

鼎辉投资与PVP基金减持雨润食品

高盛尚未减持

□本报记者 李小平

昨日雨润食品(1068.HK)董事会秘书李咏思证实,战略投资者已经减持了部分雨润股份,但是高盛没有减持,仍然持有雨润6.5%股权。

李咏思表示,鼎辉投资和新加坡政府旗下基金PVP前期持有雨润3.5%和3.3%的股份,最近出售了所持雨润股份的约70%,这两家机构余下的股份,禁售期要到2006年7月期满。不过李咏思还称,高盛所持的雨润股份禁售期已于2006年3月期满,但不知道高盛今后是否会减持。

本次外资减持雨润股份,有分析人士认为是视义才与外资对赌的初步胜利。

在雨润香港上市时,高盛和国泰君安作为上市保荐人,不过高盛、鼎辉投资和PVP基金还是雨润的战略投资者,而且战略投资者还与雨润签有一份对赌协议,形式

与蒙牛乳业的牛根生和摩根士丹利签署的协议相似。按雨润的招股书,战略投资者获得一定比例的认沽期权,如果雨润2005年盈利达不到2.592亿港元,战略投资者有权要求大股东以市场溢价20%的价格赎回所持有的股份。

2006年3月雨润食品公布的上市市首份财报,营业额上升72%,达到44.5亿元,净利润上升110%,达到3.6亿元(人民币),远远超过与外资对赌的最低限。

法资投行ADV公司总裁、CFA林国栋认为,与外资的对赌,对中国上市公司而言可能有压力,但是对外资而言是一种退出机制的保障,也是一种通行的办法。战略投资者有些是作为行业扩张长期持有,但是雨润的三家投资者都是财务投资者,他们必然会在获得满意的回报率时退出企业。现在鼎辉和PVP基金已出售了雨润部分股份,估计高盛的退出也是早晚的事。

创维数码电视机4月销量跌11%

□本报记者 陈中小路

创维数码(0751.HK)昨日发布的经营数据显示,该公司2006年4月电视机销售量同比下降11.7%,不过环比上升了15.3%。

公司表示,同比下滑是因为是海外市场电视机销量包括半散装形式产品销量下跌。创维数码来自海外市场的销量同比回落38.4%,这也是公司连续第二个月海外市场销量同比回落幅度在30%以上。

创维海外发展有限公司总裁金相辉此前曾表示,今年出口力争达到350万台套。事实上,由于海外市场竞争激烈和产品开发进程缓慢等因素影响,过去一直是中国彩电业出口排头兵的创维数码从去年起,出口形势一路不佳。不过,该公司在内地市场取得业绩弥补了海外市场的“失落”。

受此消息影响,创维数码昨日急挫13.59%,收于0.89港元,这也是该股2004年来的最低收盘价。

王少剑出任华友世纪总裁兼COO

□本报记者 陆琼琼

华友世纪(Nasdaq:HRAY)近日发布的2006年第一季度财报低于分析师预期造成股价大跌,并创出52周新低。而北京时间5月23日的一条消息使公司股价上浮了2.11%。当日,华友世纪宣布,王少剑已加盟华友世纪,并出任公司总裁兼首席运营官(COO),立即生效。

据了解,王少剑曾在TCL控股的美国上市公司奥普特任首席运营官兼代理首席财务官,还曾担任过太平洋商业网络有限公司的首席财务官。1987年-2002年,王少剑任Ecolab公司印尼分公司总经理,并且担任新加坡天明投资公司董事总经理。

王少剑资深的财务背景或许

能为正陷于僵局的华友世纪带来光明。一季度,华友世纪虽然营收达到1660万美元,同比增长11%,但由于多笔收购使运营支出同比增长74%,而公司并未提前发布财报,因此海外分析师由此认为,此事再次说明中国公司缺乏透明度,缺乏与投资者及时有效的沟通。

华友世纪主要提供手机铃声和短信服务,以及其它帮助用户下载图片、玩游戏和同其它用户聊天的服务。公司目前市盈率仅有4.5倍,按照最新股价计算,其市值约1.5亿美元,与华友世纪相比,TOM在线和空中网等公司的市盈率均处于高位。

