

# 默多克传媒帝国继承人生变

□记者 陈晓刚 北京报道

“在新闻集团内，老爸的控制力是最好的。”当上周末传媒巨头鲁珀特·默多克的长子拉赫兰·默多克忽然宣布辞去新闻集团副首席运营官，兼任集团美国电视业务单元董事长和澳大利亚业务单元母公司新闻有限公司董事长，他同时也是集团旗下柯林斯出版社主管、《纽约邮报》发行人。

此前，老默多克曾暗示倾向于让拉赫兰接手新闻集团，但拉赫兰上周末却在一份简短的声明中表示：“我尤其要感谢我的父亲，感谢他在为人和工作上给予我的一切教导。现在到了把我所学到的东西应用于我事业中的下一个阶段的时候了。”他本人还表示，他将和妻儿离开纽约，返回澳大利亚的悉尼定居。不过，拉赫

兰将仍旧留任新闻集团董事会成员。对于长子的决定，老默多克表示说：“我儿子的决定让我感到尤其难受。我感谢他为公司作出的杰出贡献，也感谢他同意留在董事会并为公司的部分业务提供建议。”不过在这些温情脉脉字眼的背后，也有分析人士评论说：拉赫兰有可能与其父发生了某种程度的分歧。

拉赫兰的辞职无疑使得其弟詹姆斯日后出任新闻集团掌门人的机会大增。由于詹姆斯从哈佛大学辍学，也从未念过商学院，当两年前老默多克起用他担任英国天空广播公司的首席执行官时，引发了股东们的强烈反对，他们对老默多克的任人唯亲大为不满。不过，如今詹姆斯赢得的却不是批评而是赞誉，当时他入主

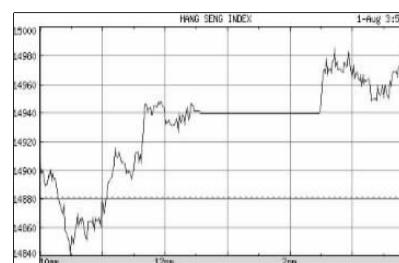
天空广播时，该公司正处境艰难，订户增长正在放慢，而他通过大笔投资营销、广告和新节目的战略，使得公司在较短的时间内就扭转了不利的局面。作为英国100强企业中最年轻的首席执行官，詹姆斯已成为默多克传媒帝国的一颗新星而备受瞩目。与弟弟相比，拉赫兰则多少显得默默无闻，外界也有观点说，也许是拉赫兰不希望出现被弟弟全面超越的局面，因此才决定在继承问题明朗之前辞职。

尽管如此，老默多克交出全球第四大传媒巨头——新闻集团的权杖可能还是很多年之后的事情。知情人士称，目前詹姆斯不会接手他哥哥的职务，而将继续担任天空广播的首席执行官，他可能在天空广播再效力两年后，才

会担当新闻集团内更重要的职位。而从近期来看，一旦老默多克退位，新闻集团总裁兼首席营运官彼得·彻宁似乎才是第一把交椅的最佳人选，英国《泰晤士报》认为，他将扮演过渡掌门人的角色，直到默多克家族继承人准备接班为止。在新闻集团此次人事变动发生后，美林分析师科恩预测说：“原先由拉赫兰负责的业务将转移到彻宁手中，我们预计这将不会对新闻集团的运营产生太大影响。”

彻宁在去年与新闻集团签署了五年的工作合同，这也足以让投资者安心。作为冲杀在业务一线的默多克重臣，彻宁从新闻集团得到的报酬早在2002年就全面超过了作为董事会主席的老默多克。

恒指挑战15000点



□上海证券 郭燕玲

港股昨日表现活跃，恒生指数和国企H股指数都对各自的整数关口发起了冲击，恒生指数尾盘报收14979点，涨幅达0.66%，与15000点近在咫尺，国企H股指数则一度突破5300点关口，但尾盘小幅回落，报收5298点，涨幅也为0.66%。市场成交量达到200亿港元，为近期的平均水平。

