

原油库存稳定增加 国际油价大幅回落

□记者 黄继汇 北京报道

由于美国商业原油库存继续稳定增加,纽约市场原油期货价格大幅下跌。17日纽约商品交易所9月份交货的原油期货价格收盘时降至每桶63.25美元,比前一交易日下跌了2.83美元,跌幅约4.3%。同日,伦敦国际石油交易所10月份交货的北海布伦特原油期货价格每桶也下降了2.67美元,以62.56美元报收,跌幅达到4.1%。

美国能源部当天公布的数据显示,尽管美国汽油库存继续减少,但原油库存和包括燃油在内的其他成品油库存已连续数周增加。上周美国的商业原油库存增加30万桶,达到3.211亿

桶,比去年同期高出11%。鉴于目前美国商业原油和燃油库存充足,市场对未来供应短缺的担心相对减轻。

17日市场抛盘汹涌,商品对冲基金等坐拥巨资的投机机构成为主要的抛售力量。由于此前预计强劲需求将使原油市场保持紧张状况,投机机构在最近几个月中不断推高原油期货价格。分析师称,原油市场供不应求的前景基本上没有发生改变,但有关油价近期飙升已开始减缓需求增速的报告,促使投机者和其他投资者结清最近建立的多头头寸,以锁定巨额利润。法国巴黎银行的分析师汤姆·本特兹称,与纽约商交所九月原油期货有关的期权合约

即将到期放大了市场的抛售行为,并且除了与期权合约期满有关的抛售外,原油期货市场现已处于超买状态,到了需要调整的时候。

而近来,原油价格的高企对美国企业的影响也越来越明显。美国财政部长斯诺最近在石油价格涨破每桶66美元后表示,虽然美国经济能够抵御石油价格高升带来的冲击,但油价高升无疑对经济增长将起到“逆风”作用,美国公司也将遭遇了高油价的各种不利影响。

受高油价影响最大的首先是航空公司。4年前发生的“9·11”恐怖袭击事件使美国航空业受到重创,各大航空公司至今不得“翻身”,近年里全部亏损。本来,一些公司今年还想通过调整经

营和寻求其他资金支持“扭亏为盈”,但油价飙升已经使它们的计划化为泡影、经营状况雪上加霜,有的陷于破产保护之中难以自拔,有的面临申请破产困境。据有关机构估计,美国航空业今年的油料成本将高达830亿美元,比去年猛增36%。由此,人们预计美航空业今年的亏损额将高达60亿美元,比去年42亿美元剧增43%。

美国汽车公司近年来不大景气,所占市场份额不断缩小,虽然其中原因很多,但汽油价格也“难脱干系”。美国汽车公司喜欢追求“时髦”,近二十年来对“省油”问题却不太重视。比如,近年运动型多功能车风靡美国,车子越来越重,加速越来越快,耗油也越来越多。在低油

价时代,这可能算不上什么大问题,但近年来油价越来越贵,“喝油”厉害的美国汽车必然受到省油的日本汽车的严重冲击,导致美国汽车销量下降。

高油价对美国人的消费行为也已产生了越来越明显的影响,从而对美国零售业也产生了不利影响。比如,油价便宜时,不少人在闲暇之际喜欢驱车到附近的购物中心转转,遇到喜欢但并非十分需要的物品也会顺便买点。但现在,油价高涨使美国人的家庭开支明显增加,不少美国人为了省点“油钱”放弃了开车去逛商店的“嗜好”,购物习惯也从以前的“喜欢买”变为只买“必须买”的物品,由此对商家销售非常不利。

急泻300点 港股昨日惊现大幅调整

□记者 黄立锋

周四港股早段即呈现偏软趋势,午后更跌势转急,恒指最终报收于15100关口,跌幅达到1.95%;国企指数一度低见5214.44点,后跌幅收窄并收于5300.24点,跌幅为2.9%。当日成交335.38亿港元,创下3月2日以来最大单日成交额。

各大蓝筹除联想外全线向下,单中移动、汇控、和黄股价跌幅就已拖低恒指168点,东泰证券联席董事邓声兴表示,港股午后跌势主要与期指活动相关,沽压由中移动开始并蔓延至其它重磅蓝筹股。他认为,港股累积一定升幅后,出现震仓活动并不意外,由于周末假期临近,加上长和系下周业绩将公布,投资者在心态上将会转趋观望。

重磅股份中,遭美林、花旗、摩通大通调低评级的大新金融急挫10.4%,大新银行亦跌8.1%;中银香港虽中期业绩优于市场预期,仍下跌3.92%,成蓝筹股中跌幅最大者。汇控则跌10%、中移动跌3.8%、中海油跌3.5%。国企股中的网通跌1.1%、中国电信跌3.9%、中石油跌3.65%、中石化跌4.8%。

