

辽宁移动整治 SP“自消费”

新浪、搜狐在列

□本报记者 陆琼琼

22日,记者从辽宁移动获悉,将对 SP 自消费现象予以严惩,所列名单中包括了新浪、搜狐、灵通、华友、tom 在线、空中网等大厂。

辽宁移动发文指出,“自我公司 5 月 15 日下发《移动梦网信用积分管理办法补充规定》以来,SP 自消费现象仍很严重,给市场经营带来极大干扰,对国家利益造成损害。根据《补充规定》,我公司将暂停 5 月份自消费 SP 信息费结算,扣减相应信用积分,追究其违约责任,情节严重者,将不予结算,直至终止业务合作,关闭端口。”

所谓自消费就是 SP 自己订购自己的产品。一位互联网分析师解释,比如某个 SP 在 WAP 上的收入是 100 万,排在第 10 位,但他如果订购自己 300 万的产品,成本只占 15%(付给移动 45 万),收入就可以做到 400 万,排到第一位,这样下个月就可以在移动的菜单上拿到很好的排名。

该分析师说,自消费在 WAP 和 K-Java 收入中占的比例非常大,以往移动都睁一只眼闭一只眼,市场上也不知道哪些 SP 在自消费,这回辽宁移动的处理结果让

真相大白于天下。

数据显示,今年一季度,中国移动的 WAP 信息费收入则增长了 31%,但其中 SP 自消费收入的比重高达 50%,而自消费在 K-Java 业务收入中的比例已经达到 60%以上。

易观国际认为,自消费行为愈演愈烈,行业呈现出的是畸形的繁荣。由于自消费可以在短期内带来大量收入并改变排名,自消费行为扰乱了正常的市场竞争格局。目前市场格局的变化并不能反映真实的产品和营销实力。与此同时,自消费行为的利润率却越来越低,很多 SP 实际上已经无利可图。

另有分析师指出,发生自消费的重要原因还是营销资源太过缺乏,服务本身也没有差异化,而且用自消费套投资者的钱也很普遍。“现在很多 SP 公司,投资的时候,市盈率都在 5 倍以上,所以自己消费产生 1 块钱利润,可以得到 5 块的投资,于是理性的 SP 就都开始这么做了,因为从某种程度上说,赚投资者的钱比赚用户的钱容易。”

该分析师提醒说,如果公司准备上市运作的活更要注意避免自消费的发生,因为在财务上会出现很多问题。

紫金矿业间接控股国大黄金

□本报记者 徐虞利

昨日,紫金矿业集团股份有限公司(2899.HK)宣称,公司计划投资 1.56 亿港元扩展其黄金冶炼业务,将通过全资子公司域佳集团有限公司收购中国(香港)黄金发展集团公司 70% 股权,而该公司持有山东国大黄金股份有限公司 52% 的股份。

据悉,域佳主要在内地投资采矿及冶炼业务,山东国大去年的冶炼产量约为 10 吨,截至 2005 年底,山东国大黄金的净资产为

1.507 亿元,其 2005 年净利润达 2690 万元,紫金矿业通过收购将间接控股山东国大黄金。

紫金矿业是中国产量最大的黄金生产商,主要在内地经营勘探、采矿、生产、冶炼、及销售黄金及其他矿产资源。紫金矿业声称,该交易令该公司有机会增加在内地的黄金矿山及黄金冶炼业务的投资。

紫金矿业此前表示,今年将投资 10 亿元把黄金年产量提高一倍,达到 40 吨,其去年的黄金产量为 20.96 吨,占中国黄金总产量 224.05 吨的 9.36%。

达进精电今日挂牌上市

□本报记者 喻春来

定于今日在港挂牌上市的达进精电控股公司(0515.HK)昨日透露,公开发售已获得 2.67 倍超额认购,国际配售则超过 2 倍认购,公司上市定价为每股 1 港元,集资净额 5150 万港元。

