

Companies

领汇今日签 50 亿港元银行贷款

□本报记者 杨勤

记者昨日获悉,领汇房地产投资信托基金(0823.HK)预计将于今日与 10 家银行签订贷款协议,贷款总额为 50 亿港元,期限 5 年,息率为香港同业拆息加 0.31%。

由于领汇基金年底有 125 亿港元短期债务到期,所以需要再作融资贷款。

上个月中旬,领汇基金向汇丰银行、法国巴黎银行及渣打银行发行总额 36 亿港元有担保票据,集净净额约 35.88 亿港元。由于发行总额从市场最初预计的 24 亿港元增至 36 亿港元,超额完成指标,所以,此次的银行贷款规模由原定的 56 亿港元降至 50 亿港元。

昨日,领汇基金上涨 0.491%,报收 16.36 港元。

灵宝黄金 6864 万购内蒙古探矿权

□本报记者 杨勤

灵宝黄金(3330.HK)昨日公布,拟以 6864 万元收购内蒙古一家拥有当地探矿权的公司。公司可借此将采矿和探矿业务扩展至内蒙古地区。

公告显示,灵宝黄金于 8 月 2 日与独立第三方于克新签订协议,向其收购赤峰正基矿业有限公司 80% 股权,总价 6864 万元。赤峰

正基矿业在内蒙古自治区喀拉沁旗持有探矿权,将于明年 4 月 28 日到期。该公司的注册资本为 500 万元,截至今年 6 月 30 日,该公司净资产为 7090 万元。

收购完成后,赤峰正基矿业将由灵宝黄金、独立人士于克新及吴福兴分别持有 80%、18% 及 2% 的股权。

昨日,灵宝黄金下跌 0.767%,报收 7.76 港元。

麦格理预计 东方海外中期盈利下跌 29%

麦格理银行日前表示,东方海外(0316.HK)将于今日公布上半年业绩,预计取得盈利 2.2 亿美元,同比下降 29%,主要由于运费表现疲弱,以及成本上升所致。该行并调低东方海外今年盈利预测 19%。

麦格理称,预料东方海外上半年营业额取得 22.7 亿美元,同比增长 1%,主要由于运载能力增长

10%,以及码头业务表现强劲所致,预计上半年码头吞吐量增长 12%。

麦格理表示,东方海外近期公布可能出售码头业务,相信会是市场焦点所在,该行目前预测,码头业务今年处理量 266.4 万个标准箱,增长 12%,营业额将达到 5.51 亿美元,上升 13%。(杨勤)

里昂预计 QDII 将投资蓝筹股

里昂证券发表报告指出,ODII 将令资金流入香港, H 股及房产市场均会受益。

里昂认为,现在内地银行没有提供股票相关的投资产品,主要是投资在固定收入产品,但估计资产管理公司很快可根据 ODII 额度投资证券市场。

里昂相信,它们的投资目标将会是大型的股票,如中国移动(0941.HK)、中石油(0857.HK)、中国人寿(2628.HK),以及较中国 A 股出现逾 20% 折让的

H 股,如中石化(0386.HK)及江西铜业(0358.HK)。

里昂预期,在未来数年 ODII 的额度将增至 300 亿美元,此时对中国日益增加的外汇储备才会有实质性影响。

同时,ODII 的推行也会令更多资金流入香港,令香港同业拆息(HIBOR)较伦敦同业拆息(LIBOR)出现折让。资金流入香港市场,这样香港的利率水平可维持偏低,对地产市场有帮助。(杨勤)

■ 港股大盘点评

港股沉闷 恒指小涨

□本报记者 杨勤

香港股市昨日跟随外围企稳,恒生指数小幅上涨,但仍缺乏上升动力。恒指收盘上涨 15.67 点,至 17048.42 点。市场人士认为,恒指两星期内上涨了近 1000 点,有必要进行调整。

信诚证券联席董事连敬涵指出,美国联邦公开市场委员会定于下周二召开会议,市场显然都在等待美国下周的利率决策。

里昂证券香港研究部主管乔毅文在一份报告中称,预计恒指到 2010 年将触及 24000 点,主要受三大因素所带动,包括人民币升值、内地带动香港服务业及来自澳门的增长动力。

报告指出,不计入汇控,去年恒指来自内地的盈利比重达 38%,由于越来越多的内地企业被纳入恒指,相信未来数年,来自内地企业的盈利比重将会持续上升。

若不计入汇控,估计至 2010 年前,来自内地企业的盈利比重将会增至 45%。

乔毅文表示看好东亚银行(0023.HK)、恒隆地产(0101.HK)、利丰(0494.HK)、香格里拉亚洲(0069.HK)以及新濠国际(0200.HK)等股票。

