

联通 5 月用户增幅环比上升

□本报记者 陆琼琼

中国联通 (0762.HK)19 日公布,截至今年 5 月底用户人数 1.3394 亿户,新增 123 万户,增幅高于 4 月的 116 万户,其中 GSM 用户数达 9971 万户,CDMA 用户数则达 3423 万户。

按用户数量计算,中国联通是中国第二大手机营运商,排名仅次于中国移动。中国移动将于周二市场收盘后公布其营运数据,该公司截至 4 月底的用户总数为 2.65 亿户。

该股 19 日收报于 6.85 港元,下跌了 0.73%。

中软国际在美设立分公司

□本报记者 陆琼琼

中软国际 (8216.HK)19 日表示,已在美国成立分公司,分别设于加州硅谷、华盛顿和新泽西州。

公司董事总经理陈宇红表示,中软国际的目标是三年内发展成为国内其中一家最大的 IT 解决方案及软件外包供应商,聘用超过 1 万名员工,服务收入预计达 2 亿美元。

此前不久,中软刚收购了创智国际软件的全部业务,创智去年营业额为 3500 万元,是微软的战略伙伴之一,协助微软开发企业资源计划系统,另外 NEC 也是其客户。消息人士表示,如果将创智软件的国际业务与中软国际的业务捆绑,则能将软件外包业务做大做强,这也是中软参股创智的主要原因。

中软国际 19 日收盘报 1.02 港元,下跌 3.77%。

Capital Group 不断增持上海集优

The Capital Group Companies 再次出手增持上海集优机械股份有限公司 (2345.HK)。

联交所资料显示,6 月 13 日,The Capital Group Companies 增持 169.2 万股上海集优股份,每股购买价约 2.524 港元,持股量由 10.85% 增至 11.07%。

此前,5 月 23 日,The Capital Group Companies 增持 423 万股上海集优,每股作价 2.499 港元。5 月 26 日,5 月 29 日,The Capital Group Companies 分别增持上海集优 700 万股,514 万股,每股作价 2.573 港元,2.698 港元,购买金额达 3188 万港元,持股量升至 9.17%。此后,

The Capital Group Companies 仍不断买进。

尽管 The Capital Group Companies 看好上海集优,上海集优的股价却不断下跌,昨日收报于 2.55 港元,跌 0.97%,成交金额达 393 万港元。

香港怡发证券预期上海集优中长线可至 3.2 港元,同时建议一旦跌破 2.3 港元可止损。上海集优是上海电气总公司的子公司,主要生产和销售机械设备零件的产销。2005 年营业收入为 14.25 亿元,增幅超过 67%;每股收益 0.18 港元,市盈率不足 15 倍。

(吴琼)

花旗下调中电信评级

日前,花旗发表研究报告称,未来可能将中国电信 (0728.HK) 调至“沽售”评级,但目前因中电信的非语音业务收入呈上升趋势,该行仍维持中国电信“持有”的投资评级。

但花旗已将中电信的目标价由 3 港元下调至 2.75 港元,并将 2006 年至 2008 年的每股盈利下调 4% 至 10%。

昨日,中电信报收 2.425 港元,跌 2%。

高盛给予平保“与大市同步”评级

日前,高盛发表报告表示,平安保险 (2318.HK) 现时的经营环境良好,新增的银行销售保险业务增长如期达到 18% 的目标;投资回报受惠于其 A 股组合比例增加及人民币长期债券利率回升而上升;由于近日内地商业银行存款准备金率调升,预计有关的利率率仍有升幅。

有 15% 的温和增长;此外,平保拥有 100 万客户可作交叉销售对象,通过入股深圳商业银行 60% 股权,平保建立了银行业务平台。

高盛给予平保“与大市同步”评级,目标价由 21.42 港元调高至 23.73 港元。该行调整对平保 2006 及 2007 年度的每股盈利预测;2006 年度每股盈利调低 10%,2007 年度调升 6%。

