

广东移动整肃 SP 腾讯率先“中标”

□本报记者 陆琼琼

近日,记者从权威渠道了解到,腾讯(0700.HK)的大量短信用户都前往广东移动投诉,原因是广东移动退订了腾讯在广东的所有短信定制用户。

此前,腾讯的部分增值业务因为违规而被广东移动叫停,移动对其的处罚内容中有一项是取消其当月新增的短信用户。而在随后的执法中,广东移动却“打倒了一大片”。

一位分析师表示,广东移动的做法很可能造成腾讯客户关系的断裂,对其短信业务产生不良影响。

11日,记者致电腾讯公司时,相关人士表示正在调查此事。中移动5月底已发布了暂停与部分梦网SP的IM业务合作续约通知。通知中暂停续约的部分合作SP中就包括腾讯公司,该通知明确指出,如果全网业务和本地业务(含短信、彩信、WAP、Java、12586)的合作协议到期后,先暂停续约。

早在2000年8月,腾讯公司就和广东移动草签了合作协议,仅一年功夫,移动QQ的用户数就达到了160万,业务量稳居移动梦网第一位。

然而,SP的一些不自律的行为触犯了中国移动的“底线”,中移动开始了对SP的“铁血整肃”,这也波及到了包括腾讯在内的许多短信服务商。

腾讯QQ的收费业务绝大多数交易都是通过短信平台。在腾讯的无线业务中,移动QQ和QQ信使服务,最为强势,并使腾讯成为移动梦网信息量最大的发送商。腾讯2006年第一季度财报显示,其无线业务占腾讯总收入的25%。

分析人士指出,如果移动彻底退订短信用户,不仅减少了捆绑消费群和隐性消费群,还将影响到腾讯原有收费平台。

不过,腾讯CEO马化腾最善于的就是寻找新业务来源。第一证券研究员认为,腾讯通过调整经营重心,移动增值收入占总收入比例还在逐渐下降,因此预计2006年公司净利润为10.4亿元,2007年为14.7亿元,2006、2007年每股盈利分别为0.59、0.83元,目标价为23港元,评级为“买入”。昨日腾讯收盘于14.90港元,上涨2.40%。

中国移动短信新规打击英国企业

□本报特约记者 杨勤

据英国《金融时报》昨日报道,英国移动内容集团Monsternob警告说,由于中国最大的移动电话运营商中国移动修改短信订购规定,可能对公司2006年下半年业务造成负面影响。警告发出后,该公司市值缩水逾一半。在Monsternob的营业收入中,来自中国的收入约占50%。

中国移动上周末推出了这一新规定,并于日前生效。这些

改变旨在清理第三方无线内容提供商滥扣费行为。

按照新规则,提供铃声等服务的企业必须提供更长时间的免费试用,并向消费者每月出账时,而不是每次下载。收费方面将发生变化时,服务提供商必须经过用户的二次确认。

英国去年也出现了类似投诉,促使监管方面作出了修改,并导致Monsternob实际上放弃了本土市场,转而支持中国和俄罗斯等新兴市场。

TCL多媒体半年报预警

欧洲彩电业务亏损是“罪魁祸首”

□本报特约记者 杨勤

TCL多媒体(1070.HK)周一晚间发布盈利警告,公司预计今年上半年的业绩将重大亏损。

去年,TCL多媒体通过收购原属汤姆逊在欧洲及北美的业务,提升了公司在欧洲及北美市场的地位。2005年,这两个市场的营业额合计为144.8亿港元,占TCL多媒体彩电营业额的48%。但是,由于市场竞争激烈,产品价格在大部分市场均有下降,2005年,TCL多媒体在欧洲及北美两地运营亏损7.79亿港元。

