

## ■聚焦海外上市公司业绩披露

### 紫金矿业上半年盈利翻倍

□本报记者 杨勤

内地最大的黄金生产商之一紫金矿业(2899.HK)昨日公布,受铜和黄金价格飙升的影响,该公司上半年度净利润较上年同期增长一倍。

公司昨日公布的业绩摘要显示,今年前6个月公司取得净利润

为6.62亿元,较去年同期的3.309亿元增长100.06%。公司上半年收入增至39.5亿元,上年同期为10.7亿元。

数据显示,今年上半年,纽约商品交易所黄金价格累计上涨约14%,而同期金价则飙升了58%。紫金矿业昨日上涨1.699%,收于4.19港元。

### 住宅滞销令星狮业绩下滑

□本报记者 唐文祺

昨天,星狮地产(中国)有限公司(0535.HK)发布了(2005年9月30日至2006年6月30日)的季度报告,9个月的季度营业额为1.28亿港元,较去年同期2.62亿港元的营业额,有所下降。但集团的资产总值自去年9月30日的27.54亿港元,增至2006年6月

30日的30.29亿港元。

星狮地产方面称,营业额下降的主要原因,在于名下的住宅项目销售额下跌,只能仅仅依靠北京及深圳的商业项目的较高租金收入进行抵消。星狮地产是新加坡星狮集团发展海外房地产业务的代表品牌,目前在中国内地各主要城市都有项目分布,其中包括北京、上海、深圳、成都及大连。

### 远东发展酒店 REITs 拟 10 月上市

□本报记者 李和裕

越来越多的房地产投资商赶上今年香港的“REITs潮”。

昨天,从香港市场传来消息,在香港和内地都有物业投资的远东发展(0035.HK),拟分拆在香港的房地产业务以房地产信托基金(REITs)形式上市。市场预期最快可在今年10月正式挂牌,融资规模最高可达30亿港元。

据悉,远东发展计划分拆的资产包括在香港的7家三星级和四星级酒店,合计共有1600多个酒店房间。由于近几年香港酒店业发展理

想,远东发展的三星级和四星级酒店的平均入住率也已分别达到95%和80%。而远东发展计划出售酒店业务的50%权益,融资额在20亿-30亿港元。

另外,有消息称,远东发展即将于短期内向香港联交所提交REITs上市申请,德意志银行和汇丰银行将担任保荐人。此前,远东发展的一位高层也曾透露有意分拆旗下酒店业务,但他表示目前还没有REITs上市的时间表。当然,由于香港酒店业前景乐观,他表示会继续在香港内地大城市继续增加土地储备。

### 太古签订 35 亿港元银行贷款

□本报记者 杨勤

太古股份有限公司(0019.HK)昨日宣布,全资附属公司Swire Finance Limited已与8家国际及本地银行所组成的财团,签订一项为期五年的35亿港元循环信贷。昨日,该股上涨0.426%,报收82.55港元。

高盛发表研究报告,维持太古目标价86港元及买入的评级。该行预测,太古在撇除一次性项目及重估投资物业收益前,其核

心盈利有望上升3%至30亿港元,每股盈利预测为1.96港元。

高盛预计,太古在净租金收入可取得6%的增幅,并在写字楼收入方面呈现强劲的两位数增长,至于零售租金也可上升2%-3%。高盛指出,市场正关注太古在地产方面的发展计划,包括对香港本地写字楼及零售物业的前景看法;将于2008年整体落成的港岛东写字楼项目的出租情况,广州太古汇项目的兴建进度,以及未来6-12个月投资内地房地产项目的部署等。

