

深圳控股拟剥离非核心业务

□特约记者 穆易

昨日,深圳控股(0604.HK)董事会主席胡爱军在股东大会上表示,将来一年至一年半内出售所有非核心业务,公司会集中于房地产及基建业务,将来收购对象也会与这两项业务相关,日后不排除进行融资计划。

深圳控股营运总监张化桥此前也表示,希望可继续出售总值逾30亿元的非核心资产。

对于内地出台的房地产市场调控措施,胡爱军表示,由于公司主要发展的地区为珠三角及深圳一带,旗下土地位于城镇及周边城市,楼价涨幅较为理性,而公司

开发的楼盘70%并不属于豪宅,因此内地针对房地产的宏观调控措施,对旗下楼价没有太大影响。估计未来广东楼市保持健康发展,楼价不会大起大跌。公司今年底土地储备目标计划由350万平方米增至500万平方米,由于土地储备越多成本越高,物业发展利润率会下降,因此公司会加快开发项目。

胡爱军没有透露公司上半年楼盘销售情况及对可售楼面面积的预测。不过,深圳控股总裁张化均表示,由于地价持续上升,但楼价平稳发展,计划加快发现有项目以提升收入,但目前估计今年收入只会与去年持平,期望利润能达到原定目标,同比上升20%。

网通北京试推 IPTV

网通这次推出的名为“宽频空间”的网络电视,只要是安装了 ADSL 宽带的用户,就可以选择加装这项业务。根据网通业务部门介绍,“宽频空间”可提供包括电影、电视剧、新闻、教育等在内的约9种网络视频频道。但是,与以往宽带视频业务不同的是,这次申请使用此项业务的用户,网通只要在其电视上加装一个机顶盒,就可以通过电视收看网络电视频道提供的内容。

北京网通新闻发言人李立涛说,这些频道提供的视频内容并不

是电视台实时播放的内容,而是网通与签约的版权合作单位提供的电视节目。也就是说,网通并没有在宽带上收看电视节目,所以不是真正的IPTV,而内容方面也不是电视台提供的,因此在操作上并没有违规的地方。

网通在北京的此次举措虽然不是IPTV业务,但却是在为推出IPTV铺路。“网通推出的网络电视其实是网通将其原来宽频门户网站提供的视频点播内容,通过电视机来收看。”中国电信研究院一位专家指出。(新京报)

中芯国际加速扩张芯片业

□本报记者 喻春来

未来3-5年,中芯国际集成电路制造有限公司(0981.HK)计划收购武汉和成都的两座晶圆制造厂。

中芯国际最近从武汉和成都市政府手中租赁了两座晶圆厂。这些工厂在当地政府投资建设,中芯国际初期负责租赁经营;明年有望投产。其中,武汉厂房在投产后的2-3年内,其12寸芯片的产能将达到每月2.5万片的水平。

中芯国际称,未来3-5年,会考虑收购这两座工厂,但目前还没有明确的计划。该公司现在手头现金超过4亿港元,国内市场占有率超过50%。

中芯国际在上海新建的工厂则将生产逻辑晶片和存储晶片,预计新工厂将于明年大规模投产,初期晶圆片月产能为6000-7000片,未来新工厂晶圆片月产能可增至2万-2.5万件。同时,中芯国际还将扩大天津工厂的200毫米晶圆生产线的产能。

中国特钢 1.72 亿注资安龙钢铁

□特约记者 穆易

事实上,并不只有中信泰富在大力扩展内地特钢市场。

昨日,中国特钢(2889.HK)宣布,6月11日通过其全资下属公司永通特钢,与安阳钢铁集团、洛阳国资委及安龙钢铁签订注资协议,向安龙钢铁注资1.72亿元。注资完成后,永通特钢将持有安龙钢铁51%权益,安龙钢铁其余两名股东,洛阳国资委及安阳钢铁集团于安龙钢铁的持股量将为30.29%及18.71%。