国企指数上涨 90.15 点,收报 6857.92 点,表现强于大盘,成交量放大至 67.05 亿港元,为过去三个交易日平均水平的 1.7 倍。红筹指数上涨 5.81 点,至 2478.92 点,成交 26.72 亿港元。

中资银行股昨日突然发力,建设银行(0939.HK)上涨 2.36%,报收 3.47 港元,为国企指数贡献近 25% 的涨幅。交行(3328.HK)和中行(3988.HK)也分别上涨 1.848% 及 0.588%。

高盛建议持有和趁低吸纳交行和建行股份,但建行投资应先行获利。

□本报记者 杨勤

继 7 月中旬,斥资近 4 亿港元与山西企业合资成立“中华煤炭能源集团有限公司”,涉足内地煤炭业后,招商迪辰(0632.HK)(将易名为:东方明珠创业)的新掌门黄坤(被称为“大厨坤”)欲将招商迪辰打造成一只资源上市旗舰。

昨日,招商迪辰发布公告,已签署交易协议,将斥资 5000 万港元,购入欧洲资源中

国有限公司(简称“欧洲资源”)50% 的股份,成为其第一大股东。

资料显示,欧洲资源全资拥有在法国注册及生产塑料原料的 Exploitation Ressources Internationales, S.A.(简称:ERI)全部股权。

ERI 拥有一所符合国际环保生产的再生塑料原料工厂,截至去年底,该公司净资产为 5830 万港元。今年 4 月,ERI 已开始投产,并开始向中国生产及

供应再生塑料原料,目前年产量约 5000 吨。

招商迪辰表示,预计增加两套德国制专业设备后,2007 年,ERI 的年产量将增加至 3 万吨,将为欧洲资源带来超过 1.35 亿港元的收益。由于目前销售市场趋势良好,毛利率超过 50%,预计欧洲资源第一年的净收益将达 6500 万港元。

另外,欧洲资源股权的出让方还向招商迪辰保证,自 2007 年 1 月 1 日至 2009 年 12 月 31

日,欧洲资源连续 3 年每年税后利润不少于 4000 万港元。以此计算,招商迪辰收购欧洲资源的市盈率为 2.5 倍。

招商迪辰主席兼行政总裁黄坤表示,这是继 7 月中旬收购山西三兴煤矿产业后,公司的第二个资源项目,回报率比山西煤矿项目更具吸引力。

黄坤还透露,完成交易后,欧洲资源将立即筹备在欧洲分拆上市的计划,预计最快明年上市。除法国生产基地外,公司还

计划在欧洲其他国家增设生产设备,迅速扩大生产规模以满足庞大的中国市场。

资料显示,招商迪辰主要从事内地干线运输、超市和连锁配送、及综合物流服务等业务,今年 2 月,香港企业家黄坤通过旗下东方明珠集团有限公司斥资 8000 万港元取得公司 59.53% 的控股权。

在香港,黄坤算得上一个传奇人物。他从学厨出身,后来通过炒地产和股票,捞得第一桶

金,所以人称“大厨坤”。黄坤最风光的时候是在 1997 年,其控制的上市公司市值达 300 亿港元,其后遭遇亚洲金融风暴和科网股破灭,2002 年,黄坤退出“江湖”。

2003 年,黄坤通过入股大华国际(0600.HK)(后易名“东方明珠实业”),黄坤退出后再易名“信宝国际”,在 15 个月获利近 1 亿港元。

昨日,招商迪辰平收于 4.1 港元。

聚焦海外上市公司业绩披露

重组严重影响业绩

□本报记者 杨勤

联想上季盈利 500 万美元 大跌九成

全球第三大个人电脑生产商联想集团(0992.HK)昨日公布公司截至 6 月 30 日的 2006 年第一财政季度的业绩报告,由于市场竞争加剧以及列支收购 IBM 个人电脑子公司后的裁员成本,公司实现净利润 500 万美元,同比下降 89.13%。营业收入为 35 亿美元,较上年同期飙升 38%。截至 6 月底净现金储备 7.41 亿美元。

公司首席财务官马雪征称,公司一季度涉及的重组费

用约 1900 万美元,预期重组的效益将会于下半年开始展现。中国内地一季度仍然是公司个人计算机业务的主要市场,占营业额 38.5%,该市场持续表现强劲,期内个人计算机付运量增长 29%,市场占有率由去年同期 33.8% 增至 35.3%。

