

本财年第三季度营业额同比略升

## 联想北美市场表现依旧不佳



□本报记者 张韬

昨日,联想集团(0992.HK)公布了本财年第三季度业绩,综合营业额为40亿美元,同比略升。让联想头疼的北美市场依然表现不佳。期内,联想在美洲区的个人电脑销量下降4%,上季度联想美洲区个人电脑销量下降了9%。但北美市场的持续疲软让

联想不得不“痛下杀手”,1月24日,联想宣布其美国总裁离职。

期内,联想个人电脑全球销量增长约8%,高于市场平均增长的7%。截至2006年年底,集团的净现金储备总额为13亿美元。联想继续在大中华区的个人电脑市场保持领先地位,在区内的销量上升17%。第三季度综合营业额达16亿美元,占集团总营业额的40%,当中包括集团主要在中国经营的手机业务营业额。联想在美洲区的个人电脑销量下降4%,第三季度综合营业额为10亿美元,占集团总营业额的26%。亚太区(不包括大中华区)的个人电脑销量在第三季度下降1%。综合营业额为4.6亿美元,占集团总营业额11%。分析人士称,自2005年联

想收购IBM电脑事业部后,联想就在北美市场陷入泥沼,因为必须面对惠普和戴尔的强大竞争压力。不过相比二季度,联想在北美市场的情况已有所好转。

杨元庆表示:“联想在中国的业务继续保持高速增长,我们的全球市场份额亦进一步巩固。除美洲区外,我们在中国以外的其他地域在面临着激烈的市场竞争下均取得盈利。”

## 华人置业 10亿元成都买地

日前,华人置业(0127.HK)宣布以10.7亿元的价格,竞得四川成都市中心青羊区提督路的一幅商业用地。这是继该企业去年取得成都两块住宅用地之后,在当地布下的第三枚“棋子”。

据悉,该商业用地面积为3.76万平方米,将发展为写字楼、商场、酒店及住宅综合项目,建筑面积达30万平方米,平均楼价为3570元/平方米。华人置业主席、行政总裁兼执行董事刘奎雄表示,成都作为中国西部的经济及金融中心,日益吸引到大量跨国公司前往设立办事处,因此对于当地的写字楼及酒店市场需求非常看好。

据悉,该企业去年年底相继收购了成都两块住宅土地,分别位于金牛区金牛乡跃进村及锦江区东大街。前者成交价为4.6亿港元,后者的成交价为2.7亿港元。(唐文祺)

### 大行视野

## 德意志银行建议 增持中国科技股

德意志银行证券报告,维持对中国科技股的“增持”评级,尽管该类股票在过去3个月已开始上涨,该行已将关注重点从行业领头羊转向广告和电信制造商。德银认为,科技股是投资者分享中国消费强劲的重要途径之一,建议投资者在2007年中国公布经济强劲增长数据前买入科技股。

报告称,广告公司业绩会有增长机会,得益于宽带普及带来的网上消费增加,电子商务蓬勃发展,以及筹备2008年北京奥运会带来广告预算增加。而手机出口和3G网络无线基础设施升级对电信设备股提供支持。

德银预计,2006年四季度新浪、搜狐、第九城市、中兴通讯、分众传媒、腾讯、携程网、e龙和空中网等都会公布良好业绩,但旅游类公司业绩会受到季节性因素的负面影响。

德银建议投资者买入无线增值服务提供商作为长期投资的股票,同时可考虑买入内地独立手机设计公司,这些公司将受益于手机付运量增加。

报告还指出,预计网易、掌上灵通、TOM在线和联想集团会出现意外下跌,德银将会在本季度抛售网易和TOM在线的股票,尽管预计无线互联网和电子商务令TOM在线长期受益。

德银建议,电子商务股可关注新浪和搜狐,搜索引擎公司业务已经快速增长,随着公司从Web 0.5向Web 1.0转轨,搜索引擎业务增速会回落。

但德银指出,未来五年广告业将加速增长,随着电子商务的发展,广告业将引入收费与业绩挂钩的新机制,更多公司会增加网上广告业务开支。

德银预计,预计2007年中移动和TOM在线都会走强,主因SP市场趋于稳定以及行业整合带来商机。

此外,德银指出,科技股面临的总体风险包括市场不成熟,产品缺乏多样性,初创公司获得过多资金会冲击行业领头羊的地位,以及有关部门监管的不确定性等。(王杰)