港股大盘点评

内外紧缩升温 港股顺势调整

□本报特约记者 郑宁远

因上周五美股回档,美联储官员再次暗示加息、内地紧缩政策等因素,周一港股缩量下跌。恒指周一跌 73.8 点报 15768.9 点,跌幅 0.5%,33 个成份股仅 5 个上涨,其中汇控跌 0.2%,大盘成交仅 165 亿港元。

行跌 1.1%,即将回归 A 股的中国银行跌 1.5%。其它中资金融类股也多数下跌,中国人寿跌 2.2%,平保跌 1.9%,人保财险跌 1.9%。

资源股同样下跌,紫金跌 9.7%,灵宝黄金跌 7.8%,中国铝业跌 2.7%。内地房产股明显弱于香港本地地产股,雅居乐大跌 7.3%,富力地产大跌 6.3%,百仕达跌 4.7%,首创置业跌 4.2%。

从基本面来看,香港于盘后公布了 5 月失业率,该数据出人意料地低,为 4.9%,这也是五年来最低点,而分析师普遍预期是 5.1%。

一般而言,经济强劲预示加息,对股市未必是利好,但万万不可照搬到香港,因为香港是机械地跟随美国加息的,香港金管局在过去两年美联储 16 次加息后都加息。

所以,对香港而言,最可怕的情况是“一方面美国在加息,一方面香港经济不报”。这种情况在上世纪九十年代的亚洲金融危机中就发生过,这也使香港经济当年在东亚经济中恢复得较慢。

基于上述原因,该指理应理解成利好,说明香港经济不会被美国加息拖垮。

中海油谨慎对待南海气田

称南海巨量油气储藏的消息需重新核实

□本报记者 李雁争

中海油 (0883.HK) 昨天发表声明称,其合作伙伴——加拿大赫斯基能源公司 (Husky Energy Inc) 上周宣称在中国南海海域发现巨量油气储藏的消息需要重新核实。

中海油表示,对赫斯基以新闻稿形式宣布其发现表示理解。但是,该气田在进入商业生产前,作业者赫斯基必须向中海油提交一份详尽的评价报告及总体开发方案,并须得到双方及政府的批准。这一程序还没有履行。

上周,赫斯基能源公司突然宣布,在中国南海附近海域发现了储量惊人的油气储藏,该公司宣称初步估计天然气储藏量高达 40-60 万亿立方英尺,约合 1133-1699 亿立方米。这是该地区发现的第一个具有大规模商业开采价值的油气田。

赫斯基能源公司是香港顶级富豪李嘉诚旗下一家在多伦多上市的公司,拥有丰富的深海作业和勘探经验。

今年初开始赫斯基能源公司与中海油合作在中国南海联合勘探石油。

光大证券分析师接受上海证券报采访时表示,由于对石油公司而言,储量是决定价值的关键因素。

因此作为在纽交所和联交所两地上市的公司,中海油有义务对新发现储量做出及时披露;但是与赫斯基不同,作为中国的国有公司,中海油在采取相关行动前,还需要得到国家部委的认定。

袁孝峰提醒投资者注意,中石化于 2006 年 4 月宣布发现了普光气田,而实际上,该气田在 2005 年 7 月已经进入国家部委的评审周期。

因此他认为:有关机构对中海油南海气田的评审周期,应该不会低于半年。

JP 摩根表示,虽然中海油和赫斯基能源发现的气田储量巨大,但处于深水的事实使得开发时间延长及难度加大,生产可能在 2010 年开始。

而德银上周估计,按中海油占上述气田 51% 权益计,相当于可增加储量达 22%,或 30 亿美元 (234 亿港元) 的增值;维持对该股的“买入”评级,目标价 6.83 港元。

昨日,该报下跌 0.85%,报收 5.85 港元。

UT 斯达康计划四季度扭亏

□本报记者 陈中小路

按照 UT 斯达康 (Nasdaq:UTSI) 的计划,两度推迟的 2006 年第一季度的 10-Q 报告将于 6 月 22 日“露面”。

不过在发布之前,UT 斯达康又收到了一份纳斯达克股票市场的通知——“未能按时提交截至 2006 年 3 月 31 日的 2006 年第一季度 Form 10-Q 报告,违反了纳斯达克市场规则 Rule 4310 (c) (14)。”

