

四通控股套现建行 H 股 净赚 2497.7 万港元

□本报记者 李小宁

四通控股 (0409.HK) 昨日宣布,2006 年 2 月 14 至 5 月 11 日期间,四通控股在市场上公开出售了 2120 万股建行 (0939) H 股,平均成交价为每股 3.5648 港元,套现 7557.3672 亿港元,扣除佣金成本后净额为 7530.1607 亿港元。四通控股买入建行的成本为 5032.456 亿港元,这样四通套现 2120 万股建行 H 股的净收益达到 2497.7047 亿港元。

四通控股称,公司是 2005 年 10 月 26 日按每股 2.35 港元的价格购入建设银行的股份,出售建设

银行股份的平均成交价比购买价高了约 52%,四通控股还称,出售事项反映公司的投资获得重大回报,而且将增加公司的现金流量,出售建行股份是符合公司及股东整体最佳利益的选择。

资料显示,四通控股在出售建行 H 股 2120 万股后,还持有建行 2680 万股 H 股。对此四通控股称,如果市场环境好,公司将考虑进一步出售建行股份。

分析人士认为,四通控股出售建行股份的数量并不大,不会引起建行的股价波动,这是股永基一贯的及时套现的操作风格,也反映了四通对金融行业投资的丰硕成果。

中国联通 4 月份移动用户总体增长

□本报记者 陆琼琼

中国联通 (0762.HK) 22 日发布了 4 月份运营数据,4 月份,联通移动电话客户净增长 116 万户,增

幅低于 3 月份的 128 万户,总客户人数上升至 1.3271 亿户;GSM 用户增加 87.7 万户,令总用户增至 9879 万户;CDMA 用户则增加了 28.6 万户至 3392 万户。

大庆石化进军葡萄糖行业

□本报记者 李小宁

大庆石化 (0362.HK) 昨日复牌并宣布,将以 2.8 亿港元的价格收购 Better Day Bio-Chem Technology Ltd. 的全部股权。Better Day Bio-Chem Technology Ltd. 持有合资企业牡丹江高科生化制药 60% 权益,而牡丹江高科生化制药拥有一系列生产葡萄糖及淀粉的资产及设备。

大庆石化称,中国东北对淀粉及葡萄糖需求很大,而黑龙江省拥有丰富的制造淀粉及葡萄糖的原材料,目前东北地区还没有具有控制力的淀粉及葡萄糖生产商, Better Day Bio-Chem Technology Ltd. 拥有的资产及设备具备了黑龙江省同类型设施中最大的产能。

大庆石化 2006 年 4 月刚刚完成配售,配售 2.4926 亿股,配售价

格为 0.48 港元,筹集资金 1.196 亿港元,扣除成本后筹资净额为 1.181 亿港元。配售的股份中,6000 万股配售给现有股东 Metage 公司,完成后 Metage 在大庆石化的持股比例由 9.12% 增至 10.98%,另一配售股东瑞银集团则在市场上增持大庆石化 1250 万股,结果瑞银集团在大庆石化的持股比例由 9.94% 摊薄至 9.33%,此外大庆石化的大股东亨泰消费品 (0197.HK) 的持股比例由 15.04% 降至 13.17%。

完成配售后,大庆石化称,配售资金中 1 亿港元用作大庆石化的并购交易,实行扩充与煤炭有关的化工业务计划,另外 1810 万元将用作一般营运资金。

但是一个月后,大庆石化的收购计划却指向葡萄糖行业,而且收购资金也从 1.181 亿港元增加到 2.8 亿港元。

康师傅控股首季净利增长 16%

□本报记者 陆琼琼

康师傅控股 (0322.HK) 周一公布的第一季度未经审计财报显示,受需求强劲推动,本季净利润达到 4040 万美元,增长 16%。营收增长 29%,至 5.478 亿美元,而上年同期为 4.235 亿美元。