尽管如此,中国无线服务市场仍然具有很强的吸引力。随着3G服务的推出,该市场有望再次进入高速增长期。

空中网结盟当当、搜房

□本报记者 陆琼琼

空中网(Nasdaq:KONG)5月23日宣布,公司与当当网和搜房网建立了战略合作伙伴关系。此前,空中网已与和讯、eNet硅谷动力51.9点的跌幅中,中移动“独揽”43点,即假如中移动持平,恒指便会微涨。中移动跌1.7%,报收40.3港元。

空中网与搜房网在房地产信息方面的合作也是独家合作,某些特定限制除外。

从空中网近期公布的第一季度财报看,总营收同比增长64%,环比增长26%,达到创纪录的2800万美元。

今年第一季度,公司推出了新域名Kong.net,并将其作为空中网的无线互联网门户。目前公司的业务主要分为无线增值服务和无线互联网门户两大部分。按照营收计算,空中网成为中国无线增值服务行业第二大厂商。空中网5月23日收报12.93美元,下跌1.00%。

港股大盘点评

中移动走弱 港股小跌

□特约记者 郑宁远

周三港股大跌后二次探底成功企稳,恒指盘中一度大跌190点,但收盘时仅小跌41.9点,报15822.64点,跌幅0.3%。在恒指跌2.8%至7.4港元。由于油价于亚洲时段回落,相关股表现平平,中石化跌1.1%,中石油升0.05%,中海油则平收。内地新出的成品油调价政策似乎对盘面影响有限,中石化董事长陈同海说,提高成品油价格仍不足以弥补炼油业亏损。

周三收盘时,国企指数报6748.05点,涨0.85%;红筹指数报2135.29点,跌0.98%。

对利率敏感的地产股走弱,新鸿基地产跌0.3%,恒基地产跌

傅成玉:中海油现无意发A股

将分拆中海油化工赴港上市

□特约记者 金欢

内地第三大石油巨头——中海油集团董事长兼首席执行官傅成玉再次强调,集团现无计划发行A股。

有消息称,6月底,中海油化工公司赴港上市。目前知名投行摩根大通和瑞银已运作中海油化工公司上市事宜。预计募集资金约为4亿美元。企业资产价值约为124亿港元左右,新上市股份约占总股本的25%。

对此,傅成玉表示:“中海油总公司有意分拆旗下子公司——中海油化工公司海外上市。不会将化工资产注入已在港上市的中海油(0883.HK),因为中海油不打算涉及下游业务;而是作为一家新公司申请上市。”

分析人士指出,实际上中海油可能更青睐于以更高价“零售”,何必打包整合;更何况,零售可以保证中石油在每块业务的控制权。

今年3月,中海油总公司召开的2006年工作会议上已经公布将分拆中海油化工上市一事,其理由是中海油化工公司发展需要资金,上市是最好的融资渠道。

中海油化工公司上市所募资金,用以打造一个内地化肥产业龙头企业,其长期远景则是打造一个具有较强国际竞争力的化肥小巨头。但这一切依赖自然增长耗时太长,因此中海油更多倾向于选择与化肥相关的化



中海油集团董事长兼首席执行官傅成玉 本报传真图

工产品领域,充分利用内地化肥企业重组契机,进行并购或重组,实现低成本的有效扩张。中海油化工公司赴港上市,是不得已之举。

早在两年前,中海油化工公司已获批准发行A股,但辅导期过后,A股市场一度暂停新股上市申请,无奈之下,中海油化工公司只得转投海外市场。

经过充分比较和选择后,中海油化工公司决定赴港上市。而现在,中海油化工公司上市正当时。

据了解,目前中海油化工公司的化肥、沥青业务已进入成熟运营阶段。业内人士指出,如中海油化工公司成功在港上市,其第一竞争对手将是中国最大的化肥企业——中化香港(0297.HK)。

中海油与印尼液化天然气谈判取得积极进展

□特约记者 金欢

昨日,中海油的母公司——中国海洋石油总公司董事长傅成玉表示,集团代表中海油(0833.HK)与印尼政府就液化天然气进口谈判正取得积极进展。

但在香港召开的中海油年度股东大会上,傅成玉拒绝透露更多细节。目前中国海洋石油总公司已拥有相当丰富的油气资源。一方面,母公司加大深水开发领域与外方合作的力度。

另一方面,则通过收购成熟油田的开采权、与其它国家的合作中,获取足够的开采经验。

近日中国内地成品油价上调应该对中海油母公司

构成利好。但傅成玉表示,“无论成品油价如何涨跌,对从事上游业务的中海油而言,并无影响。”分析人士指出,除非中海油从其母公司购得部分资产,才能更多享受价格上涨带来的收益。