港交所推出10只股票期货合约持续报价

□新华社

香港交易所11日宣布,将为10只股票期货合约首两个合约月份提供持续报价。

这10只股票期货合约包括:长江实业、中国移动、中国石化、恒基地产、中华煤气、汇丰控股、和记黄埔、地铁公司、中石油、新鸿基地产。

港交所营运总裁兼交易市场科主管葛卓豪表示,推出这些股票期货合约持续报价,希望可

分析人士指出,TCL一直无法很好地消化整合收购来的Thomson电视制造业务,这是业绩预警的主要原因。

大福证券分析师认为,鉴于公司一季度净亏损1.39亿港元,现在看来二季度业绩要比一季度更差,预计2006年净亏损人民币4.34亿元。

TCL多媒体股价昨日跳空低开,大跌8.86%,报收0.72港元。今年以来,该股已经累计下跌35.7%,而恒生指数同期上涨了10.8%。盈利预警的消息可能会给该股“雪上加霜”。

以提高价格透明度,也令交易更容易执行。

去年2月,港交所已为8只股票期货合约提供持续报价。至7月10日,港股市场已有16张16只股票期权合约包括:中行、中银香港、中国人寿、中电控股、中华煤气、东亚银行、长江实业、中移动、恒生银行、香港电灯、和记黄埔、中国平安、新鸿基地产。

■港股大盘点评

恒指期待新热点指引

□本报特约记者 杨勤

香港股市周二收盘走低,市场内缺乏热点,关注度最高的就是宣布股权回购后复牌的电讯盈科(0008.HK)。恒生指数昨日收盘下跌113.68点,至16490.13点,跌幅0.685%。全日成交总计241.93亿港元,略高于周一的235亿港元。

地产股抛压较为明显,恒生地产分类指数报收19397.5点,

网通说欢迎梁伯韬入主电盈

双方有意加强内地业务合作



“红筹之父”梁伯韬

□本报记者 陈中小路

在李泽楷前日宣布由“红筹之父”梁伯韬接盘其(通过盈科拓展)持有的近22.66%电讯盈科(0008.HK)股权后,此前一直强烈反对电盈核心资产售予外资财团的网通昨日做出了积极回应,其在声明中称“梁伯韬先生的加入会促进电讯盈科的持续、健康发展,中国网通对此表示欢迎。”

网通这一关键表态也将确保该交易顺利完成。上世纪90年代初“红筹热”时,梁伯韬成功协助不少红筹公司在港上市,也使百富勤一飞冲天成为亚太地区(不包含日本)最大的投行。其中,北京控股上市时一举获超过1200倍超额,使梁伯韬得名“红筹之父”,也引发了香港追捧红筹股份的热潮。正是这一渊源,使梁伯韬与内地有关企业保持了良好的关系,包括

强调,仍然有兴趣收购电盈大部分的电信及媒体资产,但首要条件是收购方案要获各方接受,而新桥资本目前对此保持沉默。电盈则在昨日公告中表示,仍将继续与麦格理银行、新桥资本进行磋商。由于梁伯韬只是购入电盈股权,并不影响资产出售,有消息称竞购方仍希望有所斩获,但分析师认为机会不大。

“红筹之父”化解僵局

梁伯韬在内地、香港通吃的角色无疑是斡旋此事的最佳人选,也确实化解了僵局。现年52岁的梁伯韬,纵横投资银行界超过22年,梁伯韬持有加拿大多伦多大学颁发的学士及工商管理硕士学位,1980年毕业回港后在汇丰银行旗下获多利财务公司出任财务顾问,并于1985年跳槽至美资万国宝通银行。1988年是其事业的重要转折,他参与创立以香港为基地的亚洲投资银行百富勤集团,股东包括和黄、中信、越秀、合和、鹰君及美丽华等公司,他也以联席创办人身份执掌该行于大中华区内的证券及企业融资业务。

据了解,李泽楷1999年5月借助信佳之壳实现上市,并注入其数码港及数个地产项目,总值24.6亿港元,并更名为盈科数码动力,即电盈前身。借壳后的盈科数码动力随即展开多项收购,其中代表作就是鲸吞香港电讯,通过杠杆式收购方式以合计2980亿港元的代价向英国大东电报公司购入香港电讯,并成为如今电讯盈科。不过这种以香港电讯