自此香港市场已经连续上涨了四个交易日，同时指数也屡创新高，市场投资气氛异常活跃。昨天盘中权重股起到了积极作用，汇丰控股和恒生指数公司在公布业绩前受到市场资金关照，表现平稳，股价分别上涨0.6%和0.3%，并激发了其他股票的上涨。另外，消息面也起到了积极作用，交通银行与施罗德投资公司共同投资的交银施罗德基金公司获批，刺激股价飙升3.3%，也带动其他次新股的活跃。中国神华涨幅也达到2.4%。中资股方面石油类股票仍是市场亮点，由于国际石油价格持续攀升，石油能源类股票也再度成为资金追捧的对象，昨天中国石油上升1.4%。近期另一个表现突出的板块——电信股板块同样表现出色，中国网通上涨3.8%，中国移动上涨1.4%。此外，保险类股、石化类股票也几乎是全线上涨。根据近期的市场量价表现，恒生指数重新站在15000点将很快能够实现，因此投资者也在这种乐观的情绪指导下积极买入。

## 四大因素支持港股行情继续

□阿斯达克研究部 梁渊

近期，港股成功上演七月大翻身行情，恒生指数经过7月第一周的短暂回调后，7月11日再次发力，不但突破6月29日创下的14365点三年新高，更是连日放量上涨，上升行情持续了半个多月。截止到昨日，恒指继续承接良好势头，全日收市报14978点，升97点，成交200亿港元。七月已经结束，港股未来能否维持升市？笔者认为以下因素可继续支持港股行情。

### 地产股升势未完

在香港的各大行业中，地产业在在香港经济中占有举足轻重的地位，因此，地产股是投资者最为关注的板块之一，其走势往往能影响大市方向，本次行情也不例外，首当其冲的是长江实业（0001）、和记黄埔（0013）两大地产股，由于国际大行纷纷调高对其的投资评级，令该两只股票先后于7月中旬出现突破，累计最高涨幅分别高达约14.57%及8.6%。随后，受长和系带动，其他地产股如新鸿基地产、新世界发展、会德丰地产、九龙仓、恒基地产、恒隆地产、太古A、鹰君集团等全面造好，最高涨幅均有7.04%—34.83%不等。

不过，笔者认为，地产股升势并未结束，首先，刚上任的特首曾荫权已表示“不接受高地价政策，一切由市场决定”，对未来楼市发展提供了良好的政策背景；其次，美国加息周期的即将见顶，利率因素对地产股的不利影响正在被淡化，况且，楼市最终能否稳步向上，还是要看整体经济的表现。目前，香港经济发展仍呈上升趋势，据香港政府统计处数据显示，香港本地生产总值以2000年为基数，自2003年第三季度起至今年首季皆高达4%，在去年第二季更高达12%。此外，随着居民家庭收入的增加、失业率的进一步改

善，亦是刺激地产市道的因素之一。

### 中报期业绩炒作

8月是香港上市公司一年一度的中报业绩公布期，尽管市场普遍预计今年的中期业绩将比去年同期增长有可能会放缓，但由于香港整体经济在不断走强，投资者还是憧憬大多数企业的中期报告会有好的表现。炒中报业绩概念将会一如既往，如刚于7月28日公布中期业绩的大酒店（0045），中期净利润增长高达9倍至12.68亿港元，中期息增至0.4港元。再加上迪士尼乐园将在9月开馆为酒店业带来不少商机，刺激该股29日出现明显反弹，高见9.1港元，创52周新高，涨幅达4%。

从本周开始，银行股如汇丰控股、恒生银行、东亚银行将陆续公布业绩，而内地投资者较为熟悉的中国移动与中银香港接下来也将公布中期业绩，市场憧憬其业绩会有较大的惊喜，目前股价已上涨了不少。在中报业绩期，尽管投资者在总体策略上更注重的是选择个股，所谓“买股不买市”，但总体来说，炒作概念令资金留在股市，可带动市场的投资气氛。