另外,中海油董事长傅成玉还表示,中海油有优先收购母公司液化天然气资产,但仅限于接收站及管道,而非上游业务;且需待有关资产具有较大利润时,中海油才会考虑收购;现时中海油暂无具体收购方案,也不会收购炼油厂业务。

傅成玉所指收购,可能针对此前报道——荷兰壳牌正拟与中海油母公司洽购总值167亿元的华南炼油厂事宜。

恒地、新地 REITs 即将上市

□本报记者 唐文祺

属公司阳光资产管理有限公司。据悉,恒地此次计划将出售总共10项物业进入阳光房地产基金。该基金持有的10个香港当地的写字楼、商业综合及工业项目。

从资本市场上进行融资的渠道正在日益通畅,REITs以显著的发展态势受到关注。高力国际常务董事柳维

伦表示,由于内地市场关于房地产信托基金的运作刚刚起步,相关法律法规尚不健全,因此相对而言更为成熟和灵活的香港市场便受到普遍青睐。

据高力国际发布的一份研究报告中称,2006年预计香港将成为当地和内地房地产开发商利用房地产信托基

金上市的最佳中地。报告出具的数据表示,自去年末,共有3只REITs在香港上市,市值总额达到31亿美元,平均投资回报率在5-6%左右。

其中尤数越秀REIT表现出色,其零售物业部分在香港首次公开招股便获超额认购近500倍,可谓牛气十足。

近期上市和拟上市 REITs

基金名称	规模	上市/拟上市时间	上市/拟上市地点	包含物业
越秀房产	约30亿元	2005年底	香港地区	越秀投资(0123.HK)旗下广州市区内的白马商贸大厦、财富广场、城建大厦和维多利广场
华润房产信托	约200亿元	未定	香港地区	华润集团在中国内地、香港地区及泰国总值房产物业组成
华侨城地产	未知	2006-2010年	深圳地区	包括华侨城地产目前所经营的租赁性物业,其中包括汉唐大厦、铜锣湾广场、LOFT工作室以及社区商业配套等。
麦格理万达房地产基金	10亿元	未定	香港地区	万达旗下的内地商厦
凯德商业房地产基金	80-100亿元	2006	新加坡地区	位于中国内地六大城市的商场

基金名称	规模	上市/拟上市时间	上市/拟上市地点	包含物业
恒地REIT	5.62	4.25	香港	恒地集团旗下的12个中地
新地REIT	6.84	4.25	香港	新地集团旗下的14个中地
越秀REIT	3.14	2.02	香港	越秀集团旗下的11个中地
招商REIT	6.00	4.25	香港	招商局旗下的11个中地
太古REIT	4.25	4.25	香港	太古集团旗下的11个中地
中地REIT	6.51	3.67	香港	中地集团旗下的11个中地
恒地REIT	3.34	1.76	香港	恒地集团旗下的11个中地
新地REIT	4.25	1.76	香港	新地集团旗下的11个中地
越秀REIT	4.35	2.05	香港	越秀集团旗下的11个中地
招商REIT	4.69	2.05	香港	招商局旗下的11个中地
太古REIT	6.59	2.60	香港	太古集团旗下的11个中地
中地REIT	2.42	0.89	香港	中地集团旗下的11个中地
恒地REIT	4.12	1.22	香港	恒地集团旗下的11个中地
新地REIT	3.66	1.22	香港	新地集团旗下的11个中地
越秀REIT	2.78	0.82	香港	越秀集团旗下的11个中地
招商REIT	6.27	1.77	香港	招商局旗下的11个中地
太古REIT	3.31	0.60	香港	太古集团旗下的11个中地
中地REIT	14.84	1.69	香港	中地集团旗下的11个中地

盛大牵手迪士尼重回网游

□本报记者 陆琼琼

种种迹象表明,盛大(Nasdaq:SNDA)已然重回网络游戏行业。

5月24日,华特迪士尼互联网部门宣布与盛大网络发展有限公司签订合作协议,通过盛大强大的网络游戏运营平台把迪士尼优质的娱乐内容引入中国网络游戏市场。

盛大首席执行官兼董事长陈天桥表示,“我们为能把迪士尼娱乐内容带入中国网络游戏市场而深感振奋。”此次,对于一心成就“网络迪斯尼”的盛大而言,迪斯尼的加盟是否能帮助其靠近梦想一步呢?