2004年网通上市他也担任了保荐人。

亚洲金融风暴时,百富勤被法国巴黎国民银行(BNP)收归门下,而梁伯韬于2001年离开BNP百富勤,转投花旗环球金融并担任了三年的亚洲区主席。多年的投行经历使他与包括李嘉诚在内的众多香港富豪关系密切,此前就有传闻称他是李氏家族的重要军师,常为李家产业分拆上市及配股集资“出谋献策”,甚至李泽楷当年成功收购香港电讯以及盈科数码动力买壳上市过程中,也得到过梁伯韬的帮助。而这次梁伯韬突然参与收购电盈,也被指为得到李嘉诚授意。尽管收购是由其全资控股公司出面,但香港也有消息称,背后财团有恒基地产主席李兆基、星岛新闻集团主席何柱国、盈科保险主席袁天凡等人的支持。

李泽楷套现抽身

对于李泽楷操盘完成的这桩交易,香港媒体给予的评价是“放言要为公司东争取最大利益的大股东李泽楷,却成为电盈六年抗战中的大赢家”。

不过,对于李泽楷“急于”放弃电盈的意图,有消息称其有意转战传媒业。最近也传出他有意入主邵氏旗下的香港广播电视有限公司(TVB)以及联合新桥资本的母公司德州太平洋集团投资收购美国米高梅电影公司(MGM)等计划。不过李泽楷对此作出了“目前还没有收购计划”的回应。

据分析,李泽楷在电盈六年抗战中的大赢家,却成为电盈六年抗战中的大赢家。李泽楷在电盈六年抗战中的大赢家,却成为电盈六年抗战中的大赢家。李泽楷在电盈六年抗战中的大赢家,却成为电盈六年抗战中的大赢家。



李泽楷出售电盈事件表

6月19日 电盈停牌,电盈发通告表示,6月16日接到收购建议,涉及大部分电讯及媒体资产。

6月20日 电盈第二大股东中国网通集团发表声明称,不愿看到电盈或其主要资产发生任何变化。

6月21日 电盈证实接到麦格理银行和新桥资本提出收购其大部分资产的建议,并强调交易只须咨询网通而不必获其同意。

6月22日 电盈复牌,但开

市仅7分钟就宣布再次停牌。

6月23日 传闻麦格理银行和新桥资本都有意让网通持股达到五成,网通强调原有立场不变。

6月28日 澳大利亚媒体引述新闻集团主席默多克的表态称,曾与麦格理银行磋商合作洽购电盈资产并表示对电盈旗下IPTV业务有意。

7月2日 一家声称是中信国安旗下子公司的国安环球投资宣布,有意与网通联手收购电盈资产,而网通、中信国安

双双否认此事。

7月3日 电盈召开董事会,三位网通董事出席,李泽楷会后表示还没有确切结果,近日将再开会讨论此事。

7月7日 传出梁伯韬牵头港资财团提出收购电盈股权的建议。

7月10日 梁伯韬和李泽楷分别宣布,以92亿元,购入盈拓在电盈的22.66%股权。

7月11日 电盈复牌并公告此事,网通也给予积极回应并期望加强内地业务合作。

电盈复牌 股价不见热情

□本报特约记者 杨勤

电盈资产收购案逐步明朗后,电盈及其移动电子子公司SUNDAY(0866.HK)昨日双双复牌。虽然,梁伯韬给出的收购价相当于每股6港元,高于电盈在周一停牌前的收盘价5.55港元,但未能刺激电盈股价上涨。电盈股价昨大跌8.108%,报收5.1港元;SUNDAY则平收于0.56港元。

而电盈新加坡上市母公司盈科拓展昨日一度上扬5.5%,收盘报0.375港元,上涨2.74%。据了解,该股今年已累计飙升近80%,同期新加坡海

峽时报指数只上涨了3.7%。盈科拓展在昨日给新加坡证交所的公告中称,将从售股中获利约19亿港元(12亿美元)。

新鸿基金策略师彭伟新表示,电盈小股东在此次交易中获益不大,最终只获派每股0.33-0.38港元的特别股息,与之前市场预期派发2-3港元相差甚远。这也是昨日股价不振的主要原因。市场人士进一步指出,李泽楷向小股东支付的特别股息只是对其担任主席期间,电盈市值大幅下降的一个小小安慰。