作为内地十大线路板生产商之一的达进精电控股主要经营单层、双层及多层线路板,产品应用于包括电脑及汽车电子在内的消费电子产品。

公司计划将所筹资金中的 2700 万港元购买新设备,包括双面 PCD 和多层 PCD 生产设备;1940 万港元对现有中山厂的扩建;510 万港元用作公司一般运营资金。

公司主席兼行政总裁杨凯山表示,计划扩大在中山市的生产基地,进一步专注于多层印刷电路板

的生产,未来将增加毛利率较高的多层线路板。

目前,公司年产 3660 万平方米电路板,去年收入约 5 亿港元,过去 3 年的毛利均维持在 15% 左右。

在达进精电产品盈利贡献的比例中:单层线路板占 36%,双层线路板占 50%,多层线路板占 14%,其中,多层线路板盈利贡献由 2004 年的 1% 升至去年的 14%。公司 70% 的产品出口至海外。

杨凯山称,原料支出是最大的成本,虽然近年原材料涨价,但因产品是为客户度身订造,公司议价能力较高,多数能将原材料的涨幅转嫁给客户。

他看好内地线路板的行情,因为中国是世界工厂,线路板产量占全球产量的 20%,发展空间大,预期未来 5 年每年均会有双位数字的增长。

北泰创业重点拓展内地市场

□本报记者 吴琼

北泰创业(2339.HK)财务总监冯家慧表示,今年及明年度集团的资本开支分别达 6 亿元至 7 亿元,主要用于扩充产能;集团手头现金 10 亿元,加上此前配股集资金约 6 亿元,应有充足资金付上述资本开支。

北泰创业执行董事兼行政总裁周天宝表示,集团去年度毛利率

由 2004 年的 16.7% 升至 18.6%;占集团总营业额 86.4% 的汽车零部件业务,毛利率因为开发高增值产品而由 2004 年的 17.4% 升至 19.5%;五金产品毛利率由 2004 年的 13.2%,降至去年的 12.5%。

未来 1 年,北泰创业将重点拓展前后桥、悬架系统总成产品于内地市场的销售,预计中国内地销售将在 2007 年占总营业额 10% 以上,3 年至 5 年内将超过 30%。

■港股大盘点评

跟风周边股市 恒指上指 167 点

□本报特约记者 郑宁远

因商品期货多数上涨,相关股因此表现不错,紫金矿业涨 4.7%,江铜涨 4.1%。前期受压的房地产股也随大市反弹,恒生地产分类指数涨 0.9% 至 18946.7 点。

收盘后,香港公布了 5 月 CPI 通胀率 2.1%,数据调查显示有通胀压力,因此此数字是 1998 年以来最高,不过该数据在预期之中。和其他地区不一样,香港通胀压力不是来自能源,而是来自房地产租金及餐饮和珠宝价格上涨,因此显得更健康。

股票、商品期货等上涨技术性因素居多,主要是前期超跌。

UT斯达康首季再亏1060万美元

亏损环比下降,IPTV 或成救命稻草

□本报记者 陈中小路

UT斯达康(Nasdaq:UTSI)昨日发布了迟来的 2006 年第一季度财报。

季报显示,UT斯达康第一季度净销售额为 5.966 亿美元,低于去年同期的 9.019 亿美元;净亏损为 1060 万美元,而去年同期净利润为 3700 万美元。