根据协议,盛大将负责开发、推广和运营一款以迪士尼家喻户晓的卡通人物为原型的休闲游戏。不同于传统的网络游戏,这款游戏将面向更为多元化的中国用户群,包括更多的年轻玩家以及女性玩家。该游戏计划于2007年春季开始开放测试。

盛大与世界级合作伙伴联姻不断,但并没有挽救其日益衰退的霸主地位。盛大公布的第一季度财报显示,网络游戏净营业收入较去年同期下降29.9%,较上季度下降0.7%,为3860万美元,而其老对手网易首季财报公布的数据

显示,在线游戏服务收入已达5620万美元。网易网游收入首次超过盛大,前者是自主研发的新王国,后者则是网游曾经的巨无霸,但现在网游排行榜上,网易旗下已有两款游戏名列三甲。虽然盛大首季财报证明,游戏免费没有为公司带来多少亏损,但暮气已重的网游已使其地位岌岌可危。

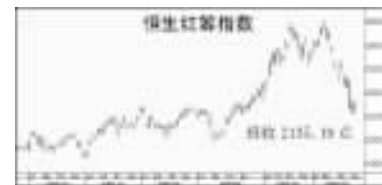
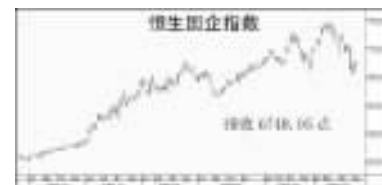
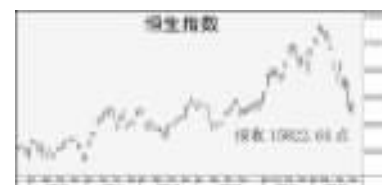
英国益华证券的分析师认为,盛大家庭娱乐战略的长期目标方向虽然不错,但短期内很难见效,甚至会损害短期利益。盛大的当务之急是开发或引进重量级巨作来抗衡网游新产品的冲击。

另有分析人士指出,盛大

为了树立健康的公众形象,以发展休闲益智类等游戏为主,错过了发展机会。

网游现状已经非昔比,盛大复出面临的挑战远多于当年。网易在广州和杭州两地重金构筑研发阵地,网易甚至成了网游开发者的胜地,而腾讯公司游戏业务增长也不容小觑,公司24日公布的财报显示,以网游为主的互联网增值服务收入大幅增长65.9%。

另一方面,随着免费模式越来越被认可,王子的杰式网游、朱威廉的天联世纪以及史玉柱的征途网络纷纷免费后上。



恒生指数成份股行情日报

代码	股票名称	收市价(港元)	涨跌幅(%)	成交量(千股)
0001	长江实业	47.50	0.18	4283
0002	中电控股	44.85	-0.11	3423
0003	中华燃气	17.60	-0.28	15476
0004	九龙仓	28.60	0.27	4540
0005	汇丰控股	134.70	0.22	16328
0006	香港电灯	39.80	1.25	7688
0008	电讯盈科	4.85	-1.02	13547
0011	恒生银行	97.35	-0.66	2382
0012	新地集团	60.80	1.09	4513
0013	和记黄埔	70.60	-0.42	9043
0017	新世界	80.45	-0.20	9826
0019	太古A	73.85	1.16	3165
0022	瑞安银行	31.60	4.36	6203
0066	渣打银行	19.05	1.06	6668
0083	和记置业	11.80	-1.26	5853
0101	恒地地产	13.90	1.46	9094
0144	招商局	22.70	0.66	9736
0170	新地集团	5.85	0.86	8134
0267	中信泰富	22.85	-1.72	3605
0291	华润创业	16.65	1.58	4348
0298	恒睿地产	13.60	0.60	9171
0330	香港环保	62.65	-1.30	3668
0494	补充工业	16.25	1.56	5947
0551	新世界	28.75	5.33	2494
0762	中国联通	6.55	-0.76	23306
0883	中海油	5.90	0.00	166623
0906	中国网通	12.20	0.83	14788
0941	中国移动	40.30	-1.71	35540
0992	联想集团	2.50	1.92	21283
1038	长江基建	23.60	1.94	1727
1199	中远控股	13.60	-1.80	6301
2008	中海香港	15.50	2.00	24868

