

### 备战3G 固网大佬暗设移动部门



资料图

□本报记者 张韬

3G牌照悬而未决使得电信业任何一个细节变动均备受关注。就在联通刚刚辟谣C、G两网营销分离并非为了联通分拆做准备后,业内又有消息传出,中国电信(0728.HK)集团已经正式成立移动服务运营部门,专门为即将到来的3G时代做准备。

消息人士透露,中国电信已经成立移动运营部门,提前部署移动业务方案,并在全国各省公司中展开。中国电信集团的内部人士确认了此消息的真实性。电信集团综合部的人士则表示,中国电信早已组建团队对移动运营进行研究。

记者在中国电信网站上看到,中国电信的组织构架中有一个叫做“移动办公室”的部门。知情人士透露,“移动办公室”就是中国电信上马3G业务而筹建的核心机构。据悉,该机构两年前就已组建,是中国电信的一级部门。该机构实际上与中国电信的技术部关系非常密切,部分人员即从中国电信的技术部及其下属的3个研究院人士转换而来。

不光是中国电信,中国联通也早就未雨绸缪,成立了相关的移动部门进行移动运营产业的研究。据悉,网通的此类机构名称为“网通移动通信事业部”,也是网通的一级部门,也已建立1年多。另外,还有消息称,网通下属的南方21个省中

有15个省正筹建成立移动通信事业部,为迎接3G做准备。

业内人士分析,如果中国电信单独成立移动运营部门的消息属实,再联系到联通日前宣布将G、C两网营销分离,很容易让人想到这一切都是“电信重组”的前兆。

关于中国电信产业重组最为可靠的重组版本是,中国移动将运营TD-SCDMA网络,而中国电信将获得中国联通的GSM网络,并最终获得WCDMA牌照,而中国联通则与中国联通CDMA网络组合,一同运营CDMA2000。

不过,中国联通否认两网营销分开与电信重组相关,也否认会出售其中任何一张网络。中国联通相关高层近日表

示,“联通的拆拆营销部门与外界重组传言一点关系都没有,只是公司发展一定阶段后正常的营销举措。”

瑞银最新的一份报告显示,中国电信的重组可能会拖至年末。瑞银的一位电信分析师告诉记者,瑞银日前曾和联通高层做过沟通,联通内部对于“联通如何分拆”或者“分不分拆”也无把握。

但瑞银的电信分析师认为,3G牌照的发放,关键的瓶颈是在于TD-SCDMA是否能顺利商业化。目前TD是3G牌照发放的最大瓶颈。至于电信产业的重组,相关部门可能会考虑借3G牌照放在内地建立一个良好的产业竞争环境。

### 华润置地 签订 20 亿银行贷款

地产开发商华润置地(1109.HK)日前公布,该公司作为借款人,就20亿港元循环信贷/定期贷款与银行订立贷款协议,此贷款将用于该公司及其附属公司的一般企业资金所需,此贷款自贷款协议日起计为期5年。

华润置地没有在公告中透露银行成员的名称。但根据协议条款,华润集团必须保持其作为华润置地单一最大股东的地位。

华润集团持有华润置地66.81%的股份。(王杰)

### 星狮 2.77 亿向 搜狐出售北京物业

日前,星狮地产(0535.HK)发布公告称,将以约2.77亿元的总价,向搜狐出售北京威新国际大厦的部分物业及大厦的冠名权。

据了解,威新国际大厦的开发商、星狮地产控股60%的附属公司威新国际(北京)置业发展有限公司与北京搜狐新时信息技术有限公司已经签署相关协议,搜狐将按每平方米16000元人民币的价格购买原用于租赁的威新国际大厦7楼,并按每个21万元的价格购买威新国际大厦10个停车位。此外,搜狐将根据协议行使威新国际大厦的命名权。

而通过这笔交易,星狮地产可获利5630万元。星狮地产已经表示,将用出售所得款项的约56.6%偿还银行借款,余款则用作威新国际(北京)置业发展有限公司的营运资金。(李和裕)

