

御泰金融 1.57亿港元拓展内地彩票业

□本报记者 杨勤

自上周三(7月26日)开始停牌的御泰金融(0555.HK)昨日公布,将以1.57亿港元向独立第三方收购北京戈德利邦科技有限公司70%的股权,收购代价将以现金及发行新股方式支付。

今年3月,御泰金融曾公布以总价2.278亿港元购入内地彩票系统及彩票机供应商思乐。

公告显示,1.57亿港元的收购代价中,6824万港元将以现金支付,8880港元将向卖方发行代价股份支付。御泰金融将以每股配售价

0.37港元配售2.4亿股新股,配售价较御泰金融7月25日收盘价0.375港元折让1.33%,占扩大后已发行股本约4.79%。昨日,御泰金融平仓于0.375港元。

资料显示,戈德利邦成立于2003年,现在主要为中国福利彩票发行管理中心管理的即开型彩票的经营管理提供服务。目前,戈德利邦已获得11个省市的福利彩票发行管理中心委聘提供网点即开型彩票网络系统建设及相关服务。戈德利邦依照全国相关省市即开型彩票网络的销售分成模式获得收入。2005年,戈德利邦净亏损128.7万元。

中盈控股 终止收购新疆煤炭开采业务

□本报记者 杨勤

从事能源及资源相关项目投资的中盈控股(0766.HK)昨日发布公告称,终止有关收购新疆煤炭开采业务权益的协议。卖方(Ample Pacific及On Faith)已向公司授出合作优先权,待煤田地质勘探队编委勘探报告后,双方将作进一步洽商。昨日,中盈控股下跌5.263%,报收0.72港元。

5月8日,中盈控股曾宣布,同意以总价约4.8亿港元,收购煤炭开采商新疆新矿业开发有限公司

51%注册股本。中盈控股将以现金及发行2.25亿股新股支付收购资金。

中盈控股称,京新矿业已取得新疆维吾尔自治区国土资源厅出具的矿产资源勘查许可证,允许其在该地点进行勘查。京新矿业并已委任新疆乌鲁木齐矿业为总承包商,负责该地点内煤矿的设计、建造、管理及开采以及就建造年产量达180万吨煤矿的所需资金出具保证。

该煤矿的内在经济资源估值潜力估计达1亿吨,初步估计开发及建造煤矿的总投资成本将约3.87亿元人民币。

华润置地 9亿元成都购地

□本报记者 柯鹏

昨天,华润置地(1109.HK)宣布,以拍卖方式取得成都市高新花荫村土地,成交价为每亩510万元,总价8.93亿元。

据悉,该项目规划总建筑面积约64万平方米,将融合居住、生

态、休闲及商业配套为一体的复合高档社区,整个建筑群以多层及小高层协调组合而成。

华润置地表示,该地块位居成都新城南中心区,随着城市副中心的完工、高新产业的兴建及大中型企业入驻,将聚集众多中高消费者,住宅市场需求前景广阔。

新加坡雅诗阁8亿元来华购房产

□本报记者 柯鹏

新加坡住宅服务运营商雅诗阁集团(Ascott Group)昨日宣布,该公司在中国购买了四处房地产项目,包括开发成本在内共出资1.514亿新加坡元(约7.687亿元人民币)。

雅诗阁在一份公告中表示,购得的资产分别位于北京和天津,包括422个住宅单位。至此,雅诗阁在中国共拥有18个房地产项目,包括

3400多个住宅单位。

雅诗阁集团表示,此次收购符合其发展目标,即到2010年,将其在中国的资产增加两倍。

雅诗阁集团在新加坡证券交易所上市,是亚洲最大的上市房地产公司之一嘉德置地集团旗下成员。集团是全球领先的国际服务公寓连锁公司,在全球拥有近16000套服务公寓,覆盖了欧洲、亚太及中东的主要城市。

■大行评级

瑞银维持华能中性评级

瑞银集团发表研究报告,维持华能国际(0902.HK)目标价5.35港元,以及“中性”的投资评级,以反映其上半年表现。

该行指出,华能将于8月15

日公布中期业绩,预期其中期纯利华能国际(0902.HK)目标价5.35港元,以及“中性”的投资评级,以反映其上半年表现。

该行指出,华能将于8月15

瑞银维持和电买入评级

瑞银集团发表研究报告,维持和电国际(2332.HK)“买入”的投资评级,目标价15.9港元,以反映来自Partner的盈利贡献。该行指出,和电持有52%的联营公司,即从事以色列手机业务的Partner刚公布了第二季业绩,营业额按年升10%至3900万港元,预期会派中期息6400万港元予和电国际,而Part-

ner Comm的第二季业绩可和电(将于8月16日公布)的中期业绩带来正面因素。

该行相信,除了印度手机业务外,Partner亦是和电重要的营业额、盈利及EBITDA的贡献者,故稳定的Partner财务状况可降低和电盈利风险,同时亦令和电可于新兴市场如越南及印尼发展业务。(赵鹏)