### 中资股上涨空间尚存

近年来，国内的经济发展状况，对香港股市的影响力越来越大，尤其是国企股板块。虽然目前内地经济增长有所降温，但中资企业的整体崛起也是带动本轮升势的主要因素之一。

从近两个月的行情走势来看，国企股走势明显跑赢恒指大市，据统计，国企指数从今年6月1日至今，其间虽有两个多星期进行横盘整理，但大部分时间，一直在上升通道运行，累计升幅超过16%，昨日更见高5304点，相对恒指升幅的7.8%，高出近8个百分点，尤其是石油股，中石油、中石化两大国企股

领跑大市，多次带领国企股创出新高。

受国际油价持续高涨刺激，中石油两个月升幅已超过37.8%，而另一只中资红筹股——中海油因前期收购优尼科事件，股价亦被迅速炒高，但市场仍看好公司的发展前景，股价继续走高，高见5.45港元。而中国电信、中国人寿等前景看好的股票，目前股价正处于顺势上涨阶段，尚未出现回落迹象。此外，国企股的半导体板块、钢铁板块、汽车板块均已走出行业低谷，新一轮涨势正在酝酿当中。因此，可以预期，中资股仍有一段上涨空间。

### 人民币升值影响犹在

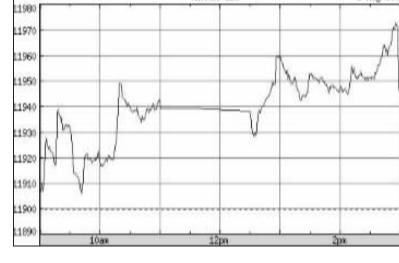
中国人民银行于7月21日公布人民币升值2%的消息已有一段时间，其对香港股市未来表现实属正面，由于此次升值幅度并没有市场预期的高，香港金融市场仍有大量资金盘积，期待人民币再次升值。

这些资金将逐步流向那些长期真正受惠的股份，包括地产、旅游及零售行业，从而带动这些股份持续向好，也刺激了市场交投量。另外，对业务主要来自于内地的中资企业，以人民币计值的账面盈利可间接提升2%，游资对这些企业的投资仍是一个长期过程。

不过，港股已经连升多日，短期内不排除有大客户借口趁机压低大市的可能，而这一借口可能会在稍后即将公布的汇丰控股的中期业绩上（汇丰控股在昨日下午收市后公布中期业绩）。

由于汇丰市值占恒指成分股比重较大，其业绩好坏短期内能左右大市表现。即使汇丰业绩不如市场预期理想，但现有的股价仍有吸引力，短期下跌的空间应有限。若汇丰业绩表现出现意外惊喜或达到预期上限（及业绩增长10%），有可能令大市突破万五大关。

日股创近五月新高



□上海证券 郭燕玲

昨天的日本市场被不断推高的石油价格以及高涨的市场气氛所鼓舞，日经225指数创出近五个月的新高，尾盘报收11946.92点，涨幅达到0.4%，市场成交量也再度放大，交投极度活跃。

近期市场的乐观气氛显然是受到了诸多利好因素的刺激，首先中国经济的重新走强给日本出口经济带来了希望，与中国有关的钢铁、造船、航运等行业和企业重振雄风，再度成为资金追捧的对象。此外近期市场公布的公司季度业绩报告，也屡屡传出利好，高增长、高分红给投资者极大的信心，昨天日本电话公司也因业绩预期理想受到关注，这类股票不断地被市场挖掘，成为近期引导大盘上涨的主要动力。

昨天国际石油价格的上涨也推动日本石油能源类股票走高，AOC公司预测因石油价格的攀升，公司近6个月的盈利状况将上升65%。市场有分析认为投资者已经被日本经济强劲复苏所鼓舞，上周公布的工业产出数据以及昨天公布的东京土地价格在经过连续四年下降后首次回升均显示了这种复苏的信号。虽然也有人士认为日本经济真正复苏要到年底，但是投资者显然认为经济复苏会在更早一点的时间到来。目前对日经225指数能否站在12000点上方已经没有异议，最乐观的预期是本周12000点就将被突破。