### ■大行视野

### 美林:中海油今年业务增长缓慢

美林指出,中海油(0883.HK)2007年产量目标与去年相当,因此将该公司盈利预测调低8.8%至254.6亿元人民币,目标价由7.65港元调低至7.45港元,但维持“买入”评级。

中海油预计今年产量目标价1.62-1.7亿桶油当量,2006年为1.65-1.68亿桶油当量。

美林预计,中海油今年业务增长较为缓慢,2008年将恢复强劲增长,估计2007年后两年的产量增长可达约9%,相信该公司有能力维持产量年增长7%-11%。

另外,摩根士丹利也表示,对中海油2007年产量目标仅维持持平感到失望,虽然公司对2008年预测乐观,但随着更多新项目投入,担忧其开发成本将会增加。

大摩指出,中海油积极开发深水项目,预期未来勘探成本也会上升。对于中海油2006年的产量1.65亿-1.68亿桶油当量,大摩认为符合预期。据Thomson First Call综合23家券商预测,中海油去年纯利预期为310.44亿元人民币。(王杰)

### 化解资金掣肘 中芯谋求A股上市

□本报记者 张韬

2006年是一直在中国市场高速扩张的中芯国际(0981.HK)尴尬的一年。中芯国际日前发布的财报显示,2006年第四季度公司实现净利润122万美元,上年同期中芯国际的业绩为净亏损150万美元,但2006年全年亏损高达4000万美元。中芯国际还透露,董事会正在积极谋求A股上市。

中芯国际香港代表陈慧蕊表示,公司第四季盈利122万美元,当中包括了出售设备的收益约4170万美元。

财报显示,中芯国际去年第四季度的收入为3.838亿美元,同比增长15.2%。中芯国际预计2007年的资本开支将在7.2亿美元左右。



高速扩张导致中芯对巨额资金的需求 资料图

会压缩资本支出费用,但中芯的内部人士告诉记者,中芯国际仍将保留在成都和上海建设晶圆厂的计划。该人士表示,中芯与成都当地政府合建的8英寸晶圆厂很快将会竣工。今年3月份将进行设备安装调试,其中使用的主要设备都是中芯国际原有的设备。而中芯国际在上海的12英寸晶圆厂现正在建设中,目前进展顺利。

在解读报表的同时,陈慧蕊透露,有私人基金或投资者接洽中芯,希望合作发展或投资。而中芯对此持开放态度。

公司董事会正积极考虑,分拆北京或上海厂房于A股市场上市。

其实早在去年8月,中芯董事长张汝京就表示,一直有证券界以及投资银行建议中芯于内地A股上市,但由于不太熟悉内地证券市场的运作,因此一直在研究内地上市计划的可行性。

业内人士分析,早在中芯公布2006年二季度财报时,就传出过中芯打算在A股上市的消息。由于中芯一直保持着高

速的扩张,必然导致中芯对巨额资金的需求,资金掣肘可能已经影响到了中芯进一步的扩张。中芯国际目前拥有10座芯片工厂,如果依照一个8英寸厂需投入10亿美元、一个12英寸厂需投入15亿美元的行业通则计算,中芯10个工厂至少需投入100亿美元以上。加上2006年6月获得6亿美元的最近银团贷款,他们已获得的资金不过40.96亿美元,资金缺口相当大。A股上市可以在一定程度上缓解中芯的资金困局。

### 境外投资者寄望再现蒙牛神话

好孩子集团计划香港上市,筹资近2亿美元

□本报记者 于兵兵



内地金融机构直投可能破冰,使外资投行加速推进持股企业上市步伐 资料图

近日,有香港金融机构透露,大批内地消费公司争相赴港上市融资,部分企业已进入上市前聆讯阶段。其中,汇源果汁可能最先破冰,将于2月份成功上市。

据悉,近期积极酝酿境外上市的包括江苏好孩子集团、百丽鞋业以及福建安踏运动鞋等众多内地知名消费类品牌。

还有湖南太子奶、内蒙古小肥羊等。”上海道邦投资有限公司总经理林容时对记者表示。

林容时称,消费类企业目前正受到香港机构投资者们的热切追捧。原因有三:一是中国内地“拉动内需”的宏观经济战略;二是境外投资者受到蒙牛财富神话的激励,对内地消费品的投资热情空前高涨;三是内地金融机构直接投资试点可能破冰,外资金融机构“先持股,再协助上市融资”的路径可能遇到内地机构竞