而此前,他们曾因推迟了年报的发布被纳斯达克股票市场警告,并引发了“摘牌”风波。

在日前进行的第三届中国国际新媒体产业论坛上,UT 斯达康创业团队核心成员、公司高级副总裁兼 CTO 黄晓庆向上海证券报谈起了财报的有关事宜。

对于公司 2005 年超过 4 亿美元的亏损,黄晓庆强调,实际亏损并没有这么高,其中有超过 3 亿美元都是账面亏损。

“由于进行了一些并购等因素,UT 斯达康在 2005 年对商誉减值等进行评估,相应降低了公司净资产。”黄晓庆坦言,由于小灵通业务的下滑,一些新的业务方向目前正在缓慢增长,有待进



一步的市场培育,UT 斯达康目前确实处在“困境”。

他说,为了平穩度过这段困难时期,公司目前还在 NGN 等其他一些领域进行拓展以改善和平衡公司的业务发展结构。

据黄晓庆透露,UT 斯达康的财务状况将在 2006 年得到改善,尽管前三季度预亏,但有望在第四季度实现财务收支平衡。

而此前公司总裁吴鹰也表示,UT 斯达康每个季度的正向现金流还在增加,公司第一季度的中国已经赢利,将争取今年在全球实现赢利。

力争维持 IPTV 半壁江山

□本报记者 陈中小路

UT 斯达康高级副总裁兼 CTO 黄晓庆强调,目前小灵通业务已趋于稳定,而 UT 斯达康寄予厚望的 IPTV 业务也取得了不错的市场表现,目前已占据了国内约 60% 的市场份额。

UT 斯达康内部资料显示,公司的目标是强势打造“IPTV 第一品牌”。吴鹰最近也对外强调“IPTV 的市场空间比小灵通要大得多”。IPTV

设备在全球都可以卖,而小灵通因为频率的问题只能在中国卖。即便是在国内,有 3.8 亿台电视机意味着 IPTV 用户有可能达到 2 亿,而小灵通能达到 1 亿用户已经很大了。

黄晓庆则指出,运营商正在由语音为中心向宽带业务为中心转移,而 IPTV 将成为后者的核心业务之一,UT 斯达康的机会就在其中,公司有信心维持目前的市场份额。

永乐坚决否认与大中“分手”

□本报记者 陆琼琼

合资不到 2 个月,永乐 (0503.HK)、大中就被“分手”传言所笼罩。昨日,记者致电永乐董事长陈晓时,他表示:“这些说法完全是胡说八道,将追究某些不负责任的媒体的相关责任。”

当日,永乐还向包括上海证券报在内的媒体发布声明:

首先,永乐与大中电器战略合作目前正在有序推进。目前,合作协议所涉及到的各项工作均在有条不紊中进行。

其次,永乐和大中电器战略合作“秘密解约”说法不成立。因为永乐是一家在香港上市的公众公司,任何涉及重大经营活动的举措均需报经香港联交所,并在第一时间进行正式公告,我们对一些媒体不负责任的猜测性报道表示不满。

该声明还表示,根据双方在香港联交所发布的合作公告,永乐和大中电器的合作完成过程需要一年左右的时间。

虽然永乐坚决否认了“分手”的传言,但不少市场人士对这场联姻并不看好。

近期包括摩根士坦利、花旗在内的国际投行纷纷降低永乐投资评级,由“增持”调低至“减持”。

国泰君安分析师徐晓芳

认为永乐大中的合并很可能 1+1 小于 2。“双方在管理体系、管理团队、企业文化等方面不能达到相互融合。”徐晓芳表示,在中国并购成功的案例本来就不多,而永乐大中的合并更显得牵强,并且在短期内看不到会对国美、苏宁产生冲击。

上兵伐谋企业管理顾问有限公司策略总监刘步尘则指出,如果双方的合作只限于业务层面,那将和四年前“中永通泰”那个松散的采购联盟没有本质区别。昨日,永乐受传言不利影响,下跌 4.69%,收盘报 1.93 港元。



