

## 联通网通声明“无收购事宜”

### 昨传闻刺激网通、联通股价大涨

□本报记者 张韬

昨日,中国联通在香港和上海两地市场纷纷大涨,中国网通(0906.HK)更是大涨30.78%。

分析人士指出,昨天市场上再次传出消息称,网通正洽购联通旗下网络资产,以争取即将发出的3G牌照。在这一消息刺激下,两家运营商在股票市场的表现格外抢眼。

昨日,有媒体引述中国网通发言人表示,不知该股今日

急升原因,并否认有个别媒体指网通拟收购中国联通部分资产以便取得3G牌照的传闻;她还指出,公司目前并无在内地发行A股的计划。

随即,中国联通和中国网通分别向香港联合交易所发布声明。两份声明如出一辙。

联通的声明部分转载如下:本公司现向香港联合交易所有限公司的要求,发表声明如下:本公司已知悉最近本公司

的股份价格上升,兹声明本公司并不知悉导致价格上升的

任何原因。本公司谨确认,目前并无任何有关收购或变卖的商谈或协议。

网通的声明部分转载如下:本公司已知悉最近本公司的股份价格上升,兹声明本公司并不知悉导致价格上升的任何原因。本公司谨确认,目前并无任何有关收购或变卖的商谈或协议。

联通现持有GSM及CD-MA网络,联通高层也已多次表明未有出售意图,但关于联通重组的消息仍是不绝于耳。

周三,中国联通更是宣称,如果获得3G牌照,可能需要大约6个月时间对其网络之一进行升级,以支持部分大城市的3G移动通讯服务。

本报记者之前采访中国联通董秘劳建华时,他表示,“最近公司股价波动比较大,出于对投资者负责的考虑,这个时候我们更加不能多说什么,应该发布的信息都已公告里体现。”

对于联通股价的大涨,劳建华表示,“3G题材、领导讲话以及市场炒作等因素,共同推

高了这波行情。”

中国网通昨日股价持续攀升,尾市一度升至26港元新高,全日收报25.45港元,成交达1.36亿港元,升幅居恒指成分股首位。

而中国联通(0906.HK)H股昨收盘价为11.4港元,涨幅达到7.95%,是2001年8月以来最高价位。中国联通(600050.SH)A股昨天则拉出一个涨停,收盘价为4.41元,近三个月来该股涨幅超过80%。

■走进海外上市公司

## 盛大构思网游新模式



□本报记者 张韬

### 免费游戏获得认可

从2004年5月上市到当年年底,盛大股价从11美元一路飙升至44美元。但盛大宣布推出“免费游戏”后,其股价迅速跌至12美元。

今年11月27日,唐骏前去华尔街“布道”,宣传何谓真正的“免费游戏”,这让华尔街对盛大重拾兴趣,其股价在短短一周内升至20美元。此外,唐骏还抛给了华尔街一个网游新的“运营模式”,让投资者看到了盛大清晰的发展路线以及未来的发展空间。

唐骏在接受记者采访时称,最初华尔街对我们的转型最看好,在他们眼里,收费就是最好的模式,这直接导致股价下跌。但我们面临的竞争环境已经改

变,如果不改变,只能坐以待毙。唐骏称“投资人买的是未来增长,而盛大在转型之后,突破了游戏周期限制,未来更有上升空间。”

### “秘密武器”倒计时

唐骏此行,抛给了华尔街一个网游新的“运营模式”,唐骏称之为“秘密武器”。正是这个“秘密武器”,让投资者看到了盛大清晰的发展路线以及未来的发展空间,对盛大股价攀升起了重要作用。

唐骏称,“盛大第一个将网游带进中国,第一个尝试了免费网游的新模式,而即将公布的‘秘密武器’也将再度创下第一。”

虽然没有明说秘密武器究竟是什么东西,不过唐骏透露:“这个肯定比免费更加容易被

市场接受,它是新玩法的网络游戏,把过去游戏传统的东西网络游戏化,但是和《魔兽》等的模式完全不同。”

### 中国概念股还有30倍成长空间

“现在在华尔街的每个人都在不停谈论着中国,这次去华尔街,投资者关于中国概念股的问题问了许多,我花了半个小时的时间向他们介绍中国概念股。”唐骏称,美国概念股的市值高达3000亿美元,而中国的15只概念股市值仅仅100亿美元,与此形成巨大反差的是,中国巨大的互联网市场空间。这意味着中国概念股还有30倍的成长空间。

唐骏告诉记者互联网的核心是“用户群体”,谁具有最大的核心用户群,谁的发展空间就会最大。

## 盛大并不“肥胖”

### ——访盛大总裁唐骏

□本报记者 张韬

### 中国网游60%尚未开发

上海证券报:您去华尔街路演后盛大股价涨了30%,您对华尔街说了什么?