公告显示,1.72亿元注资中,4656.3万元将由永通特钢以对销其他应收款项的方式注入,余额1.25亿元将于两年内分四期以现金支付。

完成后,安龙钢铁将易名为“洛阳永安特钢有限公司”。

另外,中国特钢与安阳钢铁集团及洛阳国资委签订管理协议,该集团将会负责管理安龙钢铁,为期15年,期内安阳钢铁集团及洛阳国资委将分别有收取固定年收入227万元及404万元。

安龙钢铁于2002年6月12日成立,成立时注册资本为9000万元,现分别由安阳钢铁集团及洛阳国资委拥有70%及30%的权益。公司主要业务为生铁及普通钢的产销,目前的设计产能分别为50万吨普通钢及30万吨铁。

今年5月24日,香港市场第四只REITs冠君产业信托(2778.HK)正式登场。不过,上市首日,冠君便大跌15.69%,报收4.3港元,成为今年第二只在上市首日跌破发行价的新股。至今该基金也未能逆转颓势。

事实上,香港REITs的现状已远非几个月前那么美好。到目前为止,除领汇外,香港市

■港股大盘点评

成交锐减百亿 港股上涨无力

□特约记者 穆易

香港股市周一收盘基本持平,恒生指数收盘下跌7.25点,报收15621.44点。市场成交金额锐减近百亿,从上周五的333.8亿港元下降至232.82亿港元。有市场人士把此归结为足球世界杯的开幕。

富昌证券总经理简常念认为,股指在15500点水平处寻找支撑,市场中出现了一些逢低买盘,从而抑制了股市的进一步下跌。虽然市场有所企稳,但成交量暗示大幅下跌可能已经结束。

行业财经研究部主管熊丽萍表示,市场观望美国本周公布多项经济数据及美联储主席伯南克的演说,在加息因素仍未明朗的情况下,估计恒指本周继续在15400~15700点之间盘整。

此前,对利率担忧和商品价格下滑引发全球股市大跌。受此影响,恒生指数5月上旬以来累积下跌近10%。

只香港地产股下跌。新世界发展(0017.HK)下跌2.232%;长江实业(0001.HK)下跌1.033%。

不过,仍有分析师长线看好地产股。里昂证券对地产类股的评级为增持,最看好新鸿基地产(0016.HK),将该股的目标股价定在96港元。昨日,新地跌0.386%,至77.4港元。

尽管股市最近几周大幅回调,但简常念对恒指6月份之后将回升至16000点表示乐观。他表示,恒生指数未来两周将朝着15800点点进。

国企指数下跌37.47点,报收6218.34点,全日成交56.42亿港元,较上周五缩减35%左右;红筹指数下跌2点,至2127.67点,成交24.79亿港元。

传收购石钢获批

中信泰富打造“特钢军团”

□特约记者 杨勤

种种迹象表明,中信泰富(0267.HK)在淡出航空业的同时,其内地特钢业务的版图却在不断扩大。

近日,中信泰富收购河北省石家庄钢铁(下称“石钢”)终于获得实质性进展。

昨日,据《中国日报》报道,中信泰富获得有关部门的批准,以12.8亿元的价格购入石钢65%的股权。至此,中信泰富已持有4家内地特钢企业(大冶特钢、湖北新冶钢、江阴兴澄钢铁、石钢)。

不过,对于上述消息,河北省国资委宣传处张晋颖处长及石钢宣传部李树明部长均对记者表示,尚未受到有关交易的正式通知。

2005年11月,中信泰富宣布,公司与河北省国资委及河北众富投资公司签订协议,将出资12.82亿元收购石钢80%的股权,同时,公司还将认购石钢新注册资本1.964亿元。

交易完成后,石钢的投资总额及注册资本分别达40亿及20亿元。中信泰富将持

有石钢经扩大注册资本的65%,河北省国资委将持股20%,众富投资则持有余下的15%股权。

石钢是国家重点大中型钢铁企业和生产汽车、机械加工用特钢的专业化企业,具备年产260万吨钢的生产能力,2005年,实现销售收入63.314亿元,利润1.12亿元。

一位钢铁行业分析员表示,内地特钢行业长期将会有较大的增长空间,成功收购石钢后,中信泰富将可大举进军前景良好的汽车用钢。如果中信泰富对旗下特钢企业完成整合,基本上就能垄断内地特钢生产行业,并从中获取可观的收益。