期内联想全球个人计算机销量增长逾 12%,高于市场平均 9% 的增长。

联想的个人电脑销量在大中华区、美洲区、亚太区(不包括大中华区)及欧洲、中东及非洲区分别上升约 30%、

6%、3% 及下降 12%,综合营业额分别达 13 亿美元、10 亿美元、4.61 亿美元及 6.62 亿美元。联想笔记本电脑销量在第一季度较去年同期增长 23%,笔记本电脑的综合营业额为 18 亿美元,占集团总营业额 52%;受益于内地及印度等新兴市场的增长,联想台式电脑销量上升 7%,综合营业额为 15 亿美元,占集团总营业额 42%;至于手机业务方面,销量大幅增长 97%,为市场平均增长率两倍以上,而市场份额也显著提升。

联想于今年 3 月宣布重

组全球销售业务,并削减 1000 个职位,涉及重组总支出达 7.8 亿港元。其中 5.43 亿港元开支已于上一年度入账,余下 2.37 亿港元开支将于本年度入账。

对于有报道称,联想在美洲区调低旗下 ThinkPad 产品的售价,联想总裁兼首席执行官威廉·阿梅里奥予以否认,并表示 ThinkPad 属高端类产品,目前无意改变销售策略。

联想股价昨日下跌 1.984%,报收 2.47 港元。今年内已累计下挫近 31%,同期恒生指数上涨近 14.6%。

新浪搜狐 Q2 广告收入差距拉大

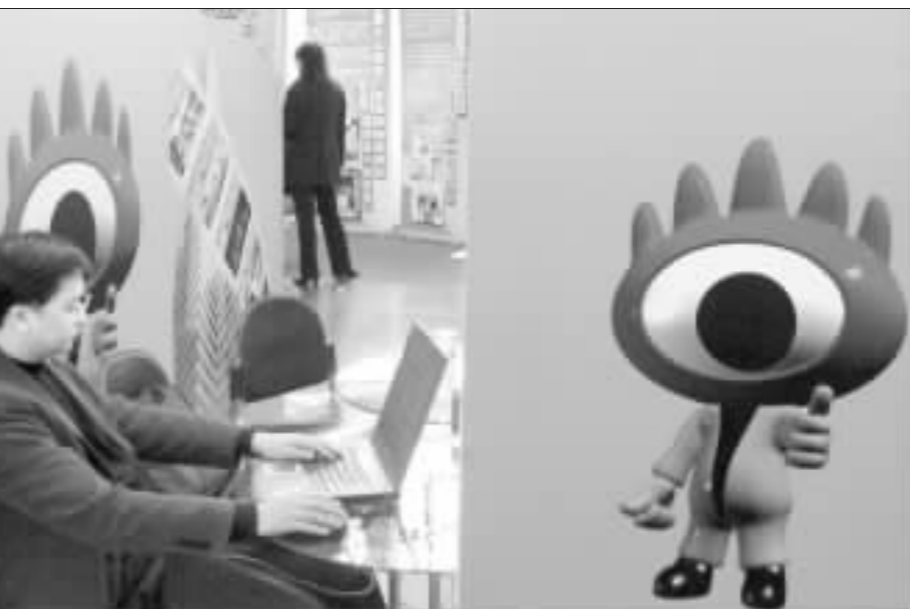
□本报特约记者 许萍

继搜狐(Nasdaq:SO-HU)与新浪(Nasdaq:SINA)相继发布第二季度财报之后,争执已久的两大门户网站世界杯广告战的胜负也水落石出。“这是 2002 年以来,新浪广告收入在总营收中的比重首次回升到 50% 以上。”著名的互联网分析师吕伟钢指出。

财报数据显示,新浪第二季度净营收为 5370 万美元,同比增长 16%,其中,广告营收达 2950 万美元,同比增长 45%,净利润达 1040 万美元,同比增长 4%,每股摊薄净收益为 18 美分。这是曹国伟接任新浪 CEO 之后的第一份财报。

而搜狐第二季度总营收为 3410 万美元,同比增长 36%,其中,广告营收达 2280 万美元,同比增长 35%,净利润达 720 万美元,每股摊薄净收益为 22 美分。

相比之下,新浪与搜狐的广告收入差距进一步拉大,由上个季度的 210 万美元,增至本季度的 670 万美元。吕伟钢认为,“新浪和搜狐在世界杯期间的广告收入



资料图

之战的胜负,已在本季度的广告收入差距中体现出来。”