## ■大行评级

### 花旗调高鞍钢新轧目标价

日前,花旗大幅调高鞍钢新轧(0347.HK)今明两年盈利预测1.52倍及1.88倍至60.33亿元及44.3亿元。

花旗表示,预期鞍钢今年上半年盈利倒退42.2%至30.1亿元,上半

要由于平均售价从去年上半年高位回落,毛利及净利润率较去年同期35.2%及20.6%,下降至21.9%及11.7%。

昨日,该股报收6.24港元,上半年盈利倒退42.2%至30.1亿元,上半

### 高盛调高东方海外目标价

日前,高盛证券表示,东方海外(0316.HK)上半年盈利超预期,调高该公司今明两年盈利预测,目标价由34港元调高至36港元。

高盛表示,该公司出售4个美加码头的消息将成为带动股价上升

的催化剂,相信今年年底完成交易,估计4个码头股本值由原先的8.72亿美元增至12亿美元。

昨日,该股下跌0.164%,报收30.45港元。(杨勤)

## ■港股大盘点评

### 中资石油股“救主” 恒指小涨66点

□本报记者 杨勤

虽然昨日亚太股市普遍表现不佳,但香港股市仍然走高。由于国际原油期货价格上涨,中资石油股成为“英雄”。

恒生指数收盘上涨65.75点,报收16953.55点。在石油股的推动下,国企指数收盘上涨0.6%,至6860.79点,全日成交32.94亿港元。红筹指数也上涨17.69点,至2464.01点,成交16.97亿港元。

此外,市场仍然关注美国周二的加息结果,以及香港企业陆续公布业绩的表现。

联想集团(0992.HK)涨幅明显,上涨了2.734%,报收2.63港元。摩根士丹利看好该股,并认为该公

司进行的重组将在未来几个季度结出硕果。大摩维持联想“增持”的评级,目标价4港元,并认为今后18个月内有明显上升空间,建议投资者择机买入。

不过,大摩对中兴通讯保持谨慎的态度及建议采取防守性投资策略,减持资产价格导向的周期性股份,如地产、原料及金融股,增持增长型股份,如电讯股及消费类股。

大摩称,现正在减持中兴通讯(0763.HK)、哈尔滨动力(1133.HK)、海南美兰机场(0357.HK)、中外运(0598.HK)及魏桥纺织(2698.HK),增持长城汽车(2333.HK)、蒙牛(2319.HK)、康师傅(0322.HK)、上实控股(0363.HK)及中国民航信息网络(0696.HK)及中国远洋(1919.HK)。

### 瞄上内地生物医药市场

## 郑裕彤入股联康生物



郑裕彤 资料图

□本报记者 杨勤

转型为生物科技类公司的联康生物科技(0690.HK)近日引入香港富豪郑裕彤作其大股东。

昨日,联康生物科技发布公告称,新世界发展(0017.HK)主席郑裕彤私人全资持

有的周大福代理有限公司,于上周五与联康生物科技订立有条件配售协议,周大福将以每股2.5港元,认购联康生物科技1.08亿股新股,总价2.7亿港元。

配售完成后,郑裕彤在联康生物科技的持股量约为12.44%,成为该公司第二大股东。公司现任主席兼大股东唐成清的持股量,将由54.22%降至47.47%,仍维持最大股东地位。

上述股份的配售价较联康生物科技上周五收盘价2.99港元折让约16.38%,但较公司在今年3月31日的每股净资产0.1806港元溢价1284%,集资所得净额2.697亿港元。

联康生物科技原本主要从事包装产品、纸制品及宣

传产品之制造及贸易。公司在截至今年3月的上一财年亏损4244.6万港元。

今年4月,公司宣布以4.72亿港元,收购了一家在内地从事医药及保健产品公司的销售及分销业务后,将业务扩展至生物科技的相关领域。

6月,联康生物科技公布,国家食品药品监督管理局已批准,由该公司与一家独立研究机构共同研究药物——注射用重组促胰岛素分泌素,进行治疗第二型糖尿病的临床研究。参与该项研究的患者将于7月份开始服用该药物,预计今年底前取得初步数据。若临床研究成功,可申请注册为一类处方新药。

市场人士相信郑裕彤此次入股联康生物科技,就是看好该公司在生物科技业务方

面的潜力。虽然生物制药行业的投资周期长,但发展潜力巨大,拥有庞大人口的内地市场更加诱人。

昨日,联康生物科技股价因受郑裕彤入股的消息刺激,大幅上涨34.11%,报收4.01港元。这一价格较周大福认购新股的配售价高出近60%,相当于郑裕彤在一天内就获得账面盈利1.63亿港元。

