

红筹巨头属意回归 政策放行需时

中海油重申有意A股上市,网通已作前期准备,中信泰富亦考虑回归

◎本报记者 杨一

中国神华、中国石油等多家H股公司回归A股后,在港上市的红筹公司何时回归又再次成为市场关注的话题。尽管表示有意回归A股的红筹公司不在少数,但红筹回归的具体时间至今悬而未决。昨日,中海油、网通、中信泰富等红筹巨头的老总在多个场合再度表达了回归A股的想法,而鉴于有关政策仍未放开,各公司仍无法确定回归的具体时间。

中海油(0883.HK)董事长兼首

席执行官傅成玉昨日表示,公司回归A股的计划尚待中国证监会及香港联交所等监管机构的放行,因此公司仍未能确定回归A股时间表。中海油昨日下午在香港举行股东特别大会,傅成玉是在出席大会后作出上述表态的。傅成玉重申,中海油有意在A股上市。他还指出,正准备拜访有关监管机构,若政策放行,中海油有信心明年可落实回归计划。

事实上,中海油对回归A股的态度一直表现得非常积极。中海油董事长傅成玉曾多次表态,中海油已做好

回归准备,年内登陆A股的愿望相当强烈。不过,由于相关政策规则迟迟未出台,中海油具体的回归日期也就无法确定。不仅如此,今年8月29日,傅成玉在香港出席业绩说明会时还明确表示,红筹回归进程确有延迟。

无独有偶,中国网通(0906.HK)昨日也在香港举行股东特别大会,公司董事长兼执行董事张春江在会后表示,公司回归A股暂时仍未有明确的计划,因为要待内地有关部门批准。不外,张春江表示,网通已就回归内地A股在准备前期工作,例如向银行作些

了解等,但至今仍未有具体时间表。

作为市场关注的红筹回归热点公司之一,年初就有市场消息称,网通有意在今年年内回归A股,但当时网通明确回应称并无回归A股计划。不过,在今年4月在香港举行的年度业绩发布会上,张春江表态,网通愿意讨论回归A股”。时至今年8月,网通中期业绩发布会,张春江再度回应,对于回归A股,网通与中移动一样,目前没有具体时间表。

除上述两家公司外,昨日,中信泰富董事总经理(0267.HK)范鸿龄

在出席某论坛后也表示,全球经济及股市一体化,预计未来5年红筹回归A股将成为趋势,明年会有进一步发展。有机会的话,中信泰富亦会考虑回归A股上市。”范鸿龄认为,红筹回归A股将有助于公司发展。长远而言,红筹回归对香港金融市场不会产生坏处。范鸿龄还预期,未来5年大型国有企业及香港大型公司在A股上市会更趋普遍,而内地资金会陆续流出海外进行收购,香港由于拥有成熟的投资平台,预计能更好地协助内地资金走出去”。

中国中铁H股今上市 定价招股区间上限5.78港元

◎本报记者 于祥明 王尧 王文清

作为首家以“先A后H”方式发行的企业,中国中铁在成功登陆A股市场后,今日正式登陆港交所。

据悉,中国中铁最终定价为招股区间上限5.78港元,集资净额192.2亿港元,公开发售部分获得208倍超额认购,使得回拨机制启动。

作为中国和亚洲规模最大的综合型建设集团及全球第三大建筑工程承包商,中国中铁此番上市受到内地及香港广大投资者关注。记者注意到,12月3日中国中铁A股上市,首日定价合理走势平稳,后市三个交易日震荡上行,6日收盘,中国中铁较发行价上涨了73.96%,较首日收盘价上涨了3.21%。

据招股书披露,中国中铁具有良好的持续盈利能力。预期2007年度归属于母公司股东的净利润将不低于31.42亿元,本次H股上市后,每股盈利为0.16元。

从宏观分析,铁道部的“十一五”规划明确表示,将在2006—2010年间投资1.25万亿用于铁路网建设。由此,中国中铁将成为主要受益者。据悉,今后中国中铁将会致力于纵向和横向两个方向发展自身业务。公司将进一步整合其各项主要业务,以求提供一站式的铁路相关产品和服务解决方案。

此外,“十一五”期间我国对外承包工程的增长率有望达到15%左右,预计对外承包工程中房屋建筑工程将在25%左右,交通运输工程将在15%左右。对此,分析人士预计,中国中铁未来三年在海外市场营业额将有很大的上升空间。同时中国中铁兼且有发展房地产业和矿业的计划,预期长远对公司业绩也将产生积极的影响。据相关分析师预测,中铁2008年业绩将持续高速增长,预计盈利增长幅度将超过40%。

中国中材H股今起招股

◎本报记者 于祥明

多晶硅争夺大战仍在继续!