根据 AC Nielsen 的统计数据显示,在世界杯期间,新浪世界杯网站以 5760 万的独立访问量创国内在线体育报道的访问量新高。

内容仍然是决定互联网竞争格局的关键因素之一,搜狐通过与视频内容提供商上海东方宽频和 Eurosport 合作,强化了自身内容的竞争力,虽然对流量上升和广

告收入上升方面贡献良多,但易观国际认为,随着宽带内容的增加,成本也呈现上升趋势。

吕伟钢表示,“新浪的经营利润率与上季度持平,搜狐则略有下降,如果真如搜狐 CEO 张朝阳所说,搜狐的世界杯投入更多地记入了成本项目而新浪则更多地记入了费用项目,则搜狐下季度的经营利润率还会继续由于成本的跨季度甚至跨年的摊

销而受影响。”

业内人士认为,在门户网站中,新浪更具品牌影响力,在广告销售方面也占有优势。中国互联网络信息中心(CNNIC)近期公布的“‘世界杯’球迷信息来源与互联网使用行为研究报告”指出,新浪和搜狐是球迷访问世界杯最多的两个网站,其中,新浪以 73.8% 的优势领先于搜狐(54.8%)近 20 个百分点。

新浪 CEO 曹国伟继续押宝网络广告

对上任后第一份财报表示满意

□本报记者 陆琼琼

8 月 3 日,新浪新任 CEO 曹国伟对新出炉的新浪第二季度财报表示满意,并声称季度环比增长 30% 的数字在新浪是第一次。曹国伟用数字证明了自己上任后的功绩。

最令曹国伟得意的是新浪广告的增长。“到目前为止,新浪广告收入在中国互联网业内还是最高的一家,世界杯广告增量中起到了非常重要的作用。”过去仅有为数不多的公司竞争世界杯广告收入,但今年更多的互联网公司参与到竞争中来,曹国伟承认,竞争使新浪有了更多压力,但世界网仍然给新浪贡献了 800

万美元左右的广告毛收入。

曹国伟解释,由于季度分摊,只有 60% 包括在第二季,另有 40% 分摊到第三季。而此前与新浪在世界杯网络广告争夺战上大打口水战的搜狐在二季度财报出炉后却遭遇了更多的质疑,搜狐高层曾透露将有 5000 万人民币的世界杯网络广告收入,但财报显示只收到了 200 万美元,两者相差悬殊。

曹国伟说,2006 年中国互联网广告市场真正到了一个爆发期,去年新浪前 6 个月增长率达到 30%,今年上半年已经达到 62%,但现在互联网广告市场的竞争也很激烈。不过,曹国伟对新浪未来的广告业务,

特别是品牌广告的发展表示了信心,他说,新浪的基数是最大的,预计第三季度广告收入能达到 3100—3200 万美元,对整个年度预测也将增加 38%。

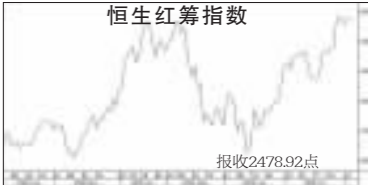
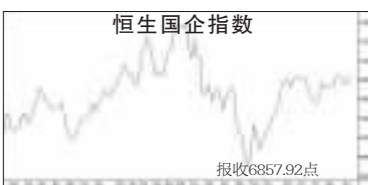
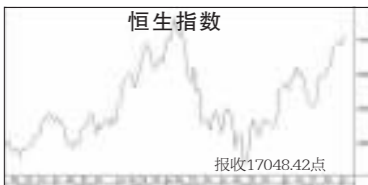
曹国伟认为,就目前的中国市场来说,真正成熟的就是广告和个人游戏。

“任何一个国家的未来市场,美国的 Google 也好,雅虎也好,他们都有广告,比如品牌广告、分类广告。千万不要小看广告市场,广告市场是未来互联网最大的市场,也是非常有力的市场。新浪未来一年会把主要精力放在广告上。”曹国伟如是表示。

他说,上面所说的广告是一个广告的概念,形式会有很

多。他认为,做广告就是要看流量,这最终决定广告市场的份额。从这个角度来说,新浪要做两件事:一是持续增长流量,二是增长广告的高端用户,加强品牌。

对于无线业务的微降,曹国伟表示已经好于预期,但他也坦言,中国移动 7 月 1 日以来实行的很多政策对 SP 造成负面影响,他预计第三季度会下滑 10%—15%,而第四季度可能会更糟。但是曹国伟表示,新浪仍将保留无线业务上的运营,因为对无线互联网非常看好。“不管 3G 什么时候到,这一天总会来到,更多运营商需要我们的内容。”曹国伟说。



