

■聚焦海外上市公司业绩披露

### 珠海炬力净利润增长 13%

□本报记者 陈中小路

尽管受困于美国老牌 MP3 芯片厂商 Sigmatal 的官司纠缠,但珠海炬力(Nasdaq:ACTS)还是表现出强劲增长势头。公司昨日发布的第三季度业绩报告显示,当期收入 4570 万美元,环比增长 16.3%,而净利润为 2050 万美元,环比增长 13.3%。

珠海炬力首席执行官叶南宏对此高调表示:“第三季度中公司创下了大量具有里程碑意义的业绩——收入创下了新纪录,出货量也达历史最高水平。”

珠海炬力预计,今年第四季度收入还将进一步增长,至 4800-5000 万美元左右。

### 携手西子电梯集团

### 绿城中国曲线收购地产项目

□本报记者 唐文祺

绿城中国(3900.HK)昨日发布公告称,与西子电梯集团成立合资企业——绿城西子,并与相关合作企业浙江西子房地产集团达成收购协议,将浙江西子旗下的 4 个房地产项目公司一并纳入绿城西子名下。

据了解,绿城中国在今年 9 月 18 日与西子电梯集团达成策略性合作,以两家各占 50% 的股权方式,成立了浙江绿城西子房地产集团有限公司。

此次收购交易完成之后,可

使得绿城中国的土地储备增加 140 多万平方米总面积,而战线布局则扩散至浙江南通、昆山、临安、萧山等地。

业内人士表示,在国家宏观调控政策下,房地产市场在收购兼并形势中风起云涌。如万科收购浙江南都,使得全国地产老大交椅进一步坐实;路劲收购顺驰以拓展房地产业务;而擅长曲线入驻新加坡凯德置地,则刚刚完成了与河南建业集团并购合作。

“这种联手合作方式,将有助于双方进行优势互补,在房地产市场中共御风险。”

### 上海电气有意进军航空租赁市场

□本报记者 索佩敏

上海电气集团股份有限公司(2727.HK)昨日表示,公司正在考虑投资中国国内的飞机租赁业务,可能向中航商用飞机公司购买 30 架民用飞机。上海电气办公室人士表示,公司意在进入航空租赁市场来充实公司的租赁业务板块。上海电气持有上海电气

租赁公司 95% 股份。

上海电气办公室人员在接受上海证券报记者采访时表示,此前上海电气租赁有限公司已经开始从事设备租赁业务,行业涉及到印刷设备和工程机械。“作为公司金融业务板块的重点,上海电气希望将租赁业务拓展到航空等其他领域。”上海电气昨日表示,报收 2.74 港元。

### TCL多媒体继续停牌

□本报记者 杨勤

TCL多媒体(1070.HK)昨日发布公告称,公司主要股东 Thomson、附属公司 TTE 及 TTE Europe 最近达成协议,就重组该公司欧洲业务取得重大突破,重组费用估计约为 4500 万欧元(约 4.5 亿港元)。TCL 多媒体是 TCL 集团(000100.SZ)的子公司。

根据公告,TCL 多媒体本应昨日复牌,但公司却再度向香港联交所申请继续停牌。据 TCL 多媒体的公关公司有关人士透露,这主要是因为 TCL 集团向 TCL 多媒体注资。TCL 集团上周五公告称,拟通过向不超过十名机构投资者非公开发售股票,募集资金不超过 10.5 亿港元,募集资金用途包括向公司控股的 TCL 多媒体增加投资。

### 深圳控股配售集资 8.53 亿港元

□本报记者 杨勤

深圳控股(0604.HK)昨日宣布,于 10 月 26 日订立配售及认购协议,其控股股东深业(集团)有限公司配售了 3 亿股给 6 名独立专业机构投资者。集资净额约为 8.53 亿港元,将主要用作收购土地储备和增加营运资金。

在完成新股配售后,深业集团所持深圳控股的股权将从

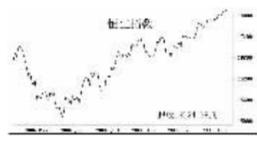
55.79%降至 49.84%。

深控执行董事兼首席执行官张化桥表示,公司将进一步收购约 50 万平方米土地储备,在 2007 及 2008 年,将每年购入 100 万平方米,上述土地储备包括公司从收购路劲(1098.HK)及沿海家园(1124.HK)所得的土地。

