

暗度门户网站

## 百度欲颠覆中国互联网格局



李彦宏 史丽 资料图

□本报记者 张韬

日前,坊间盛传,百度已获得网络新闻牌照将进军门户。

1月16日,百度相关人士接受记者采访时并未证实该消息,但表示,百度如果要进军门户,将会与目前的门户有很大区别。

虽然百度没有正面回应,但记者获悉,百度已经从北京市新闻办获得经国务院新闻办批准的相关牌照。

百度公关对此消息的态度则是模棱两可:“的确有三张牌照即将发出,目前还不知道花落谁家。”

一位互联网资深人士表示,互联网公司中,百度与管理

层的沟通不错,获得牌照估计问题不大。

记者获悉,百度正在大肆招聘采编人员,譬如审核编辑专员及网络编辑等,而百度方面也承认了招聘了许多编辑。

新上任的百度首席科学家张以伟也在1月16日首次公开亮相时侧面回应了百度进军门户的猜测:“搜索引擎一定要做门户。搜索引擎想要做大,一定要在合适的时候改做门户。”

曾经在美国互联网业界打拼十几年的张以伟表示,自己最重要的经验正是搜索公司如何向门户转型。1997年,以搜索起家的美国互联网突然掀起向门户学习的浪潮,而张以伟自己

曾任职的Infoseek称为其中最成功的一家。

百度首席财务官王湛生对牌照传闻未作评论,但谈及百度对门户网站的兴趣时,王湛生则认为,“如果说门户的含义是网民上网的首选入口,那么百度早已有了这样的地位。”

分析人士称,百度涉足网络新闻发布领域将促使一种新的新闻模式诞生,除了现有的“机器抓取、人工干预”的模式对新浪、搜狐等传统网络新闻网站会产生较大冲击外,百度将不再一味依赖于其他网站的内容源,很有可能组建自己的新闻部门招聘自己的采编力量。此举将对门户、其他搜索引

擎形成强大压力。互联网评论人士洪波表示,百度如果要进军门户,其“自然聚合+人工编辑”的模式效果更好,同时也将大大吸引广告主的投放。

根据中国互联网络信息中心(CNNIC)最近发布的“2006年中国搜索引擎市场调查报告”显示,百度的用户首选市场份额已达62.1%。

分析人士认为,百度2006年在中国搜索市场上的占有率远超Google和Yahoo。百度新业务的不断拓展,可以进一步蚕食对手的市场份额。百度的门户新闻将依赖其所积累的人气和产品,对现有的互联网格局造成冲击。

### 山东墨龙转板日期 延迟至2月7日

山东墨龙(8261.HK)表示,由于截至本月16日,有关集团由香港创业板转至香港联交所主板挂牌的申请,仍未获得中国证监会审批,因此将转板日期进一步推迟至下月7日,而公司股份于创业板交易的最后日期也顺延至下月6日。

由于转板申请未获批准,山东墨龙此前已将转板日期进行修订,由原先拟订的本月10日延至本月24日。(王杰)

### 天大油管技改项目获批

安徽天大石油管材(8241.HK)昨日公布,已取得“十一·五”石油油井管技术改造专项的相关政府批复,董事会已决定落实进行该项目,预期投资成本约7.9亿元。

于去年底在香港创业板挂牌的天大石油管材表示,在其招股书中已提及计划进行该项目;项目将使公司的高钢级石油油井管年产能增加30万吨,相当于2006年产能的一倍。

公司称,此项投资预期在截至2009年12月的3个年度内进行,投资成本估计约7.9亿元;公司拟通过内部现金资源、银行融资和股本融资的组合为该项目提供资金,公司上市所得款项中约1.865亿港元已预留于此项目。(王杰)

### 荣盛拟投资 内地汽车连接线公司

荣盛科技(1166.HK)日前公布,计划投资一家内地汽车连接线公司。荣盛科技表示,该内地公司的产品主要出售给内地汽车制造商及美国、日本及欧洲等海外市场。(王杰)

### ■大行视野

#### 麦格理调高中移动评级

麦格理表示,今年市场有关中资电股的投资话题,将会由电讯业重组回落至各电讯商的营运表现上,而中移动(0941.HK)毫无疑问是其中最出众的,将该股评级调高至“跑赢大市”,目标价提升至80港元。

