

海外上市公司 Companies

责任编辑:赵鹏 美编:陈泥 2007.1.9 星期二

邮箱:zp8898@163.com 电话:021-38967687

回应剥离广东、上海资产传闻

网通称正考虑多种优化资源方案

□本报记者 陈中小路

针对近日沸沸扬扬的网通(0906.HK)计划剥离广东、上海两地资产的传闻,中国网通投资关系部有关负责人昨日向记者强调,公司正在考虑多种优化资源配置和强化现金流战略的方案。

“公司内部一直在进行有关的方案调研和分析,涉及到方方面面,所以给外界传递出了一些信息。”有关人士强调,有关措施还都在考虑之中,还没形成具体方案。

另据记者了解,将上海和广东资产剥离确实是网通考虑

的方案之一,目前已经筹划超过半年,内部有说法称之为“D计划”,此消息也已在运营商内部流传了数月。

有消息称网通很快将正式宣布资产剥离计划,但网通有关人士强调,(优化资源配置的方案)目前没有时间表,可能会很快公布有关方案,也可能继续进行评估。

业内人士认为,广东及上海两地经营业绩不佳,但消耗网通大量投资是被考虑剥离的主要原因所在,这样可以改善上市公司业绩。据悉,目前网通在南方地区市场占有率不到10%。

值得注意的是,中国网通此前发布的财报显示出全面颓势。

该公司前三季度持续经营业务收入仅为630.6亿元,同比仅微增2.0%,增幅持续下滑,这一增长在今年前两个季度分别是4.7%和2.2%。此外,中国网通上市以来一直处于增长状态的固定电话用户数(不包括小灵通)在第三季度也首次出现回落;甚至是被网通纳入目前三大发展战略之一的宽带业务也出现下滑趋势。

里昂证券昨日发布研究报告指出,中国网通上海、广东两地业务仍处于亏损,把其出

售予母公司有利于上市公司资源调配,也可为公司3G战略发展作准备。

业内普遍揣测,在此敏感时期,网通操作资源配置优化方案,与中国电信运营商重组、以及相关3G牌照等事宜相关。对此,中国网通有关人士表示,不方便作评论。

与此相对应的是,国资委日前公布的《关于推进国有资本调整和国有企业重组的指导意见》中,明确强调将继续推进和完善电信等行业的改革重组。而摩根大通最新发布的报告也表示,电信业重组最快今年一季度进行。



此外,针对市场关于中国网通有意在年内回归内地市场集,以应对3G网络建设所需的资本投入传闻。中国网通发言人昨日对外表示,“目前还没有回A股集的计划。”

公告速递

中国外运 拓展山东物流业务

□本报记者 索佩敏

中国外运(0598.HK)昨日公布,公司出资4000万元,与母公司中外运集团旗下的中国外运(香港)物流有限公司合资成立荣成中外运,以从事货运代理及物流业务。

中国外运公布,公司和中外运香港物流各出资4000万元,各占合资公司总股本的50%。荣成中外运目前拟定的业务包括通过成立中国外运山东(荣成)物流中心从事货运代理及物流业务。

中国外运表示,通过对荣成中外运的投资将使公司进一步扩展在山东的物流业务。由于地方政府规定荣成中外运须有外资投入,而中国外运并没有合适的离岸子公司达到此要求,故公司与母公司中外运集团公司协定使用中外运香港物流。中外运香港物流为一家香港公司,由中国外运及中外运集团公司分别拥有40%及60%权益。

中国建材 3.62亿入股巨石集团

□本报记者 王杰

昨日,中国建材(3323.HK)公布收购了一项计划,公司拟购入产销玻璃纤维及相关产品的巨石集团11.5%权益,作价约3.62亿港元,相当于巨石集团2005年市盈率17倍。巨石集团现在年产量达38万吨,当新设施竣工后,产能将多增12万吨。该公司2005年度纯利1.856亿元,2006年上半年度纯利8340万元。中国建材原已通过中国玻纤(600176.SH)拥有巨石集团59.9%权益;交易完成后中国建材对巨石集团的持股将增至62.5%。