记者昨日获悉,一个总投资高达10亿美元的高纯度多晶硅项目本周在南京正式签约。项目的主角——常州天合光能公司拟在江苏连云港开发区建设年产一万吨的多晶硅生产线,项目有望在2012年前全部建成。天合光能昨日发布的英文版公告显示,此次签订的协议包括:项目产能目标是在2012年前实现年产一万吨多晶硅,预计总投资为10亿美元。

天合光能董事长兼首席执行官高纪凡表示:“建造这些多晶硅生产线是正确的战略方向,将全面打通从硅原料到组件的上下游产业链,形成垂直统一管理,为天合光能赢得市场份额领先地位。”业内人士指出,天合光能此次大手笔在连云港投资硅料项目,首要目的就是为了抢占当地的硅资源。作为国内著名的硅材料基地,连云港辖区内东海县的硅储量达6亿吨以上,占全国一半。

对于各公司纷纷扩大硅料产能,有业内人士指出,国内多晶硅项目工艺设备落后,与国际水平相比,生产耗能高出1倍以上,产品成本缺乏竞争力。而随着大量多晶硅生产线纷纷上马,未来极可能面临产能过剩危机。

投资薄膜电池 江苏林洋股价5天翻倍



◎本报记者 陈其珏

上周至今,中国光伏企业江苏林洋(SOLF.Nasdaq)一直是纳斯达克中国概念股中的“明星”,其股价在5个交易日内翻番,6日最高涨幅接近200%。据上海证券报记者采访了解,江苏林洋的强劲走势可能与公司即将启动的一条多晶硅薄膜电池生产线有关。

作为一家光伏组件厂商,江苏林洋和当地其他几家光伏组件企业处境相似,都面临着上游硅料成本高涨的压力。而此次该公司股票突然一改颓势,顿时引起市场关注,记者也为此前向知情人士了解情况。

目前看来,多晶硅薄膜电池可以做到成本的大幅度降低,比一般的单晶硅、多晶硅电池片降低三分之二。因此,以这种薄膜电池建成的光伏电站未来将更具竞争力,也更容易实现

相关。这条生产线的投资额高达两三个亿,代表了光伏产业的发展方向,未来投资回报料将比较可观。”江苏光伏行业一位知情人士向本报记者透露。但记者未能从江苏林洋方面得到正面回应。不过,就在本月初,江苏省科技厅宣布南通市有6个项目获2007年度江苏省科技成果转化专项资金项目立项,这6个项目计划总投资7.08亿元。其中,江苏林洋新能源有限公司承担的“长寿命低成本多晶硅带薄膜太阳电池研发及产业化”项目赫然居于首位。

目前看来,多晶硅薄膜电池可以做到成本的大幅度降低,比一般的单晶硅、多晶硅电池片降低三分之二。因此,以这种薄膜电池建成的光伏电站未来将更具竞争力,也更容易实现

上网发电。”江苏省能源研究会秘书长魏启东教授昨日对本报记者说。

据介绍,多晶硅薄膜电池由于所使用的硅材料较少,又无效率衰退问题,并且可以在廉价衬底材料上制备,其成本远低于一般的单晶硅电池。而目前,困扰国内光伏产业应用的一大瓶颈就是上网电价——由于成本高昂,光伏上网发电基本无利可图。

值得注意的是,近期海内外各大光伏厂商普遍加快了在薄膜电池领域的开发步伐。在近日于日本举行的太阳能电池国际学会“第十七届国际光伏科学与工程大会”上,尚德电力总裁施正荣就透露,为争取2008年中期开始试制并量产薄膜太阳能电池,目前尚德正在上海加紧建设工厂。

■富士康比亚迪之争追踪

投行看淡诉讼前景 比亚迪电子上市再遇波澜

◎本报记者 蔡国兆

富士康(0208.HK)诉比亚迪(0211.HK)案司法鉴定结果近日出炉,比亚迪手机业务分拆上市计划再遇波澜,国际著名投行高盛3日提出警示:因司法鉴定报告对比亚迪不利,将比亚迪列入“强烈沽售”名单。