UT斯达康首席财务官 Fran Barto 表示:“财报结果显示了公司在毛利率、成本开支

和现金流量方面所取得的进步。”而公司高级副总裁兼 CTO 黄晓庆强调,UT斯达康的业绩情况将在 2006 年逐步好转。

从昨日发布的净亏损额来看,也低于去年第四季度的 2060 万美元和第三季度的 4.027 亿美元。

由于第一季度营收超过了分析师预期,亏损额低于分析师的预期。但是公司第二季度业绩的预期低于分析师的预测。UT斯达康财报预

测,第二季度总营收约为 5.45 至 5.75 亿美元,每股亏损约为 45 至 55 美分,而第一季度每股亏损为 9 美分。

根据 UT斯达康 1.2 亿美元的总股本计算,第二季度预计净亏损高达 5400 至 6600 万美元。

对此,UT斯达康中国总部高级投资者关系经理张纯强调,一季度每股 9 美分的亏损远远低于此前 65-75 美分的预计。但在整体趋势上业绩将逐渐向好的方向发展。

公司有关人士还进一步指出,刚到手的上海 IPTV 订单将会在以后的财报中体现。

事实上,在小灵通之后,又一个被 UT斯达康盯牢的目标是 IPTV,但是国内对于 IPTV 是否成熟至今存有争议。

UT斯达康总裁吴鹰也指出,地方有线电视网公司对 IPTV 有误解,认为 IPTV 对有线电视是一个威胁,目前在管制方面仍有一些因素阻碍 IPTV 的推广。

重汽集团年内赴港整体上市

融资目标4亿至5亿美元

□本报记者 吴琼

中国重汽集团赴港上市的日子渐渐临近。

“预计今年下半年,中国重汽集团(简称“中国重汽集团”)将以红筹股形式赴港上市,融资额估计为 4 至 5 亿美元。”日前,山东省济南市副市长王天义表示。

昨日,记者致电中国重汽集团,公司相关人士承认确有整体上市一事,目前进展相当顺利,剩下的只是细节问题。但其表示不清楚融资金额。

中国重汽集团是中国内地主要的重型载重汽车的生产基地,曾经开发和制造中国第一辆重型汽车(黄河 JN150),并成功引进斯太尔重型汽车生产项目,与沃尔沃合资生产具有当代国际水平的重型汽车。

在通过收购小鸭电器部分资产曲线上市后,中国重汽集团的董事长马纯济又谋划将中国重汽集团整体推到海外市场。

与上汽集团、北汽集团不同,中国重汽集团并未再打造一个投资性的平台——如中国重汽集团股份有限公司。

“上市的主体将是中国重汽集团。”该人士称,“A 股上市公司中国重汽股份有限公司(000951.SZ)仍然保留,目前不会选择 A 股与香港股市同时上市。”该人士表示。

据悉,今年 1 月 1 日起,中国重汽集团将拟上市资产进行了调整,将原持有潍柴的股权剔除。按此前的方案,中国重汽将所属车桥厂、锻造厂、离合器厂、设备动力厂以及潍柴动力等资产打包至香港上市。



资料图

技术中心将被注入

□本报记者 吴琼

特别注重研发。”

包括技术中心的投入在内,中国重汽集团投入的技改资金高达 40 亿元。

“优质资产——G 重汽(000951.SZ)的股权,为 G 重汽配套的桥厂,以及杭州汽车发动机厂(简称“杭发”)也是上市资产的一部分。”知情人士透露。

按中国重汽集团 2005 年底的财务数据:总销量为 4.5 万辆,营业收入达 200 多亿元,利税为 19 亿元,净利润 10 亿元。2006 年 5

个月,中国重汽集团的营业指标同比增长 30%。

“2006 年,中国重汽集团的目标是保证销售 6 万辆,争取销售 7 万辆,总收入达到 250 亿元。”该人士透露,“目前时间过半,任务完成近一半。”

业内人士分析,按照目前的盈利状况,中国重汽集团至香港上市应该能卖一个不错的价钱。

一旦中国重汽集团赴港上市,将成为山东济南首家赴港上市企业。

国航 32 亿港元私有化中航兴业

□本报记者 喻春来

其中,中航兴业要将所持的全部港龙航空 43.3% 的股权出售给国泰航空;国泰航空将把其在国航的持股比例由 10% 增至 20%,国航也将收购国泰航空 10.16% 的股权。

国航董事长李家祥在声明中称,此次私有化将使中航兴业的运营纳入到公司的直接控制当中,并简化该公司在国泰航空的持股。

重组后,中航兴业自身将持有国泰航空 7.34% 股权,国泰航空希望通过优化其持有国泰航空的股权,使国航控股达到 17.5%,这样对国泰航空拥有更大的影响力。

在此次全盘收购后,国航在国泰航空总的持股比例将升至 17.5%。而国航 A 股上市后,国泰航空在国航中的持股比例则降至 17.5%。这样一来,双方交叉持股比例相同。

