

■聚焦海外上市公司业绩披露

中国粮油上半年盈利增长 38%

□本报记者 吴琼

昨日,中国粮油(0506.HK)公布上半年业绩,净利润为2.83亿港元,较去年同期的2.04亿港元增长38%;销售收入为85.35亿港元,2005年同期则为78.6亿港元。昨日中国粮油股价报收于4.88港元,涨1.24%。

中粮油现任主席宁高宁自去年空降后致力重组业务,目前正在酝酿新一轮注资计划,以推动中国粮

油壮大。此前有消息称,中粮油母公司——中粮集团拟将旗下8家公司可乐工厂注入中国粮油,涉及资产规模超过10亿元。而中粮可口可属中粮集团最优质资产,在内地14个省份拥有20多家合资厂,且大部分厂有盈利。但中国粮油称,目前正在探讨涉及公司及中粮集团若干业务及资产重组的可能性,但尚未作出任何决定,重组有可能不会进行。

SP裁员风吹至搜狐

□本报记者 陈中小路

继空中网主动宣布裁员15%、TOM在线和华友世纪接连传出人员调整消息之后,搜狐无线业务部门的裁员工作也于昨日展开。

搜狐内部邮件显示,“鉴于目前无线增值业务全行业面临的问题,根据搜狐无线增值服务的实际情况,出于优化团队、优化业务及降低成本的目的,经过慎重考虑公司现决定调整部分无线增值业务,此次调整涉及一次性裁减11

个无线业务工作岗位。”一位搜狐无线事业部管理人员表示,目前不知悉该公司是否还有进一步裁员计划。

事实上,相比较单纯的SP公司而言,门户网站由于还有广告等其他业务线支撑运营,在SP整治政策下承受的压力相对较轻。搜狐二季度财报亦显示,无线业务在上半年表现良好——二季度无线业务收入达900万美元,比去年同期增长41%,比上一季度增长12%。无线业务已连续六个季度增长。”

投资中国人寿大赚 50亿港元

李兆基看好工行 IPO

□本报记者 柯鹏

香港地产大亨——恒基地产(0012.HK)主席李兆基近日袒露自己的投资心得。他表示,旗下私人投资公司兆基财经的资产规模过去两年不断增加,资产已由500亿港元增至目前800-900亿港元,其中回报最佳的为中国人寿(2628.HK),相较当年16亿港元的购入价,该批股份至今已升值4倍,账面大赚50亿港元。”因此我看好内地的大型企业,对即将来港上市的工商银行等有兴趣。”

“买大盘股从没输过。”李兆基表示,目前还会抛售国寿的股份。他对即将来港上市的工商银行及招商银行等也很有兴趣。“我一向都对大盘股有兴趣。”他笑言。

对于市场传言旗下的阳光房地产产信基金将在8月卷土重来,李兆基坦言,8月至今所剩下的时间已不多,不一定来得及安排。他指出,分拆房地产基金上市必须看市场情况来判定,而阳光重新安排上市的资产内容,是否与上次相同,也有待研究。

长实:分拆酒店 REITs 时机未成熟

□本报记者 柯鹏

昨天,长江实业(0001.HK)副主席李泽钜表示,集团的确就分拆旗下酒店资产以房托基金(REITs)形式上市,收到不少机构的建议书,只是目前还没有到成熟阶段对外公布和实行。

涉及旗下的部分酒店资产,而且要看当时的价格、时间及利率水平而定。

他还指出,目前美国利率水平见顶的讯息明确,同时市场有能力购房者仍然存在,因此他仍看好下半年香港的房价走势;至于集团是否会加快销售,他表示只会按原定计划进行,也不认为需要降价卖房。

■港股大盘点评

港股小幅下跌

□本报记者 王丽娜

为红筹成份股跌幅之首;中海油跌3.08%,也加剧红筹指数的跌势。H股成份股中,中海油田服务跌3.2%,居跌幅首位,中石油也跌1.44%。近几日持续领涨港股的金融股也成为昨日的跌市领头羊。

分析人士指出,H股指数之所以走低主要是因为内地近期公布的经济数据加剧了市场对内地宏观调控的担忧。

■聚焦网络游戏变局之三

□本报记者 陆琼琼

8月16日盛大发布财报后,国内网游三强二季度的表现全都浮出水面。网易、盛大、九城三家都实现了利润增长,但各有特点。

九城:政策风险最高

8月10日,九城(Nasdaq: NCTY)率先发布了第二季度未经审计财报,其中净营收3220万美元,比上一季度增长21%,同比增长36.3%;净利润1050万美元,比上一季度增长43%。为九城创造出99.52%价值的仍是《魔兽世界》,其贡献额达3200