中信泰富 看重内地业务

□本报记者 李和裕

一直表示看好内地的中信泰富(0267.HK)决定继续加大业务比重,将在未来2-3年里把内地业务比重由目前的50%提升至70%。

中信泰富执行董事张立宪近日在香港透露了上述计划,他表示,中信泰富未来将精简业务,而将钢铁制造、铁矿石开采及内地物业发展是公司最注重的业务。

张立宪介绍,中信泰富的特钢业务即将迎来收获期,2007年将致力于钢铁上、下游业务的资源整合,并计划为钢铁业务在内地注册成立控股公司。同时,中信泰富还有分拆特钢业务上市的计划。

至于房地产业务,中信泰富计划2007年投放于该业务的资金约为20亿至35亿元,其中还不包括收购土地的费用。事实上,中信泰富在2006年就多次通过增持的方式来加大对内地物业的控制权。

“中国IT教父”卸任IBM大中华区CEO

公司称周伟焜离职与张恩照案件无关



业内人士推测,此后周将逐渐淡出 资料图

□本报记者 陈中小路

IBM昨日正式宣布,任命钱大群接替周伟焜出任IBM大中华区首席执行官。针对外界称周伟焜离职与IBM涉嫌卷入建设银行前董事长张恩照受贿案有关的猜测,IBM企划传播部中国区经理汤磊磊昨日向记者强调,周伟焜卸任是一个正常的人事变动,与张恩照案件无关。

钱大群接班 意在中小企业市场

□本报记者 陈中小路

周伟焜的接任者钱大群也拥有在IBM任职多年的经历。他曾任台湾IBM公司总经理,1996年,他在纽约担任IBM公司董事兼首席执行官郭士纳的行政助理。从1997年到2001年,他担任IBM大中华区的一系列高级职务。2001年到

2004年,他在东京担任IBM亚太区系统与科技事业部副总裁,在此次走马上任前是IBM东南亚/南亚区总经理。即便如此,有关业内分析师还是表示,要迅速接手这一周伟焜苦心经营逾十年的工作,“颇具挑战”。IBM有关人士称,钱大群获得IBM高层认可与其在东南亚及南亚区任职

时代。周伟焜也是业内公认担任跨国公司最高主管时间最久的人,有“中国IT教父”之美称。1991年,正是由他提出了建立IBM大中华区架构的想法。IBM亚太区总裁范克安昨日表示:“周伟焜先生对于IBM大中华区的成功做出了巨大贡献,在他的领导下IBM大中华区经历了前所未有的变化。”

时,对中小企业市场的成功开拓有关。据其日前透露,IBM在其服务地区的业务收入,已有超过一半来自中小企业。与之相对应的是,中国的中小企业市场最为IBM看好。

此外,IBM还于昨日宣布,沈安石将调任IBM亚太区营运副总裁,负责管理企业重大项目的工作,沈安石此前是IBM大中华区营运副总裁。

记者观察

高盛注资太子奶 再掀“消费热”

□本报记者 于兵兵

啤酒品牌蓝剑集团100%股权。仿佛一夜之间,中国消费市场成为海外资本运作者争相竞购的美食。然而,当世界越来越平之际,这种收购的深意早已不止是外资看好某一领域这么简单。一条“由宏观经济走势影响单个领域变化,再由市场需求判断转为资本市场收益预期”的投资路径清晰可见。

一份来自高盛的报告称,“鉴于中国的政策倾向于均衡发展,由投资和出口转向促进内需已成必然趋势,消费品行业可称最佳长期投资机会。”

进入2007年,高盛、英国英联、摩根士丹利又先声夺人,向湖南太子奶集团在海外成立的中国太子奶(开曼)控股有限公司注资7300万美元,市场传闻太子奶可能在强大海外投资机构推动下实现海外上市。

