

环球数码创意与中影集团欲“牵手”10年

□本报记者 杨勤

环球数码创意(8271.HK)日前宣布,10月31日,其全资附属公司环球数码媒体科技研究深圳公司,与独立第三者中国电影集团(中影)签订合作协议,双方同意共同在内地推广数字电影业务,并建议成立合作公司参与该业务。合作协议为期10年。

根据协议,深圳环球数码科技及中影,将分两阶段在中国共同推广数字电影业务。中影将负责在中国推广安装数字

电影设备,而深圳环球数码科技将提供数字电影设备。第一阶段,为在明年安装至少700台数字电影设备给中国至少100家票房最高的影院;第二阶段,于2008年安装至少2000台数字电影设备给中国主要影院。

深圳环球数码科技及中影将共同使用深圳环球数码科技数字电影设备的有关影院发行的数字电影摊分其票房收益。中影是中国规模最大、唯一拥有影片进口权的国有电影企业。

太平洋航运第3季运费上升

□本报记者 索佩敏

随着传统航运旺季的到来,各航运企业也迎来了运费上涨的利好消息。

太平洋航运(2343.HK)行政总裁许仕德昨日表示,受惠于中国的货运需求增加,该公司第三季末比年初的运费有所增长。而中国远洋(1919.HK)也于近日宣布,第三季度集装箱航运收入为92.09亿元,同比上升7.6%。

许仕德透露,公司大灵便型干货轮的日租金上升25%至

26885美元(约22.37亿港元),小灵便型干货轮运费则上升35%至21436美元(约16.72亿港元)。

由于7-9月份是传统的航运旺季,加上中国货运需求的不断增加,航运企业在第三季业绩不斐。

中国远洋近日公布,2006年第三季度公司集装箱航运业务的货运量为137.91万标准箱(TEU),较去年同期的118.5万TEU上升了16.4%。集装箱航运总收入则上升7.6%至92.09亿元。

神州数码 ERP 考虑分拆上市

□本报记者 李小兵

昨天,神州数码管理系统有限公司举行了公司上半财年(即2006年4月至2006年9月)业绩通报会,公司透露,为加速扩大市场,可能在未来5年内分拆上市。

作为在港上市的神州数码(0861.HK)旗下的企业,神州数码ERP在2006年上半年财年,接单收入达1.6亿元,同比增长60%,远远超过业界不到20%的平均水平。

公司副总经理李建东表示,神州数码ERP在这一年里取得的快速发展,说明这个市场空间的巨大,而国际大公司也在加紧抢占市场,因此,神州数码ERP必须迅速壮大自己,这需要一个更大的资本舞台,这促使神州数码ERP提出了分拆上市的打算,地点可能是纳斯达克也可能是香港。

“到那时,神州数码ERP的销售规模将达10亿元到20亿元左右。”李建东说。

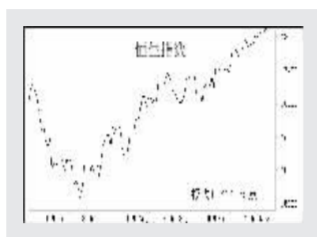
金威啤酒斥资4亿佛山建啤酒厂

□本报记者 杨勤

金威啤酒(0124.HK)日前宣布,将在佛山市的工业开发区兴建一家新啤酒生产厂房,并将以外商独资企业形式成立。该

项目的投资总额预期将达4亿元,年产量为20万吨,将在获得土地使用权及所有有关批准后6个月内动工兴建,并预期于兴建工作开始后12个月内投产。

权重股发飙 恒指再创新高



□本报记者 杨勤

在中移动(0941.HK)及汇丰控股(0005.HK)再创新高的带动下,香港股市连续第二日创出历史新高。恒生指数收盘上涨261.13点,至18714.78点,再创历史新高收盘水平,涨幅达到1.415%;股指盘中一度触及18724.91点的盘中纪录新高。市场交投也非常活跃,共成交390.58亿港元,高于周三的387.7亿港元。以昨日收盘点位计,恒指年内涨幅已超过25%。

敦沛金融研究部经理郭家耀表示,市场憧憬人民币升值速度会加快,为国企股及中移动带来支撑。在资金充裕的情况下,预计短期港股仍有一定涨幅,有机会升至18800点。市场领涨股中,汇控上涨近1%,至150.2港元;中移动大涨3.698%,至65.9港元,为涨幅最大的蓝筹股,也为恒指贡献了近145点的涨幅。两只股票均创出收盘价新高。分析人士称,汇控及中移动占恒指权重约40%,两股有望推动恒指进一步走高。

