

美元美股双双折翅

□记者 黄继汇 报道

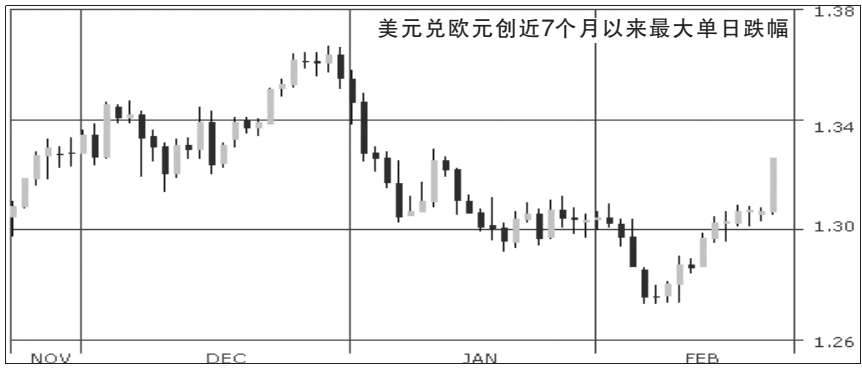
受韩国中央银行表示准备将外汇储备货币种类多样化等因素影响,22日纽约汇市美元汇率全线大幅下挫。美元兑欧元汇率创下去年8月份以来的最大单日跌幅,当天纽约汇市收市时,欧元对美元比价从前一交易日的1比1.3064升到1比1.3260;美元对日元汇价从1比105.72跌到1比104.02;英镑对美元比价从1比1.8936升到1比1.9107。此外,美元对韩国和新西兰汇率分别跌到7年和20年来的新低。

韩国央行21日发表报告说,未来准备将外汇储备的货币种类多样化,并暗示将降低美元在其外汇储备中的比重。截至去年12月份,由各国央行持有的美国国债总计1.9万亿美元,其他形式的美元外汇储备也达数万亿美元。目前,韩国央行的美国国债持有量居全球第五位,美

元资产外汇储备约为2,000亿美元,在全球央行中位居第四。

早在一年多前,韩国央行就发表过类似的官方评论,表示将降低外汇资产中美国国债的比例。此次韩国央行在周一发布的报告,重新引起了投资者的关注,投资者担心韩国央行的这一举动会产生连锁效应,全球各央行可能会逐渐放弃美元作为他们的主要外汇储备币种。而这也将增加美国填补其巨大的经常项目赤字的难度,从而引发更多担忧,并打击了美元人气。

祸不单行,当天纽约商品交易所轻质原油3月份期货价格终盘骤升2.80美元,达到每桶51.15美元,创下三个多月以来的最高水平。美元下行与油价攀升对纽约股市形成明显压力,三大股指收盘时全线下挫,其中道-琼斯指数更是下挫174点,创2003年5月19日以来该指数的最大日跌幅,当日道指收于10611.20点;标准



普尔500种股票指数下挫17.43点,收于1184.16点;纳斯达克综合指数下降28.30点,以2030.32点报收。

另外,美国劳工部上周公布的报告显示,1月份美国的批发物价大幅上升,核心批发物价

指数则出现6年多来最大月升幅。受此影响,对于稍后公布的美国消费价格指数,市场更普遍持悲观预期。市场人士指出,继上周发布的批发物价引发市场焦虑情绪之后,油价的高涨无异于火上浇油。上述种种因素都使得市场对当

新浪拟用“毒丸”阻止盛大控股

□记者 黄继汇 报道

新浪日前宣布,将通过引入“毒丸”策略(股东权利计划),来阻止盛大公司的可能收购。

盛大最近在美国市场上展开突然袭击,以1.96亿美元收购新浪19.5%的股份。根据新浪新发布的计划,如果盛大再收购新浪0.5%的股权,现有新浪股东将有权以市价的一半买进新浪股份。这将稀释盛大在新浪的股权,阻止盛大将新浪控股收入囊中。新浪董事会还聘请了美国摩根士丹利担任公司的财务顾问,美国世达国际律师事务所和开曼群岛梅波克德律师事务所担任法律顾问,以协助

公司实施该计划。

新浪决定实施“股东权利计划”,旨在阻止盛大在市场上收购更多新浪股份。该决定标志着,这两家中国互联网公司之间的收购和反收购战将进一步升级。它有可能迫使盛大发起中国海外上市公司之间的首次恶意收购战。