受配股消息影响,深控昨日复牌后一度下跌超过 6%,收盘下跌 0.649%,报收 3.06 港元。

### ■港股大盘点评

### 恒指先跌后涨



□本报记者 杨勤

受欧许多股市本周遭遇了“黑色星期一”,主要股指收盘均大幅下挫,香港股市由于恰逢假期休市,所以逃过一劫。周二,恒生指数盘中进行了补跌,一度下跌 144.64 点。不过,由于部分内地公司公布的三季度报表现强于预期,加上国际油价下跌及亚太区市场恢复上涨,恒指收盘上涨了 26.8 点,报收 18324.35 点。市场共成交 435.36 亿港元,低于上周五的 760.1 亿港元,因为上周五工商银行(1398.HK)首日挂

牌带动市场成交。

国企指数在多只国企重磅股良好的三季度带动下,以接近全日最高点的 7484.35 点收市,上涨 78.33 点,成交放大至 94.99 亿港元;红筹指数收至 2925.18 点,上涨 27.92 点,成交 47.06 亿港元。

中石化 H 股(0386.HK)表现气势如虹,大涨 5.08%,报收 5.4 港元,为国企指数带来近四成的涨幅。

另一方面,油价回落对航空股形成利好。国航(0753.HK)三季度盈利较好,股价上涨 5.691%,报收 3.9 港元;南航(1055.HK)大涨 7.531%,报收 2.57 港元;东航(0670.HK)也上涨了 4.58%,报收 1.37 港元。不过,瑞士信贷维持对航空股谨慎的看法,给予国航 3.4 港元的目标价,后两者的目标价分别为 2.33 港元及 0.88 港元。

## 商务部:批准国永合并案无时间表

### 大中电器和苏宁电器听证会上反对合并

□本报记者 喻春来

国美电器(0493.HK)收购永乐电器(0503.HK)一案刚刚在商务部举行了一次听证会。昨日,商务部条法司竞争法律处的有关人士对上海证券报透露,该处目前还在了解国美永乐合并的相关情况,尚未就最终是否批准、何时批准出台时间表。而近日《财经》曝出国美电器董事长黄光裕及其兄因早年涉嫌违规贷款一事,可能对此次听证会决策也有一定影响。

### 最终结果还在研究

这位人士表示,10 月 27 日听证会共设 4 个分会场,参加听证会的分别是行业协会与专家学者代表、同业竞争企业代表、家电厂商代表、消费者代表。每场时间为一个半小时,参与代表先是填写调查问卷,后进行口头阐述。

“此次听证会有意义,可以全面了解各方意见和态度,不会再有下一次听证会,”该人士说道,“不过,国美永乐合并何时能有最终结果还在研究中,现在没有时间表。”

此次听证会是商务部根据上月实施的《关于外国投资者并购境内企业的规定》启动的反垄断调查程序,同时也是商务部对零售业的并购活动进行的首次反垄断调查听证会。

中国连锁经营协会的副秘书长武瑞玲昨日接受上海证券报采访时称,“我出席了此次听证会,不过,由于商务部再三要求代表对会议内容保密,因此,不方便透露相关会议内容。”

参与过此次听证会的大



徐汇 资料图

中电器总经理宋红告诉记者,在同业竞争企业代表的会场中,苏宁电器老总孙为民、五星电器的有关人士也到会发表意见。

### 行业对手反对合并

宋红表示,在此听证会上,大中电器认为,由于大中与永乐正在解除协议、大中与永乐目前在西安和青岛还有 2 个合资公司的售后事宜,因此,最终的批复很快会下达。“你们只需要等待 1 个星期。”陈晓说。

国美和永乐是在 7 月 25 日签订收购协议宣布合

并的。10 月 18 日,国美电器(0493.HK)表示,接下来将展开对永乐的实质性收购,预计整个交易将最迟于 11 月 7 日完成。收购完成后,永乐将成为国美的全资子公司,并将根据香港联交所上市规则“退市”。