■港股大盘点评

恒生指数结束六连阳

□本报记者 杨勤

香港股市周二收盘小幅走低,恒生指数结束了连续6个交易日的上涨,收盘下跌59.97点,报收16911.37点。市场成交金额为203.28亿港元。

亨达投资研究副董事黄敬敏称,在美联储下周会议给出更清晰的利率动向信号之前,投资者的关注焦点又开始转向利率问题,一些投资者离场观望。此外,内地A股连续几天下跌,也给市场造成一定压力。

国金指数昨日收报6755.38点,下跌74.11点,成交大幅缩减至38.87亿港元;红筹指数收报2453.43点,下跌24.87点,全日成交18.56亿港元。

连日上涨的中资保险股终于出现调整,平安保险(2318.HK)出现大量获利盘,该股全日下跌4.231%,至24.9港元,为国金指数成份股跌幅之首。不过,瑞银仍维持其买入的评级和26.3港元的目标价。中国人寿(2328.HK)和中国财险(2328.HK)分别下跌1.221%及2.034%。

计划斥资30亿港元

香港保华加速收购长三角码头

□本报记者 喻春来

香港保华集团有限公司(0498.HK)(简称:香港保华)计划投资30亿港元,在未来4年,加速收购长江三角洲一带港口码头,力争今年再收购2-3个位于战略位置的港口码头。

该集团副主席刘高原日前表示,集团已经预留近30亿港元,用于在2006-2009年间投资内河港和扩建设施,以提高营运效率达到规模效益。

在去年4.3亿元控股南通港口集团45%股份后,该集团今年已出资4.56亿元在长江中游的武汉收购一批物流

设施。在完成向港口和基建企业转型之际,该集团希望持有更多长江三角洲港口码头的股权。

刘高原称,集团今年将专注于大宗散货港口业务。公司转型后,目前的工作重心是加速收购,希望在本财年再收购2-3个位于战略位置的港口码头。

尽管内地经济的快速发展推动了对铁矿石、煤炭和石油产品等商品的需求,但内地大宗散货港口业务发展仍滞后(因为利润率相对较低),这已经成为发展的瓶颈。刘高原预计,大宗散货运输量在未来数年内将增长8%-10%。

该集团正在考虑对张家

港、南京、镇江等城市的港口码头进行投资,这些港口全部位于东部工业中心长江三角洲内,收购有助于保华集团实现在长江三角洲建立一个综合转运枢纽的规划。

与目前售价较高的集装箱港口不同,这些港口资产大多属国有资产,大宗散货港口的售价也较低。

刘高原还透露,保华集团希望今年增持南通港口集团的股份至50%以上,以便拥有更多的控制权。

香港保华集团目前还拥有南通市洋口港75%股权,该港口相关的设施定于2008年下半年开始投入运营。该集团已与中国石油天然气股份有

限公司签署了初步协议,在洋口港建设液化天然气接收站。

刘高原表示,希望在今年第三季度能与中石油就在洋口港的长期合作签订协议。中石油在洋口港建设中发挥着主要作用,洋口港将成为石化行业的港口枢纽。目前,保华集团还在与中化香港控股有限公司进行谈判。

刘高原表示,尽管该公司2006财年净利润下滑41%,至3.1亿港元,但得益于港口相关资产带来的初步收益,本财年净利润将会出现大幅增长。年初至今,保华集团的股价已经飙升了近76%。

昨日,保华集团报收2.52港元,下跌2.33%。

出资逾2.2亿控股福建泰山

泰山石化抢滩内地石油仓储业

□本报记者 李雁争

我国最大的专业石油服务商——泰山石化(1192.HK)昨天宣布,已与福建泰山石化仓储发展有限公司(简称:福建泰山)的其余股东达成协议,将出资2.2760亿元收购余下股权,从而实现100%控股福建泰山。