联康生物科技表示,将视市场情况及投资机会,把所得款项用作落实公司的整合计划,建立发展生物科技相关业务的生产能力,预期将部分财务资源用作发展潜在医疗产品的临床实验用途。此外,公司还希望能够通过投资或收购生物科技相关产品(包括药品)的生产厂房或设施,以建立集团的生产能力。

## 中华网“顶风”收购违规 SP

□本报记者 陈中小路

在信产部、运营商整治政策接连而下、国内SP行业呈现出整体低迷之时,中华网科技公司(8006.HK)(下称:中华网)逆市出手,通过旗下公司以总价约1.98亿港元的价格收购了北京一家名为“时代杰诚(北京)网络科技有限公司”的SP公司,而且该公司总裁孙江涛也将出任中华网移动增值业务的行政总裁。

时代杰诚是国内一家中等规模的SP,在业内并不拔尖,而且这家公司最近才因为违规行为在被移动公司点名批评并予以处罚,今年上半年该公司还被联通列入停止合作的名单。记者昨日曾致电时代杰诚联系孙江涛,不过截至发稿时未得到他的回复。

据了解,中华网将通过旗下移动增值业务附属公司CDC Mobile Media Corporation(CMMC)收购北京时代杰诚100%的股权,根据收购协议安排,中华网将支付160万港元、人民币343万元、CMMC20%的股权(价值约为1.54亿港元),按首次转换价计算的价值160万美元(约1240万港元)的中华网受限制股份等。

对于这项“顶风”收购,中华网自有其理由:时代杰诚2005年税前纯利为



资料图

2700万港元,相比近2亿的收购价,市盈率为7.3,而Nasdaq同业的平均市盈率超过10倍,所以公司认为收购能提供增值机会;此外时代杰诚的业务产品与中华网已有的产品组合以及覆盖地区能够产生协同效应。

有趣的是,中华网这项收购正好撞到了信产部上周下发的一条加强外资监管的“通知”枪口上。

这一名为《关于加强外商投资经营增值电信业务管理的通知》明确指出,“未依法在我国境内设立外商投资企业并取得电信业务经营许可证的,外国投资者不得在我国境内投资经营电

信业务。此外,境内电信公司不得以任何形式向外国投资者变相租借、转让、倒卖电信业务经营许可,也不得以任何形式为外国投资者在我国境内非法经营电信业务提供资源、场地、设施等条件。”

而该通知出台的原因,是“信产部近来发现一些外国投资者通过域名授权、注册商标授权等形式,与境内增值电信业务公司规避有关规定的要求,在我国境内非法经营增值电信业务”。

为了符合信产部有关规定,拥有外资身份的中华网特意调整了收购方案,让中华网全资拥有的中资公司北京瑞智同联科技有限公司持

有时代杰诚旗下(拥有ICP牌照)北京时代杰诚信息科技有限公司100%的股权,不过时代杰诚和其ICP公司之间的独家技术咨询和服务协议依然有效。

即便如此,中华网还是强调这一安排依然面临政策风险——“由于有关法例条款并不明确,中国官方机构随时可能宣布中华网的行为违规,并可能遭受罚款、强制缴纳罚款、撤销牌照、终止业务、强制重组等处罚,并可能对中华网的移动增值业务造成重大的不利影响,而且,除了时代杰诚之外,中华网旗下的无线增值业务也采取的是类似架构。”

## 日本优衣库母公司有意收购佐丹奴

□本报记者 杨勤

由于日本便服连锁店UNIQLO(优衣库)的控股公司Fast Retailing有意收购休闲服零售商佐丹奴国际(0709.HK)的消息得到证实,昨日,佐丹奴股价大幅上涨17.94%,至4.8港元。

佐丹奴国际主席刘国权在4日晚间发布的公告中表示,Fast Retailing(9983.TO)曾与公司接触,对方有可能提出收购建议,但目前公司尚未正式接获有关建议。