中海油称

年底将达《萨奥法》要求

□记者 郭凤琳 北京报道

据来自国资委的消息，在美国纽交所交易的中海油日前表示，将实施目标定为2005年12月31日前达到《萨班斯·奥克斯利法》第404条款(SOX404)的要求，并希望投入更多的时间和精力以达到促进管理的目标。

美国安然和世通财务丑闻案发生后，2002年，美国国会通过了一系列法案，其中包括《萨班斯·奥克斯利法》，该法的第404条款对在美国上市的所有企业都具有重大的影响。SOX404要求在美国上市的公司必须建立一套有效的内部控制制度，并在年报中对内部控制有效性进行评价，评价结果还需要经过审计师的审计。虽然今年3月份美国证券交易委员会再度推迟了在美国上市的外国公司SOX404生效的时间，但中海油仍将实施目标定为2005年12月31日前达标。目前公司总部、四家分公司及印尼SES子公司已完成了内控流程文档化及符合性测试工作。下一步将各单位对测试过程中发现的内控和管理问题进行及时和有效的改进。

## 汇丰控股半年业绩升9%略胜预期

□记者 厚朴 深圳报道

香港股市第一蓝筹“大笨象”汇丰控股(0005.HK)昨日公布截至今年6月底止的中期业绩，实现纯利75.96亿美元，较上年同期69.4亿美元上升9%，每股盈利0.69美元。由于该业

绩略胜市场预期，汇丰控股股价昨日于伦敦交易时段最高升1.14%，较香港收市价127.2港元高出1.4%。与此同时，在此消息带动下，恒生指数期货收市后升幅扩大，新报15000点，升116点。

汇控表示，至6月底总资产为14670亿美元，较去年年底增长15%，第一级资本充足比

率及总资本充足比率分别为8.7%及12.8%；上半年营业收入升9%至298.59亿美元，税前利润为106.4亿美元，升5%；平均投资资本回报16.5%，去年同期为16.7%。与此同时，汇控公布，上半年呆坏账准备金为32.77亿美元，较去年同期上升19.6%。

汇控旗下香港上海汇丰银行昨日同时公布了上半年业绩，共实现利润175.64亿港元，较去年同期上升1.6%，平均股东资金回报率为39.7%，总资本比率为12.2%，第一级资本比率为11.4%。而汇丰旗下恒生银行则上半年实现纯利60.45亿元，每股盈利3.16元。

据记者了解，目前仍未确定由哪一家投资银行担任保荐人，前期准备工作主要由自己负责，因为和其它投资银行始终存在竞争关系，所以不希望其它投资银行太早介入。

据了解，目前已有多家在港经营的中资证券行实现上市，但大多通过“买壳”形式，或者证券业务只属上市公司其中一项业务，如光大控股(0165.HK)、申银万国(0218.HK)和第一上海(0227.HK)等，均有香港证券业务，但却并非纯粹从事证券业务。业内人士指出，若国泰君安成功实现上市计划，将成为首家采用IPO形式实现港上市的中资证券行。

## 国泰君安(香港)可能明年在港主板上市

□记者 黄立锋 深圳报道

在昨日于深圳圣廷苑酒店召开的国泰君安(香港)下半年港股展望新闻发布会上，该公

司研究部主管蒋有衡透露，公司有50%的可能性会在明年于联交所主板上市，但他未透露具体时间和其他细节。

此外，据香港市场此前媒体报道，国泰君安(香港)集资目标在2亿至3亿港元，母公司国泰君安证券股份在内地的证券业务，并不包括

在上市资产中，且国泰君安(香港)在未来一年提出收购母公司资产的可能性也不大。上市准备工作方面，香港媒体透露，国泰君安(香港)

## 越秀有望成为香港首只上市REITs

□记者 厚朴 深圳报道

据接近越秀投资(0123.HK)旗下REITs(房地产信托投资基金)的投资银行界人士透露，越秀REITs打算于今年10月在港上市，集资规模超过20亿港元，实际股息回报率将在7%以上，上市承销团为汇丰、星展和花旗。越秀投资发言人在接受查询时表示，不会对上述传闻进行评论。

