

向母公司收购上海起重

上海电气打造重工集团



□本报记者 索佩敏

由于看好“十一五”期间的重型机器业务前景,上海电气(2727.HK)正在通过成立“重工集团”来整合旗下该板块业务。上海电气昨日宣布以1.52亿元的价格向母公司上海电气集团总公司收购上海起重约97.24%股权,由此“重工集团”再注入一笔重型机器资产。

收购完成后,上海电气将全资拥有上海起重。

上海电气表示,公司主要从事设计、制造、销售及维修多种电力设备、机电一体化设备、交通设备及环保系统等产品及相关服务。其中,公司的机电一体化设备板块目前经营的重型机器业

务的收益于2005年及2006年首6个月分别获得了84.3%和29.0%的增长。

公司预期重型机器业务在“十一五”期间还将保持快速增长,因此公司决定进行内部重组,设立“重工集团”,将目前旗下不同成员公司的资源及重型机器相关业务集中管理。

上海电气董秘办人士透露,“重工集团”是一个非法人机构,隶属于上海电气,主要是为了整合公司内部的重型机器资源。由于不涉及审批,目前该集团已经成立。而上海电气也在公告中指出,公司会成立单一领导管理小组,负责管理重工集团。

而为了加强重工板块,上海电气此次向母公司收购

的上海起重也将纳入“重工集团”。上海起重主要从事制造及安装起重及运输机械、提供起重运输系统的技术顾问、工程及结构设计服务。2006年前10个月,该公司净利润约为163万元。

对于此项收购上海电气表示,上海起重的工业用起重运输系统为公司核电厂项目中不可或缺的一环。上海起重纳入“重工集团”后,上海电气可量身订制工业用起重运输系统,更有效应付公司其他业务板块的不同需求。

上海电气是内地最大的装备制造企业集团,2005年在香港市场上市,其母公司是上海电气(集团)总公司,后者是内地最大的发电设备、大型机械设备设计、制造、

销售的企业集团,总资产达700余亿元。

瑞信昨日称,上海电气未来20年受惠于持续大量投资电网。根据国家电网人员透露,中国2006年建设电网的资本开支不但远超预期,更是较2004年翻番。

瑞信指出,中国未来需在农村铺设电网,同时要淘汰效率低及电压不足的发电厂,故电力设备的开支将有增无减。与此同时,中国目前约75%电力生产应用于工业,但随着经济向第三产业转型,后者的耗电量将不断上升,电网发展在未来20年仍处于这种转型的阶段,上海电气定位刚好可以受惠。

上海电气昨日报收4.03港元,上涨5.22%。

■大行视野

美林看好 四大电讯运营商

继前日大幅调升中国移动(0941.HK)目标价至100港元后,美林昨日再度调整其余三大电讯股的估值,将联通(0762.HK)目标价调升至13.5港元,网通(0906.HK)及中电信(0728.HK)的合理值则调升至21港元及4.4港元。

美林维持联通“买入”的评级,认为其去年营运持续进步,并调高联通自由现金流增长预测1%-2.5%。

美林表示,反映今年电讯业重组的可能性,同时调高网通及中电信合理值,并调高两者自由现金流增长预测由-2%至0%,以及由-1.5%至0%,维持“中性”评级。

日前,美林发表研究报告,大幅调高中国移动目标价,由72港元调升至100港元,主要考虑其农村地区业务急速发展以及人民币升值的因素。(王杰)

高盛:中国远洋 有望获得注资

高盛发表研究报告,将中国远洋目标价由5.45港元上调至6.65港元,维持“买入”评级,但其估值已非低估水平。高盛将中国远洋2007年及2008年的每股盈利预测分别调高16%及4%,以反映运费等因素。

高盛指出,中国远洋的股价表现应受集装箱行业前景改善及可能获注资所带动;其中该行将今年欧亚运费预测由下降2%调高至上升5%。

另外,国资委表示国企主要资产应该上市,令中国远洋获注资的机会提高,其中包括母公司持有的干货船队资产。(维松)