唐骏:因为华尔街并不了解中国,并不了解“免费”的真正含义。我向华尔街讲述了去年到今年初盛大在做什么,盛大为什么要采用“免费模式”以及转型后对未来的影响。直接效果就是我在一周时间里,为盛大账面赚了4亿美元。

上海证券报:盛大的核心竞争力是什么?

唐骏:盛大的核心竞争力就是对网络游戏的独特理解。在我们做了免费模式之后,经过过渡期,我们的营收开始大幅增长。

上海证券报:网游的进入门槛变低了,您如何看待竞争对手以及中国的网络游戏市场?

唐骏:现在市场还未饱和,目前盛大、网易和九城三家只占整个网络游戏市场的40%,还有60%的空间可以开发。盛大的注意力更集中在未开发的市场。

### 数字家庭业务是发展方向

上海证券报:盛大超过90%的收入来源于网络游戏,数字家庭业务对盛大收入的贡献不超过10%,盛大关于数字家庭的未来发展规划是什么?

唐骏:盛大希望通过各种方式渗透到用户,包括网游、手机游戏以及数字家庭等等。虽然目前数字家庭业务对盛大的营收没有超过10%,但对

盛大而言,这是未来的一个发展方向。

上海证券报:关于“盛大瘦身”的说法您怎么看?

唐骏:盛大一直也不“肥胖”呀。我们进行的是一种商业模式的转变。盛大是一个内容服务提供商,提供一切与娱乐相关的内容。目前的主营业务一定是游戏。对于盛大而言,最具商业价值的也一定是游戏。

上海证券报:盛大的手机游戏业务还处于亏损状态,您在华尔街如何描述盛大手机业务的未来?

唐骏:之前我们收购了一个成功的手机游戏公司“数位红”,已经表明了我们的战略方向。虽然“数位红”不可能很快有可观盈利,但在手机游戏方面我们有着长远的计划,未来我们也不排除合作开发的可能性。

### 专注于网游

上海证券报:盛大未来的定位是什么?

唐骏:做互动娱乐媒体是我们一贯的战略目标,在未来几年内,盛大将做强做大数字家庭娱乐平台。三年后的盛大依然是一家以网络游戏为主题的企业,不过会覆盖更大的用户群体。

上海证券报:现在的盛大已经转型成功了吗?

唐骏:从盛大股价的回升可以看到华尔街对盛大转型的认可。

但企业的发展是没有止境的,我们现在踏上的也并非一片坦途,但既然我们把变化和和挑战看作是“家常便饭”,那么也就没有对自己不充满信心的理由。

## 盛大资本运作传闻频出

□本报记者 张韬

近日有消息称盛大正在考虑出售部分资产,受此影响,盛大股价周二在纳斯达克上涨1.42美元,报收21.42美

元,涨幅为7.10%。

日前,关于盛大资本运作的传闻不断。盛大在向上海证券报否认了将出售其“数位红”手机游戏部门的传闻后,随即,又传出Google有意花

4-6亿美元收购盛大旗下的起点中文网。

昨日,盛大新闻发言人诸葛辉再次向记者否认了此消息,称从未与Google在此方面进行过接触。

■公司看点

## 广深铁路:潜在并购机会受青睐

□本报记者 索佩敏

作为中国内地大盘蓝筹股的代表之一,广深铁路(600133.SH;0525.HK)再度受到投资者青睐。继上市首日大涨六成之后,昨日广深铁路A股再度涨停,H股也上涨4.17%。对此分析师指出,招商轮船等新股上市大涨令市场钟情于大盘蓝筹新股,而广深铁路更是由于其潜在的并购题材激发了投资者的想象空间。