争,这可能使外资投行加速推进持股企业上市的步伐。

2004年6月,蒙牛乳业(2319.HK)在港上市,也成为首家境外上市的内地乳业企业,当时的发行价为每股3.925港元,此后,蒙牛股价一路上涨,近日股价已突破23港元。“因为看到了蒙牛的财富神话,香港投资者对内地消费品市场的盈利水平信心大增。”分析人士称。

消费类企业赴港上市潮出现的一大背景是外资投行

机构“持股再上市”业务模式的快速发展。自摩根士丹利持股蒙牛乳业,再担任保荐人,协助其成功赴港上市之后,“先持股,再协助上市,再出售股票获利”的投资路径被中外投资者广泛看好。

“除上述品牌外,包括湖南太子奶及内蒙古小肥羊等,都在外资进驻后传出了境外上市的消息。从中,我们可以清晰看到外资投资机构通过这一路径实现多重获利的迹象。”林容时称。

今年年初,高盛、英国英国、摩根士丹利向湖南太子奶集团在中国成立的太子奶(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。

“受内地政策的限制,内地金融机构此前不允许投资实体经济,这一要求一直阻碍着内地金融机构复制‘先持股、再协助上市’的获利路线。”林容时表示。但近期内地券商直接投资业务试点开办的消息已在市场流传,业内人士称,“先持股再推动上市”的做法可能在内地资本市场流行开来。

### 规避土地增值税清算风险 新世界数码抛地套现

□本报记者 李和裕

从今天开始执行的房地产开发企业土地增值税清算,迫使一些拥有土地资源的企业调整发展思路。

昨天,新世界数码(0276.HK)对外宣布,由于土地增值税清算对市场带来不明朗因素,公司决定向执行董事及主要股东曾连城出售两幅杭州土地的权益,以套现3832万港元。

据了解,新世界数码这次出售的土地都位于杭州滨江地区,总占地面积约1.48万平方米,原先分别由新世界数码的附属公司Modem Sparkles及Peak Elite持有14.7%及26.7%股权。

而根据卖地协议,两幅土地权益分别作价1815万及2017万港元。新世界数码表示,这次卖地所得款项净额应该不会少于3700万

港元,出售收益则约为1480万港元,公司将把这次套现的资金拨作一般营运资金。

至于卖地的原因,新世界数码也毫不避讳。其表示,两幅杭州土地的发展仍处于构思阶段,没有开发时间表,如果继续持有土地的少数权益,则需要进一步按比例提供股东贷款,而在政府即将清算土地增值的情况下,不如及早出售,还有助于公司套现及重新调配内部资源,着力运营其它业务。

市场人士也认为,这次土地增值税清算已经“惹急”了开发商,囤地较多的企业或将受到致命的打击,而对一些投资有房地产项目的非专业企业来说,抽身而退也是一种规避风险的选择。

另外,新世界数码自上周五停牌后,昨天依然暂停买卖,据悉是将发表一份有关非重大收购、配售及认购新股的公告。

### 诺西合资公司 2 月开始产品合并

□本报记者 张韬

虽然“贿赂门”事件导致诺基亚西门子合资公司正式运营的时间被推迟,但日前记者从诺基亚获悉,诺基亚和西门子双方将从2月初开始进行产品组合计划;同时,双方预计将于未来4年后对员工人数进行调整,预计10%至15%的员工将受到影响,涉及