里昂预计中海油服 年复合增长20%

里昂发表研究报告,维持给予中海油服服务(2883.HK)“买入”投资评级,目标价6港元,主因是中海油服首席财务官钟华曾在该行举行的投资者推介会上表示,公司将通过提升装备能力、服务价格及技术研发等3项策略,推动公司未来数年的年复合盈利增长20%。

里昂认为,随着钻井数量合计作业天数增加,以及新的钻井船投入营运,该公司可以达到有关增长目标。

此外,里昂预期,中海油服在2007及2008年度,其每年资本开支由原来28亿元增加至32亿元,以提升钻井能力及提升海事支援业务的装备能力等。该行还表示,中海油服在可见的未来会产生自由现金流,不排除公司于2007年下半年重返内地发行A股融资。(维松)

受累北美市场 联想美国总裁离职

□本报记者 张韬

日前,联想集团有限公司(0992.HK)宣布,联想美国公司总裁斯科特·史密斯即将离职。联想称,在找到合适人选之前,将由运营高级副总裁罗里·雷德暂时接任史密斯的职位。

联想中国发言人称:“对于史密斯的辞职,联想目前还没有官方的说法,我也是昨日才得到消息。”不过业内人士分析,史密斯辞职与联想在北美市场表现不佳有关。

去年11月联想集团公布了截至2006年9月30日的第二季度业绩显示,受困于北美市场,联想半年盈利大跌五成。财报显示,联想在美洲区的个人电脑销量下降9%,第二季度综合营业额为11亿美元。

当时联想董事局主席杨元庆接受记者采访时表示,在北美市场,联想表现不佳,营收和利润双双下滑。这主要来源于北美市场强大的竞争压力。同时,北美市场的增幅本来就很缓慢,上季度北美市场是负增长。杨元庆指出,董事会和管理层对这样的业绩不能满意。杨元庆承认,联想品牌对于北美消费者的认知程度不够,同时,联想在北美市场的参与度不高,而且北美市场的规模小,缺乏大客户。目前联想在北美市场的状况是高端为主,中端市场占有率很小,而低端市场基本属于空白。

史密斯是在2005年联想收购IBM个人电脑业务时加入联想的,他在IBM工作了22年,曾担任了副总裁和IBM个人电脑部门美国公司总经理。



目前,联想在北美低端市场基本属于空白 资料图

分析人士认为,联想收购了IBM PC事业部之后,目前还处于整合期,加上美洲市场竞争激烈,联想的业

务模式不能适应美洲的市场交易方式,美国对于联想这个亚洲品牌认可度也不够。同时联想还要面对北美市场

的强大竞争对手戴尔和惠普的激烈竞争,联想北美市场低迷的现状可能会持续到2007年中旬。

戴尔前高管接手联想供应链

□本报记者 张韬

就在联想宣布其联想美国总裁辞职消息的前一天,从联想中国传出消息,主管联想集团全球物流的副总裁宋红等人已于一个半月前离职,其工作由此前主管全球供应链体系的联想集团高级副总裁加里·史密斯接手。

业内人士称,前戴尔高管加里·史密斯加盟联想,意味着戴尔最值钱的供应链系统将会全面移植进入联想集团的系统内部。

2005年12月,前戴尔高级副总裁兼亚太和本地地区业务总裁威廉·阿梅里奥加盟联想出任CEO一职后,联想一直试图通过学习戴尔的供应链管理,来改造自己的供应链。2006年9月,联想集团宣布任命前戴尔公司副总裁加里·史密斯接替原来负责供应链体系的联想集团高级副总裁兼COO刘军的工作,刘军参加为期一年的高

级管理人员深造。

数据显示,并购前联想集团产品的库存天数为22.7天,已接近全球平均PC库存水平,但戴尔在中国的库存天数仅为4天。并购IBM个人电脑后,供应链成本占联想集团总成本的6%左右,而并购前联想集团只有1%多一点,挖潜空间巨大。此次联想对于供应链体系的变化,表明贡献了很大业绩的联想集团中国区业绩,仍有进一步的提升空间。