也纷纷调高了中移动的目标价。瑞银将中移动的目标价由60港元大幅调高至80港元,维持“买入”评级。瑞银认为,市场低估内地电讯业增长前景,内地移动商增长潜力仍然巨大,估计10年内,移动电话市场渗透率将达到85%。大摩认为,中移动的王者地位未受到威胁,调高该公司目标价至70港元,给予“与大市同步”的评级。

富昌证券总经理蔺常念表示,尽管内地采取了一系列措施为经济降温,但增势不减。受此影响,国企指数昨日再创新高,中资银行股给指数带来支持,收报7621.93点,上涨

53.74点,成交77.34亿港元。红筹指数在中移动的带动下,大涨67.69点,涨幅达2.3%,收于3009.98点,为近9年来来的高位。

中资银行股为指数冲高的主要动力,招行(3968.HK)盘中再创12.62港元的上市新高,但收盘下跌0.161%;中行(3988.HK)上涨0.297%,收报3.38港元,DBS唯高达给予其目标价3.6港元。

近期表现落后的汽车股昨日全线走好,东风汽车(0489.HK)、长城汽车(2333.HK)和骏威汽车(0203.HK)涨幅均超过3%。

放弃巨额花红 张茵家族钟情1.2亿股玖龙纸业股权

□本报记者 杨勤

自玖龙纸业(2689.HK)董事长张茵成为胡润百富榜首富后,玖龙纸业股票也一直受到市场关注。

近日,该股连续上涨,并不断创出上市新高。究其原因,除了国际投行接连调高该股目标价外,另一个重要原因是,张茵及公司两名执行董事放弃收取每年逾百万的花红,改为选择在5年内收取逾亿的购股权。

根据玖龙纸业昨日发出的通函,公司薪酬委员会建议,向包括董事长张茵、副董事长兼行政总裁刘名中(张茵丈夫)及执行董事兼行政总裁张成飞(张茵弟弟)在内的三名董事,有条件授予购股权,以认购共1.245亿股玖龙纸业股份,占公司已发行股份的3%,即每名董事有权认购约4150万股玖龙纸业股份,认购价为每股9.8365港元。玖龙纸业将于本月17日举行的股东特别大会上,建议批准向三名董事授出购股权。

这批购股权的年限为最多5年,并摊分5年平均授予有关董事。至于是否能行使,则要视玖龙纸业的利润必须在2006年至2011年共



5个年度期间能否达标,即每年的净利润较2005至2006年度增加最少35%。以玖龙上一财年盈利13.75亿元计算,今年该公司盈利要达到18.56亿元,每名董事才可认购该年度的830万股。资料显示,公司薪酬委员会成立于今年3月。目前,张茵及刘名中的购股权数目为每人约1692万股,张成飞为1181万股,合共为4565万股,这次授予的购股权数量将为现有的2倍多。

根据有关服务合约,这三名玖龙纸业董事的薪金包括固定薪金及年终酌情花红。玖龙纸业计划将购股权作为三名董事薪酬组合的一部分,除非获得董事会批准,在购股权年内,三名董事将不获授年终奖花红。

玖龙纸业股价昨天大涨5.374%,近两个交易日的涨幅已经超过10%,收报10.98港元,是自今年3月3日上市以来的最高价位。玖龙纸业是中国最大的

包装原纸生产商,也是全世界最大包装原纸生产商之一。主要生产卡纸(包括牛卡纸、环保牛卡纸和白面牛卡纸)、高强瓦楞芯纸和涂布灰底白纸板。目前,里昂证券将玖龙纸业的目标价由11.3港元调高至11.9港元,维持“买进”评级;而摩根大通近期也发表研究报告给予该股“增持”的评级,目标价13港元。

新红筹指引下的海外上市路径选择

访摩根大通亚太区兼并收购部董事总经理孟亮



□本报特约记者 罗小军

六部委《关于外国投资者并购境内企业的规定》(简称:新红筹指引)已于9月8日生效,业内人士指出,内地企业红筹上市在操作上将会难上加难。因为除了在一年要成功上市外,还要经过商务部和证监会的审批。而且,在操作方面还有待细化。这也引起了相关企业的高度关注。本报就此专访了摩根大通亚太区兼并收购部董事总经理孟亮。

红筹指引出台后海外上市成本提高了?

孟亮:一定程度上准备海外上市的成本价格提高了,但准备费用并不是很大。

记者:刚才你谈到新红筹指引规定得更加明确了,那么市场存在的疑虑是什么呢?

孟亮:整个审批虽然多了几个步骤,但还是比较明确。现在的疑虑是:有规章可依了,但有些企业不知道到了商务部后具体怎么审批?现在新规出来不到2个月,还没有批准或不批准的先例,具体审批过程会遇到什么问题也不知道。

记者:从苏伯尔和徐工的例子,市场对红筹指引可以期待什么?