红股指数成份股行情日报

代码	股票名称	收市价(港元)	涨跌幅(%)	成交量(千股)
0168	香港啤酒	9.10	0.00	1918
0177	沙中集团	1.60	0.00	5622
0323	马钢股份	2.25	1.80	2787
0338	北海有色	3.67	-4.55	64728
0347	鞍钢股份	2.85	0.73	16887
0358	江西铜业	7.40	2.78	56220
0386	鞍钢股份	2.85	0.23	17549
0489	东风汽车	3.00	2.33	22047
0525	广深铁路	2.97	-0.83	9435
0578	中国铝业	2.78	4.00	4034
0598	中国外运	2.25	0.00	15613
0694	中国联通	6.55	-3.12	12563
0728	中国网通	2.75	0.78	114857
0753	中国联通	3.20	4.84	28007
0763	中兴通讯	18.50	0.23	11357
0857	中国网通	8.50	0.50	15536
0902	中国联通	2.50	0.96	14348
0914	中国联通	1.90	3.06	2513
0939	建设银行	3.75	0.75	31370
0991	中国联通	3.50	0.95	4466
1055	南方航空	2.00	0.00	4144
1071	中国联通	2.05	0.00	5350
1088	中国联通	1.80	0.00	21603
1138	中国联通	5.50	0.00	16391
1171	兖州煤业	5.00	-1.67	23036
1211	比亚迪	14.00	1.08	24865
1919	中国联通	3.50	-0.70	4640
2311	中国联通	2.50	0.00	5757
2328	中国联通	2.50	0.00	30978
2600	中国联通	6.50	-0.81	76174
2628	中国联通	1.60	0.43	149787
2668	中国联通	9.95	4.74	1956
2797	中国联通	4.25	1.23	24865
2899	中国联通	2.20	3.53	15499
2883	中国联通	4.00	0.00	2292
2899	中国联通	4.00	0.00	21900
3328	中国联通	9.50	2.02	10598

红筹股指数成份股行情日报

代码	股票名称	收市价(港元)	涨跌幅(%)	成交量(千股)
0123	越秀房产	3.60	-4.23	7938
0124	越秀房产	4.60	0.74	478
0135	中港石油	3.825	-2.55	18330
0144	招商局	22.70	0.66	9736
0152	渣打集团	0.345	-1.43	27905
0203	中国联通	2.75	-4.35	71540
0270	中国联通	1.90	0.84	5926
0308	中国联通	1.860	-0.53	16380
0363	中国联通	15.50	7.39	5245
0392	中国联通	13.50	0.37	2067
0506	中国联通	4.225	-0.56	4180
0604	中国联通	2.00	0.00	17443
0762	中国联通	6.55	-0.76	23306
0836	中国联通	6.65	0.00	962
0861	中国联通	2.50	-1.08	578
0882	中国联通	4.625	-5.61	8844
0883	中国联通	5.90	0.00	166623
0906	中国联通	12.20	0.83	14788
0941	中国联通	40.30	-1.71	35540
0992	中国联通	2.50	1.92	21283
1038	中国联通	23.60	1.94	1727
1099	中国联通	13.60	-1.79	6301
1205	中国联通	1.30	-1.74	8311
2380	中国联通	2.55	-0.86	3490

内地、香港两地上市公司比价表

股票名称	收市价(港元)	收市价(美元)	A股溢价(折)比例
新晋红筹	6.00	6.850	0.85
海康集团	15.00	15.150	0.87
中国联通	4.25	5.250	0.91
中国联通	5.27	5.500	0.93
中国联通	24.00	24.000	1.00
海康集团	4.01	3.875	1.00
中国联通	3.40	2.825	1.03