市场分析人士表示,盛大更有可能运用其新浪最大股东的地位,来说服新浪董事会及其股东相信合并的好处。自盛大收购新浪股份以来,接近盛大的人士坚持表示该集团的意见是“友好”的。他们认为,合并后的集团将结合新浪巨大的客户群与盛大增长更快、利润率更高的游戏业务,成为中国互联

网行业的一家全国性冠军企业。不过新浪的反应表明,该公司管理层并不欢迎来自竞争对手的股权收购行动,并准备反击任何收购企图。

专业人士介绍说,在一家公司遭到敌意收购后,通常可以采取三种方式进行抵抗:包括发布正面的新消息、攻击收购条件及收购人、采取行动阻止或破坏对方的收购。尽管此次新浪采用了毒丸计划,但新浪管理层没有绝对把握保持公司的独立性。毒丸计划在美国上市公司中很常见,据悉标准普尔500指数中逾50%的成份股公司有毒丸计划预案。但国内企业间的并购仍处于襁褓期,中国企业迄今从未用过毒丸计划。

盛大欲从内部瓦解新浪？四通将出售所持新浪股份

□记者 高改芳 上海报道

针对新浪已启动“毒丸”策略阻止盛大收购以及四通拟出售所持新浪股份事宜,盛大一副副总裁在接受本报记者采访时称,其掌门人陈天桥目前正在北京,“陈总在北京就是对新浪毒丸计划的最好回应。”

该人士坦陈:“新浪老股东抛售股票可以进一步削弱新浪的股权集中度,使‘毒丸计划’进一步无法实现。四通控股是散户之外的第二大股东,如果连四通都不剩什么了,那新浪不是就没有办法反对收购了嘛!”

互联网评论家方兴东分析说,新浪启

动“毒丸计划”有三种可能:从好的方面讲是为了把雅虎等其他潜在竞购者排除在外;从商业利益最大化角度讲,是为了讨价还价,取得收购谈判的砝码;从消极方面讲,新浪可能会反对任何一次意在控制新浪的并购。

面对新浪的激烈反对,业界人士认为,在这种情况下,盛大只有两条路可以走:要么再通过二级市场继续收购新浪股份;要么拉拢新浪老股东,从内部瓦解新浪,使其毒丸计划无法进一步实施。盛大高层表示赞同市场人士的上述分析,并进一步证实眼下陈天桥正在北京活动,陈是否在游说四通集团董事长段永基,目前还不得而知。

四通控股(0409 HK)昨日发布公告,宣布在调整投资策略后,该公司所持新浪股份已被重新归类为短线投资,因此该公司计划于适当时候在市场上悉数出售所持250万股新浪股份,占新浪全部已发行股份的4.96%。

四通控股公布,该公司此前已多次通过第三方经纪在市场上出售所持有的部分新浪股份,且拟于适当时候继续在市场上出售所持有的全部新浪股份,公司将于股东特别大会上寻求股东批准上述出售事项。四通表示,如果目前持有的所有新浪股份按6个月平均收市价29.17美元出售,则该公司将从出售中获得约7299万美元。

分析人士表示,新浪的总发行股份数为5047.8万股,盛大收购了其19.5%权益即约980万股,若能购入四通控股所有拟出售的250万股,将能占到新浪总发行股份的24.46%。(黄立锋)

捕捉今年中资股上涨中的亮点

□江南金融研究所 曾轶舒

周三香港中资概念股虽然出现小幅度过跌,但在近一个月的时间里,H股指数已从4500点左右启动,涨至4900点以上,涨幅接近9%。与此同时,红筹指数近期表现也不错,曾从1500多点上摸到1600多点。

在市场走强的同时,中资股群体中呈现出一些亮点,值得投资者重点关注。

石化股一马当先

在近来石油价格居高不下的同时,中资股中的几只大盘石油股走势相当不错。中石油从4港元附近启动,在短短的一个月时间内上涨到4.7港元的高位,涨幅达到17%;上海石化则从2.7港元上升至3.3港元,涨幅为20%。对于石化股近期的强势,应该是业绩预期向好的提前反应。

数据方面,石油股更是捷报频传。中石油日前已公布了2004年度营运数据,去年该公司生产油气总量为9.179亿桶,同比增长3.1%。其中生产原油7.779亿桶,同比增长0.387%;生产可销售天然气8394亿立方英尺,同比增长21.4%;原油实现价格为33.88美元/桶,同比增长24.56%等。中海油则公布说,主要营运数据显示截至2004年年底,各大业务均取得不俗的增幅。中石化也公告称,预计2004年净利润的同比增幅将在50%以上。