康师傅控股主要在内地销售“康师傅”品牌方便面,面包以及饮料等产品。第一季度方便面销售增长 8.8%,至 2.71 亿美元;饮料销

售额增长 72%,至 2.35 亿美元。据市场调研公司 AC 尼尔森研究报告,3 月份“康师傅”品牌方便面和即饮茶饮料在内地市场的销售额均排名业内第一。

摩根士丹利 4 月底发表研究报告,维持康师傅“持有”评级,目标价维持 5.3 港元不变,并因预期销售及毛利增长,而调高康师傅 2006 至 2007 年盈利预测 4-6%。康师傅 22 日收盘于 4.55 港元,下跌 0.80%。

亿和控股苏州再添生力军

□本报记者 姜瑞

日前,被业界誉为“精密模具先锋”的深圳亿和精密工业控股有限公司 (0838.HK) 值上市香港联交所主板一周年之际,举行苏州公司开业典礼。

据了解,亿和精密工业控股公司主要为佳能、东芝、爱普生、理光、爱莫生等世界 500 强提供用于复印机、打印机等办公设备、汽车配

件、家用电器及消费类电子产品上的注塑模具、精密冲压注塑零件及组装产品,荣获“中国最具成长性企业”称号。为拓展长三角地区市场,更好地为当地客户服务,亿和控股以“深圳速度”在苏州高新区设立了全资子公司,亿和精密工业(苏州)公司一期投资 6000 万美元,仅用了 8 个月时间就建成投产,苏州公司的投产将使亿和精密的产能提升 40%。

■大行评级

花旗调低联想评级

联想 (0992.HK) 即将于本月 25 日发布截至今年 3 月底的 2005 年第 4 季度业绩,但花旗此时发表报告将联想的目标价由 2.85 港元降至 2.2 港元,并将其 2007 年度盈利预测调低 23%,投资评级为“沽售”。花旗指出,虽然联想的市场占

有率趋向稳定,但戴尔减价对联想美国业务出现负面影响,所以调低其经营利润率预测。

不过,花旗预期联想 2005 年第 4 季度营业额将上升 9.7% 至 251 亿港元。联想 22 日收盘于 2.525 港元,下跌 4.72%。

大摩调低盛大评级

美国券商 Piper Jaffray 日前发表报告,将盛大 (Nasdaq:SNDA) 的投资评级由“跑输大市”升至“与大市同步”。该报告称,盛大 2006 年第一季度财报显示了其免费的 MMORPG 游戏模式营收稳定,运行较为成功,强于预期,因此调高

评级,并将目标价由 10 美元提高至 13 美元。

同时,投资银行摩根士丹利亦宣布启动对盛大的投资评级,将其评级定为“减持”。盛大股价 5 月 19 日报收 14.32 美元,升 2.652%。(陆琼琼 整理)

壳牌有意收购中海油旗下炼油项目

□本报记者 陈中小路
特约记者 金欢

全球第三大石油公司荷兰皇家壳牌有限公司昨日爆出消息,该公司正在就收购中国海洋石油总公司旗下华南一家炼油厂股权事宜进行谈判。

道琼斯通讯社从壳牌负责亚太和中东地区的化工业务副总裁 Tan Ek-kia 处获悉,这家炼油厂总投资额人民币 167 亿元,壳牌持有与这家目标炼油厂相邻的一个石化综合项目 50% 的股权。

这两处信息指向的是中海油的南海石化炼油项目,该项目目前是由中海油独资所有,已于 2005 年底开工建设,预计 2008 年上半年建成投产,总投资超过 160 亿元。



资料图

不过,中海油一位副总裁对此强调,“并不清楚此事,有关情况亦无可奉告。”

的合资项目中海壳牌南海石化乙烯项目西侧,年加工 1200 万吨海洋高含酸重质原油,建设范围包括 13 套主要生产装置以及与工艺装置相配套的油品储运、公用工程和辅助生产设施等。

事实上,中海油南海石化炼油项目一直被业内视为中海壳牌南海石化乙烯项目的“孪生兄弟”。

公开资料显示,炼油厂投产后将每年为中海壳牌提供 150 万吨乙烯裂解料,可满足中海壳牌 80% 的相关原料需求。此外,炼油厂还向中海壳牌提供丙烯、多产芳烃(苯、甲苯、PX)等原料;反之,中海壳牌则为炼油厂提供碳四、碳五、乙烯、丙烯等。这两个项目互供原料和产品,再加上双方还一起共用部分公用工程,对