Fast Retailing在全球经营UNIQLO休闲服连锁店,而创立于1981年的佐丹奴是亚太区最著名的服装零售商之一。

据消息人士称,佐丹奴国际与Fast Retailing的谈判仍处于最初阶段,交易能否最终达成尚不得而知。Fast Retailing已委任汇丰为收

购的财务顾问,而佐丹奴管理层也委任了高盛作财务顾问以提供咨询。

瑞士信贷集团分析师Marisa Ho在研究报告中表示,在佐丹奴国际股价走高的情况下,Fast Retailing是否会进行溢价收购还将拭目以待。

瑞银集团称,佐丹奴在中华地区及东南亚拥有强大网络,UNIQLO与佐丹奴结合后可在零售网络上互相补充。截至去年底,佐丹奴拥有近1700家店铺,其中中国内地706家。

不过,分析师们也注意到,要取得佐丹奴国际的控股权也并非易事,因为该公司股权非常分散。佐丹奴自其创办人黎智英于1996年2月后将剩下的27%权益悉数抛售后,该公司就成为一家主要由基金持有的公司,没有一个股东单独持股超过

20%,这将迫使Fast Retailing同好各方谈判以达成收购交易。

目前,佐丹奴没有控股股东,公司主席刘国权的持股量也只有1.62%,主要股东以基金为主,包括:英国上市的基金机构安本资产管理公司(Aberdeen Asset Man-

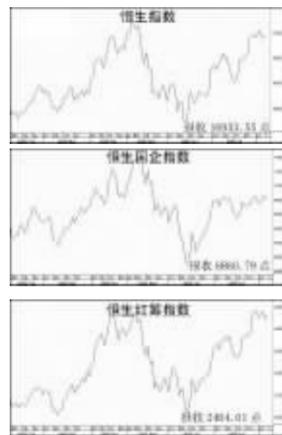
agement Plc)(持股14.73%),Harris Associates L.P.(14.08%),Matthews International Capital Management LLC(9.06%),JP Morgan Chase(7.79%)及Emerging Markets Management,LLC(5%)。

### 佐丹奴国际及 Fast Retailing 比较

(截至上周五)

	佐丹奴	Fast Retailing
股价	4.07 元	9650 日元
市值	7.775 亿美元	89.398 亿美元
市盈率	14.8 倍	28.9 倍
营业额	5.658 亿美元	33.528 亿美元
纯利	5210 万美元	2.952 亿美元
现金	1.06 亿美元	7.32 亿美元
股东权益回报	19.9%	19.7%

资料来源:经济通



代码	股票名称	收市价(港元)	涨跌幅(%)	成交量(千股)
0001	长江实业	62.50	0.24	6230
0002	中电控股	45.800	-0.11	1417
0003	中华燃气	17.520	0.23	4053
0004	九龙仓	28.700	0.88	1093
0005	汇丰控股	140.600	0.14	9336
0006	香港电讯	37.700	0.27	2433
0008	电讯盈科	4.810	-1.23	17938
0011	恒生银行	99.200	-0.46	1252
0012	香港置地	43.900	0.84	2379
0013	和记黄埔	72.500	0.56	7443
0016	新恒基	82.700	0.24	5250
0017	新世界	13.120	0.00	5421
0019	太古	82.550	0.43	1038
0023	新亚集团	33.000	0.15	9546
0066	地铁公司	19.640	0.31	3165
0083	恒裕集团	12.920	-0.46	2381
0101	香港地产	15.400	0.72	2143
0144	招商局	23.550	-0.21	1060
0170	香港电灯	12.70	0.86	2783
0267	中信泰富	22.850	2.47	3894
0291	华润置地	16.900	-1.05	2307
0293	恒裕集团	13.920	-0.49	1670
0330	联想集团	57.750	0.43	4718
0404	新世界	12.640	1.59	6420
0551	补充工业	21.650	-1.81	1849
0762	中国网通	7.020	0.57	10346
0883	中国铝业	6.400	1.35	44523
0906	中国网通	13.380	-0.89	10537
0941	中国铝业	4.920	0.92	15863
0992	联想集团	2.630	2.73	16588
1038	长江基建	24.150	0.42	652
1190	中国铝业	11.240	-0.71	13326
2388	中国铝业	15.840	-0.13	15538