## 单项收费潮冲击固网运营商

另有机机构预计联通2007年盈利增速可能下滑

□本报记者 张韬

移动电话的“单向收费”在千呼万唤中终于露出身影。日前,北京、广州相继推出单向收费的措施,但单向收费到底何时在全国范围内全面推出?单向收费是否会对电信运营商的营收造成巨大影响呢?高盛证券发表研究报告指出,中国信息产业部副部长奚国华早前已表示,单向收费政策不可能在内地3G牌照发放前实施,高盛认同此说法,如果单向收费全面实施,加上通话量的弹性未全面反映前,估计移动电话运营商短中期将面对盈利缺口。

联通内部人士表示乐观

里昂发布的报告认为,中国移动的全球通品牌集中了大量的中高端用户,而中高端用户对价格的敏感度较低。表面来看,单向收费政策虽然有可能增加移动运营商的新增用户数,但却会直接影响移动运营商的业绩。但由于用户仍需支付一定的月租费,而且使用量可望受刺激而增加,将填补盈利缺口,因此认为措施对盈利影响有限。

高盛则表示,相对于中国移动,更看好中国移动,主要是因为中国移动短期仍拥有强劲的基础。

东方证券的分析报告认为,虽然目前中国大多数地区都已经采取“单向收费”或者“准单向收费政策”,但据测算,该政策对运营商的收入仍然有少许影响,对净利润的影响更大一些。预测该政策将影响



长远来看,移动业务对固网的替代性竞争进一步明显 资料图

响联通2007年收入减少增长1%—3%。由于成本和费用的完全刚性,净利润增速将下滑6.5%—20%左右。

不过,联通内部人士对于单向收费则表示了乐观的态度。该人士称,“单向收费对市场已经不会存在太大的影响。其实在此前,各地已经推出了多项准单向收费的资费套餐,其优惠幅度与单向收费已经没有什么太大的差距。相反,单向收费如果推出,对用户心理的刺激可能反而会促进市场放量增加。”

单向收费对固网冲击猛烈

北邮的一位电信专家向记者表示,伴随中国3G牌照发放及电信重组,电信资费政

策必须进行结构性调整,其中结算体系和资费体制首当其冲。按目前的网间结算方式,固定电话与移动电话通话时,移动运营商要向固定电话运营商支付每分钟6分钱。一些区域推出的手机“单向收费”业务,还没有解决网间的费用结算问题。一旦涉及单向收费,由于运营商间运营成本相等,因此“主叫方”和“被叫方”费用如何分摊、如何结算显然还没有达成共识,也缺乏一个适用于全国范围内的统一成本结算模式。

如果这一问题解决不好,那么手机单向收费就会流于形势,缺乏实际功效,最终还将对今后的电信资费深度改革造成一定的阻碍。该专家预测,移动运营商

向固网运营商的结算费用有可能取消,而这部分收入已成为后者的重要收入来源之一。此外,长远来看,由于移动资费已经与固网资费相当接近,移动业务对固网的替代性竞争将进一步明显,单向收费后必将影响后者的用户数增长和收入。

而东方证券的分析师吴飞也向记者表示,移动电话的“单向收费”必然会对固网运营商造成冲击。固网运营商可能会面临大量用户的流失。

甚至还有专家建言,移动电话的“单向收费”问题经过多年的讨论已经开始解决,那么同时被讨论的“固定电话月租费取消”是否也该提到相关政府部门的议事日程上来。

## 染指希腊港口

# 中远欲建地中海转运港

□本报记者 索佩敏

随着海外业务的增长,航运巨头中远集团有意在地中海岸投资码头,以便更快捷的转运前往欧洲的货物。

希腊方面近日表示,中国对希腊最大港口比雷埃夫斯的股权出售表示了兴趣。而此前,希腊第一大港——比雷埃夫斯港务局(PPA)已经证实,正在与中远集团洽谈股权转让事宜。业内人士也指出,希腊港口正在成为中国货物运往欧洲和地中海东南地区的重要枢纽。