### 陈晓:只需等一个星期

陈晓说,“你们只需要等待 1 个星期。”陈晓说。

国美和永乐是在 7 月 25 日签订收购协议宣布合

## 中海油三季度收入同比增长 25%

□本报记者 杨勤

中海油(0883.HK)昨日在其网站公布了今年第三季度业绩简报。

第三季度,公司实现收入 186 亿元,同比增长 25%,其中油气销售收入 184 亿元,同比增长 24.5%。

今年第三季度,中海油的油气净产量达到 45.946 万桶油当量/天,同比增长 7.5%。在中国海域的油气净产量增至 417884 桶油当量/天,同比增长 7.7%。

第三季度,中海油的平均

实现油价为 61.78 美元/桶,与去年同期相比升幅达 17.9%,公司的平均实现气价同比上升 15.3%,达 3.39 美元/立方英尺。

第三季度,中海油在中国海域共获得 2 个油气发现,荔湾 3-1 及涠洲 6-12 南,其中,荔湾 3-1 是在中国海域获得的第一个深水发现。此外,中海油还成功评价了 4 个油气构造。

中海油执行董事兼首席财务官杨华表示,由于第二季度受台风的影响,公司部分产油设施直到现在仍未修复,因此

今年要达到产量目标,将有很大压力。中海油年初时定下今年净产量增长 9%,达到 1.68 至 1.7 亿桶油当量的目标。但到 9 月底为止,净产量只有约 1.24 亿桶油当量,仅相当全年目标的 72.9%至 73.8%。

杨华指出,虽然近期国际油价回落,但公司的开采成本并未相应回落,主要是原材料如柴油及水泥价格并没有回落,预计下半年成本仍有上升压力。

杨华还表示,长期油价水平是决定深水油田是否有开采价值的指标之一,其他因素包

括深水油田储量、油台建造成本、周边设施等。现在集团正在研究油价如何影响深水油田的开采价值及风险。

对于赫斯基能源在南中国海发现首个深水天然气田,杨华强调,中海油拥有独家专营权,可占该项目最多 51% 的股权,但具体合作及投资方案仍言之尚早,因为深海开采的成本较高,进行投资前须考虑油价水平、储量多少及建设成本等因素。据赫斯基之前披露,该油田储量达 4 万亿至 6 万亿立方英尺,为内地最大的离岸天然气发现之一。

## 中国内地芯片业逆势“低烧”

### 中芯国际第三季度净亏损 3510 万美元



张汝京

□本报记者 陈中小路

全球第三大芯片代工厂商中芯国际(NYSE:SMI;0981.HK)上半年略有好转的业绩未能在第三季度得以延续。

公司昨日发布的财报显示,尽管第三季度销售额同比增长了 19%,但 3510 万美元的净亏损,与上一季度 220 万美元的净利润以及去年同期 2610 万美元的净亏损形成鲜明对比。与净亏损扩大相关联的另

一重要指标也发生了明显变化——第三季度产能利用率为 84.3%,低于上一季度的 93.5%,以及去年同期的 92.1%。

对此,中芯国际向上海证券报表示,主要包含三方面因素,第一是市场存货调整带来的影响,目前产品市场对未来预期并不乐观,采取了比较谨慎的存货策略,进而影响到了上游的代工厂商;第二是目前代工厂行业整体价格疲软,这也反映在其毛利率为 8.9%,远远低于上一季度的 13.6%;第三则是一直以来被中芯国际总裁张汝京用来解释亏损问题的折旧费用上升。

高端突围

有意思的是,前几年全球芯片行业陷入低迷,中国内地芯片业却蓬勃发展,制造出一个又一个热点,如今全球芯片行业逐步复苏,台积电、联电等巨头连报佳绩的同时,以中芯国际为龙头的中国内地芯片行

业却出现“低烧”趋势。

“除了中芯国际,宏力、先进、华虹 NEC 等芯片代工厂商的日子也都过得不好。”一位半导体业内人士指出。半导体行业独立分析师赵亚洲认为,目前国内芯片代工厂商遭遇的主要瓶颈是竞争中低端激烈加剧,导致行业价格走低,而市场的需求却在朝高端推进。