代码	股票名称	收市价(港元)	涨跌幅(%)	成交量(千股)
0168	银河	8.880	-0.45	905
0177	宁沪高速	14.440	-0.22	4896
0323	马钢股份	2.200	-0.87	18983
0338	中国铝业	4.370	0.60	91749
0347	鞍钢股份	6.240	1.30	2483
0358	江西铜业	7.900	1.67	15191
0386	中国铝业	4.370	1.16	62966
0489	东风汽车	3.200	-4.19	12984
0525	中国铝业	3.160	0.32	2738
0576	中航高速	4.750	-0.42	3092
0598	中国网通	2.300	-0.43	8130
0604	中国铝业	4.900	1.03	18116
0728	中国铝业	2.640	1.15	66981
0753	中国铝业	2.260	-3.38	6900
0763	中国铝业	22.600	0.44	376
0857	中国铝业	8.810	1.26	57327
0902	中国铝业	4.900	0.81	7122
0914	海得控制	13.900	1.90	414
0939	建设银行	3.500	0.86	229703
0991	中国铝业	4.920	0.41	3717
1055	南方航空	1.710	-0.58	3762
1071	中国铝业	1.980	-0.50	2318
1088	中国铝业	14.220	0.42	3073
1138	中国铝业	6.340	-1.71	13889
1171	中国铝业	5.700	1.24	8142
1211	比亚迪	17.560	-0.11	171
1919	中国铝业	3.730	-0.80	1523
2318	平安保险	25.450	0.19	4882
2328	中国铝业	2.930	0.60	7269
2600	中国铝业	3.900	0.99	19954
2628	中国人寿	13.020	0.15	33532
2698	腾讯控股	9.500	0.21	679
2727	中国铝业	2.850	0.21	7690
2866	中海集运	2.020	0.00	3466
2883	中国铝业	2.680	-2.38	16125
2899	紫金矿业	41.900	1.70	12178
3328	交通银行	4.950	0.41	23615

股票代码	股票名称	A股收市价(人民币)	H股收市价(港元)	A股溢价(折)幅度(%)
0123	超美控股	1.150	0.75	15777
0124	金鹰集团	3.130	0.64	472
0135	中国铝业	15.40	0.80	9044
0144	招商局	23.550	-0.21	1060
0152	深圳国际	0.350	0.00	4750
0203	中国铝业	2.570	0.00	901
0270	粤海投资	2.900	-0.34	3722
0308	香港中旅	1.760	0.57	3580
0363	中国铝业	15.40	0.81	1865
0392	北京控股	12.240	0.33	338
0506	中国铝业	1.980	-4.59	3436
0604	深圳国际	2.200	0.44	3508
0762	中国网通	7.020	0.57	10346
0836	中国铝业	4.370	2.53	5100
0861	神州数码	2.560	1.59	628
0882	中国铝业	4.650	0.72	4714
0883	中国铝业	6.740	1.55	44525
0906	中国网通	13.380	-0.89	10537
0941	中国铝业	4.920	0.92	15863
0966	中国铝业	4.900	0.20	488
0992	联想集团	2.630	2.73	16588
1052	中国铝业	2.260	1.54	4682
1070	TCL多媒体	0.660	1.74	2406
1093	中国铝业	4.900	0.99	19954
1109	华润置地	4.150	-0.72	3289
1114	华润置地	1.380	-0.84	1926
1193	中国铝业	0.770	0.00	686
1199	中国铝业	17.340	-0.46	1326
1205	中国铝业	1.980	-0.50	2318
2380	中国电力	2.600	-2.89	3186

股票代码	股票名称	A股收市价(人民币)	H股收市价(港元)	A股溢价(折)幅度(%)
0001	长江实业	62.50	62.50	0.00
0002	中电控股	45.80	45.80	0.00
0003	中华燃气	17.52	17.52	0.00
0004	九龙仓	28.70	28.70	0.00
0005	汇丰控股	140.6		