此举还满足了中航兴业股东 On Ling Investment 的要求。On Ling 持有中航兴业 9.75% 股权。On Ling 表示,国航同意以每股 2.8 港元私有化中航兴业,该公司将会投票赞成中航兴业将其在港龙航空持有的股权转让。

中国国际航空股份有限公司(0753.HK)即将私有化中航兴业有限公司(1110.HK)。昨日,国航与中航兴业共同对外透露,国航计划以现金每股 2.8 港元,出资 32.27 亿港元,收购其目前国航中航兴业约 10.48 亿股,即 31.6% 股权。

国航股份投资者关系负责人饶昕喻昨日接受上海证券报采访时表示,该计划有望今年第四季度完成,交易完成后,中航兴业将从香港联交所退市,成为国航的全资子公司。

此前,国航已持有中航兴业 68.4% 股权。同时,国航将以现金每股 1.66 港元,支付中航兴业约 1.04 亿股期权,这些股票期权目前主要由中航兴业员工持有。这样,整个交易额为 32.27 亿港元。

不过,国航与中航兴业称,完成此交易的先决条件是,国航、国泰航空、中航兴业、中信泰富和太古完成对港龙航空、国泰航空和国航持股结构的联合重组。

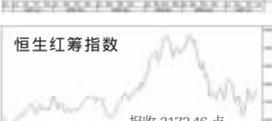
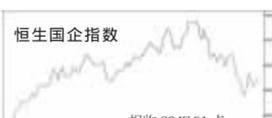
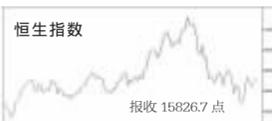


中航兴业业务不会大调整

国航股份投资者关系负责人饶昕喻说,重组后,中航兴业自身将持有国泰航空 7.34% 的股权。失去港龙航空的股权会让中航兴业的小股东担心其业务及前景发展,此次私有化会为这些小股东带来大的投资回报。

中航兴业 21 日报收 2.625 港元,自 6 月 9 日国航首次宣布考虑对中航兴业私有化以来累计跃升了 33.2%。

饶昕喻还透露,国航目前没有对中航兴业的业务方向作太大变化的打算,也没有对其人事、管理、结构等作出重大调整的计划。(喻春来)



代码	股票名称	收市价 (港元)	涨跌幅 (%)	成交量 (千股)
0001	长江实业	41.750	0.86	2814
0002	中电控股	44.900	0.11	2069
0003	中华煤气	17.050	0.59	4391
0004	九龙仓	29.900	2.67	2537
0005	汇丰控股	134.900	0.75	16647
0006	香港电讯	34.700	0.43	15460
0008	电讯盈科	5.750	10.58	60763
0011	恒生银行	97.000	0.99	2458
0012	长城控股	38.900	1.04	31121
0013	和记黄埔	69.850	0.57	8408
0016	新恒基	78.500	0.33	6145
0017	新世界	11.650	2.19	7958
0019	太古	76.900	1.99	3099
0023	新亚集团	31.600	3.80	6651
0066	地铁公司	18.250	1.11	3343
0101	信和置业	11.400	1.33	2688
0102	恒隆地产	13.900	2.58	6108
0144	招商局	21.550	3.61	3099
0179	香港置地	5.700	0.60	34110
0267	中信泰富	22.450	0.90	1502
0291	华润创业	15.050	0.67	2244
0293	国旅集团	13.800	-1.12	16220
0330	联想集团	58.550	0.77	2729
0404	香港航空	5.200	0.68	2507
0551	裕光工业	20.350	0.49	1662
0762	中国联通	6.950	1.46	12140
0883	华润啤酒	5.800	0.87	66412
0906	中国网通	12.650	0.40	10900
0941	联想集团	42.300	1.93	20136
0992	联想集团	2.825	2.62	14412
1038	长江基建	22.550	1.12	1248
1199	中国联通	16.700	2.14	11185
2388	中国银行	14.800	0.34	19153