恒生指数成份股行情日报

(2006 年 8 月 3 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	45.000	0.12	2381
0002	中国控股	46.100	0.00	2051
0003	中电控股	17.500	-0.34	5326
0004	九龙仓	29.250	0.00	3024
0005	汇丰控股	140.800	0.28	14356
0006	香港置地	37.700	0.00	1125
0008	电讯盈科	4.800	0.62	20770
0011	恒生银行	99.300	0.15	961
0012	恒隆地产	43.000	0.18	4254
0013	和记黄埔	72.500	-0.07	19646
0016	新世界	43.600	-0.18	6085
0017	新世界	13.400	0.15	11537
0019	太古	83.500	1.21	2566
0023	新世界	43.000	0.15	4859
0066	地信公司	19.920	0.00	1882
0083	恒裕地产	13.000	0.46	7935
0101	恒裕地产	13.000	0.92	4540
0144	恒裕地产	23.750	-0.21	2967
0170	恒裕地产	17.760	1.95	2074
0267	中银香港	22.700	-0.44	5249
0291	恒裕地产	17.300	0.00	1768
0293	恒裕地产	14.000	0.14	4442
0330	恒裕地产	59.050	-1.42	2444
0444	恒裕地产	15.760	0.90	7179
0551	恒裕地产	22.050	-0.68	249
0762	中国网通	7.080	0.28	9017
0883	中国网通	6.740	0.90	64499
0906	中国网通	13.920	-0.57	12345
0941	中国移动	49.450	0.30	21633
0992	联想集团	2.470	-1.98	22091
1038	长江基建	24.650	0.61	453
1199	中国联通	17.760	1.95	2074
2388	中国银行	16.000	0.50	36394

红筹股成份股行情日报

(2006 年 8 月 3 日)

代码	股票名称	收市价(港元)	涨跌幅(%)	成交量(千股)
0168	华平国际	4.100	1.14	719
0177	华平国际	4.510	0.67	5082
0323	高铝股份	2.340	-1.27	21040
0338	高铝股份	2.370	-0.26	11443
0347	高铝股份	6.100	3.87	8516
0358	高铝股份	7.800	3.68	21961
0386	高铝股份	4.370	0.46	9093
0489	东风汽车	3.350	-0.89	12310
0525	东风汽车	3.250	3.21	4640
0576	东风汽车	4.840	0.83	2848
0598	中国外运	2.310	-0.86	8348
0604	中国外运	3.750	2.49	4164
0728	中国网通	2.640	2.33	209495
0753	中国网通	2.940	-1.01	1364
0763	中国网通	22.600	0.22	643
0857	中国网通	8.770	0.92	86338
0902	中国网通	4.960	0.40	17144
0914	海耀矿业	13.020	1.88	2848
0939	建设银行	3.470	2.36	496391
0991	建设银行	4.900	0.62	9068
1055	中国航空	1.680	-0.59	4240
1071	中国航空	2.010	1.52	2124
1088	中国神华	14.180	2.16	14362
1138	中海油	6.540	2.19	8279
1171	中海油	6.680	1.43	21933
1211	比亚迪	18.200	-1.30	371
1218	中国铝业	1.740	1.41	30925
2318	平安保险	25.250	0.80	10022
2328	中国财险	2.950	1.72	27764
2600	中国财险	9.020	-1.95	85009
2628	中国人寿	13.120	1.71	59982
2698	腾讯控股	9.470	-0.11	1562
2722	腾讯控股	2.840	2.16	14914
2866	中国网通	2.030	1.00	5891
2883	中国网通	11.340	1.47	4390
2899	紫金矿业	4.140	-0.48	14778
3328	交通银行	4.960	1.85	93088

红筹股成份股行情日报

(2006 年 8 月 3 日)

代码	股票名称	收市价(港元)	涨跌幅(%)	成交量(千股)
0123	金威啤酒	3.560	4.09	53460
0124	金威啤酒	3.160	1.94	8172
0135	金威啤酒	4.540	0.29	20136
0144	招商局	23.750	-0.21	2967
0152	深圳国际	3.060	1.41	30933
0203	招商局	2.610	0.38	20136
0270	招商局	3.100	-0.66	6122
0308	招商局	1.760	-0.56	16832
0363	招商局	15.400	0.81	9706
0382	招商局	12.260	-0.16	924
0506	招商局	2.010	1.52	2124
0604	深圳国际	2.330	0.00	8808
0762	中国网通	7.080	0.28	9017
0836	中国网通	6.960	3.76	16311
0861	神州数码	2.550	0.00	480
0882	神州数码	4.860	2.42	2544
0883	中海油	6.740	0.90	64499
0906	中国网通	13.920	-0.57	