对于此类石油股的后市,无论今后世界原油价格是否发生调整,都值得被长期看好。特别是中石油更值得重点关注,该公司储采比优于国际同业,将继续受益于中国国内经济的发展,在可能的高油价环境下,炼油业务和化工业务将进一步提升公司业绩,同时受惠于国家“振兴东北”、“发展西部”等政策,公司目前占H股成份指数比重为18.4%,在未来中国可能发布的一系列挺港政策如社保基金海外投资、QDII的实施下,将能长期从中受益。

机场港口股稳步上升

去年以来,由于受到宏观调控的冲击,周期

性行业成为了重灾区。在这样的大背景下,那些具有抗周期、抗调控、稳定成长特征的行业和公司投资价值得以提升,成为了宏观调控的避风港和防御型投资的首选。港口、机场板块由于具有稳定成长抗周期特征,其投资价值因此得到市场的挖掘,成为市场新的稀缺资源和最佳的投资防御品种,再加上春节假期是国内客运的高峰时段,而且此类股票的业绩也相当稳定,市场也就自然逐步青睐起此类股票来。

近期首都机场、中远太平洋、招商局国际普遍保持强势。其中,首都机场去年中期业绩为0.09元,也较上年中期的0.03元增长不少,在国内去年GDP保持9.5%增长的情况下,去年全年业绩值得期待;中远太平洋也是如此,其业绩增长的主要动力来自集装箱租赁业务的上升和港口吞吐量的增加;招商局也获得了较大的发展,去年中期业绩达到0.39港元,比2003年同期有约30%的增长,在去年全年进出口保持高速增长的情况下,对此类企业而言,2004年业绩高速增长已成定局。

基于对中国未来进出口增长前景的判断,港口及运输业有望继续保持高速增长的趋势。在未来的一段时间里,中远太平洋有望入股海外港口,招商局则计划积极发展港口物流园。因而象这样具备一定垄断性资源的机场港口企业,即使航运业周期向下,业绩也将维持相对稳定,外界因素对其业绩的影响也相对较小。

汽车股报复性反弹

中资汽车股在经历了2003年的大涨与2004年的大跌之后,在今年股价已明显走出了低谷。其中,华晨汽车在近一个月的时间里,股价的涨幅达到了近32%,同时骏威汽车与吉利汽车在此时间段内也有相当不错的升幅。与此同时,庆铃汽车与长城汽车在此段内表现则与整个大市场同步。对于近期中资汽车股的走强,笔者认为这是市场在对汽车股经历了一轮大涨与大跌之后的理性投资。

从去年汽车市场的情况看,重型、中型载货车市场要强于轿车市场的发展,但为何华晨汽

油价创三个月来新高至51美元

受美欧地区气温下降等多种因素的影响,22日纽约市场原油期货价格大幅上涨,收盘时突破每桶51美元,创下三个多月以来的最高纪录。

当天,纽约商品交易所3月份交货的轻质原油价格终盘大涨2.80美元,升至每桶51.15美元,为去年10月29日以来的最高水平。同时,伦敦国际石油交易所北海布伦特原油4月份期货价格上涨1.89美元,以每桶48.62美元报收。

市场分析人士认为,当天国际市场油价之所以大幅攀升,一是由于美国东北部和欧洲部分地区同时受到寒流袭击,导致这些地

区的气温普遍低于正常水平,从而造成对取暖用油需求的大幅增加;其二,美元的持续疲软对油价上涨也起到了推波助澜的作用。

由于国际市场原油交易以美元计价,美元贬值使石油生产国的实际原油出口收入大幅缩水,市场对石油输出国组织(欧佩克)可能减产的担忧依然存在。尽管欧佩克主席、科威特能源大臣法赫德当天表示,目前欧佩克并不需要进一步削减原油产量,但定于3月16日举行的欧佩克部长级会议究竟会作何决定,交易商们仍心存疑虑。(辛华)

网易季度净利润增长19.3%

□记者 陈晓刚 北京报道

网易(NTES)日前发布了2004年第四季度及2004年财报。数据显示,网易2004年第四季度净利润达到人民币1.302亿元(约合1570万美元),比上一季度增长了19.3%,更比去年同期增长了38.3%。第四季度每股美国存托凭证摊薄收益为0.45美元。