事实上,中国航运巨头中远集团早已向PPA抛出了橄榄枝。PPA曾表示,中远已在该港设立办事处,并对参股PPA表示了兴趣。PPA目前处理着希腊60%的海运业务。希腊政府是PPA的第一大股东,正计划将其拥有的PPA74.1%股权出售。不过PPA方面表示,由于去年长期罢工的影响,政府预计将出售计划推迟到今年4月底。



参与码头业务,能降低航运市场波动造成的风险 资料图

作为世界最大、世界第五的航运巨头,中远集团正在全球范围内大力拓展码头业务。魏家福曾对本报记者透露,其为中远制定了“向航运两端延伸,发展物流”的发展策略,目标首选码头投资。

目前,中远通过旗下的码头公司中远太平洋(1199.HK)在香港、上海、青岛、深圳等港口以及美国、意大利等地拥有34个码头泊位,年集装箱吞吐量已达到1300多万标

准箱。根据世界知名的德意志里航运咨询公司刚刚对全球码头经营者的排名,中远已成为世界第八大集装箱码头经营者。

2005年12月,中远联手马士基、和黄、中海和上海港务拿下了众所周知的洋山二期。2006年1月,中远太平洋又向丹麦A.P.穆勒-马士基有限公司的全资子公司收购埃及苏伊士运河集装箱码头20%的股份。对于相中希腊港

口,魏家福曾表示,中远在地中海地区出货量正逐年上升,已达到年吞吐量80万标准箱,目前急需在区内设立一个自己的转运港。

中远太平洋管理层昨日在北京表示,今年将会继续投资港口,年内在港口的资本开支预算为4亿美元,较2006年的1.87亿美元增加1倍多;公司的码头泊位也会由现在的123个,于2007年至2010年间再增加20个。

另外,公司亦考虑将所持有的49%物流权益售回给母公司,从而使公司集中资源于核心的港口业务。

业内人士指出,航运业具有周期性,伴随着前两年航运业爆发式的增长,航运业由“波峰”进入“波谷”早已在各大大航商预料之内。而相比之下,码头的盈利能力则相对比较稳定。中远集团积极参与码头业务,不仅能为公司的船舶争取主动权、保证船期、降低费率,而且能够降低航运市场波动造成的风险。

## 美维控股今日港交所挂牌

□本报记者 王杰

由香港财政司司长唐英年家族持有的印刷电路板制造商美维控股(3313.HK)今日将在香港联交所主板挂牌。昨日公布的招股结果显示,公开发售部分获得超额

认购163倍,国际配售部分也获大幅超额认购。每股定价2.25港元,所得款项净额10.6亿港元。

由于公开发售部分出现超额认购,美维已启动回拨机制,将公开发售股份数目增至2.63亿股,占全球发售股份总数50%。

## 武夷药业挂牌首日运行平稳

□本报记者 王杰

武夷药业(1889.HK)昨日在港交所挂牌,首日收报1.96港元,较其招股价1.8港元上涨8.9%,当日最高价为2.07港元,而最低为1.92港元。全日成交金额为69.76亿港元,成交股数3.52亿股。

武夷药业是垂直整合的专门药品集团,专门为中国市场制造、营销和销售品牌处方、非处方西药和中药产品,包括中药注射液。公司此次通过上市筹集资金约8.01亿港元。

昨日,武夷药业主席兼首席执行官林欧文在出席上市仪式后表示,近期发改委将内地354种药品

的价格作出调整,涉及的金额70亿元人民币,而武夷的产品中,有5种产品,其价格也因此要作出调整,其中3种产品价格上调58%,其余两种产品价格下降34%。

林欧文指出,发改委此次的价格调整能使药品售价更合理,由于公司复合年销售的增长40%,复合利润增长56%,所以日后再调价对公司不会有太大影响。对公司影响亦不会太大。