美股涨幅有限

由于国际油价大幅回落提振了市场买气,17日纽约股市三大股指普遍上行,但受美国利空经济数据的打击,各股指涨幅有限。

当天,纽约商品交易所原油期货价格收盘时降至每桶63.25美元,比前一交易日下跌了2.83美元。油价显著回跌鼓舞了投资者的购股热情,并推动大盘走高。

不过,美国劳工部当天发表报告说,7月份美国的批发物价指数上升了1%,为去年10月份以来的最大升幅。这一数据使投资者对美国通货膨胀的担忧加重,股市升幅受到限制。

当天纽约股市收盘时,道-琼斯30种工业股票平均价格指数涨37.26点,收于10550.71点;标准普尔500种股票指数涨0.90点,收于1220.24点;纳斯达克综合指数涨8.09点,以2145.15点报收。

欧洲方面,伦敦股市《金融时报》100种股票平均价格指数跌296点,收于52927点;法兰克福股市DAX指数跌1235点,收于4871.46点;巴黎股市CAC40指数跌494点,收于4439.63点。(辛华)

中银香港半年业绩上升17%

□记者 黄立锋 深圳报道

中银香港(2388 HK)昨日公布了截至6月底止的中期业绩,期间共实现纯利65.22亿港元,较上年同期增长16.86%;利息收入则由去年同期同期的73.04亿港元上升37.8%至100.65亿港元;毛利则由上年同期的67.95亿港元上升16.62%至79.24亿港元。分析师表示,中银香港业绩大幅超出市场此前的预期。

此前,香港证券界普遍认为,中银香港资产素质持续改善,在新会计准则下,预期将持续有准备金回拨,但缺乏大额回拨,纯利很可能倒退,估计介乎50亿至56.5亿港元之间。但香港证券界同时表示,由于该行去年底54亿港元的物业组合可能会在上半年获得高达10数亿港元的重估收益,因此中银香港业绩可能会有意外惊喜。与此同时,还有券商表示,中银香港受惠于同业拆息上升,有助改善其无成本资金回报,估计该行业绩改善将延续至下半年及明年。

中银香港中期业绩虽较市场预期理想,但仍受制于港股大市,午后一度下跌5%,后跌幅收窄至3.91%,收报于15.95港元。

赛门铁克收购Sygate科技公司

在纳斯达克上市的赛门铁克公司日前宣布,已签署协议收购在端点一致性解决方案领域具有领先技术优势的Sygate科技公司。该公司提供的技术将大大加强赛门铁克在端点解决方案方面的表现,本次收购有望在近期完成,目前正在等待官方批准。

端点一致性解决方案将通过确保所有与网络连接的设备——台式机、笔记本电脑、服务器和移动设备等都运行合适的解决方案,同时得到正确的配置并具有最新的安全补丁,来帮助企业加强安全管理。(川)

三大动因驱使中国企业海外并购

□海通证券并购部 张宗

最近一两年来,似乎每隔几个月,就有中国企业海外并购的重大案例产生。对此赞赏者有之、质疑者有之,中国企业出手海外仅仅才刚刚开始,在全球并购案例中的比例并不高。2004年全球并购案例总额达到10万亿美元,其中中国的跨境交易额约为390亿美元左右,比重不到0.4%。所谓“中国企业海外并购浪潮”的称谓似乎言之尚早。但是,众多图谋海外的中国企业,其海外并购动因往往各异;经过数年的发展,中国企业海外并购也呈现出一些新的趋势。

海外出手动因复杂

就近期的案例来看,目前中国企业海外并购的数量与单个规模确实正在不断加大。如此大规模、多批次的案例集中在近两年发生,必然具有多方面的动因。

首先是资源驱动型。中海油欲收购优尼科,以及此前收购的印尼油田、澳大利亚西北大陆架天然气项目;五矿欲并购世界矿业巨头诺兰达;首钢、包钢等在秘鲁、澳大利亚收购铁矿等案例都隐含着中国经济的快速发展对资源的渴求。据预测:未来20年内,中国工业化进程所需的石油、天然气将至少出现上亿吨的供给缺口。到2020年,中国发展必需的45种大宗矿产资源,将只有6种能够自给自足,全国现有的铜矿储量则仅够使用10年。这些企业如果仅仅在国内进行竞争,将难以获得足够的资源支撑,更何况外国企业还要冲进来,因此,对资源的渴求驱动着大型国有企业在全球范围内搜寻猎物。