事实上,李泽楷在2000年收购香港电讯时,正值科网热

兴起,使得电盈股价一度飞涨,但由于在收购香港电讯后,电盈需负担庞大的债务,令股价一泻不止,不少高价追入的投资者以惨痛收场。

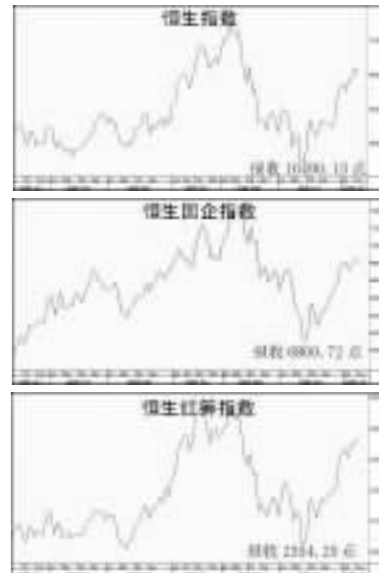
相对于电盈历史最高价142.5港元(5股合1股前的股价计),至上周五的收盘价5.55港元,电盈股价累计跌幅达到96%。在被电讯盈科收购前,香港电讯市值曾超过5000亿港元,然而合并后现在在电盈的市值仅343.4亿港元。由于电盈股价大幅下挫及过去一直未有派息,公司小股东已多次在股东大会上表达过不满。

昨日,各大分析机构也纷纷发表研究报告对此交易给予评价。

摩根大通发表报告指出,此项交易对长线持有电盈的投资者属正面,重申“增持”评级,目标价6.1港元。

摩通大通认为,此次交易预示网通会人主及控制电盈。预计电盈与网通之间将有更多合作,电盈与网通的合资公司也将加快发展内地宽带增值业务及地产项目。

而摩根士丹利称,电盈股价出现变动,但营运不会有实质性改变。因此继续维持电盈“与市同步”的评级及目标价4.8港元不变。



代码	股票名称	收市价(港元)	涨跌幅(%)	成交量(千股)
0001	长江实业	43.000	-0.23	4970
0002	中电控股	45.550	-0.98	1513
0003	中华煤气	17.400	0.20	5196
0005	九龙仓	27.400	0.00	1934
0006	汇丰控股	138.500	-0.57	10167
0008	香港置地	37.570	0.40	1114
0011	恒生理	51.000	-0.11	13512
0012	新桥资本	99.050	-0.80	765
0013	和记黄埔	71.200	-0.35	6692
0017	新世界	12.450	-0.19	2305
0019	太古	79.650	-0.93	1081
0023	新桥资本	33.300	-0.15	2926
0066	地信行	18.850	-1.05	1875
0068	恒基地产	12.300	0.40	5210
0101	招商局	14.500	0.00	2097
0144	招商局	25.150	0.00	4495
0179	招商局	5.750	0.88	2195
0267	中信泰富	22.650	-0.88	2371
0291	招商局	15.950	-2.45	2014
0293	招商局	15.750	-0.66	13760
0330	招商局	61.350	-2.70	1657
0404	招商局	17.850	1.58	3512
0551	招商局	22.350	-0.67	874
0762	中国网通	7.250	2.11	30661
0883	招商局	6.400	0.00	44660
0906	招商局	13.800	-5.15	9038
0943	招商局	49.400	-0.46	13760
0992	招商局	2.625	0.00	5037
1038	招商局	23.400	-1.27	552
1199	招商局	17.900	0.85	3198
2388	招商局	15.400	-0.32	24508