2004年全年,网易的净营收为9.036亿元,比2003年增长了58.8%;净利润为4.414亿元,比2003年增长了36.7%;每股美国存托凭证摊薄收益为1.54美元。

网易表示,第四季度业绩增长主要是受惠于网络游戏业务的增长,该季度来自网络游戏服务的净营收为1.958亿元,比上一季度增长了22.6%。第四季度,网易来自《大话西游2.0》和《梦幻西游》的营收分别比上一季度增长了15.2%和33.2%;这两种网络游戏的平均同时在线人数分别为15.9万和14.6万人,最高在线人数分别为34.9万和35.6万人。

美国时间22日,网易在纳斯达克市场最终报收于40.64美元,涨幅达到1.42%;但在盘后交易中,该股价格则下跌了53美分至40.11美元。

海尔名列中国企业综合领导力排名榜首

□记者 陈晓刚 报道

日前,海尔集团在最新揭晓的“《亚洲华尔街日报》200强”评选中名列中国企业综合领导力排名榜首。

此项一年一度的企业领导力调查,统计了亚洲高级行政管理人员对本地区624家跨国公司和本土企业的评估,这一调查至今已举办了12年。海尔集团已经是连续第三年蝉联此项调查的中国企业综合领导力排名榜首。在本次评选中,海尔荣获中国企业四个单项排名之首,包括“高

质量的产品和服务”、“良好的公司声誉”、“长远的眼光”和“在响应顾客需求方面的创新性”。

此次中国企业的综合领导力十佳排名如下:海尔集团、联想集团、上海宝钢集团、上海汽车工业(集团)公司、TCL集团、中国远洋运输集团总公司、中国移动通信集团公司、中国海洋石油总公司、中国石油化工股份有限公司、中国石油天然气集团公司。

另外,本局调查的亚洲地区十大跨国公司排名为:微软、宝马、惠普、诺基亚、索尼、丰田、IBM、通用电器、英特尔、苹果电脑。

荷兰银行认为

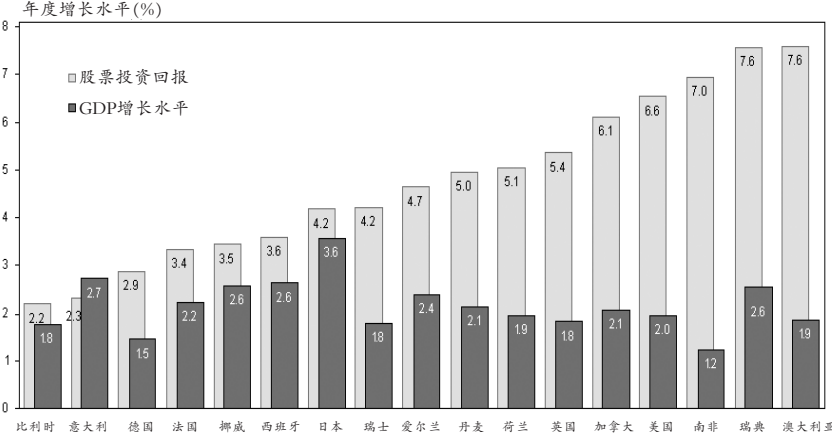
经济增长与股市表现无必然联系

□记者 陈晓刚 报道

荷兰银行(ABN AMRO)日前发布了2005版的全球投资回报年鉴。该研究报告认为,一个经济体快速的经济增长并不一定会令其股票市场有超常表现。

历来投资界普遍观点认为,公司利润占GDP的比率一般是固定不变的,因此国家总体经济的快速增长往往会带来利润、红利及投资回报的快速上升。但是今年的这份研究报告却持不同看法。在分析了17个自1900年以来有经济数据可查的国家,包括战后处于快速扩张期的德国和日本后,该研究报告认为股票投资回报和GDP增长之间没有必然的联系。(见附图)

研究发现,在几乎所有的国家里,长期投资的红利增长低于人均GDP的增长,而且经济发展得越快,并不意味着红利增长就越快。如果说两者间有一定关联的话,结果反而是成反比:自1900年以来,经济增速低的国家,其股票市场的表现反而出奇得好,反之亦然。研究也



港股随周边市场走软

由于隔夜美国市场表现疲软,另外土地拍卖也已经完成,市场缺乏明确指导方向,因此港股在周末期指结算前表现低迷。恒生指数昨日低开低走,最终下跌0.94%,以13958点收盘。受国内A股市场近期活跃走势的影响,昨天国企H股指数则低开高走,最后以全日高位水平4919点收盘,微跌0.32%。市场成交量达到167亿港元,与前日基本持平。