于各自降低生产和销售成本,实行利益最大化都有好处。分析人士认为,此举反映出壳牌打通“炼油-乙烯”产业链上下游的意图,更好地实现“炼化一体化”。

壳牌没有选择。按中国产业政策规定,跨国公司不允许在中国建设独资或者控股炼化项目,因此只能与中国国有石油公司开展股权合作。而中海油壳牌与南海石化炼油项目的中方主力均为中海油,所以选择与中海油合作更符合商业逻辑。

此前已有埃克森美孚福建炼油厂的炼化乙烯一体化项目的先例,而早些时候传出的 BP 有意在镇海炼化私有化后购入 30% 股份的消息也反映出外资石油巨头的这一思路。

河南建业酝酿赴港整体上市

房地产开发商赴港上市渐掀高潮

□本报记者 唐文祺

随着融资需求的日益增强,房地产开发商选择赴港上市已经成为新的风潮。继瑞安、世茂近日相继通过上市聆讯之后,曾经两次登上《福布斯》中国富豪榜的胡葆森,打算携旗下著名房企——河南建业住宅集团(中国)有限公司,最快于明年在香港以整体形式上市。业内人士分析,目前内地一些实力较强的开发商在香港资本市场比较受宠,上市进程可能会相对顺利。

公开资料显示,一再强调只在河南省发展房地产的建业集团,是香港建业住宅集团于 1992 年在内地创办的独资企业,实际上本身也属于港资企业。该集团以房地产开发经营为主业,总资产达 20 亿元。与瑞安、世茂将旗下房地产业务进行拆分上市的措施不同,此次胡葆森明确表示,“将在香港以整体形式上市。”

伴随着瑞安、世茂的相继通过上市聆讯,绿城、建业的积极准备筹备,房地产业赴港上市的新一轮高潮正在酝酿之中。最新消息透露,刚刚在上周顺利通过上市聆讯的瑞安房地产,将于下月 12 日起在香港进行招股,预计瑞安房地产将发行 16 亿股股份,每股定价在 6-7.5 港元之间,集资总额为 100 亿港元;而包含了许荣茂在内的内地 10 多个发展项目的世茂房地产,企业的招股集资金额在 39-55 亿港元左右;另一家著名的浙江房企绿城集团,也已在主承销商摩根大通的指导下积极操作。



资料图

响因素,上市进程会显得顺利许多。“建业的上市时间表已经开始启动,如无意外,明年即可赴港上市。”建业集团相关负责人表示。

与内地上市房企“参差不齐”的业绩不同,香港股市的内地房企则普遍表现突出。“去年内地上市房企主要受到内地股市整体低迷进行情导致,一位业内人士分析说。但出于对内地房地产市场的长期看好,以合生创展、首创置业等为代表的内地房企,一直受到投资者的追捧。

此前大摩发布的报告就提出,每年 4-5 月份是内地房地产政策的出台高峰期,但对投资者而言,这是逢低吸纳的机会。摩根士丹利对内地房产股的盈利前景相当看好,该行建议投资者选择那些经营能力强的内地房产龙头股。

虽然去年受调控政策影响,港股市场的内地房产股有所波动。但从整体来看,内地房产股普遍取得了不俗业绩。二

外资青睐内地房产龙头

□本报记者 唐文祺

级市场表现也很不错,其中合生创展(0754.HK)在 1 年时间内涨幅一度达到 437%,而富力地产(2777.HK)在上市之后 4 个月股价大涨 2.5 倍。因此,国际投行纷纷预期,内地房地产股今年有望成为表现最好的板块。

另一方面,在加强信贷约束后,内地房企从内地资本市场上融资难度很大。这对于需要滚动操作来获得资金的房企企业而言,意味着无法快速发展。“特别是在股市低迷时期,内地股市的房企企业从资本市场上融资几乎不可能。”一位证券业专业人士说。因此,香港股市为便捷的融资方式,便成为内地房企融资的理想方式。

而从 2005 年底以来,受人民币预期升值以及港股市场投资环境向好影响,国际资本增持内地房产股的意愿愈来愈多。在这样的资本导向下,内地房企再掀赴港高潮也就在情理之中了。