永乐董事长 陈晓

高管大离职 永乐北京分公司将被注销

刘辉担任管委会副主任。双方合作后,永乐方面目前公司的所有运营事宜都由大中方面管理。

而实际上,据知情人士称,永乐原北京人马除留有少数财务人员负责处理拖欠供应商货款的事项外,80% 以上都已离开,甚至包括永乐在北京所有 7 家门店的店长目前也都由大中方面派出的人员担任。

永乐华北大区总经理刘辉在宣布合作几天后就回到上海,据传将会被派往广州分公司做总经理;原永乐华北大区副总经理曹文化及总经理助理王军也回到上海总部,而北京分公司总经理曹之宁则转投国美电器。

据一位永乐内部员工介绍,由于对离职补偿金等问题不满,有 13 名原永乐员工

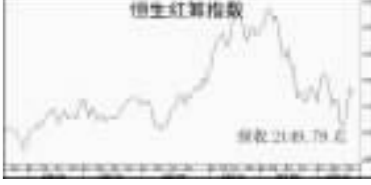
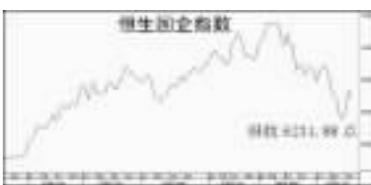
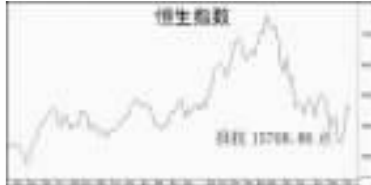
向怀柔区劳动仲裁部门申请仲裁。

一位前永乐北京分公司中层,目前在永乐大中任中层管理人员的人士告诉记者,合并后双方在企业文化等方面的差异比较明显。

他表示,在合作之初,有消息说,早在今年年初大中就在同国美接触。后来因早在筹建中永通泰时,永乐和大中方面就比较熟悉,由于永乐的介入大中才转投永乐。

目前,在永乐大中内部员工间流传有说法称,大中董事长张大中曾亲赴上海同永乐董事长陈晓谈判,后因谈判破裂,双方决定分手,目前大中正与国美频频接触,商议合作事宜。

而大中永乐方面在上周曾否认了类似说法。(新京报)



恒生指数成份股行情日报 (2006年6月19日)

代码	股票名称	收市价 (港元)	涨跌幅 (%)	成交量 (千股)
0001	长江实业	44.500	-0.24	3813
0002	中电控股	44.500	0.22	1081
0003	中华燃气	17.000	-0.29	3016
0004	太古地产	26.500	-0.36	2076
0005	汇丰控股	135.300	-0.22	7367
0006	香港电灯	34.500	0.73	1572
0008	电讯盈科	4.300	0.00	0
0011	恒生银行	96.500	0.05	2441
0012	新地	98.800	-0.26	3847
0013	和记黄埔	69.700	-0.29	3206
0016	新地	77.700	-0.83	3246
0017	新世界	11.500	0.00	5910
0019	太古 A	75.850	1.20	4885
0023	瑞安地产	29.800	-0.40	833
0066	地铁公司	18.300	0.55	2162
0083	恒和置业	11.300	-1.74	2632
0101	恒隆地产	11.600	-0.36	2408
0144	招商局	21.800	-1.58	2055
0179	腾龙电机	5.900	-1.67	1682
0267	中国香港	23.500	-0.44	2676
0291	华源实业	14.800	-0.67	3602
0293	国泰航空	13.500	-0.37	8155
0330	思捷环球	59.300	0.08	1394
0494	利丰	15.650	0.00	1850
0551	裕元工业	28.800	-0.32	1400
0762	中国联通	6.850	-0.72	7311
0883	中海油	5.850	-0.85	72762
0906	中国网通	12.600	-0.39	3330
0941	中国移动	41.500	-1.19	11080
0992	联想集团	2.450	0.80	11784
1038	长江基建	22.600	-0.88	373
1199	中远太平洋	15.450	-0.96	3384
2388	中国银行	18.850	-0.67	11666

红筹指数成份股行情日报 (2006年6月19日)