麦格理称,中移动今年将跑赢大市,理由是其具有发行A股的可能性;预测明年每股盈利强劲增长23%和20%。内地3G发牌及重组延后至今年下半年,估值较其他中资金融股吸引。

麦格理表示,虽然该行预期中电信(0728.HK)最终能够购下联通(0762.HK)的CDMA网络,并视之为正面因素,但由于电讯业重组不会很快进行,而该股估值却过早计入上述因素。因此将该股评级下调至“中性”,目标价3.95港元。

出于对内地电讯业重估,该行还分别调高网通(0906.HK)及联通目标价14%及21%,至16港元及8.5港元。(王杰)

### 身陷价格战

## 英特尔四季报盈利跌四成

□本报记者 张韬

昨日,英特尔发布了2006年第四季度财报。报告显示,由于同主要竞争对手AMD大打价格战,英特尔第四季度净利润同比下滑39%,但仍然超过了分析师的预期。

2006年第四季度,英特尔盈利15亿美元,每股收益26美分。这一业绩较去年同期有所下滑,2005年第四季度,英特尔的净利润为24.5亿美元;运营利润为15亿美元,同比下滑55%;营收为97亿美元,比去年同期的102亿美元下滑5%。

Thomson Financial调查显示,分析师此前预计英特尔第四季度每股收益25美分,营收为94.4亿美元。整个



资料图

2006财年,英特尔的总营收为354亿美元,比2005年的388亿美元下滑9%;运营利润为57亿美元,比2005年的121亿美元下滑53%;净利润为50亿美元,比2005年的87亿美元下滑42%。英特尔2006年

共发放了23亿美元的现金分红,并投入46亿美元回购了2.266亿股普通股。

英特尔预计2007年第一季度营收为87亿美元到93亿美元;毛利率为49%,英特尔预计2007年全年毛利率为

50%;研发支出约为54亿美元;总务和行政支出约为53亿美元;资本支出为55亿美元。

就在英特尔公布第四季度财报的几天前,AMD发布了财务预警,第四季度盈利将低于预期。AMD表示,预计第四季营收比第三季的13.3亿美元增长3%,其中不包括最近收购的ATI的数据。AMD透露,旺季推动销售额增长强劲。通常芯片市场第四季销售额较第三季的增幅在8%至10%之间。AMD对第四季运营利润表示乐观,但表示“仍远远低于第三季”,AMD对此的解释是,第四季利润率及运营利润下滑,主要因CPU平均售价大幅下跌抵消了销量的增长。

### ■行业观察

## 原料瓶颈呼唤林纸一体化

中国造纸企业目前遇到的困境与钢铁企业一样,即无法获得原料采集权

□本报记者 王杰

2006年10月,玖龙纸业(2689.HK)董事长张茵荣登2006胡润百富榜榜首,成为中国第一位女首富,而其从事的造纸业也引起了资本市场的高度关注。

而随着A股市场重新走牛,岳阳纸业、太阳纸业、华泰股份等纸业公司也出现不同程度上涨。业内人士预计,我国造纸行业前景依然乐观,关键是如何解决好上游资源的瓶颈问题。

“未来几年,我国纸及纸板的消费量仍可维持9%以上的增幅。”招商证券行业研究员许骏对本报记者表示。目前,我国的纸年消费量接近6000万吨,约占全球的16%,纸供给量基本与消费量持平。

“中国均纸消费量还处于较低水平,加上我国对造纸行业采取反倾销保护措施,因此,我国造纸行业仍处于快速成长期。”银河证券行业研究员叶云燕对记者表示。

然而,原材料瓶颈仍是造纸企业面临的最主要问题,这是业内普遍认同的观点。在国信证券纸业分析师李世新的研究报告中,原料控制力被排在纸业上市公司三个估值核心要素之首。

据介绍,以前我国造纸业的原材料主要以草浆为主,现在已开始向木浆和纸浆转移。在造纸行业的成本结构中,原材料一般占比为65%左右,造纸原料主要有木浆、废纸浆及非木浆(如草浆等)等。目前,由于造纸产能的迅速增长,我国对纸浆的需求快速增长。据