近年来,中信泰富一直致力于进军内地特钢业。公开资料显示,目前,中信泰富已实际控制了大冶特钢58.13%的股权,还拥有内地另两家特钢企业湖北新冶钢有限公司(下称“湖北新冶钢”)和江阴兴澄钢铁公司。

在完成收购大冶特钢后,中信泰富就将目光转向石钢。



荣智健

主席荣智健曾表示,公司希望未来数年将钢铁业务作主要业务及增长动力,而之前同样被视为核心产业的航空业将被逐渐淘汰。预计特钢在未来10年,此行业仍将有大幅增长,因此,公司对特钢生产前景充满信心。

此次将石钢纳入麾下,中信泰富将成为内地特钢业的“无冕之王”。另有消息称,目前,中信泰富已经在香港注册了中信泰富特钢集团(下称“特钢集团”),以后,中信泰富在内地的特钢企业都将被纳入。

难比领汇 香港 REITs 热潮减退

□特约记者 杨勤

去年11月25日,香港首只REITs领汇基金(0823.HK)在香港交易所成功挂牌,并创造一个REITs的神话。香港市场也由此掀起一股REITs上市热潮。但近期随着港股大市持续走低,原筹备上市的房地产投资信托基金(REITs)及公司也受影响,市场已传出新地筹组的创纪基金及太平协和内地房地产业务REITs上市的计划延缓的消息。

分析师指出,领汇的火爆是特例,其他REITs根本无法与其相比。香港REITs的投资应该回归理性。

由香港特区政府房屋委员会推出的领汇基金,上市后的表现大出乎市场的意料,至今年3月中旬,股价累积涨幅最高已超过75%。

在目睹领汇的成功之后,许多香港上市地产企业都不甘落后。紧随领汇之后,泓富产业信托(0808.HK)及越秀房产信托(0405.HK)也顺利在去年底挂牌。这两只REITs在上市首日均有强劲表现。

今年5月24日,香港市场第四只REITs冠君产业信托(2778.HK)正式登场。不过,上市首日,冠君便大跌15.69%,报收4.3港元,成为今年第二只在上市首日跌破发行价的新股。至今该基金也未能逆转颓势。

事实上,香港REITs的现状已远非几个月前那么美好。到目前为止,除领汇外,香港市

场上另外三只REITs均已跌破招股价,且表现弱于大盘。

冠君生不逢时

有人用“生不逢时”来形容冠君上市后的表现,因为近一个月来,香港股市急转而下,恒生指数在5月8日触及前期最高点17328.43点后便掉头向下猛跌。至本周五,股指已经累计下跌了近1700点,跌幅近10%。

对此,冠君产业信托主席罗嘉瑞在出席上市仪式时也坦言,近日全球股市大幅波动,其他包括在新加坡上市的REITs均大跌,因此冠君股价表现逊色也在预计之内。

不仅如此,在冠君招股的同时,市场不少资金却投向了同期招股的天津港(3382.HK)及中国银行(3988.HK)上,加上冠君定价偏高,且资产内容单一,市场关注度自然降低。

领汇是特例

西南证券研究员周兴政表示,领汇的资产状况与质量与香港上市房地产公司发行的REITs完全不同,因此两者不能相提并论,也不能将领汇的表现作为其他REITs的标杆。不仅如此,领汇上市后的如此强劲的表现,与对冲基金的介入不无关系。自该基金上市后不久,英国对冲基金TCI便大举购入并不断增持。至今TCI仍是领汇的单一最大股东,持有领汇约17.9%的权益。这类情况在其他私人机构的REITs上并没有出现。



领汇基金创造出一个香港 REITs 的神话 资料图

香港 REITs 市场表现 (单位:港元)

发行价	首日收市价	上市首日涨跌幅	6月9日收市价	上市至6月9日累积涨跌幅	
领汇	10.3	11.8	14.56%	14.95	45.15%
泓富	2.16	2.6	20.37%	1.84	-14.81%
越秀房产	3.075	3.5	13.82%	2.95	-4.07%
冠君	5.1	4.3	-15.69%	3.975	-22.06%