孟亮:大家都看到苏伯尔、徐工的例子。苏伯尔这个例子

按现行的法律法规是可以批准的,从外商投资产业目录来看也是可以的,但有意见说并购苏伯尔是垄断,现在媒体有各种言论,使得商务部不能批准下来,那么言论所讲理由与法律法规是否相悖。很多例子监管部门可以说明理由,市场可以从这种说明中找到逻辑。

记者:那么现在市场的疑虑是否主要在操作细节方面?

孟亮:商务部里面怎么运作,外界的确还不是太清楚。现在有好几个并购交易仍在审批中,倒不是法律法规不过,而是有人提出了异议,一有意见就要研究,并购就卡在那里动不了。因此同政府、媒体的交流非常重要。

记者:红筹指引为什么更多考虑公众的情绪?

孟亮:因为公众的情绪会影响到监管部门的意见,所以更多要考虑媒体和公众情绪。比如苏伯尔,一个民营企业一个私人老板,一个愿买一个愿卖,厨房用品还是竞争很激烈的,会涉及垄断吗?但目前能否通过审批还是不明朗。

记者:有舆论认为,一些外资并购趋势转向并购国内产业龙头,并称之为“斩首”,你怎么看待这个说法?

孟亮:广东的企业到上海去收购上海某行业最大的企业是“斩首”吗?好的投资项目有一定的共性,外资看中的和国内看中的投资项目不会有很大差别。如何在鼓励外资和中国市场战略、军事安全之间找到一个合理的平衡是非常值得研究的问题。

记者:对于外资并购,市场最期待的是什么?

孟亮:新红筹指引对市场的正负面影响如何并不是第一位的,关键是让市场有一定的逻辑可以寻找,有短可循。就并购而言,什么样的可以批,什么是不可以批,还有待进一步阐明。现在中国的法律法规应该通过最近半年的审批例子和结果使得

投资者和从事交易的各方人士对外资并购的理解更加清晰,只有这样操作才能更加精细化。

通过一些审批的例子给大家一个更加明晰的认识。如同西方的法庭CASE LAW,法律法规的条文有很多解释方式,每通过一个判例都说明为什么这么判,通过这个逻辑,使得将来的操作和执行交易的人会更好理解条款。

记者:外资并购的近期呈现什么样的特点和趋势?

孟亮:目前外资并购特点和趋势是:议论很多,并购步伐更趋谨慎。外资并购看重的是中国的市场,只要有长期目标,并购或者投资还是会进行,但肯定不会贸然而行而会更加谨慎,前期要做很多公共关系、政府关系以及和监管部门沟通的工作。

记者:我们在讨论外资并购的同时,中国企业也在海外并购,比如10月26日刚宣布的中信收购加拿大石油公司的资产,你怎么看待中国企业的海外并购?

孟亮:中国企业海外并购是一个趋势,有实力的公司从政治地理环境比较友好的地区并购资源性资产,有卖方愿意,此类并购条件比较成熟。中信收购加拿大石油公司在哈萨克斯坦的石油资产是比较典型的

中国企业海外并购案例。

记者:中国企业海外并购的最新趋势是什么?

孟亮:类似中信收购加拿大石油这种交易还是会存在。中国海外收购特别发生在资源类、技术类的产业领域。这主要是:第一是政府鼓励;第二是公司有实力;第三是选择了合适的市场,因此这些协议是有操作性的。

记者:工行在A、H股同时上市,前些日子有看法认为A+H股会成为内地企业IPO的趋势,你怎么看待这种判断?

孟亮:内地于香港两个市场的监管不同,一些大型企业特别是国企可以同时满足两个市场的要求,而有一些企业在海外可以上市但在内地不一定能上市,比如内地要求要上市企业必须连续三年盈利,而在香港市场这不是必需的。所以有些企业只能实施H股IPO。“A+H”有一定的好处:满足了企业建立国际品牌,走进国际市场的需要;满足了一部分国际投资者的投资需求;回到本土市场也满足了内地市场投资者的需求;优质资产境内上市也支持了内地股票市场的发展。目前,“A+H”的适用对象是符合两地监管条件的大型企业。

恒生指数成份股行情日报

Table with columns: 代码, 股票简称, 收市价(港元), 涨跌幅(%), 成交量(手). Lists various stocks and their performance.

H股指数成份股行情日报

Table with columns: 代码, 股票简称, 收市价(港元), 涨跌幅(%), 成交量(手). Lists H-share stocks and their performance.

红筹股指数成份股行情日报

Table with columns: 代码, 股票简称, 收市价(港元), 涨跌幅(%), 成交量(手). Lists Red Chip stocks and their performance.

内地、香港两地上市公司比价表

Table comparing stock prices between mainland China and Hong Kong for various companies.

美国市场中国概念股行情日报

Table showing the performance of Chinese concept stocks listed in the US market.