据悉，此次越秀投资拟以REITs方式于香港上市的地产主要是商场，全部是离岸资产，

且几乎全都在上市公司旗下。而与此同时，据越秀投资年报显示，截至2004年底，该公司持有的租售物业高达646万平方米，每年租金为3.67亿元。

由于汇丰官司胜诉但难以赶在10月上市，资深市场人士表示，越秀REITs极有希望成为香港首只REITs。该人士同时表示，内地REITs较领汇基金风险略高，因而其回报可能也会较高，但内地REITs由于容易加租且有人民币升值概念，估计市场反应相当不错。

该产品最低投资金额为1万美元，计划于本月正式公开发行。

指在投资年度任一时点的波动幅度达到预设标准(无论上涨抑或下跌)，投资者就能享受全年高达6%或8%的高额预期年收益率，三年累计预期收益回报最高可达24%。中国内地个人的美元资产投资将不再受制于国别地域，可在保证本金的同时，通过海外股市大大提升资产回报潜力。

该产品最低投资金额为1万美元，计划于本月正式公开发行。

## 渣打在华首推海外股挂钩投资

□记者 李豫川 北京报道

渣打银行昨天宣布，将率先向中国内地个人投资者推出与海外股票指数相连结的“指数挂钩投资”理财产品。

渣打银行中国区个人银行总裁胡美霞表示，此次首发的“指数挂钩投资”产品将挂钩美国道琼斯工业指数，除了提供本金和1%的最低收益保障，该产品尤为特别的是，只要挂钩股

指在投资年度任一时点的波动幅度达到预设标准(无论上涨抑或下跌)，投资者就能享受全年高达6%或8%的高额预期年收益率，三年累计预期收益回报最高可达24%。中国内地个人的美元资产投资将不再受制于国别地域，可在保证本金的同时，通过海外股市大大提升资产回报潜力。

该产品最低投资金额为1万美元，计划于本月正式公开发行。

## 港交所建议取消上市公司付费报章广告

□记者 黄立锋 深圳报道

在香港交易所集团近日出版的季刊《交易所》中，港交所表示，将建议取消上市公司在报章刊登付费广告的规定，而只需要在香港交易所网站发布公告，目前正在讨论停牌政策及有关预先审批文件的政策，以制定一个过渡期以至长期均有操作性的运作模式。港交所将在适当时候公布各项建议的详情，该建议将在获得最终批准后

指在投资年度任一时点的波动幅度达到预设标准(无论上涨抑或下跌)，投资者就能享受全年高达6%或8%的高额预期年收益率，三年累计预期收益回报最高可达24%。中国内地个人的美元资产投资将不再受制于国别地域，可在保证本金的同时，通过海外股市大大提升资产回报潜力。

该产品最低投资金额为1万美元，计划于本月正式公开发行。

指在投资年度任一时点的波动幅度达到预设标准(无论上涨抑或下跌)，投资者就能享受全年高达6%或8%的高额预期年收益率，三年累计预期收益回报最高可达24%。中国内地个人的美元资产投资将不再受制于国别地域，可在保证本金的同时，通过海外股市大大提升资产回报潜力。

该产品最低投资金额为1万美元，计划于本月正式公开发行。

指在投资年度任一时点的波动幅度达到预设标准(无论上涨抑或下跌)，投资者就能享受全年高达6%或8%的高额预期年收益率，三年累计预期收益回报最高可达24%。中国内地个人的美元资产投资将不再受制于国别地域，可在保证本金的同时，通过海外股市大大提升资产回报潜力。

该产品最低投资金额为1万美元，计划于本月正式公开发行。

指在投资年度任一时点的波动幅度达到预设标准(无论上涨抑或下跌)，投资者就能享受全年高达6%或8%的高额预期年收益率，三年累计预期收益回报最高