国航正式加入星空联盟

世界三大航空联盟在华布局初显

□本报记者 喻春来

“星空联盟”是于 1997 年由加拿大航空公司、德国汉莎航空公司、北欧航空公司、泰国国际航空公司和美国联合航空公司发起并组建的全球航空联盟。

国航董事长李家祥说,“国航与星空联盟的合作,对双方来说是双赢。”他认为,世界航空业竞争日益加剧,任何一家航空公司都不可能完全依靠自身的力量谋求更大的市场,要生存发

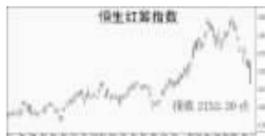
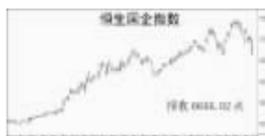
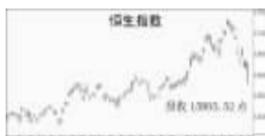
展就要开展多种形式的合作,包括多边的联盟合作。

另外,国航加入星空联盟能够充分利用联盟强大的联合采购能力,在采购油料、飞机部件乃至飞机时获得较

低廉的价格,降低航空公司运营成本。国航现拥有各型飞机 176 架,通航 22 个国家和地区,其中国际城市 36 个,国内城市 70 个,每周定期航班 4160 班;与 11 家航空公司订

立了代码共享协议,代码共享航班每周约为 1210 班,初步形成较为广泛的国内国际

联程网络。不过,业内人士认为,加入航空联盟是一把“双刃剑”,在国内航权不断开放的同时,昔日的联盟伙伴可能成为明日的竞争对手,而加入联盟也需要付出对企业 IT、安全运营、商务、营销等方面进行整合和改进,达到国际标准的“代价”。



恒生指数成份股行情日报

代码	股票名称	收盘价(港元)	涨跌幅(%)	成交量(手)
0001	长江实业	81.500	-2.34	8738
0002	中国铝业	45.050	0.66	30400
0003	中信银行	17.700	-1.67	12873
0004	九泰	28.550	-1.38	4465
0005	仁智	13.800	1.59	26446
0006	香港电灯	35.050	-1.82	6194
0007	中国铝业	4.925	2.48	16488
0011	恒生银行	98.800	0.90	3175
0012	渣打银行	41.100	-1.68	3839
0013	欧亚集团	20.800	1.67	14419
0016	新濠	81.150	-1.64	9750
0017	新世界	12.950	-1.89	7773
0019	太古	27.700	1.59	2938
0023	东亚银行	28.700	-1.71	2592
0066	德信公司	19.000	2.21	9091
0083	信和置业	11.850	-2.07	9648
0101	德信地产	13.700	-3.86	8221
0144	碧桂园	23.800	2.30	6108
0179	德信集团	5.800	-1.69	5642
0267	中国铝业	2.850	-1.66	4125
0291	华润燃气	15.650	-0.99	7493
0293	国航航空	12.900	-1.90	11048
0330	中国铝业	63.600	-2.97	1155
0494	利丰	16.250	0.31	16653
0551	中国铝业	21.000	-0.24	2371
0762	中国联通	2.900	-4.99	26033
0883	中国铝业	5.850	-4.10	120510
0906	中国铝业	12.250	-6.49	15196
0941	中国移动	40.250	-5.63	26152
0992	联想集团	2.525	-4.72	28910
1038	长江实业	22.800	-2.76	2201
1199	中远太平洋	15.850	-1.86	5338
2388	中国铝业	15.350	-2.23	41800