6000至9000人。

诺基亚表示,目前诺基亚和西门子在诺基亚西门子通信公司的整合进展顺利。

该交易已通过了美国和欧盟的反垄断审批,并且新公司的全球运营模式和组织架构都已明确。计划中的诺基亚西门子通信公司的合并工作预计将于2007年第一季度完成。

### 香港建设 1.29 亿购得南浔地皮

香港建设(0190.HK)日前宣布,去年4月份公布的发展南浔建材及家具中心项目,已获内地政府机关批准,以1.29亿元购得浙江省湖州市南浔经济开发区一块20.76万平方米地皮,公司将以内部资源支付有关收购代价。

香港建设称,计划在该地皮兴建一座具有综合功能的商城,发展成为南浔地区建筑材料及家具供货商的贸易枢纽,以取代现有零星落后的市场。该项目的总面积达40万平方米,预期2008年前落成。(王杰)

### 中国水务拓展荆州水务市场

中国水务(0855.HK)日前公布,在湖北省荆州市成立合资企业荆州水务集团,从事供水、污水处理及水力发电业务。

该合资公司的投资总额为

2.3亿元,中国水务将出资1.17亿元,荆州市城市建设投资开发公司出资1.13亿元,双方分别持有合资公司51%及49%的股权。(王杰)

### 武夷药业今日在港挂牌

将于今日在香港交所挂牌的武夷药业(1889.HK)昨日公布招股结果,公开招股获得超额认购161倍,国际配售也获得大幅超额认购。在回拨机制启动下,公开发售的股数调升至2.226亿股(占总

数的50%)。该股将以招股价区间上限1.8港元定价。

公告显示,散户认购一手(2500股)武夷药业的中签率为35%,认购20手(5万股)才稳获分配一手。(王杰)

### 创科完成收购惠而浦地板护理业务

创科实业(0669.HK)昨日宣布,已完成向惠而浦购入地板护理业务Hoover。通过该项收购,创科实业将合并Hoover及其于美国俄亥俄州Glenwillow的现有Dirt Devil及Royal业务,成为北美洲最大地板护理业务TTI Floor Care。创科实业将以现金1.07亿美元收购Hoover的全部资产,有关款项将以该公司内部资源及现有信贷支付。

根据协议,创科实业将承担Hoover的若干债务,而惠而浦也将保留一部分雇员退休金及退休

后福利计划相关的债务。TTI Floor Care将全数承担涉及Hoover于俄亥俄州North Canton的生产设施及邻近分销中心所聘约800名全职员工的现有工会合约。

另外,TTI Floor Care将实时开始评估Dirt Devil及Hoover所有业务,以制定生产及分销策略。通过与俄亥俄州政府达成协议,TTI Floor Care将于Glenwillow设立其北美洲地板护理产品业务总部,并将于当地设立新的全球地板护理产品研发中心。(王杰)

### 恒隆地产今年斥资 100 亿买地

□本报记者 李和裕

昨天,恒隆地产表示,今年计划斥资100亿元在内地增加约80万平方米的土地储备。而此前,恒隆地产已经透露,未来3年将每年花100亿在内地8至9个城市买地,目标拓展12个商业地产项目。

恒隆地产主席陈启宗昨天在香港表示,虽然内地的宏观调控可加速行业整合,也令恒隆地产收购内地一些“烂尾楼”的机会增加,但由于这些项目往往设计较差,所以还是需要根据并购对象是否合适集团发展及研究其债务状况才能决定。

此前,陈启宗曾表示,内地经济快速增长有利于推动香港经济,但如今在香港房地产市场发展的难度较大,如香港土地价格过高,所以难以吸纳土地;而对于内地发展,以往恒隆地产集中在上海发展,目前则已转移至二线城市拿地。

事实上,恒隆地产在2006年初已提出向二线城市投资的战略,以谋求更长远的发展。市场分析师认为,近年内地不少二线城市经济发展迅速,而在这些城市发展的成本相对一线城市仍要低,政府对于投资二线城市也有相应的政策扶持,这些都加大了外企的投资信心。