行业研究员预计,在林纸一体化方面将会有明确的扶持政策出台 资料图

统计,2005年,我国消耗纸浆5200万吨,增幅达16%,但产量只有4446万吨。

因此,只有控制原料资源才能保证造纸企业的核心竞争力。

“废纸就是森林”,这是玖龙纸业主席张茵经常提起的一句话。玖龙纸业拥有超强的盈利能力不仅得益于其所在的高端牛皮箱板纸及瓦楞原纸市场目前仍供不应求,更得益于大股东中南公司在美国拥有众多的废纸打包厂,这使得玖龙在原料控制力方面傲视群雄。

许骏认为,中国造纸企业目前遇到的困境就与钢厂一样,即无法获得原料采集权。而在众多内地上市造纸企业中,目前还没有哪家公司具有

玖龙纸业这样的能力,在海外建立起庞大的废纸回收网络。

另外,从世界造纸强国的发展历程看,使用木浆造纸是发展趋势。我国现在对木浆的需求也非常大,但我国林木资源匮乏,因此木浆原料短缺,木浆需要大量进口,在价格上也受制于国际市场。

“在原材料话语权不强的情况下,强势纸业公司还可通过优化内部管理,降低财务费用,扩大销售渠道等方式,来降低生产成本。”许骏指出,“但从长远看来,只有控制原料才能保证企业的核心竞争力,走‘林纸一体化’道路是中国造纸企业发展的必然选择。”

叶云燕预计,在今年公布的《造纸产业发展政策》中,

除了在环保和产业规划方面外,在林纸一体化方面也将会有明确的扶持政策出台。

业内人士指出,现在,内地多个大型造纸企业均根据国家政策,加大了“林纸一体化”的投资力度,如晨鸣纸业竞标投资总额达94亿元的湛江纸浆项目,建设规模为年产漂白硫酸盐木浆70万吨、原料林基地300万亩;华泰股份、美利纸业等公司也逐步拥有自己的种植林基地。但总体看来,在目前的纸业上市公司中除岳阳纸业外,其他公司在种植林方面的收益时间仍尚待时日。由于“林纸一体化”起步较早,岳阳纸业105万亩林业资源将在2007年进入轮伐期。因此,各家机构对岳阳纸业的估值也相对偏高。

## 上实控股或分拆中环水务上市

□本报记者 李和裕

去年就传出的上实控股(0363.HK)酝酿分拆赴港上市的消息看来并非空穴来风。

昨日,香港市场又传出上实控股旗下中环水务最快在今年年底或明年年初上市的消息,而上实控股方面对此并没有否认。

市场消息称,中环水务刚委任摩根士丹利作为其上市保荐人,但集资额目前未定,最少可能达6亿美元。

中环水务是上实控股与中国节能投资公司在2003年合资成立的,主要发展供水、污水处理及管网业务。

记者昨天联系了上实控股在香港的新闻发言人冯启明先生,他并没有否认中环水务上市一说,只是表示水务是上实控股的重要业务之一,也是公司一直积极发展的一块,如果涉及上市,则需要根据有关规定才能对外披露。

去年年初,中环水务总经理王晓冬就曾直言,中环水务肯定有上市的计划,并且考虑在境外上市,以调整融资结构,促进公司快速发展。另据了解,上实控股对中环水务提出的目标是成为中国内地排名前三位的水务投资集团公司。目前,中环水务投资的水务项目超过13个。

## 武夷药业下周一香港招股

□本报记者 王杰

福州民企武夷药业(1889.HK)昨日展开路演,据初步招股文件披露,该公司以每股1.2-1.8港元招股,为备考全面摊薄市盈率17-26倍,共发售4.45亿股,集资5.34亿-8.01亿港元,用作扩充生产基地。

该公司承诺上市后派息比率25%-30%,预测2006年盈利将不少于1.14亿元,较2005年的1.17亿元,下滑2.6%;2006年前9个月盈利5433.4万元。

武夷药业主要为垂直综合药业集团,从事制造、推广及销售西药及中药产品,包括现代中药制剂。目

前该公司共有24种产品,其中19种属西药,生产设施位于福建省建阳及福州,计划在2007-2010年投入资本开支4亿元人民币,用作扩充生产设备及收购新生产线。

武夷药业此次上市集资所得,其中约50%用于福州第二期厂房扩产,以及建阳收购生产线的资本开支,约16%用作提升销售及分销网络;约14%用作研发新药,包括开发治疗心血管、传染病及癌症等新药;约13%用作偿还股东贷款;余下则用作公司一般营运资金。

