地	35.70	-1.83	10487
0008	电讯盈科	5.20	-0.95	17053
0011	恒生银行	101.10	-0.49	2434
0012	国泰航空	45.20	-1.33	10487
0013	和记黄埔	75.25	-1.67	11720
0017	新世界	92.90	0.00	600
0019	新世界	14.90	-1.32	12882
0023	东亚银行	32.50	-1.22	10487
0029	太古	79.40	-0.38	1893
0033	东星集团	21.50	-1.12	10487
0066	地铁公司	20.50	-0.96	4880
0083	和记置业	13.10	-4.38	20860
0101	管理资产	15.20	-5.86	9872
0144	招商局	27.05	-1.64	3860
0179	招商局	6.25	-2.34	19880
0267	中国香港	25.50	0.97	4160
0291	中国香港	17.70	1.14	3127
0293	中国香港	13.60	-0.73	1683
0330	思捷环球	64.50	0.70	9333
0484	利丰	16.85	-3.19	6916
0511	裕友	23.50	-1.22	10487
0762	中国网通	7.80	-6.12	45811
0883	中国网通	6.45	-1.53	11278
0906	中国网通	15.40	-3.39	12018
0941	中国移动	46.60	0.22	19896
0992	中国移动	2.75	-0.71	29263
1038	长江基建	24.90	0.40	713
1199	中远太平洋	17.85	-1.67	4298
2388	中国联通	16.25	-0.61	29313

代码	股票名称	收市价 (港元)	涨跌幅(%)	成交量 (千股)
0168	青岛啤酒	9.60	-1.03	708
0177	宇通客车	4.65	-2.06	18561
0323	马钢股份	2.875	-2.54	17006
0338	上海石化	4.55	0.00	16686
0347	鞍钢股份	7.50	-4.08	45978
0358	江西铜业	9.15	-4.19	24781
0386	中国石化	5.25	0.00	94907
0489	东风汽车	3.85	-2.51	15212
0525	广汽集团	3.25	-2.89	5258
0576	泸州老窖	4.80	0.52	7682
0598	中国外运	2.825	0.89	3341
0694	首都机场	4.875	1.56	11266
0728	中国铝业	2.825	0.00	144866
0753	中国联通	3.65	5.04	33224
0763	中国铝业	29.65	-2.11	1248
0857	中国铝业	9.35	-2.09	88400
0902	华能国际	5.85	-1.68	38490
0914	海螺水泥	15.75	-1.87	1838
0939	建设银行	3.575	-1.42	61098
0991	大唐发电	5.80	-1.69	9726
1052	南方航空	2.65	-1.20	25786
1071	华能国际	2.275	-2.15	4744
1088	中国铝业	15.65	-0.31	1516
1138	中国铝业	5.95	-2.46	9160
1171	贵州茅台	7.15	0.00	22174
1211	比亚迪	16.15	-1.22	972
1919	中国远洋	3.825	0.66	28336
2318	中国铝业	23.90	0.21	6889
2328	中国铝业	2.90	-4.13	68890
2660	中国铝业	7.50	0.00	0
2628	中国人寿	11.75	0.43	87527
2698	魏桥纺织	10.30	0.00	1643
2727	上海电气	3.45	6.98	74830
2866	中国铝业	2.50	0.00	2878
2883	中海油	4.45	-3.26	1540
2899	紫金矿业	4.625	-1.12	18927
3328	交通银行	5.15	3.00	205900

代码	股票名称	收市价 (港元)	涨跌幅(%)	成交量 (千股)
0123	越秀投资	1.86	-1.59	66588
0124	安海国际	3.475	-2.11	3724
0135	中港石油	4.675	1.63	55890
0144	招商局	27.05	-1.64	3860
0152	深明国际	0.70	-2.63	46670
0203	骏威汽车	3.175	-1.79	17009
0270	中国铝业	15.65	-0.31	1516
0308	香港中旅	2.10	-2.33	9580
0363	上海电气	17.35	-1.14	888
0392	北京控股	16.15	-1.12	45811
0506	中国铝业	4.90	-5.51	4054
0604	深明国际	7.90	-1.82	16716
0762	中国联通	2.90	-4.13	68890
0836	华能国际	6.40	-3.03	10700
0841	神州数码	2.575	0.00	656
0882	天津发展	6.50	2.16	13528
0883	中国石化	6.45	-1.53	11278
0902	华能国际	2.775	-1.92	18486
0966	中国联通	4.70	-1.08	7046
0992	华能国际	2.775	-1.92	29263
1052	南方航空	3.25	-2.89	1854
1070	TCI集团	1.25	0.00	6874
1093	中国铝业	1.325	-0.75	648
1109	华能国际	5.45	-6.14	6173
1114	华能国际	1.25	0.00	2818
1193	华能国际	0.98	0.00	0
1199	中远太平洋	17.85	-1.67	4298
1285	中国铝业	4.75	-4.00	2418
2380	中国联通	2.825	4.63	21704

股票名称	收市价 (港元)	A股收市价 (人民币)	A股涨跌幅(%)	A股成交量 (亿股)
华能国际	5.85	5.550	0.84	0.84
魏桥纺织	6.11	7.050	0.84	0.84
神州数码	2.575	2.950	0.88	0.88
中兴通讯	27.07	29.650	0.88	0.88
神州数码	2.575	2.950	0.88	0.88
贵州茅台	6.92	7.150	0.90	0.90
招商局	17.82	18.850	1.03	1.03
中国铝业	6.71	5.950	1.09	1.09
南方航空	3.25	2.850	1.11	1.11
青岛啤酒	10.99	9.600	1.21	1.21
宇通客车	6.08	4.950	1.19	1.19
中国石化	6.56	5.250	1.21	1.21
广南国际	6.44	5.050	1.23	1.23
中国铝业	3.63	2.775	1.29	1.29
上海石化	6.38	4.850	1.36	1.36
广州药业	7.12	4.950	1.39	1.39
江西铜业	9.15	8.160	1.42	1.42
德业环保	3.16	1.900	1.61	1.61
北人股份	2.92	1.660	1.70	1.70
珠江啤酒	4.07	2.725	1.71	1.71
南方航空	2.30	1.150	1.94	1.94
仪电控股	4.53	2.100	2.38	2.38
交大科技	5.41	2.20		