此前,由英国啤酒巨头SAB米勒啤酒持股49%的华润雪花啤酒刚刚宣布收购四川

济马车的均衡发展,才能抵御由过分依赖出口贸易带来的汇率变动。为此,中国宏观经济必然向鼓励内需方向发展,中国消费市场将迎来发展高峰。而将这些企业包装后运作到海外上市又是海外投行的另一个获利途径。

有媒体报道,湖南太子奶在成功上市后很可能于今年年底赴香港或纽约上市,集资额2亿美元,目标直指乳品竞争对手蒙牛集团(2319.HK)。此前,英联、摩根士丹利携手香港鼎辉,成功推动蒙牛上市,并在短短3年内取得500%的回报。

根据高盛的统计,海外上市的中国企业2006年上半年中期利润同比增长19%,利润的意外增长也引发了市场对2006-2008年中国企业利润预测的上调。

其实,在海外投资者眼中,中国企业的中长期利润仍然是备受担忧的要素,全球经济放缓和进一步的内地宏观调控都可能对利润造成影响。而能够抵抗多种不确定因素的仍然是中国乃至整个亚洲市场的强劲内需。”中银万国一位消费品分析师称。

外资的进入也引来了市场观察家另一类担心,继2005年“银行贱卖论”后,2006年,“外资新首论”又被炒得沸沸扬扬,直到2006年9月出台《关于外国投资者并购中国境内企业的规定》后才有所平息。有市场人士称,政府将加强对重点行业、中国驰名商标和中华老字号外资并购的审查。由于这些限制,例如零售、食品、饮料等“政策敏感度高、市场集中度低”的行业正在成为外资并购的首选。

两公司行使超额配股权

□本报记者 王杰

真明丽(1868.HK)和兴达国际(1899.HK)于昨日同日公布,获行使超额配股权。

真明丽的公告显示,招股章程中所述的超额配股权,已于2007年1月5日由稳定市场经办人德意志银行香港分行全数行使,涉及3000万股额外股份,相

当于根据全球发售初步提呈发售股份的15%,每股6.9港元,超额配股股份将纯粹用作补足国际发售的超额配发。

另外,兴达国际也宣布,稳定市场经办人高盛亚洲已于2007年1月5日全数行使超额配股权,涉及5790万股额外股份,相当于根据全球发售初步提呈发售股份的15%,每股3.08港元。

龙光集团拟年内赴港上市

□本报记者 王杰

今年将有多家大型地产商先后到香港上市集,进一步拓展规模。市场消息指出,作为其中的一员,广东龙光集团也正在筹备于今年底赴港上市,计划集资金额高达30亿港元。据悉,龙光集团初步已委任摩根士丹利为上市保荐人,龙光集团目前正在研究,将哪项资产注入准备上市的公司内。

公司网站显示,龙光集团创办于1992年,截至2006年公司注册资本为10亿元(含属下公

司),总资产80多亿元,属下拥有广西广贺高速公路公司和深圳、汕头、佛山、南宁等10多家房地产公司及工程公司,员工达2000多人。

此外,今年内有望在香港上市的公司还包括:中远国际(0517.HK)旗下的中远房地产,计划于年中上市,集资40亿港元;保荐人为高盛及摩根士丹利;广州的恒大地产,保荐人为高盛,集资金额最多接近60亿港元;筹备多时的顺德碧桂园,集资金额约47亿港元,保荐人为摩根士丹利。

美维科技 2月2日港交所挂牌

□本报记者 王杰

市场消息称,集成电路封装载板生产商美维科技将通过香港首次公开募股筹资不超过1.8亿美元,2月2日开始在香港交易所上市。

美维科技之所以引人关注是因为该公司原由香港财政司司长唐英年家族持有。

据悉,美维科技将发行5.266亿股股票,其中95%为新股。面向机构投资者发售的部分占此次

IPO规模的90%,面向散户发售的部分占10%。此外,美维科技IPO并设有7899万股股票的增售选择权。该公司将于1月17日开始巡回推介,股份于1月26日定价。花旗集团和汇丰控股担任此次交易的簿记行。