分析人士指出,通过此次收购,公司有望进入利润更为丰厚的油品分销体系。石油仓储业务也将成为下一阶段各公司争夺的热点。



压宝福建仓储

福建泰山是泰山石化与福建泉州泉港友联投资有限公司等五家股东于2002年6月成立的中外合资企业,其中泰山石化占38%股权。

福建泰山的石化仓储基地位于福建泉州天然深水良港——梅州湾,该港口可停靠30万载重吨级超大型油轮。项目规划存储能力为150万立方米。

泰山石化行政总裁张震远介绍说,除了泉州项目外,公司还在上海洋山和广东南沙投资了石化仓储基地,3个项目总存储能力超过500万立方米。

东已成为三大集团争夺的主战场。中石油和中石化集团纷纷宣布将建设大型油库。一旦国有巨头的计划获批,泰山石化在报告中的垄断地位。

泉州市是福建省燃料油消费最高的地区,需求主要集中在大中型独立炼油厂、发电厂、船舶加油客户和工业企业。公司认为,当地的油品需求还将进一步扩大。

公司资料显示,泰山石化油轮运输船队已拥有13条超级油轮,加上今年即将交付的三条新船,泰山石化将拥有16条超级油轮,占全球超级油轮总数的4%。

里昂证券亚洲分析师Adrian Lowe在报告中指出,由于成品油销售领域将在2006年全面放开,预计从2007年开始,石油仓储业务将为公司带来更稳定的现金流。

专家预测,预计在将来一段时间内,公司将通过在三个大型仓储基地周边建设小型仓储设备,来构建自有销售网络。

三大原因吸引投资

专家认为,三个原因使得石油仓储项目将成为下一个

2007年进入收获期

实际上,从2005年起,由于世界原油运输市场竞争激烈,占泰山石化营业收入84%的原油运输收入开始缩水。当年,泰山石化纯利润仅为3亿港元,同比下滑34%。因此,公司需要建立新的收入来源。

董事长蔡天真曾表示,“当运输价格好的时候,油船可以用来运输或者出租,不好的时候则可以做为浮动油库。”

分析师认为,由于政府正在完善成品油定价体系,因此炼油商今年的炼油利润率将会提高,进而导致对原油的需求也将高于去年。

专家认为,预计在将来一段时间内,公司将通过在三个大型仓储基地周边建设小型仓储设备,来构建自有销售网络。

三大原因吸引投资

专家认为,三个原因使得石油仓储项目将成为下一个

阶段的热点。

中国五矿化工进出口商会石油和化工商品部副主任周纯接受采访时说,因为油价上涨,2005年我国为进口石油多支付136亿美元,相当于2004年GDP总量的0.9%。更可怕的是中国的各类油品进口将按15%的比例逐年增长,到2010年突破1.5亿吨,因此建立我国的石油储备是当务之急。

其次,我国目前的战略石油储备基本为零,这对能源安全非常不利。各国经验表明,商业储备也将成为战略储备的重要构成。因此,预计在国家储备没有完善前,像泰山石化这样项目将得到政府大力支持。

最后,为了增大我国公司对原油价格的话语权,政府正在全力完善石油期货。广东油气商会专家认为,期货必须建立在现货的基础上,因此,建立仓储设施刻不容缓。

外资投行唱多汇丰控股看淡恒生银行

□本报记者 杨勤

本市场业务表现理想,中国内地业务前景也非常稳定。

摩根大通指出,汇控中期税前盈利达125亿美元,超出市场预期6%。其中,主要的差异是由于集团欧洲业务盈利表现较市场预期高出17%,而香港地区的业务盈利也比市场预期高出7%。

BNP百富勤指出,虽然汇控的一级资本比率由去年6月的8.7%升至今年6月的9.4%,但汇控管理层仍无意实施更进取的派息政策。相信汇控也想保留盈利为短期出现的潜在收购机会作准备。

昨日,汇控良好的业绩并未给股价带来太大的影响,该股一度上涨至141港元,收盘报139.9港元,下跌0.143%。

至于汇控旗下恒生银行(0011.HK),周一公布的中报虽符合预期,但各大行仍普遍维持该股持有或出售的评级。

恒生银行今年上半年纯

利微涨2.4%,至61.9亿港元。昨日,恒生银行下跌0.201%,报收99.1港元。

高盛证券表示,恒生银行上半年纯利61.9亿港元,高于该行估计11%,主要由于财富管理业务表现良好,非利息收入增长强劲,信贷成本健康及物业收益理想。不过,恒生银行未来盈利前景将系于财富管理业务净息差及交易利润,虽然上半年内地业务增长强劲,但恒生的内地业务仍未成为