万美元,《魔兽世界》几乎成为九城盈利的唯一来源。互联网分析师吕伯望仍然看好九城未来两季的增长,因为《魔兽世界》是目前国内唯一一款成功运作的3D游戏,但他也担心九城把“鸡蛋放在一个篮子里”的策略将遭遇政策风险。《魔兽世界》这样的题材曾经在中央电视台里作为典型被批评。日前,在政策调整下,SP厂商整体遭遇寒流,一旦政策注意力转向网游,九城的风险将最高。

另一方面,从现有运营模式来看,九城将“代理”进行到底,为用户数据库不在自己手上,不享有对自己拳头产品的保证,虽然

省略了开发的环节,但要付出高额代理费用和收入分成,不但摊薄了利润,还给自己的发展增加了许多不确定性,这都成了九城的硬伤。

网易:受困免费模式

8月15日,网易(Nasdaq: NTES)第二季度财报出炉,7200万美元的总营收令网易风光无限。

网易仍然坚持“自主研发”,尽管与九城走“代理”之路的运营模式相左,但与九城一样对老游戏的单一倚重非常明显。其依赖性表现在网易运营三年的《梦幻西游online》上,公司CEO丁磊也表示,“要致力于《大话西

瑞安房地产或与上海社保基金“有染”

□本报记者 克瑜

大型房产项目创智天地成为事件焦点。

在“巨额资金违规动用”案发后,上海社保基金的另一笔巨额支出浮出水面,目标直指房地产项目。

昨天,上海证券报获悉并证实,罗康瑞旗下的瑞安房地产和上海社保基金确有一定程度的合作,并可能涉及巨额社保基金委托贷款投资房地产事宜,而尚在开发的杨浦区

作项目,并有部分“养老金”的投资参与——这部分资金主要用于项目内的公建道路等基础设施的建设。

记者调查发现,创智天地项目由上海杨浦区知识创新区投资发展有限公司与瑞安房地产以三、七开的资金比例合资建设。“我们杨浦区创智天地中的30%投资是实打实投进来的,顶多涉及部分银行贷款,但绝对和社保基

金无关。”一位知创公司内部人士强调。

瑞安香港发言人表示,创智天地项目符合所有规定,但对是否有10多亿元社保基金投资该项目,公司不予置评。截至记者发稿,瑞安地产负责人也拒绝就此表态。

然而,这笔融资是否违规?又与近日曝光的上海社保基金违规案有何异同?一切都尚待解开。

中国移动半年大赚 302 亿

内地上市还未进入实际操作阶段

□本报记者 陈中小路

和中移动半年来的股价走势一样,公司2006年中期财报上的多项财务和业务指标均呈现出“高歌猛进”的势头。

在近日超过沃达丰成为全球市值最高的移动运营商之后,昨天中国移动(0941.HK)股价一度冲高至52.6港元,创下近六年来的新高,并成为昨日恒指近六年来首次越过17500点高位的一大功臣。

今年上半年,中国移动运营收入为1370亿元,同比增长19.6%;而EBITDA(扣除利息、税项、折旧及摊销前盈利)和净利润两项指标也分别达到783亿元和302亿元,分别比上年同期增长25.0%和25.5%;每股基本盈利为1.52元,也比上年同期增长24.6%。

对此,中国移动表示,在“新客户、新业务、新话务”三大驱动力推动下,公司巩固了在移动通信市场的领先地位。

不过,中国移动话音业务上的颓势再次显现。在其上半年净增客户2578万户,平均每月增长超过429万户的



本报传真图

同时,88元的ARPU值(平均每月每户收入)相比去年同期的90元再度下滑。

财报显示,中国移动上半年增值业务收入快速增长达到309.26亿元,同比增长37.1%,占运营收入的比例达到22.6%,这一比例比去年全年统计提高了2%,显示出强劲的发展潜力。

在对下半年进行展望时,王建宙称,“农村市场将

成增长亮点,尽管农村市场ARPU值偏低,但经营成本亦较城市低20-30%,此外在中西部地区由于手机普及率低,对中移动而言增长潜力很大,中移动正在采取积极措施大力拓展农村市场。

尽管最后时刻放弃了对Millicom的收购,王建宙依然强调,开拓国际业务依然是中国移动的发展方针,未来还将继续扩大与国际电信

商的合作,也会继续在新兴市场机会投资,不过公司会从协同效应、价格和风险方面多加权衡。

至于备受关注的资费 and 内地上市问题,王建宙只作平淡表态:“目前电信资费平稳,集团没有计划作大幅调整。集团虽计划在内地以中国预托证券(CDR)形式上市,但还未进入实际操作阶段,目前亦没有时间表。”