根据 IC Insights 的预测,内地芯片业的增长脚步将会趋缓,2006 年市场份额可能仅为 12.6%。不少海外行业分析师指出,内地半导体业已结束 20 年的快速增长期,增幅放慢。

而按照张汝京的构思,中芯国际是力争要从高端寻求突破,跳出价格的恶性竞争。

张汝京昨日透露,“我们第一批 90 纳米逻辑产品已于第三季在北京 12 吋厂量产,第二个 90 纳米产品,与奇梦达合作的 DRAM 项目,亦将于 2006 年第四季投产。”中芯国际称,“65 纳米技术方面,可望

于 2007 年下半年收获成果。”

### 政策突围

不过,技术的劣势并非人人都可攻破。

有不少中国芯片业厂商都把很大希望寄托在了产业扶持政策上。而此前国内芯片行业的崛起,得到了政府强有力的支持,中芯国际亦受益匪浅。

2000 年国务院曾颁布过芯片行业具有里程碑意义的一项文件——《鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策》(18 号文)通过出口 15% 左右的退税政策鼓励国内芯片产业发展,造就了中国厂商成本的巨大优势和迅速崛起,不过此后该项政策由于与 WTO 原则相违背而受到国际压力,几项关键措施中止执行。

赵亚洲透露,18 号文的“升级版”新政已在国家发改委牵头酝酿之中并有望在年内出台,届时将有望以企业所得税优惠的形式来推动产业发展。

### 恒生指数成份股行情日报

代码	股票名称	收市价(港元)	涨跌幅(%)	成交量(千股)
0001	长江实业	48.6	-0.53	3056
0002	中电控股	49.8	-0.82	4055
0003	香港中华煤气	17.82	-0.56	4415
0004	九龙仓集团	26.4	-0.56	3289
0005	汇丰控股	146.8	-0.2	11326
0006	香港置地	36.6	0.41	1144
0007	香港银行	4.77	1.04	14181
0011	恒生银行	99.1	-0.2	914
0012	恒基地产	42.8	-0.12	1951
0013	和记黄埔	69	-0.86	8109
0018	新鸿基地产	85	-0.79	2507
0017	新世界发展	13.32	0.45	5355
0019	太古 A	82.15	0.61	3298
0023	东亚银行	37.15	-1.2	2617
0066	地铁公司	18.68	-0.74	3171
0083	恒裕地产	13.54	-0.29	2123
0101	新地集团	16.96	-1.74	4564
0144	招商局国际	22.75	-1.73	3314
0179	德昌电机控股	6.13	-2.54	3436
0267	中信泰富	23.9	-0.82	2404
0291	中国海外	18.02	-0.11	4670
0293	国泰航空	16.98	0.12	8776
0330	惠理环球	75.3	0.4	4258
0494	利丰	20.35	-1.69	7180
0551	瑞安集团	23.55	0.23	1721
0762	中国网通	8.65	0.23	24423
0883	中国海洋石油	6.54	-0.3	45398
0906	中国网通	13.82	0.29	3160
0941	中国移动	63.2	0.72	26737
0992	招商局港口	23.5	-2.93	22994
1018	长江基建集团	23.3	-1.27	721
1199	中远太平洋	16.06	1.77	9469
2388	中国银行	17.4	-1.02	25801