盈利增长动力。

高盛预测恒生今明两年纯利分别为11251亿及11978亿港元,维持“出售”的评级,目标价93.5港元。

花旗表示,恒生中期纯利符合该行预期,维持全年盈利预测119亿港元不变。预期恒生下半年未计入特殊项目目前盈利较上半年下跌16%,预计恒生的盈利增长也将落后于其他中小型银行。花旗维持恒生“持有”的评级,目标价105港元。

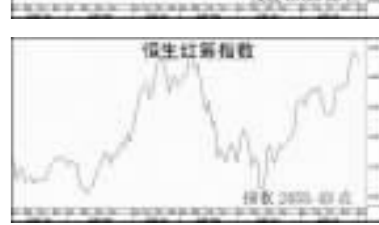
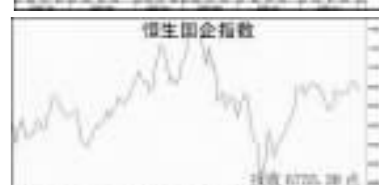
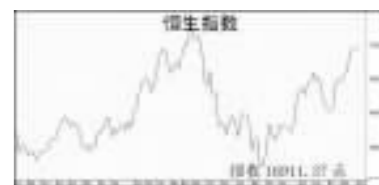
盈利率增长动力。

高盛预测恒生今明两年纯利分别为11251亿及11978亿港元,维持“出售”的评级,目标价93.5港元。

花旗表示,恒生中期纯利符合该行预期,维持全年盈利预测119亿港元不变。预期恒生下半年未计入特殊项目目前盈利较上半年下跌16%,预计恒生的盈利增长也将落后于其他中小型银行。花旗维持恒生“持有”的评级,目标价105港元。

各大行对汇控的投资建议

名称	2006年盈利预测	目标价	投资评级
美林	172.47亿美元	145-150港元	中性
麦格理	169.71亿美元	160港元	优于大市
BNP百富勤	169.17亿美元	157港元	买入
摩根大通	168.55亿美元	155港元	增持
德银	168.25亿美元	135港元	持有
高盛	163.45亿美元	153港元	持有
大和	158.12亿美元	155港元	持有
中银国际		160港元	优于大市
里昂		138港元	出售
摩根士丹利		150港元	持有
花旗		约166港元	买入



恒生指数成份股行情日报

(2006年8月1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	48.50	0.18	2113
0002	中电控股	46.00	-0.22	1127
0003	中华煤气	17.50	-0.11	6228
0004	九龙仓	28.80	-0.17	2925
0005	汇丰控股	139.90	-0.14	15028
0006	香港电讯	37.50	0.41	2151
0008	电讯盈科	4.50	-0.82	9927
0011	恒生银行	99.10	-0.20	1057
0012	新地集团	42.50	0.37	4410
0013	和记黄埔	71.20	0.49	8142
0016	新恒基	82.00	0.37	4410
0017	新世界	13.20	0.15	5491
0019	太古	80.60	-0.12	1244
0023	瑞安银行	32.80	2.18	4603
0066	地信公司	19.80	-1.01	3400
0083	恒裕地产	12.90	-0.92	8107
0101	华星国际	15.20	0.52	3702
0144	招商局	23.20	-1.27	2699
0179	德信集团	15.60	0.00	5248
0267	中恒集团	22.80	0.44	6671
0291	华润创业	17.10	0.12	1410
0293	香港航空	19.20	0.00	3269
0330	星洲环宇	59.30	0.42	2115
0484	新恒基	11.80	-1.84	6119
0551	裕元工业	22.00	1.15	678
0762	中国网通	6.90	-1.69	7998
0883	中国海外	4.80	0.85	39065
0906	中国网通	14.00	-0.85	5004
0945	中国网通	42.50	0.37	4410
0992	联想集团	25.20	0.80	9814
1038	长江实业	23.90	-0.83	506
1199	中国电力	15.20	-0.31	2210
2388	中国网通	15.80	0.13	17639

红筹股成份股行情日报

(2006年8月1日)