三季度报“难产” 戴尔或面临摘牌

□本报记者 张韬

戴尔三季度财报迟迟不出可能给戴尔带来(纳斯达克)摘牌危机。

周二(美国时间),戴尔表示公司被纳斯达克要求提供关于内部调查的资料和逾期的财务报告,以便继续在纳斯达克挂牌交易。

由于第二季度和第三季度均未按期提交财报结果,戴尔此前已经两次接到纳斯达克股票交易所的摘牌警告。戴尔去年12月表示,由于需要继续对公司的账务和财报结果进行调查,因此将延迟递交第三季度财报。

由于财报的问题,戴尔首席财务官吉姆·施耐德已

于今年1月引咎辞职。当时消息称,在施耐德任职期间,恰逢戴尔快速增长时期。由于违反了会计准则,戴尔可能会对过去几年的财报进行重新申报。

根据纳斯达克上市规定,戴尔须在2007年3月1日前提供有关其调查的信息,此外还需在3月14日前,提交其逾期的财务报告,以及对先前财务报告所需进行的重整。对于纳斯达克的要求,戴尔表示,第一个条件是可以满足的,但在3月14日前提交财报很难保证。

戴尔称,尽管纳斯达克股票交易所同意戴尔延期递交财报结果,但条件极其苛刻,戴尔很难满足这些条件。

戴尔在提交给美国证券交易委员会(SEC)的文件中称,SEC、美国司法部、纽约南区监察机构和戴尔审计委员会都在调查中提出了问题,因此决定推迟发布第三季度财报。

戴尔在一份声明称:“我们一直在努力配合SEC,争取尽早理清有问题的账务。但在3月14日前似乎无法完成该任务。我们将向纳斯达克上市资格审查委员会提出请求,再次推迟提交财报的日期,但不能保证将获得批准。”

戴尔曾在去年11月29日公布了其2007财年第三季的初步财报,这也是该公司连续4个季度以来首次业绩超过预期。戴尔初步财报显示,公司第三季度营收达到144亿美

元,营业利润为8.24亿美元。但目前,由于瑞士银行调低对戴尔四季度盈利预期。

不仅如此,戴尔在PC界的老大地位也不复存在,已滑落至老三。据市场分析机构IDC提供的最新一份市场调查报告,在去年第四季度中,中国宏基在欧洲、中东以及非洲市场,一举压倒个人电脑产业的霸主戴尔,坐上了全球第二把交椅。

据统计,在第四季度中,各大厂商排名如下:惠普依然保持欧洲、中东以及亚洲市场的首位,紧随其后的是超越戴尔的宏基,而曾经的王者戴尔这次只能位列第三。这也是惠普连续两个季度超过戴尔荣登市场份额老大的位置。

招商局中国基金配股融资 2.27 亿

□本报记者 王杰

招商局中国基金(0133.HK)昨日公布,持有其25.05%股权的主要股东,按每股20.4港元配售1200万股旧股,然后以每股18.9港元认购1200万股新股,新股占扩大后股本8.05%。招商局中国基金此次所得款项净额约为2.2682亿港元。中银国际负责这次配售。

招商局中国基金是在香港上市的封闭式投资基金,主要业务是在中国进行投资,投资方式是直接参股中国高素质的投资项目,主要对象为非上市企业。

将于2月8日挂牌上市

阜丰集团获惠理基金入股

□本报记者 王杰

味精原料生产商阜丰集团(2689.HK)昨日公布主板上市详情,该公司共发行4亿股新股,招股价为1.72至2.23港元,集资金额为6.88亿至8.92亿港元,加权平均预测市盈率8.6倍至11.15倍,备考预测市盈率为12.36倍至16.02倍。公司此次发售股份中90%为配售,10%为公开发售,公开发售部分下周二截止认购申请,股份预期于2月8日在香港联交所主板挂牌。