■市场观察

REITs 应长线投资

对于近期REITs表现不理想,香港投资者学会主席谭绍兴认为,主要是受美国利率因素困扰。其实REITs的性质类似公用股,看重股息的投资才会买,故利率上升,其股价才会跌。

REITs 都以稳定的股息回报率作为卖点,但实际上,越来越多投资者反而是因为REITs的股价不断攀升而被吸引。“现在人们买REITs都看

航空业并非核心业务

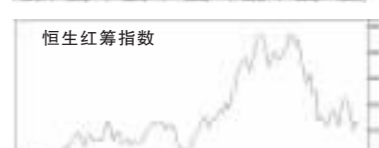
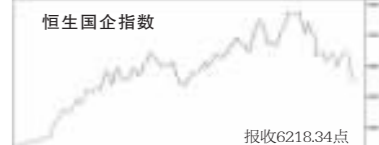
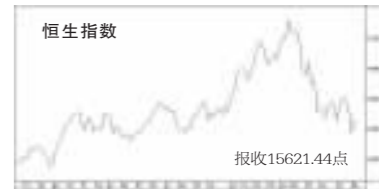
5月份,荣智健曾经表示,未来1-2年将会减持有关航空业务投资的股份,因为公司并非以此为核心。而不久前这些话已成为现实。

日前,在国泰航空重组港龙航空的过程当中,中信泰富将其在国泰的股权从25.4%缩减至17.5%,同时将其在港龙的28.5%股权全部出售。中信泰富董事总经理范鸿畴同时指出,集团将长线持有余下的国泰股份。

分析人士普遍表示,这笔交易对中信泰富意义重大,因为该公司正将业务重点集中到内地的房地产、钢铁和电力这三块。

Macquarie Research 分析师表示,中信泰富目前正是需要现金的时候,因为该公司正在拓展基础材料业务,这是其发展战略的一部分。中信泰富是促成此次股权重组交易背后的主要推动力量之一。

昨日,中信泰富下跌1.957%,报收22.55港元。



恒生指数成份股行情日报 (2006年6月12日)

代码	股票简称	收市价(港元)	涨跌幅(%)	成交量(千股)
0001	长江实业	44.150	-0.13	6466
0002	中电控股	44.150	0.11	3273
0003	中港置地	16.900	0.30	5663
0004	太古集团	26.800	-0.19	2327
0005	汇丰控股	134.000	-0.15	9171
0006	香港电灯	34.600	0.29	2546
0008	电讯盈科	4.650	-0.53	3898
0011	恒生银行	96.600	0.21	1065
0012	新城市	37.400	-0.16	4317
0013	和记黄埔	69.600	0.36	5549
0016	新恒基	77.400	-0.39	1664
0017	新世界	16.950	2.23	11196
0019	太古	76.300	5.02	7718
0023	香港银行	30.000	-0.33	1382
0066	港铁公司	18.600	0.00	1625
0068	恒和置业	11.100	1.37	5370
0101	恒隆地产	13.500	0.75	1129
0144	招商局	21.550	-1.82	3258
0179	香港电业	15.400	-0.60	2780
0267	中信泰富	22.550	-1.95	4048
0291	华润置地	14.300	0.36	2626
0293	恒裕地产	13.920	0.19	2469
0330	恒隆地产	59.000	-1.42	1867
0351	恒裕地产	21.350	2.51	636
0762	中国网通	6.800	0.74	11421
0991	中国网通	12.600	1.20	5304
0992	中国网通	41.400	0.73	28666
0993	中国网通	12.600	1.20	28666
1038	长江实业	22.500	-1.32	617
1199	中国网通	15.450	-2.12	2149
2388	中国网通	14.700	-0.34	10649

红筹指数成份股行情日报 (2006年6月12日)