代码	股票名称	收市价 (港元)	涨跌幅 (%)	成交量 (千股)
0168	腾讯控股	8.600	-0.58	337
0177	中国网通	4.150	-0.07	4617
0323	马钢股份	2.400	2.04	18384
0338	上海石化	3.500	0.00	20126
0347	鞍钢股份	6.100	3.94	86270
0358	江西铜业	6.250	-3.10	20665
0386	中国石化	4.100	-1.80	82384
0489	中国铝业	3.750	1.37	20917
0525	广深铁路	2.725	-3.54	6761
0576	中国铝业	2.950	1.10	48468
0598	中国远洋	2.325	3.33	27495
0604	新都机场	4.550	-1.62	1810
0728	中国铝业	2.225	2.92	50484
0753	中国铝业	3.125	-1.57	4748
0763	中兴通讯	24.050	-3.41	789
0857	中国铝业	7.600	1.30	51982
0902	华能国际	4.875	-0.51	12806
0914	海螺水泥	12.800	-2.68	6234
0939	建设银行	3.100	2.52	172286
0991	大唐发电	5.050	1.00	70290
1055	中国铝业	1.710	-2.29	11667
1071	华能国际	2.125	1.19	4928
1088	中国铝业	12.250	0.80	4051
1138	中国铝业	5.400	1.82	3031
1171	兖州煤业	5.300	0.95	19884
1211	比亚迪	18.450	-2.83	122
1919	中国远洋	1.575	-0.69	5909
2318	平安保险	20.800	-1.89	5346
2328	中国铝业	2.650	1.85	13855
2600	中国铝业	5.350	-2.73	37095
2628	中国铝业	10.950	-2.23	66079
2688	腾讯控股	8.900	1.12	2318
2727	上海电气	2.450	-0.85	16174
2866	中海油	1.940	-1.62	36353
2883	中海油	3.400	-8.11	9320
2899	紫金矿业	3.275	0.66	75330
3328	交通银行	4.700	-1.05	68807

内地、香港两地上市公司比价表 (2006年6月19日)

股票代码	股票名称	收市价 (港元)	A 股收市价 (人民币)	A 股收市价 (港币)	A 股收市价 (港币) / 收市价 (人民币)
0001	长江实业	44.500	100.000	100.000	1.0000
0002	中电控股	44.500	6.500	6.500	0.91
0003	中华燃气	17.000	12.800	12.800	0.98
0004	太古地产	26.500	44.875	44.875	0.98
0005	汇丰控股	135.300	3.500	3.500	0.98
0006	香港电灯	34.500	24.050	24.050	1.10
0008	电讯盈科	4.300	2.400	2.400	1.16
0011	恒生银行	96.500	5.400	5.400	1.16
0012	新地	98.800	12.500	12.500	1.21
0013	和记黄埔	69.700	4.150	4.150	1.21
0016	新地	77.700	5.300	5.300	1.30
0017	新世界	11.500	4.100	4.100	1.37
0019	太古 A	75.850	8.600	8.600	1.49
0023	瑞安地产	29.800	2.125	2.125	1.50
0066	地铁公司	18.300	3.500	3.500	1.57
0083	恒和置业	11.300	2.125	2.125	1.50
0101	恒隆地产	11.600	1.640	1.640	1.53
0144	招商局	21.800	4.350	4.350	1.57
0179	腾龙电机	5.900	6.250	6.250	1.59
0267	中国香港	23.500	3.57	3.57	2.11
0291	华源实业	14.800	1.600	1.600	2.17
0293	国泰航空	13.500	2.075	2.075	2.22
0330	思捷环球	59.300	1.640	1.640	2.23
0347	鞍钢股份	6.100	2.600	2.600	2.37
0358	江西铜业	6.250	1.060	1.060	2.61
0386	中国石化	4.100	0.890	0.890	2.64
0489	中国铝业	3.750	1.110	1.110	2.67
0525	广深铁路	2.725	0.750	0.750	2.73
0576	中国铝业	2.950	0.720	0.720	3.89
0598	中国远洋	2.325	0.610	0.610	3.82
0604	新都机场	4.550	0.610	0.610	3.89
0728	中国铝业	2.225	0.580	0.580	3.83
0753	中国				