其次是技术、市场驱动型。与中海油、宝钢等大型国企的收购相比,浙江华立并购飞利浦的CDMA部门、TCL相继并购了德国施耐德电视公司、法国汤姆逊公司和阿尔卡特手机业务,京东方并购韩国现代显示株式会社,联想集团将IBM的个人电脑业务收入囊中……这些企业的海外收购更多基于对技术、市场的自然需求。经历了对外开放的不断深入和激烈的市场竞争后,中国的IT企业、家电企业大多已经走到了国际化的关口。进入更广阔的国际市场、获得关键技术掌握核心竞争能力已经成为了这些企业的当务之急。此外,中国企业海外并购的背后还有技术方面的动因,如明基对西门子手机业务的收购,可以使它完全获得西门子在手机领域拥有的1000多项专利,覆盖范围包括2G、2.5G和3G,仅核心专利就有几十个;真正使30年内成为拥有核心技术的全球手机顶尖生产厂商。

还有就是资金驱动型。境外融资也是促使企业海外并购的部分因素。随着经济的高速发展,中国企业对资金需求日益增加,传统的资金来源如政府拨款、银行贷款不能完全

北青传媒放弃入股《第一财经日报》

□记者 厚朴

北青传媒(1000 HK)昨日公布,根据2004年12月7日与母公司北京青年报社签署的《不竞争协议》,北青传媒已正式放弃入股《第一财经日报》的优先选择权,改为书面同意母公司北青报社出资2500万人民币占有《第一财经日报》25%股权,但北青传媒有权在获得相关政府机构同意的前提下自2004年12月7日起的30年内从北青报社购买第一财经报

有限公司的股权。

北青传媒表示,该公司最初同意参与有关交易,但鉴于《第一财经日报》试运营期间财务状况并不理想,现阶段不会给公司带来最好收益,而且内地正实施宏观经济调控,作为《第一财经日报》的主要收入来源的房地产行业及其相关的广告预定处于低迷状态,因此认为允许北青报社参与该交易并同时为北青传媒保留在未来适当时候行使的股权收购期权较为合适。

红筹股短暂调整后仍将走强

□江南金融研究所 曾轶舒

在前期香港恒生指数持续走强的情况下,红筹股指数再度创出了近五年来的新高,从5月26日的1520多点开始启动,达到8月15日的1930点的高位,指数的涨幅达到近30%,领先于恒生指数18%的涨幅和H股指数22%的涨幅。目前在恒生指数出现调整态势下,红筹股虽然也跟随调整,但未来仍有望持续走强。

人民币资产受追捧

前期红筹股走强首先得益于人民币的升值。人民币的升值使得众多的香港投资者热捧以人民币计价的资产,从而引发了新一轮中资股投资热。在这轮投资热中,红筹股中的一些绩优股与一些在国内行业具备一定垄断优势的企业受到投资者的青睐,如中国移动(0941)、中国网通(0906)、招商局国际(0144)、中国联通(0762)等大盘蓝筹股股价持续走强,特别是中国移动在中期业绩大幅度增长的情况下,目前价格已经突破了35港元的大关,达到35.45港元,创出了近三年来的新高。

与此同时,具备通信行业的中国网通也创出了上市以来的新高。而受世界石油价格持续走高的影响,红筹股中具有石油概念的股票近期也是维持强势走势,如中海油(0883)尽管收购优尼科受阻,但依旧没有影响到其在二级市场的走势,股价从4.2港元直冲到6港元,涨幅超过40%;中石油(0135)也从1.2港元开始上涨到前期的1.76港元,短期内的涨幅也已经达到了40%以上。

另外,一些前期的重组红筹股也走出了强势,如联想集团(0992)在前期经历了并购IBM

电脑业务的阴影之后,股价出现了明显的回升,当公司公布一季度业绩收购的IBM业务已经开始盈利的情况下,股价直接冲过了3港元大关。

得到恒指国企指数扶持

其次,恒生指数与国企股指数的走好也为红筹股指数的走好提供了很好的支撑。众多机构预计香港2005年经济将持续向好;香港迪斯尼乐园今年9月份开业将拉动香港的旅游、酒店业务;良好的经济预期与企业保持良好的增长态势使得恒生指数涨势如潮,今年以来恒生指数的上涨幅度达到了20%,并成功突破了15000点的关口。而红筹股中的很多成分股同为恒生指数的成分股,这在一定程度上使得恒生指数的上涨促进了红筹股的上扬。同时国企H股指数也摆脱了前期的低迷的局面,石油股、汽车股、地产股与部分次新股如交通银行(3328)、中国神华(1088)等各股的强势也带动了相关红筹股中个股的上扬。