广深铁路是内地第一家海外上市的铁路企业,于12月22日回归A股市场,发行价为3.76元,挂牌首日即大涨64.1%至6.17元。

分析师指出,广深铁路潜在的并购机会是投资者青睐的

最主要原因。公司此次发行A股募集的资金将用来收购控股股东广深集团旗下的全资子公司“羊城公司”。

中银万国分析师李树荣指出,目前羊城公司管辖着京广铁路南段广坪段,收购完成后,广深铁路的营业里程将增加2倍以上,经营范围由区域铁路扩张到了国家骨干线路,而且客货运输价格可以实施一定范围的浮动,将给盈利带来增厚效应。

银河证券分析师毛昂则指出,近日来以招商轮船(601872.SH)为代表的新股均有不俗表现,从而带动了市场投资新股的热情。而广深铁路除了即将并购的羊城铁路,从母公司广深集团获得优质资产的潜在可能更是令市场看好。

广深铁路在A股招股书中表示,今后将“充分利用境内外资本市场的筹资功能,通过收购、兼并和控股等资本运作方式对外扩张,整合铁路运输资源,打造出铁路运输的龙头企业。”

广深铁路有关人士接受媒体采访时也表示,铁道部和广铁集团有意将广深铁路公司培养成华南铁路龙头企业。对此毛昂表示,广深铁路母公司广铁集团铁路目前覆盖广东、广西、湖南等南部省市,而广深铁路很有可能进一步并购广深集团华南铁路网。

“广深铁路收购羊城公司铁路网后,公司铁路营业里程为481公里,而目前广铁集团在华南的铁路营业里程达到4000公里。”毛昂指出,正是这一潜在的巨大并购机遇让投资者有了更多



的想象空间。

今年,国务院审议通过了《中长期铁路网规划》,到2020年铁路建成超过1.2万公里的客运专线和约1.6万公里的铁路新线。要实现这一规划目标,需要2万亿元资金。而铁道部

有关人士近日也表示,推进铁路运输企业股改上市是加快铁路改革与发展的重大战略,铁道部还将扩大铁路股改试点范围,重点是选择资产边界相对独立、运营充沛、效益良好的运输资产改制上市。

## 多家财团拟竞购和电国际印度业务



□本报记者 王杰

和电国际(2332.HK)日前发布声明,承认有多名投资者与其接洽,拟收购其持股67%的印度移动通讯公司Hutchison Essar(简称:HE)的权益后,这一竞购战日趋升温,目前,有意收购HE股权的财团已增至5个。

HE目前的控股股东为香港富豪李嘉诚的旗舰公司——和记黄浦(0013.HK)子公司和电国际,和电国际共持有67%的HE股权,另外33%由印度Essar集团持有。HE是印度第四大无线网络运营商。

除了已承认考虑收购HE股权的英国电讯巨头沃达丰(Voda-

fone)外,据市场消息称,基金公司Blackstone与印度移动电话公司Reliance也将参与有关竞争,并与花旗集团及瑞银达成150亿美元贷款协议;而马来西亚最大的移动电话公司Maxis也与美国私人基金公司德克萨斯太平洋集团携手参与竞投有关资产;与此同时,现持有HE33%股权的Essar集团,据悉已与摩根士丹利组成竞购财团。

据了解,印度是全球移动电讯市场中,增长最快的地区之一,因此很多电讯运营商都希望可以拓展该地区业务。有数据显示,今年前11个月,印度平均每月新增用户高达680万;截至今年11月底,整体市场移动电讯客户总数急升至1.43亿户。目前印度全国手机普及率仅12%,潜力巨大。

高盛此前发表研究报告指出,HE属于优质资产,估值为155亿至182亿美元,估计和电国际一定会在此基础上取得可观的溢价才会出售。

和电国际在上周三的公告中强调,目前还未与任何一方达成协议,集团不能百分之百肯定最终出售有关项目。

据悉,和黄已拒绝了马来西亚Maxis和美国德克萨斯太平洋集团135亿美元的出价。有海外媒体援引和黄有关人士称,和黄仅考虑超过140亿美元的出价,该公司尚未收到任何能够达到可接受水平的出价。

## 台一国际有望成明年香港首只新股

□本报记者 王杰

台资电线及电缆生产商台一国际(1808.HK)昨日公布于香港联交所主板上市详情,公司计划按每股1.36-1.66港元的价格发售1.5亿新股,其中90%国际配售,10%公开发售,集资金额在2.07亿-2.49亿港元之间。