美维科技的公司总部设于香港,主要生产厂房分布在东莞及上海等地。公司将把此次筹资所得的90%用作资本支出,余下部分用于偿还短期贷款。

又一对冲基金持股领汇超过5%

□本报记者 王杰

香港联交所最新权益披露资料显示,对冲基金Atticus Capital LP于去年12月29日,以平均价16.095港元,总金额约3557万港元,增持领汇基金(0823.HK)221万个基金单位。目前其持有的领汇基金单位总数接近1.069亿,相当于5%的权益,恰好到达须披露水平。

不仅如此,Atticus Capital还成为目前可以获知的领汇基金第四个基金股东。另外,英国对冲基金TCI现持有的18.35%的权益,为领汇第一大股东,德意志银行和邓普顿基金也分别持有领汇6.21%和5.03%的权益。目前,四大基金股东现持有领汇34.59%的权益。

值得注意的是,Atticus Capital

与TCI还颇有渊源。去年初,持有2%德国交易所股份的Atticus Capital,曾在当时与TCI联手反对德国交易所收购伦敦交易所,并将德国交易所行政总裁拉下马;其后还曾一同狙击新世界发展(0017.HK)。因此,不排除两家基金此次将联手对领汇作出另一次行动。

去年以来,市场上就不断传出TCI不满领汇的回报率,欲更换领汇现任管理层的传闻。但根据领汇的信托契约,如果召开股东特别大会,在会上通过撤换管理人、出售资产等特别决议案,就需要有最少两名,合计代表最少25%已发行基金单位的持有人或委任代表出席会议。TCI及Atticus Capital现已合计持有23.35%的领汇权益,只要额外增持1.65%的基金单位或获得其他股东的支持,便可召开有关股东特别大会。

不满投资回报 港交所或更换旗下基金经理

□本报记者 王杰

近年来,香港股市交投持续强劲,股指屡创新高,加上市场融资规模逐年增加,香港交易所(0388.HK)自然也备受投资者追捧。仅去年一年,港交所的股价从年初的32港元左右,一直上涨至年末的85港元附近,累计涨幅达166%。近期,高盛证券更是将该股的目标价由80港元调升至102港元。昨日,该股报收84.25港元。

不过,为进一步提升表现及投资回报,昨日,据市场消息透露,港交所对负责管理旗下部分投资组合的外聘基金经理表现进行检讨,港交所或会更换部分基金经理。

据了解,港交所现在聘用的三名基金经理,分别为汇丰资产管理、JF资产管理及德盛安联资产管理。外聘基金经理主要负责港交所旗下公司资金可供投资部分的投资。有关投资的资产配置比例中,最少80%为债券、股票比例最多为15%、其余为现金或银行存款。至于保证金及结算所基金,主要涉及期货及期权的合约保证金和市场参与者的供款等,不会活跃于投资。

市场消息称,港交所旗下投资顾问委员会认为,近年市场环境产生变化,但投资回报却没有同步增



香港交易所行政总裁周文耀

长,有基金股东对有关投资表现不太满意,认为应对有所改善。据悉,2002年12月底至2005年12月底,港交所公司资金投资回报率仅为3%至4%,2006年前9个月的投资回报率有所上升,为5.6%。

另外,早在前港交所董事范华达(高盛亚洲副主席)担任港交所投资顾问委员会主席时,已盛传有意就基金经理人选、投资策略及资产配置等进行检讨,但一直没有具体动作。直至去年年中换届,范华达出任投资顾问委员会主席后,有关检讨事宜开始加快,目前也已经完成,不排除会调整部分基金经理。