代码	股票名称	收市价 (港元)	涨跌幅 (%)	成交量 (千股)
0168	雅居乐	8.800	5.39	1713
0177	中国海外	41.250	0.61	7272
0323	马钢股份	2.350	2.17	16347
0338	中国海外	17.575	-1.38	23927
0347	鞍钢新轧	6.350	4.06	8937
0358	江西铜业	6.350	4.10	21983
0386	中国石化	41.500	1.22	103027
0489	东风汽车	3.550	-2.07	9752
0525	广深铁路	2.625	0.96	2662
0576	中航集团	4.550	1.11	2836
0598	中国外运	2.375	3.26	12643
0604	香港置地	4.550	1.68	6626
0728	中国电信	2.475	2.06	53715
0753	中国联通	2.950	1.72	4138
0763	中国联通	23.000	-0.43	513
0857	中国石化	7.650	0.66	68680
0902	中国联通	4.925	1.02	154215
0914	海螺水泥	11.700	1.74	7345
0939	建设银行	3.300	0.76	178228
0991	中国联通	4.675	0.60	4813
1055	南方航空	1.670	0.60	4898
1071	中国联通	2.050	2.30	2037
1088	中国联通	12.750	3.66	18921
1138	中国联通	5.400	1.89	7021
1171	中国联通	5.250	1.91	11299
1211	比亚迪	14.450	2.12	740
1919	中国联通	3.725	2.76	8817
2318	中国联通	20.800	3.48	7027
2328	中国联通	2.600	0.97	17801
2600	中国联通	2.400	1.28	52125
2628	中国人寿	10.800	0.47	71517
2698	腾讯控股	8.700	0.58	2192
2727	中国联通	2.550	6.23	48779
2866	中国联通	1.970	1.55	5022
2883	中国联通	3.300	1.45	6725
2899	紫金矿业	3.325	4.72	50643
3328	交通银行	4.725	1.61	64334

代码	股票名称	收市价 (港元)	涨跌幅 (%)	成交量 (千股)
0123	越秀控股	1.370	-3.52	50094
0124	华润啤酒	3.225	1.57	264
0135	中国联通	3.450	3.36	1461
0144	招商局	21.550	3.61	3099
0152	深圳国际	0.320	3.23	15396
0203	中国联通	2.900	3.09	18942
0270	中国联通	2.800	4.27	28942
0308	香港中旅	1.700	0.28	11580
0363	中国联通	14.800	1.49	1499
0392	北京控股	11.900	-1.24	3455
0506	中国联通	3.325	4.72	50643
0604	中国联通	1.370	-4.10	31038
0762	中国联通	6.950	1.46	12160
0836	中国联通	5.775	0.89	4826
0861	神州数码	2.075	2.47	1108
0883	中国联通	5.800	0.87	66142
0906	中国联通	12.650	0.40	10900
0941	中国联通	42.300	1.93	20136
0992	中国联通	4.875	8.33	4196
0992	中国联通	2.825	2.62	14412
1052	中国联通	2.550	6.23	48779
1070	TCL国际	0.970	0.60	10154
1093	中国联通	3.325	4.72	50643
1109	中国联通	3.625	5.57	22798
1114	中国联通	1.150	-0.86	4682
1193	中国联通	6.380	1.65	1862
1199	中国联通	16.700	2.14	11185
1205	中国联通	1.160	2.63	3468
2388	中国联通	14.800	0.34	19153
2388	中国联通	14.800	0.34	19153

股票代码	A 股(人民币)	H 股(港元)	A 股股价 / H 股股价
鞍钢新轧	5.68	6.350	0.87
宝钢股份	11.25	11.700	0.96
中国联通	4.99	4.925	1.01
中国联通	12.25	3.775	0.99
中国联通	13.25	11.700	1.02
中国联通	6.32	5.400	1.14
中国联通	5.12	4.125	1.21
中国联通	14.02		