代码	股票名称	收市价(港元)	涨跌幅(%)	成交量(千股)
0168	香港置地	87.00	-2.79	2925
0177	华孚高透	4.90	0.22	3395
0323	马钢股份	2.40	-1.23	14871
0338	上海石化	2.70	-1.06	8792
0347	鞍钢新轧	6.00	-1.31	4290
0358	江西铜业	7.50	1.21	11676
0386	中国石化	4.10	-0.46	43053
0489	东风汽车	3.30	-2.59	6433
0525	宁波海运	3.60	-1.92	3956
0576	华孚高透	4.80	1.89	3662
0598	中国外运	2.30	-0.82	6699
0604	鞍钢集团	4.80	0.62	2919
0728	中国电信	2.50	0.00	30995
0753	中国联通	2.20	0.00	18465
0763	中兴通讯	22.60	-0.66	1149
0857	中国石油	8.60	-1.70	75085
0902	中国网通	4.90	1.59	13100
0914	海耀集团	12.90	-0.84	4718
0939	建设银行	3.30	-0.59	16414
0991	大新银行	4.80	0.41	4511
1055	南方航空	1.60	-2.87	3138
1071	中国网通	1.90	1.00	2919
1088	中国神华	13.80	-1.00	8778
1138	中海发展	6.30	-0.78	2006
1171	神州数码	2.50	1.65	17171
1211	比亚迪	18.40	-1.50	305
1919	中国网通	2.60	-2.31	2134
2318	平安保险	24.90	-4.23	15683
2328	中国财险	2.80	-2.03	27795
2640	中国网通	1.80	-0.50	39856
2628	中国人寿	12.90	-1.22	54578
2698	鞍钢集团	9.60	-1.05	871
2727	上海电气	2.80	-2.07	4894
2866	中海发展	2.00	-1.05	2929
2883	中国网通	4.10	-2.41	36356
2899	紫金矿业	4.10	-0.48	12580
3328	交通银行	4.80	-0.41	29780

红筹股成份股行情日报

(2006年8月1日)

代码	股票名称	收市价(港元)	涨跌幅(%)	成交量(千股)
0123	超英控股	1.30	-1.48	21311
0124	金鹰集团	3.20	0.32	292
0135	中国网通	4.40	-1.12	7360
0144	招商局	23.20	-1.27	2699
0152	深圳国际	0.35	-2.78	20469
0203	中国网通	1.80	-0.50	18022
0270	香港置地	3.00	0.33	4726
0308	北京控股	1.70	0.00	3084
0363	北京控股	1.80	-0.41	492
0392	北京控股	12.10	-0.81	1460
0506	中国网通	1.90	-0.50	18465
0604	中国联通	2.30	1.02	6284
0762	中国网通	6.90	-1.69	7998
0836	中国海外	4.80	0.85	39065
0861	神州数码	2.40	0.00	3238
0882	中国石化	4.10	-0.46	1178
0883	中国石化	6.20	0.15	39065
0906	中国网通	14.00	-0.85	5004
0945	中国网通	42.50	0.37	4410
0992	联想集团	4.70	-1.22	3162
1052	中国联通	2.20	0.00	9814
1070	TCL集团	0.60	0.00	2908
1093	中国联通	1.80	0.00	18465
1109	华润置地	4.90	-1.21	3146
1114	华能国际	1.20	-0.83	1542
1193	中国网通	2.70	-0.37	11900
1199	中国电力	17.20	-0.93	2210
1205	中国联通	1.90	0.68	6072
2388	中国网通	2.50	0.59	1669

内地、香港两地上市公司比价表

(2006年8月1日)

股票名称	A股(人民币)	H股(港元)	A股溢价(11月)
鞍钢集团	5.24	6.040	0.85
北京控股	5.12	5.760	0.88
华能国际	4.52	4.940	0.89
中国联通	4.45	4.920	0.90
海耀集团	12.77	12.940	0.96
香港置地	6.36	6.390	0.97
SNP	2.47	2.480	1.00
海耀集团	3.95	3.820	1.02
中国联通	4.99	4.990	1.03
中国联通	25.10	24.80	1.08
兖州矿业	6.26	5.560	1.10
SNP	67.23	61.00	1.13
东方电机	17.81	15.040	1.15
广船国际	8.40	7.080	1.16
中国联通	11.13	9.760	1.25
中国联通	5.74	4.340	1.29
江西铜业	32.30	26.60	1.34
南方航空	2.39	1.690	1.38
广州药业	7.63	5.020	1.48
上海石化	3.81	3.760	1.52
南方航空	3.32	1.770	1.83
交运科技	6.69	3.610	1.86
北方股份	3.49	1.710	1.99
仪征化纤	3.49	1.830	2.22
东方航空	2.60	1.120	2.26
新华制药	2.99	1.230	2.37
恒裕地产	4.99	1	