武夷药业将于下周一招股,至25日止,股份将于2月1日在香港联交所主板上市,保荐人为瑞信及瑞银。

## 亚视上市计划再度推迟

□本报记者 王杰

亚洲电视营运总裁余统浩日前表示,中信国安入股的计划仍有待港府批准,加上公司进行内部调整等因素,令上市计划推迟,估计最快要到今年下半年,甚至明年才落实在联交所主板上市的计划。据悉,亚视初步计划的集资额约为40亿港元。

事实上,早在2001年,亚视就曾计划上市,不过,基于当时的市场情况而搁置。2005年底,业界又传出亚视将在当年年底在主板上市,不过,当时的集资额仅为2亿美元

(约15.6亿港元)。

去年5月,亚视宣布,中信集团旗下中信国安将入股亚视22.22%成为策略投资者。据悉,中信国安是以受让新旧股方式入股,其中旧股均由自亚视大股东陈永祺。亚视将按照香港广播条例,向广管局及政府相关部门作出申报,在通过审批程序后,方可完成交易。

余统浩还透露,公司希望在上市前进行第二轮的私募集资,正与香港一家颇具实力的机构洽商出售新股集资,由于投资者的本土背景,不过,当时的集资额仅为2亿美元

## 海天国际超额配股权未获行使

□本报记者 王杰

海天国际(1882.HK)昨日公布,有关全球发售的稳定价格期已于1月13日结束。

法国巴黎融资在期内进行的稳定价格行动包括在国际发售中超额分配5985万股股份;于市场上以每股3.38港元至3.95港元的价格范围购买共5985万股股份净额,相当于全球发售初步提呈股份总数约

15%,以及法国巴黎融资根据一份于2006年12月16日订立的借股协议,向天富借入合共5985万股股份。最后一次再稳定价行动过程中购买的2.2万股股份是于上周二(9日)进行的,买入价为每股3.89港元。

另外,海天国际招股章程所述有关共5985万股股份的超额配股权尚未获行使,并已于上周六失效。

## 世茂17亿摘得苏州沧浪新城宝地

□本报记者 柯鹏

昨日,地产大亨许荣茂旗下的世茂房地产控股有限公司(0813.HK)宣布,以17亿元的价格成功摘得苏州沧浪新城的优质地块。

据悉,这是世茂房地产继去年六次增加大型土地储备后,今年首次在内地扩充土地储备。“取得该地块是我们完善长三角地区布局的重要步骤,也是集团继南京、昆山、常熟及常州后,在江苏再次取得成

功的发展。”世茂集团方面表示。

房地产分析师指出,长三角都市圈是中国经济发达区域,苏州则是该地区的重要中心城市之一,沧浪新城位于苏州西南部,毗邻市中心,地理环境优越。此次世茂房地产摘得的地块南临京杭运河,占地逾49万平方米,总体规划建筑面积约150万平方米,该地块初步规划建设包括住宅及大型购物中心,并设有商务配套设施,项目建成后将成为苏州现代化的商务居住综合示范区。

## 瑞安11亿再加码“重庆天地”

□本报记者 李和裕

瑞安房地产(0272.HK)正在重庆开发的“重庆天地”项目再添筹码。来自重庆市国土资源和房屋管理局的数据显示,近日瑞安房地产以11.3454亿元的价格投得重庆市渝中区化龙桥片区(三期)地块,未来将作为“重庆天地”其中一期,发展住宅项目。

“重庆天地”是重庆最大的旧城改造项目,瑞安集团从2002年起就开始在化龙桥片区考察,并与重庆政府达成了初步意向。2003年,双方正式签署协议,瑞安集团表示将在未来10年里投入约100亿元发展总建筑面积200多万平方米的

“重庆天地”项目。除了这次获得的地块,瑞安集团已经与重庆政府签订了二期土地出让协议,首期项目也在2005年正式动工,而整个化龙桥片区100多万平方米建筑也预计于今年完成拆迁。

另外,瑞安房地产曾在去年宣布,“重庆天地”项目去年被曝牵涉社保基金案,为了填补归还社保基金后带来的资金缺口,瑞安房地产于去年9月向两名策略股东出售了“重庆天地”19.8%的股权,套现10亿元,但对于“重庆天地”项目的发展并未造成明显影响。