另外,红筹成分股中的地产概念股如华润置地(1109)则在超越的情况下走出了短期的反弹态势。应该说由于前期整个香港市场环境的良好,使得市场的很多资金再度泛起,起前期被市场过度抛售的个股来,使得这些股票的股价在短期内又有了一定的回升。

全流通概念消除不确定性

红筹股除了部分股票业绩优良、质地不错之外,目前一个最大的特点就是:是唯一一块在海外上市的中资概念的全流通资产。这样就多少规避了国内实施股改的风险,这也正是近期红筹股走势要强于同概念的国企股指数走势的最大原因。目前国内实施股改可

美林基金经理调查显示

亚太地区经济前景被看好

□记者 陈晓刚 报道

最新的美林集团全球基金经理月度调查结果显示,各基金经理如今十分看好亚太地区(除日本外)的经济前景,该结果与年初时认为该地区基本面趋疲的调查结果大相径庭。

在受访的基金经理中,有58%认为,未来12个月的亚太经济将趋于强劲。而在1月时,仅有29%的受访者对该地区经济成长前景抱有信心,46%认为经济基本面临趋于疲弱。而目前只有8%的受访者持这样的悲观看法。美林分析师认为,美国经济数据较佳,令基金经理们对亚洲的出口复苏寄予了厚望。

高盛认为A股处于转折阶段

□实习记者 管静 上海报道

高盛公司中国股票策略兼中国研究部主管邓体顺昨日在上海表示,目前A股市场正处于转折阶段。

邓认为,目前进行的股权分置改革正在促进

保定天威保变电气股份有限公司股份结构变动公告

特别提示
本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担连带责任。

本公司于2005年7月12日在《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》上刊登了《保定天威保变电气股份有限公司股权分置改革说明书》,2005年8月12日本公司2005年第一次临时股东大会审议通过了《保定天威保变电气股份有限公司股权分置改革方案》,2005年8月16日刊登了《保定天威保变电气股份有限公司股权分置改革实施公告》。现将股权分置改革方案实施后股份结构变动情况公告如下:

一、本次股份结构变动的原因

2005年8月12日,公司2005年第一次临时股东大会审议通过了《保定天威保变电气股份有限公司股权分置改革方案》,公司股权分置改革方案实施后,即非流通股股东向流通股股东支付对价后,公司股份结构将发生变化。

二、本次股权结构变动情况

本次股权分置改革前后股份结构变动情况如下:

股份类别	变动前	变动数	变动后
非流通股	1.国家持有股份	207,900,000	-207,900,000
	2.境内法人持有股份	32,100,000	-32,100,000
	3.境外法人持有股份		
	4.募集法人股份		
	5.内部职工股		
	6.优先股或其他		
非流通股合计	240,000,000	-240,000,000	0
有限售条件	1.国家持有股份	0	+176,715,000
	2.国有法人持有股份	0	+828,750
	3.其他境内法人持有股份	0	+26,456,250
有限售条件的流通股合计	0	+204,000,000	204,000,000
无限售条件A股		90,000,000	+36,000,000
	的流通股股份	90,000,000	+36,000,000
	无限售条件的流通股股份合计	90,000,000	+36,000,000
股份总额	330,000,000	0	330,000,000

三、有限售条件流通股可上市流通的时间

序号	股东名称	持有有限流通股股数(股)	可上市流通时间	承诺的限售条件
1	乐凯胶片股份有限公司	828,750	2006年8月19日	
2	保定天威股份有限公司	828,750	2006年8月19日	
3	河北宝硕集团有限公司	828,750	2006年8月19日	
4	保定惠源咨询服务有限公司	24,798,750	2006年8月19日开始16,500,000股可以上市流通,2007年8月19日开始剩余8,298,750股可以上市流通	注1
5	保定天威集团有限公司	176,715,000	2007年8月19日开始8,415,000股可以上市流通,2008年8月19日开始24,585,000股可以上市流通,2009年8月19日开始143,715,000股可以上市流通	注2

注1:保定惠源咨询服务有限公司承诺:其持有的非流通股股份将自获得上市流通权之日起,至少在十二个月内不上市交易或者转让;在上述承诺期满后,通过上海证券交易所挂牌交易出售股份,出售数量占公司股份总数的比例在十二个月内不超过百分之五;承诺通过证券交易所挂牌交易出售的股份数量,达到该公司股份总数百分之一的,自该事实发生之日起两个工作日内做出公告。

注2:保定天威集团有限公司承诺:

1、在获得流通权之日起三年内,天威集团承诺最低持股比例不低于51%。