昨日银行股、地产股、电信股等大盘蓝筹股纷纷走低,中国联通的跌势较大达到2.16%,前日以高价拍得政府商贸用地的信和置业再跌2.9%,其它地产股也受到拖累继续回落。此外国际石油价格再度突破50美元心理位置,也对大盘产生了消极影响,航空股等高耗油类股票均告下跌,而石油开采类股票也没有太大的起色。与此同时,黄金价格也跟随上升并刺激相关股票上涨,紫金矿业涨幅达到3.65%,涨幅居国企指数成份股榜首。

由于即将有多家大盘蓝筹股公布年报,市场近期仍有做多动力,估计在周末期指结算后,香港市场有望趋于活跃。(郭)

日股跌至两周以来最低

在石油价格上涨和隔夜美国市场疲软走势的拖累下,日本市场本周三再度走低,日经225指数下跌0.84%,以11500.18点收盘,股指呈现单边的下跌走势。

昨日国际石油价格仍在每桶51美元高位徘徊,居高不下的能源价格增加了投资者对企业经营状况的担忧。同时近日公布的经济数据也对市场不利,1月份日本贸易顺差环比再度缩小,其中高科技产品的需求明显降低,而且对美国的出口也是八个来的首次降低。贸易情况的负面消息直接打击了投资者对日本经济前景的信心,因此出口类企业昨天受到沉重打击。

但是,部分分析人士认为,1月份的贸易数据受到日本新年假期的影响,同时存在一定数据失真可能。基于对美国、中国经济维持强劲增长的分析,第二季度日本经济增长仍将被寄予较高期望,所以日本股市后市也相对乐观。(郭)

美2月份消费者信心指数微降

美国非官方的著名研究机构会议委员会22日发表的报告显示,今年2月份,美国的消费者信心指数在上月达到6个月来最高点之后出现小幅下滑,但仍大大高于去年同期水平。

据会议委员会公布的数字,2月份美国消费者信心指数为104.0,略低于1月份的105.1;反映消费者对当前经济状况看法的同步指数从1月份的112.1上升到116.4,但表示消费者对经济前景看法的预期指数从100.4下降到95.7。会议委员会消费研究中心主席、经济学家林恩·弗朗哥认为,消费者对当前经济状况较为乐观,但对前景预期有所下降,说明消费者预计经济将继续保持增长,不过增长速度将较为缓和。

会议委员会的消费者信心指数是在对5000个美国家庭调查基础上编制的,每月下旬公布一次。由于个人消费开支是美国经济增长的主要动力之一,这一指数历来被密切关注。(辛华)

昆钢取消本周香港上市路演

□记者 厚朴 报道

据香港媒体报道,由于近来市况不佳,拟于3月14日在香港主板上市的云南国昆钢铁股份公司已推迟原定于本周稍后开始的管理层正式路演,同时没有新的路演时间表出台。

昆明钢铁原定于本周召开上市推介会,并于3月14日发行约5.8亿股H股在香港主板上市,“发行价区间为每股2.35港元至2.69港元,集资约13.65亿至15.6亿港元,上市保荐人为瑞士信贷第一波士顿。该公司预测去年纯利不少于10亿元人民币,较2003年的6.31亿元增长58.5%,以发行价计算,其市盈率仅为3至5倍。”

与此同时,据悉以深圳为基地的深圳天虹广场和铜锣湾百货集团均计划于今年年底前赴港上市,其中深圳天虹广场已委任中金公司为财务顾问,集资8亿至12亿港元;而铜锣湾集团则称将集资3亿港元。

国航入选大摩MSCI指数

日前,摩根士丹利决定将中国国航(0753 HK)纳入其摩根士丹利资本国际指数(又称MSCI指数)标准指数系列成份股。

大摩这次调整标准指数系列成份股涉及增加八只股份和剔除两只股份。新增的八只股份是中国国航、中兴公司、马来西亚的低成本航空公司亚洲航空等。剔除的两家公司是中国的TCL和我国台湾的磐悠电子。有关调整将于2005年2月28日收市后生效。

另外,中国国航在香港上市两月后还被选中加入综指成份股行列,并和中兴通讯一起分别代替被剔除的庆铃汽车股份和长城汽车入选恒生中国企业指数。上述变动将于2005年3月7日起生效。(辛华)