代码	股票名称	收市价(港元)	涨跌幅(%)	成交量(千股)
0168	招商局	4.500	0.22	260
0177	招商局	4.500	0.00	2976
0323	招商局	2.650	0.00	9095
0318	招商局	3.875	0.00	12846
0347	招商局	6.750	-2.17	8258
0358	招商局	8.050	-1.23	2123
0386	招商局	1.475	0.00	4744
0489	招商局	1.675	0.26	4700
0525	招商局	1.275	0.00	2328
0576	招商局	2.475	0.00	1810
0598	招商局	1.875	3.13	9505
0604	招商局	3.875	0.00	2118
0728	招商局	2.550	-0.97	45429
0753	招商局	2.625	0.00	3415
0763	招商局	23.450	-2.29	2431
0857	招商局	8.450	0.00	90010
0902	招商局	1.075	0.00	11526
0914	招商局	12.500	-4.23	2742
0939	招商局	3.500	-0.71	21679
0988	招商局	1.775	0.00	7010
1055	招商局	1.740	0.00	1018
1071	招商局	6.275	0.00	4016
1088	招商局	14.350	-3.37	9229
1138	招商局	6.050	0.00	3322
1193	招商局	6.300	-4.27	19074
0728	招商局	2.550	-0.97	45429
0753	招商局	2.625	0.00	3415
0763	招商局	23.450	-2.29	2431
0857	招商局	8.450	0.00	90010
0902	招商局	1.075	0.00	11526
0914	招商局	12.500	-4.23	2742
0939	招商局	3.500	-0.71	21679
0988	招商局	1.775	0.00	7010
1055	招商局	1.740	0.00	1018
1071	招商局	6.275	0.00	4016
1088	招商局	14.350	-3.37	9229
1138	招商局	6.050	0.00	3322
1193	招商局	6.300	-4.27	19074
1211	招商局	15.650	0.64	239
1949	招商局	1.625	3.33	60846
2318	招商局	23.500	-0.42	4051
2328	招商局	2.825	-0.88	15230
2600	招商局	1.075	0.00	60846
0906	招商局	12.500	0.00	64882
2698	招商局	9.600	1.05	429
2727	招商局	2.825	0.89	24430
2866	招商局	2.125	0.00	9578
2883	招商局	3.825	-1.28	20377
2899	招商局	4.175	0.00	22670
3328	招商局	5.050	1.00	44733

代码	股票名称	收市价(港元)	涨跌幅(%)	成交量(千股)
0123	招商局	1.420	0.71	18042
0124	招商局	3.250	-0.76	2636
0135	招商局	1.625	-1.87	1875
0144	招商局	25.150	0.00	4495
0152	招商局	0.340	0.00	15606
0203	招商局	2.675	0.00	6142
0270	招商局	3.100	0.00	7422
0308	招商局	1.775	-1.12	5904
0363	招商局	14.900	1.02	265
0392	招商局	13.000	-1.52	626
0506	招商局	6.300	-1.12	23152
0604	招商局	2.175	3.57	8338
0762	招商局	7.250	2.11	30661
0836	招商局	6.300	-4.27	3185
0861	招商局	2.325	3.33	975
0882	招商局	6.275	0.00	236
0883	招商局	6.400	0.00	44660
0906	招商局	13.800	-5.15	9038
0941	招商局	45.400	-0.46	13760
0966	招商局	4.925	0.51	453
0992	招商局	2.625	0.00	5037
1052	招商局	3.250	0.00	498
1070	招商局	0.720	-8.86	27394
1093	招商局	1.075	0.00	714
1109	招商局	4.125	-3.77	8156
1114	招商局	1.280	-0.78	1744
1193	招商局	6.300	-4.27	19074
1199	招商局	17.900	0.85	3198
1205	招商局	0.800	0.00	4328
2380	招商局	1.375	0.91	4202

股票代码	A股(人民币)	H股(港元)	A股溢价(11股)
招商局	5.79	6.750	0.83
招商局	4.01	4.500	0.95
招商局	5.81	5.900	0.96
招商局	3.75	3.875	1.01
招商局	4.01	3.875	0.95
招商局	6.50	6.050	1.04
招商局	2.93	4.500	1.07
招商局	13.90	12.450	1.09
招商局	5.31	4.500	1.15
招商局	28.15	23.450	1.17
招商局	21.01	15.800	1.29
招商局	5.90	4.400	1.30
招商局	7.50	5.400	1.35
招商局	10.80	7.650	1.37
招商局	12.77	8.700	1.43
招商局	5.99	3.875	1.50
招商局	1.55	0.900	1.53
招商局	2.72	1.740	1.52
招商局	7.24	4.400	1.60
招商局	3.54	2.075	1.64
招商局	3.75	1.700	2.14
招商局	1.13	1.526	1.35
招商局	3.92	1.650	2.31
招商局			