该股在香港的公开认购时间为

12月28日至明年1月3日,1月11日挂牌,预计将成为明年香港市场首只新股。宝来金融为公司上市保荐人。

台一国际主要生产裸铜线及电磁线,公司有关人士表示,台一国际2006年预测盈利将大幅增长1.2倍,达7888万元,主要是因为2005年大规模扩产后,业绩将在2006年逐步浮现。

## 富豪REIT押后上市

□本报记者 李和裕

昨天从香港市场传来消息,由于本月挂牌的阳光REIT(0435.HK)上市后表现不佳,原本计划紧随其后的富豪酒店(0078.HK)旗下富豪REIT(1881.HK)等临时决定押后上市。

富豪REIT原计划在明天招股,下月11日挂牌,如今却临时改变初衷。市场分析认为,这与阳光REIT上市不久跌破招股价、成绩欠佳不无关系。

富豪酒店早在今年6月就传出筹组REIT的消息,分拆出来的资

产将包括富豪酒店旗下5家酒店,共3358套房间,物业估值接近150亿港元,集资金额在60亿港元左右。但由于市场环境“恶化”,此后富豪REIT上市的动作明显放缓,直到上月才宣布卷土重来。

而受市况影响改变计划的不止富豪REIT一家。另有消息称,新鸿基地产(0016.HK)旗下创纪REIT也要重新安排上市时间,原先拟定的时间则是明年初。有投资银行透露,这些REITs都想尽快上市,不过由于担心市场情况,以及不想太低价挂牌,所以仍选择按兵不动。

## 庆铃:尚无发行A股计划

□本报记者 吴琼

昨日,有消息指出,庆铃汽车(1122.HK)拟返回内地发行A股,但记者致电庆铃汽车时,公司表示目前暂无这一打算。不过,业内人士认为,随着整体上市战略的逐步推进,不排除庆铃汽车集团未来返回A股市场上市的可能。

### 大股东有望注资

消息指出,在庆铃汽车回A股上市前,将会进行一系列重组。重组资源来源于其大股东庆铃汽车集团、二股东日本五十铃。

目前,庆铃汽车集团持有庆铃汽车50.01%股份,日本五十铃持有庆铃汽车20%股份。

“庆铃汽车主要生产、销售中小型商用车、皮卡、多功能车等,其资产主要为整车资产;庆铃集团未放入庆铃汽车的资产多为零部件资产。”庆铃汽车相关人士表示。

一旦庆铃汽车返回A股上市,则庆铃集团有望向庆铃汽车注入约3家汽车零部件工厂的资产。而日本五十铃或将旗下核心资产、技术注入庆铃汽车。

按照日本五十铃的构想,结束与江铃汽车的合作后,庆铃汽车成为其在中国最重要的合资伙伴,借助庆铃汽车在中国的拓展,日本五十铃希望能够获取中国市场的成长收益。但庆铃汽车的增长状况远

不如江铃汽车。

由于中国路况好转,日系轻卡面临日系轻卡严峻的挑战,以江铃全顺为首的欧系轻卡无限风光,而以庆铃为代表的日系轻卡销量开始下滑,这些让日本五十铃忧心忡忡。

### 庆铃汽车增长缓慢

与大股东的心动不同,庆铃汽车自身并不热衷返A股上市。

投行人士表示,就庆铃汽车自身而言,应该没有上市融资的欲望。因为庆铃汽车自身有较充足的现金,可以应对未来投资需求。

2006年中报显示,庆铃汽车的流动资产总额为44.43亿元;流动负债总额为10.48亿元;银行定期存款、现金及现金等价物余额为22.86亿元。

“不过庆铃汽车的增长率不够,已经成为未来庆铃汽车需要重视的问题。”该投行人士表示。

庆铃汽车中报显示,今年上半年销售收入为16.17亿元,与去年同期基本持平,去年同期为16.1亿元。

“尽管庆铃汽车拥有大量现金,但增长率不足。”该投行表示,“庆铃汽车的交投相当清淡。长此以往,庆铃汽车有边缘化的危险。但庆铃汽车在中国内地还颇有认知度,如果回到A股上市,或许这种状况会有所改变。”