### H 股指数成份股行情日报

代码	股票名称	收市价(港元)	涨跌幅(%)	成交量(千股)
0168	青岛啤酒	10.82	-4.42	927
0177	苏宁环球	4.58	2.69	9622
0323	马钢股份	3.09	5.46	73284
0338	宝钢股份	7.13	0.3	19528
0347	鞍钢	7.95	7.87	19528
0358	江西铜业	8.46	-0.47	20349
0386	中国石化	5.4	3.85	205318
0489	东风集团	3.48	-1.42	15259
0525	浦发银行	2.66	0.51	3196
0576	浙江广厦	5.26	1.94	3706
0598	中国外运	2.66	1.53	5442
0694	首都机场	4.99	-1.38	23597
0728	中国电信	2.93	1.38	147057
0753	中国联通	2.35	0.11	82043
0763	中兴通讯	28.8	-1.37	794
0857	中国石油	8.57	-0.35	99349
0902	华能国际	6.11	0.66	27799
0914	海螺水泥	17.3	0.23	1124
0939	中信银行	3.5	1.41	309732
0991	大唐发电	6.59	4.94	30576
1055	南方航空	2.57	8.44	32129
1071	华电国际	2.62	5.22	29892
1088	中国神华	13.68	-2.29	19206
1138	中国铝业	8.46	3.68	9252
1171	贵州矿业	5.1	-3.41	62400
1211	比亚迪	20.95	0.72	394
1919	中国远洋	3.62	-1.36	8515
2318	中国铝业	37.15	0.56	16122
2328	中国铝业	2.78	0	24202
2600	中国铝业	5.43	-1.81	32176
2628	中国人寿	16.38	0.99	114195
2698	魏桥纺织	10.68	3.29	1829
2727	上海电气	2.74	0	23926
2866	中海集运	1.89	0.53	5278
2883	中国铝业	4.37	1.63	1556
2899	紫金矿业	4.52	0.67	14742
3328	交通银行	5.84	-0.17	46510

### 红筹股指数成份股行情日报

代码	股票名称	收市价(港元)	涨跌幅(%)	成交量(千股)
0123	越秀投资	1.5	0.67	32496
0124	越秀投资	3.09	0.32	447
0135	中国香港	1.76	-0.26	16322
0144	招商局国际	22.75	-1.73	3314
0152	招商局国际	0.35	0	62460
0203	潍柴汽车	2.88	-0.35	31184
0270	潍柴汽车	3.24	0.31	3968
0307	潍柴汽车	1.76	-0.56	19544
0363	上海实业控股	15.14	0.13	1228
0392	北京控股	15.6	1.96	2407
0506	中国铝业国际	6.92	2.32	4252
0604	中国铝业	3.06	0.65	396408
0762	中国铝业	8.65	0.23	24423
0836	华能国际	9.7	6.01	7182
0861	神州数码	3.24	1.57	826
0882	天海集团	5.22	4.82	3260
0883	中国海洋石油	6.54	-0.3	45398
0906	中国网通	13.82	0.29	3160
0941	中国移动	63.2	0.72	26737
0966	中保国际	6.7	-2.05	6565
0992	招商局港口	23.5	-2.93	22994
1052	越秀交通	3.64	-0.82	196
1070	TCL 多媒体	0.74	0	0
1093	中国铝业	0.9	1.12	520
1109	中国铝业	6.21	5.25	10106
1114	华铝集团	1.21	0.83	8100
1193	华铝集团	0.7	0	1620
1199	中远太平洋	16.06	1.77	9469
1205	中信银行	1.69	-0.59	199
2388	中国银行	3.72	0.27	7593

### 内地、香港四地上市公司比价表

股票名称	A 股(人民币)	H 股(港元)	A 股较 H 股溢价(%)
东北电气	2.89	0.8	3.56
宝钢股份	12.39	10.82	1.13
宇通客车	4.82	4.58	1.14
北人股份	3.61	1.62	2.32
中国铝业	8.46	3.4	2.22
华铝集团	11.86	5.22	1.96
马钢股份	3.07	3.09	0.98
上海石化	4.95	3.3	1.48
鞍钢新轧	6.93	7.95	1.26
中国铝业	4.01	2.61	1.97
江西铜业	10.63	8.46	1.24
中国石化	6.43	5.4	1.18
深高速	4.6	4.38	1.06
南京钢铁	12.29	10.82	1.13
新华航空	3.02	1.37	2.18
新华航空	3.13	1.25	2.47
中兴通讯	34.16	28.8	1.17
广州药业	7.78	5.7	1.54
中国铝业	5.4	6.11	0.87
海螺水泥	18.11	17.3	1.03
科龙电器	2.37	0.89	2.63
威远生物	5.28	5.29	0.97
仪征化纤	3.5	1.49	2.32
南方航空	5.58	2.57	1.37
创业环保	3.83	2.25	1.68
华电国际	2.55	2.62	0.96