林欧文还表示,虽然内地药品市场竞争激烈,但药品市场的增长速度比经济增长更快,加上内地居民收入增加、国民健康意识提高等方面因素,因此药品的消费也会上升。

## 太平协和土储仅够开发两年

□本报记者 唐文祺

太平协和主席汪世忠持有的中国地产集团,近期在香港上市的消息频传。但根据其上市保荐人之一,嘉诚亚洲证券的推介报告显示,这家计划集资逾4亿美元的公司,目前拥有的土地储备只有120万平方米。业内人士表示,这些土地储备仅仅只够两年发展之用。

根据嘉诚亚洲证券报告,中国地产集团分别在1992年、1994年,收购上海中心城区两块土地以发展上海协和世界,但该项目进展不顺。按照规定,这两块土地应分别在1997年、1998年完

成60%,但至今尚未达到开发要求。而另一“王牌”上海康城,则已在上海销售多年,并不能满足企业的发展。虽然嘉诚亚洲证券的报告中提及,汪世忠在北京及江苏昆山等地,以私人名义持有3个项目,共计约658万平方米,中国地产有权将这些项目进行收购,但需要支付的拆迁、补偿、安置等费用也是显而易见。汪世忠对于中国内地房地产市场的发展雄心,曾在2002年以收购\*ST运盛的方式表露无疑。但在宏观调控频出的情况下,太平协和决定撤出。2006年2月,改由温州商人接盘。

## 中盛粮油大股东抵押1.92亿股

中盛粮油(1194.HK)昨日公布,于1月31日,公司主席廉华持有的Aswell Group Limited与交通银行天津分行订立股份抵押协议,自其持有的4.682亿股中,抵押1.92亿股给交通银行,相当于公司

已发行股份约24%。上述股份将作为取得由交通银行向中盛粮油全资附属公司中盛粮油工业(天津)授出,最多8000万元银行贷款的部分抵押。(王杰)

## 原框架媒介 CEO 谭智加盟分众

□本报记者 张韬

昨日,中国最大的户外多平台媒体公司分众传媒公司正式宣布,已任命原框架媒介 CEO 谭智为公司总裁,1月19日起生效。

谭智在加入框架媒介之前,为Tom集团担任高级顾问,从1999年到2002年,谭智担任8848.net网站 CEO,而8848.net当时也是中国内地最大的电子商务网站。而加入8848.net之前,谭智为微软中国副总裁,加入微软之前,谭智为UT斯达康高级副总裁。

## 重金批量揽才 中国金融网开始上市热身

□本报记者 卢晓平

中国传统媒体与互联网新媒体之间的人才争夺再度曝出新闻。

位于北京市月坛北街25号的中国金融网,2月1日走进了第一批来自传统媒体的重量级人物。他们是一个建制整齐的内容管理团队,领军者是《财经》杂志前首席金融编辑、《财经时报》前任总编辑钮文新先生。同时前往的还有,曾任《证券市场》周刊副主编、《财经时报》副总编辑的谷一海;曾任《财经》高级记者的大牌金融专业记者张小彩。他们两位将作为钮文新的副手,出任中国金融网副总编辑。另外,《财经时报》刚刚离任的首席金融记者钮键军先生也将加盟中国金融网,出任总编助理之职。

何世红表示:“付出一些代价从传统媒体挖来人才,这是打造全新中国金融网的需要。他们的

到来,有利于新旧媒体之间找到更多的契合点,有利于促进中国金融网快速而稳健地发展,有利于加快中国金融网走向资本市场的步伐。”

一位业内人士分析认为,中国金融网的动作之大“出乎意料却又在情理之中”,网络媒体需要传统媒体的经验,传统媒体也将借助网络媒体传播手段,所以,未来人才的双向流动或成大势所趋。2002年创办之初,中国金融网在全球网络低迷的大气候中,度过了艰难的历程。不过过两年的时间,危局被彻底扭转。2004年以来,中国金融网收入以年均近20倍的速度递增。

何世红表示:“2007年是中国网络媒体发展的大好时机,对中国金融网来说也是至关重要的。我们要线上、线下一起抓,打造立体的、为金融界人士和高端财富人群服务的体系,为上市热身。”