代码	股票简称	收市价(港元)	涨跌幅(%)	成交量(千股)
0168	耀华集团	8.450	-0.29	1300
0177	中远控股	42.300	1.16	2600
0323	马钢股份	2.475	0.00	10591
0338	上海汽车	3.257	1.44	18944
0347	鞍钢新轧	5.800	0.87	9580
0358	江西铜业	6.200	4.20	39114
0386	中国铝业	3.900	1.59	17900
0489	东风汽车	3.375	2.27	12270
0525	广汽集团	2.375	-1.30	12680
0576	广汽集团	4.475	0.00	4604
0598	中国外运	2.225	-1.06	2673
0604	中国外运	3.400	-1.20	4835
0728	中国电信	2.450	0.00	62520
0753	中国联通	3.050	0.83	6771
0763	中国联通	23.650	1.50	295
0837	中国石化	7.600	0.00	116344
0902	中国联通	12.675	1.56	23700
0914	海螺水泥	12.750	1.59	2192
0939	建设银行	3.325	-0.75	190675
0991	中国联通	5.050	0.00	6445
1055	南方航空	1.700	-0.56	4697
1071	中国联通	2.025	1.20	17471
1078	中国联通	12.600	1.20	12530
1138	中海发展	5.450	0.00	10369
1171	神州数码	12.450	-2.01	26429
1211	比亚迪	14.150	1.07	257
1919	中国联通	3.450	-1.43	3934
2318	平安保险	19.000	0.76	10836
2328	中国联通	2.625	1.94	28910
2600	中国联通	3.500	-0.93	27118
2628	中国联通	11.850	2.19	110772
2698	中国联通	9.450	-2.58	713
2723	中国联通	1.875	1.87	11160
2866	中海发展	1.870	-1.06	17301
2883	中国联通	3.500	-0.71	3664
2899	中国联通	3.100	1.60	196021
3328	交通银行	4.800	-1.54	66165

红筹指数成份股行情日报 (2006年6月12日)

代码	股票简称	收市价(港元)	涨跌幅(%)	成交量(千股)
0123	越秀地产	1.400	1.41	18174
0124	金隅地产	3.225	-0.77	218
0135	中国石化	3.400	-0.73	15620
0144	招商局	21.550	1.84	3258
0152	深圳机场	0.315	-3.08	24173
0203	中国联通	2.450	-1.82	32774
0270	海螺水泥	12.750	1.59	2192
0308	中国联通	1.790	0.00	2662
0363	中国联通	11.850	2.19	10771
0392	北京控股	11.800	0.00	1160
0506	中国联通	4.100	-2.36	1640
0604	中国联通	4.400	0.73	28666
0762	中国联通	6.800	0.74	11421
0836	中国联通	1.900	0.83	2124
0861	神州数码	2.275	2.25	305
0882	天津发展	4.650	1.59	4940
0883	中国联通	6.210	0.69	76221
0906	中国联通	12.600	1.20	5304
0941	中国联通	4.400	0.73	28666
0966	中国联通	4.400	1.73	337
0992	中国联通	2.350	-3.69	20660
1052	中国联通	1.900	0.79	66
1070	中国联通	0.840	2.44	4922
1093	中国联通	3.225	-1.24	3730
1109	中国联通	3.925	2.88	9198
1114	中国联通	1.210	0.00	3130
1169	中国联通	1.875	1.87	15123
1199	中国联通	15.450	-2.52	3149
1205	中国联通	1.190	0.32	2670
2380	中国联通	2.550	0.07	2275

内地、香港两地上市公司比价表 (2006年6月12日)

股票简称	收市价(港元)	收市价(美元)	A股溢价率(%)	A股溢价率(%)
鞍钢新轧	5.45	5.800	0.91	
海螺水泥	12.75	12.750	0.99	
中国联通	4.77	4.475	0.93	
中国联通	12.79	12.750	0.97	
中国联通	25.45	23.650	1.04	
中国联通	11.85	11.850	1.00	
中国联通	6.15	6.150	1.00	
中国联通	2.80	2.475	1.10	
中国联通	1.19	1.190	1.00	
中国联通	6.41	6.410	1.00	
中国联通	11.49	11.490	1.00	
中国联通	6.44	6.440	1.00	
中国联通	7.31	7.310	1.00	
中国联通	6.66	6.660	1.00	
中国联通	5.93	5.930	1.	