王建宙:中移动积极准备 3G

□本报记者 陈中小路

中国移动在昨日发布的2006年中期财报中,披露了公司的3G筹备进展情况。

王建宙表示,“本集团将积极作好3G规划建设和3G商用作好准备。”

不过,中国移动绝口不提牌照和3G上马时间等敏感问题。

中移动董事长兼首席执行官王建宙只是在昨日的业绩会上表示,“集团现已于厦门开始就国产3G制式TD-SCDMA进行试验,但测试详情有待政府部门统一发布。集团至今虽未悉3G发

牌时间表,但会做好前期工作,以及准备好2008年北京奥运的网络覆盖工作。”公司将“充分利用2G资源,实现2G向3G的平滑演进,实现2G和3G的长期共存。”

半年来,中国移动在3G业务方面的布局已逐渐展开。尤其是伴随着移动梦网确立无线音乐、即时通讯、移动博客、移动搜索的作为未来核心业务,中国移动也在入股凤凰卫视、结盟几大唱片公司、自主推行即时通讯软件飞信以及谋划与Google合作等方面接连出动,甚至是配合信产部对SP的整治也被业内普遍看作是在3G前夜清理和

培育市场之举。

值得注意的是,随着3G的临近,中国移动在财务方面的准备也在同步推进,公司表示,“随着3G网络技术的成熟,公司根据审慎财务原则,修订2G网络设备的折旧年限,由7年改为5年。”而这一举措也将导致中移动全年增加110亿元的折旧开支。

上半年,中移动完成319亿元的资本开支,公司计划在全年完成资本开支833亿元并“积极为3G做准备”。王建宙早前透露,一旦中移动获得3G牌照,公司2007年和2008年的资本开支预算数都将再有调高。



Table with 5 columns: 代码, 股票简称, 收盘价(港元), 涨跌幅(%), 成交量(手). Lists various stocks and their performance for the day.

Table with 5 columns: 代码, 股票简称, 收盘价(港元), 涨跌幅(%), 成交量(手). Lists various stocks and their performance for the day.

Table with 5 columns: 代码, 股票简称, 收盘价(港元), 涨跌幅(%), 成交量(手). Lists various stocks and their performance for the day.

Table with 5 columns: 股票简称, 收盘价(港元), 涨跌幅(%), A股股价(人民币), 涨跌幅(%). Compares H-share and A-share prices for various companies.

Table with 5 columns: 代码, 股票简称, 收盘价(美元), 涨跌幅, 成交份数. Lists various US-listed Chinese companies and their performance.

国内网游三强各有各的“不幸”

游Online II)增加新的游戏特性和游戏内容,并且正在开发新的游戏引擎,以延长这款游戏的市场寿命并促进未来的持续增长。”但是由于游戏存在生命周期,《大话西游》在面市四年后首次出现收入下滑,7月19日开始收费的《大唐豪侠》表现也未如预期。

分析师吕伯望认为,免费模式对网易冲击很大,《大唐豪侠》玩家流失也使推迟公测的《天下》打了折扣。因此他预计未来几个季度网易业绩可能令人失望。

从数据看,在线游戏收入的环比增长也从上季度的12.4%下滑至7.9%,并且网易管理层在电话会议中透露,公司第三季度营收预期为7320万美元至7500万美元,网络游戏营收比第二季度增长幅度为正值1%之间,这就预示着一向稳健的网易以及其受着瓶颈的压力,在即将达到巅峰的状态中面临着新的危机。

盛大:高增长能否持续?

8月16日,盛大(Nasdaq: SNDA)公布了二季度未经审计财务报告。相对于前两季的巨亏和上一季度业绩小幅反弹,本季度交出的5070万美元的净营收和1670万美元的净利润令投资者感到惊喜。

吕伯望认为,本季度盛大的业绩证明其免费模式的成功,盛大目前最大的盈利来源仍然是网游。虽然其老游戏《泡泡堂》呈现了一定下滑,但由于其他游戏推出了新的版本和道具以及其他增值服务从而增加了收入。

从商业模式上来看,盛大定位在“互动娱乐媒体”,也就是把游戏和家庭娱乐统一在一个平台上。陈天桥适当规避了网游的政策风险,开拓了网游的“蓝海”。他认为,本季度业绩显示了盛大在更好平台上启动新一轮增长的开始,但从财报来看,EZ产品贡献的利润远不如网游,所以能否保持持续高速增长,EZ战略能否持续推进都将决定公司的未来。