去年6月,富士康旗下两家子公司以侵犯商业秘密为由将比亚迪股份有限公司告上深圳市中级法院。今年,北京九州世初知识产权司法鉴定中心受最高院委托就涉案证据进行鉴定。12月初,九州世初作出司法鉴定结论。据了解,鉴定结果认

定有关方面查扣的比亚迪员工移动硬盘中确有大量文件构成非公知信息。此前,案件主审法官于春辉曾一再对记者强调,构成商业秘密的要件有四:非公知;技术实用性;为权利人带来收益;采取了保密措施。于春辉说,技术实用性、为权利人带来收益、采取了保密措施这三大要件,法院可以作出独立判断,而判断是否属于“非公知”则需要专家的参与。法律界人士分析认为,如果其余三大要件不能成立,法院方面可能不会“大动干戈”进行异地司法鉴定,鉴定报告将直接影响双方诉讼的最终结果。除在深圳的诉讼外,富士康还分别于今年7月和10月在香港高等法院提起对比亚迪的侵犯商业秘密诉讼。高盛的最新报告称,据媒体报道,鉴定结果几乎已经表明比亚迪经过离职富士康员工偷窃富士康商业机密,因而富士康在香港法庭的控诉可能胜诉。

在司法鉴定结果尚未面世、案件走向不明的11月下旬,比亚迪手机业务在港分拆上市通过聆讯,确定上市名称为比亚迪电子(0285.HK)。比亚迪承诺,对于因诉讼产生的、导致或有关的所有负债、亏损、损害赔偿、成本及费用(如有),本公司拟向比亚迪国际及比亚迪电子有

限公司”等提供补偿保证。但高盛的报告称,富士康在香港法庭对比亚迪的诉讼中要求50亿港元的赔偿,而比亚迪却没有为此可能败诉风险作任何财务预提。高盛认为,比亚迪可能存在财务风险。

而事实上,诉讼结果对比亚迪的最大影响并不在于赔偿。不少制造业人士认为,案件的审判结果可能会直接关系到比亚迪手机业务能否继续正常开展。“一个前景不明的业务要实现上市,说服投资者就已经极其困难。司法鉴定结果对比亚迪手机业务分拆上市计划将产生巨大影响。”申银万国一位资深分析师说。

中海油:海南一管道关闭 不影响今年目标产量

国泰航空购8架A330

◎本报记者 杨一

国泰航空(0293.HK)昨日宣布,与空中巴士公司订立协议,购买8架A330型空中巴士飞机,基本价格共17亿美元,公司预期于2012年底前接收飞机。有关交易资金将由银行贷款、公司其他债务工具或业务营运产生的现金提供。国泰航空表示,该种飞机将主要服务亚洲及太平洋地区航点,可在营运成本具竞争力的情况下,提供更好的载重性能。

◎本报记者 陈其珏

上周至今,中国光伏企业江苏林洋(SOLF.Nasdaq)一直是纳斯达克中国概念股中的“明星”,其股价在5个交易日内翻番,6日最高涨幅接近200%。据上海证券报记者采访了解,江苏林洋的强劲走势可能与公司即将启动的一条多晶硅薄膜电池生产线有关。

作为一家光伏组件厂商,江苏林洋和当地其他几家光伏组件企业处境相似,都面临着上游硅料成本高涨的压力。而此次该公司股票突然一改颓势,顿时引起市场关注,记者也为此前向知情人士了解情况。

目前看来,多晶硅薄膜电池可以做到成本的大幅度降低,比一般的单晶硅、多晶硅电池片降低三分之二。因此,以这种薄膜电池建成的光伏电站未来将更具竞争力,也更容易实现

上网发电。”江苏省能源研究会秘书长魏启东教授昨日对本报记者说。

据介绍,多晶硅薄膜电池由于所使用的硅材料较少,又无效率衰退问题,并且可以在廉价衬底材料上制备,其成本远低于一般的单晶硅电池。而目前,困扰国内光伏产业应用的一大瓶颈就是上网电价——由于成本高昂,光伏上网发电基本无利可图。

值得注意的是,近期海内外各大光伏厂商普遍加快了在薄膜电池领域的开发步伐。在近日于日本举行的太阳能电池国际学会“第十七届国际光伏科学与工程大会”上,尚德电力总裁施正荣就透露,为争取2008年中期开始试制并量产薄膜太阳能电池,目前尚德正在上海加紧建设工厂。