据悉,惠理基金已与阜丰签订协议,将认购该公司8000万股,相当于完成股份发售约5%股权,及占此次发售股份总额20%,惠理将有六个月的股份禁售期。

根据招商局中国基金的年报披露,其于2005年12月底的投资总值为1.4亿美元,其中约1.3亿美元属非上市投资项目,若以净值计,当中逾77%属于金融服务业。

根据最新公告披露,该公司于去年12月31日的未经审核每股净资产净值为1.738美元(约13.55港元)。

受益于过去一年内地股市表现出色,以及资金不断追捧中国金融类股份,招商局中国基金股价也被市场炒高,过去三个月股价累计涨幅高达1.2倍,而过去一年更上涨超过3.1倍。

阜丰集团指出,此次集资金额近半数将用于兴建内蒙古二期厂房及购置新设备,部分用于偿还银行贷款,余下将用于收购相关业务,加强销售网络及开拓新市场、改善研发能力,以及用作公司一般营运资金。

截至去年前8个月,公司纯利为1.42亿元,而上年同期为1.26亿元。阜丰执行董事兼首席财务总监龚卿礼表示,预期2006年全年盈利将不少于2.4亿元,略高于2005年全年盈利2.36亿元,主要是因去年产能的增长较为温和,但随着内蒙古厂房于去年10月落成,有信心今年业务会有非常大增长。公司董事长李学纯表示,日后运作公司每年的盈利,将投放在内蒙古厂房。

闽信集团 2.85 亿江苏夺地皮

□本报记者 王杰

闽信集团(0222.HK)日前公布,该公司在拍卖会上成功投得收购江苏省苏州市高新区一块土地的使用权,收购价为2.85亿元。

公司表示,收购土地的总地块面积约为9.53万平方米,可作住宅

发展用途,由土地交付之日起计,土地使用权限为70年。

该公司已支付1700万元作保证金,相关土地使用权出让合同将在今年2月2日之前签订,收购价中最多70%将以公司内部现金资源拨付,余款将以对外融资拨付。

斥资3.75亿元

中新集团收购徐州地产项目

□本报记者 王杰

中新集团(0563.HK)宣布,将以总价3.75亿元收购一家拥有徐州市一物业发展项目的公司,并将以现金加新股方式支付;后者为开发位于徐州市名为“君临泰山”物业发展项目而成立的公司。完成此次收购后,该公司把土地储备增至1000万平方米的目标将为之不远。

根据协议,建议投资的代价为3.75亿港元,其中1.5亿港元中新集团将以现金支付,余额则由中新集团按每股1.8元发行1.25亿股新股支付,发行价较公司上周四停牌

前最后报价1.24港元溢价45.2%,将予发行的新股分别占该公司已发行股本及经扩大后已发行股本1.95%和1.91%。

该公司表示,“君临泰山”发展项目处于早期发展阶段,土地面积约为105万平方米,总建筑面积约为116万平方米,可作居住及商业用途,项目公司正处理土地使用权转让,而建设工程已展开,预期于2009年年底完成。

据悉,中新集团近期积极增持内地土地储备,不久前刚在北京收购了3个地产发展项目,1月上旬又将业务扩展至成都市,投资约9亿元。

霍建宁:和黄无意退出 3G 市场

和记黄埔(0013.HK)董事总经理霍建宁近日表示,虽然集团部分3G市场延迟达到盈利目标,不过,集团无意退出3G市场。

他表示,市场上有众多猜测和黄将会退出3G市场,都是完全错

误的,并强调和黄为很远的投资者。霍建宁称,虽然旗下3英国未能达到原来预期的目标,不过在香港、澳洲及意大利的业务营运则按预期推进。

(王杰)

对冲基金 TCI 大手减持沪杭甬

□本报记者 王杰

据香港联交所权益披露资料显示,英国对冲基金TCI于1月18日,大手减持7000万股浙江沪

杭甬(0576.HK),每股平均价6.277港元,持股量由9.03%大降至4.14%。该股昨日收报6.3港元,下跌2.326%,成交9214.5万股。

中远太平洋委任徐敏杰为副主席

□本报记者 王杰

中远太平洋(1199.HK)昨日宣布,由昨日起委任徐敏杰为公司副主席兼董事总经理,接替因

公需要调往中国远洋(1919.HK)旗下中远集装箱运输有限公司出任总经理的孙家康的原有职务。

此外,孙家康仍为中远太平洋的非执行董事。