互联互通成份股行情日报

代码	股票名称	收盘价(港元)	涨跌幅(%)	成交量(手)
0168	青岛啤酒	9.700	-3.00	1778
0177	中远太平洋	4.575	-1.68	9782
0323	中国铝业	2.750	-4.35	50804
0338	上海石化	3.775	-13.22	72679
0347	中国铝业	6.350	-7.97	17852
0358	江西铜业	6.600	-11.41	56549
0386	中国铝业	4.525	-6.22	20315
0418	中国铝业	2.800	-5.18	35420
0525	广深铁路	3.000	-1.64	12714
0576	中航地产	4.625	1.09	10422
0598	中国铝业	2.300	-12.38	11448
0694	中航地产	4.825	-3.50	4952
0728	中国铝业	1.250	-3.81	153162
0753	中国铝业	3.250	-5.11	28976
0763	中国铝业	26.600	-3.45	780
0857	中国铝业	8.300	-5.48	117127
0902	华能国际	5.250	0.94	29182
0914	海螺水泥	15.300	-5.26	6456
0919	建设银行	13.75	-2.38	454272
0991	大冶特钢	5.250	-3.67	10687
1055	中国铝业	2.800	0.80	5080
1071	中国铝业	2.025	-1.22	9554
1088	中国铝业	13.500	-6.25	23986
1138	中国铝业	5.500	-4.35	18914
1171	兖州煤业	5.800	-7.94	38203
1211	比亚迪	14.400	-4.00	4600
0919	建设银行	2.825	-2.09	11708
2318	平安保险	22.100	-4.74	10390
2328	中国铝业	2.460	-6.67	54096
2600	中国铝业	5.900	-9.23	91708
2628	中国人寿	11.800	-8.17	201079
2698	中国铝业	9.500	-2.55	24114
2727	上海电气	2.700	-8.47	52919
2866	中国铝业	2.100	-5.62	36231
2883	中海油	3.825	-4.37	29923
2899	紫金矿业	3.750	-13.79	49757
3328	交通银行	4.900	-4.83	144653

红筹股指数成份股行情日报

代码	股票名称	收盘价(港元)	涨跌幅(%)	成交量(手)
0123	越秀控股	1.360	-9.93	114478
0124	金融租赁	3.375	-4.26	2354
0135	中国铝业	2.900	-8.24	23363
0144	招商局	23.350	-2.30	6108
0152	中国铝业	0.340	2.86	102523
0203	中国铝业	2.825	-6.61	75658
0270	中国铝业	2.900	-4.92	9038
0308	中国铝业	1.700	-6.37	26135
0363	中国铝业	15.000	-4.46	1586
0392	中国铝业	14.000	-3.10	2486
0596	中国铝业	4.500	-5.26	40008
0604	中国铝业	2.175	-11.22	16018
0762	中国联通	6.700	-2.86	26033
0836	中国铝业	6.050	-3.97	1262
0861	神州数码	2.300	-4.17	695
0882	中国铝业	2.300	-4.17	695
0883	中国铝业	5.850	-4.10	120510
0906	中国铝业	12.250	-6.49	15196
0941	中国移动	40.250	-5.63	26152
0966	中国铝业	4.375	-2.33	1727
0992	联想集团	2.525	-4.72	28910
1052	交通银行	3.800	-0.78	362
1070	TCL 集团	1.600	-2.70	4454
1109	中国铝业	1.130	-4.24	41728
1149	中国铝业	3.950	-10.33	14124
1174	中国铝业	2.125	-7.03	15600
1193	中国铝业	0.850	-4.49	3442
1199	中远太平洋	15.850	-1.86	5338
1205	中国铝业	1.250	-4.37	6474
2380	中国铝业	2.650	-2.55	6920

内地、香港两地上市公司比价表

股票名称	A 股(人民币)	H 股(港币)	A 股股价/H 股股价(1:0.443)
招商银行	11.15	15.50	0.69
联想集团	2.55	3.50	0.97
交通银行	5.70	5.60	0.98
建设银行	6.85	6.20	0.98
中兴通讯	27.77	26.60	1.01
中国联通	4.20	3.67	1.10
马钢股份	7.23	2.76	1.14
中远集团	5.54	4.57	1.17
中国铝业	1.92	1.68	1.19
中海发展	7.20	5.90	1.17
南方航空	2.67	2.00	1.29
中国铝业	1.84	1.50	1.29
青岛啤酒	13.13	9.70	1.31
广深铁路	3.30	2.50	1.32
中国石化	6.73	4.52	1.44
中国铝业	3.37	2.62	1.61
上海石化	4.45	2.79	1.65
江西铜业	11.44	6.80	1.68
广州药业	7.87	4.6	