中国网通购集团资产加强ICT业务

◎本报见习记者 叶勇

昨日,中国中材(1893.HK)公布上市详情,公司计划发行9.32亿股,募资最多41.93亿港元。招股文件显示,本次中国中材将在12月7日—12日在香港主板挂牌上市,招股价介乎3.2—4.5港元,2007年预测市盈率为24.6—34.6倍。据披露,公司集资所得超过75%将用于玻璃纤维、高科技物料、水泥及水泥设备,与工程服务范畴有关的投资项目。

中国中材是全球最大水泥技术装备供应商。资料显示,2006年末,中国中材母公司中材集团主营业务收入157亿元,净利润2.4亿元,净资产收益率8.73%。今年上半年,中材集团主营业务收入同比增长32.2%,净利润增速高达73.1%。

而另一方面,中国网通昨日表示,已委任西班牙电信Telefonica董事长阿列达为公司非执行董事。中国网通董事长张春江补充称,该董事调任凸显两家企业未来的合作关系将更紧密,不过,Telefonica增持网通股权至10%一事则可能要延至明年才能完成。

协议规定,网通系统集成将于12月20日或之前向网通北京通信以现金方式支付全部对价。电信业专家、信产部通信科技委委员、网通香港独立董事侯自强对上海证券报表示,这一交易为上市公司收购集团公司资产,中国网通香港将通过收购北京电信规划设计院来进一步加强ICT业务。

另一方面的进展是,中国网通昨日表示,已委任西班牙电信Telefonica董事长阿列达为公司非执行董事。

中国网通董事长张春江补充称,该董事调任凸显两家企业未来的合作关系将更紧密,不过,Telefonica增持网通股权至10%一事则可能要延至明年才能完成。

（以上数据由财华社(www.e-fin.com)提供）

恒生指数成份股行情日报 (2007年12月6日)

H股指数成份股行情日报 (2007年12月6日)

红筹股指数成份股行情日报 (2007年12月6日)

内地、香港两地上市公司比价表 (2007年12月6日)

美国市场中国概念股行情日报 (2007年12月5日)

| 代码 | 股票简称 | 收盘价(港元) | 涨跌幅(%) | 成交量(千股) | 代码 | 股票简称 | 收盘价(港元) | 涨跌幅(%) | 成交量(千股) | 代码 | 股票简称 | 收盘价(港元) | 涨跌幅(%) | 成交量(千股) | 代码 | 股票简称 | 收盘价(港元) | 涨跌幅(%) | 成交量(千股) |
|------|--------|---------|--------|---------|------|------|---------|--------|---------|------|-------|---------|--------|---------|------|------|---------|--------|---------|
| 0001 | 长江实业 | 147.7 | -2.12 | 7334 | 0168 | 青岛啤酒 | 26.7 | 3.89 | 1160 | 0123 | 越秀投资 | 2.56 | -1.54 | 21448 | 5.57 | LCT | 1.87 | 3.13 | 2659 |
| 0002 | 中电控股 | 54.45 | -1.02 | 5026 | 0177 | 沪宁高速 | 8.36 | -0.36 | 34356 | 0124 | 金威啤酒 | 1.72 | -1.71 | 3333 | 8.66 | CAS | 1.3 | 1.12 | 117250 |
| 0003 | 香港中华煤气 | 24.05 | -1.05 | 10203 | 0323 | 马钢股份 | 6.11 | 5.89 | 93904 | 0135 | 中油香港 | 5.13 | 1.99 | 27060 | 8.66 | CFC | 1.3 | 1.12 | 129167 |
| 0004 | 九龙仓集团 | 47.15 | 0.32 | 6646 | 0338 | 上海石化 | 5.22 | 2.15 | 39613 | 0144 | 招商局国际 | 20.29 | -0.13 | 164 | 1.12 | TDC | 1.12 | 1.12 | 104075 |
| 0005 | 汇丰控股 | 133.6 | 1.75 | 32843 | 0347 | 鞍钢股份 | 25.2 | 0.8 | 22876 | 0144 | 广船国际 | 72.41 | 49.3 | 514 | 1.54 | VIEC | 1.54 | 1.54 | 104075 |
| 0006 | 中行控股 | 43.85 | -2.93 | 4103 | 0358 | 江西铜业 | 21.65 | 3.1 | 26843 | 0152 | 广船国际 | 8.94 | 6. | | | | | | |