

压制搜狐 新浪四季度营收超预期

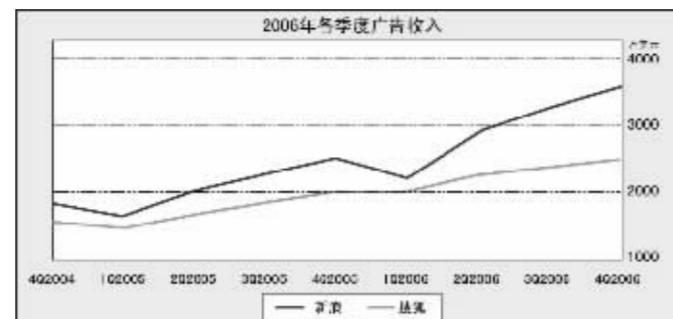
博客成为新的核心竞争力

□本报记者 张韬

昨日,新浪(Nasdaq:SINA)发布了2006年第四季度财报。报告显示,得益于网络广告业务的高速增长,新浪第四季度营收超过了此前的预期。2006年第四季度,公司净利润为1170万美元;新浪网络广告营收为3570万美元,同比增长44%。受此消息刺激,在当日截至7:50的纳斯达克盘后交易中,新浪上涨1.88%,报收33.67美元。

新浪CEO曹国伟在电话会议上表示:“预计网络广告业务未来两年还有巨大的增长空间。”他同时称,由于更多的广告客户将针对2008年北京奥运会展开宣传攻势,新浪预计广告营收将继续保持强劲增势。

根据中国互联网协会公布



的最新数据,搜狐已经跌出了中国三大门户的行列。数据显示,新浪以55.5%的用户年达到率稳居中国第一大互联网门户的宝座,随后依次是网易和腾讯。

瑞银集团分析师George Chu表示:“新浪将从搜狐的下滑中获益,因为广告客户将把更多预算从搜狐转到新浪。”他特别指出,2006年第三季度,新浪的广告营收超过搜狐近60%。

财报显示,新浪第四季度广告营收为3570万美元,同比增长44%,超过此前预期的3400万美元到3500万美元。

曹国伟表示:“新浪再获佳绩进一步证明我们拥有国内最领先的线上广告平台。对线上媒体业务的专注提高了我们的品牌影响力,并使我们在国内市场上的广告收入高速增长。进入2007年,我们的线上广告业务

仍保持着强劲的势头,该部分业务在2006年第四季度已占公司营收构成的63%。

资料显示,博客成为新浪的新核心竞争力。2006年是公认的“博客大众年”,也是全球互联网及博客发展具有里程碑意义的一年。新浪的介入使博客在中国迅速主流化,2007年1月中国互联网协会发布的《中国互联网调查报告》显示,新浪博

客以32.86%的到达率高居榜首,遥遥领先于竞争对手。

曹国伟表示,新浪博客数量在去年一年增长10倍,目前每天大约在1.2亿页面浏览量,但是目前博客还没有给新浪带来盈利收入。

在搜狐和新浪相继发布第四季度财报后,著名互联网评论人吕伯望对两家互联网的财报比较后指出:新浪与搜狐这两大

门户的基本面,在2006年有了较大变化。新浪的广告收入增长幅度在2006年的后三个季度,都远远超过搜狐,而且每个季度逐季拉大了二者在广告收入上的差距。第一季度,搜狐与新浪的广告收入只相差210万美元,到了第四季度,差距就扩大到了1080万美元。搜狐在纳斯达克上市以来,广告收入的增幅一直高于新浪。而从2005年开始,新浪的广告收入增幅开始加速,2006年新浪的表现就更为出色。

不过,新浪和搜狐的非广告业务走势倒是一致:两家门户网站的非广告业务在2006年都遭遇了重创。新浪四季度财报显示,非广告收入2067万美元,环比下降12%,同比下降23%。运营利润1023万美元,环比下降1.8%。

恒隆地产半年盈利22.86亿港元

□本报记者 于兵兵

昨天,香港大型地产商之一恒隆地产(0101.HK)及其集团母公司恒隆集团(0010.HK)相继发布截至去年12月底的中期业绩报告。2006年下半年,受益于租赁型物业14%的涨幅,恒隆地产获得14.3亿港元的物业租赁收益,致使企业半年净利润达22.86亿港元。相反,因销售类物业的持续减少,期内,恒隆地产物业销售分部收入5.3亿港元,下跌47%。

另外,以持股恒隆地产为主要资产的恒隆集团在中报中披露,集团纯利润达到22.95亿港元,其中,除恒隆系旗下租赁物业收益上涨外,恒隆集团因配售恒隆地产股份而产生的非现金盈利达到8.79亿港元。

无锡尚德拟发3亿美元可转债

□本报记者 王杰

无锡尚德太阳能近日发布公告,有意向机构投资者私募发行3亿美元优先可转债,到期日为2012年。

尚德太阳能称,在满足公司规定的期限及设定等条件下,此批债券的持有者可选择将债券兑换为现金、公司美国存托股、或是两者的结合,其利率、转股价格及其他条款等将在确定债券发行价时同时决定。

该公司还表示,拟向最初的债券认购者提供为期30天的超额认购选择权,一旦公司决定超额发行,这些最初认购者有权在期限内增购价值不超过6000万美元的超额发行债券。

该公司称,计划将所融3亿美元中的1亿美元扩产生产线和改善研发能力;将另外5000万美元用于购买或预购原材料;还有1亿美元用于偿还收购MSK公司时所取得的过桥贷款;最后的5000万美元则用于公司日常开支。

■行业观察

整合上下游 百度推出视频搜索

□本报记者 张韬

2月8日,百度宣布正式推出视频搜索服务,用户直接访问百度视频搜索,在搜索框中输入查找内容,例如“馒头”、“黑衣人”等,即可找到所有相关视频的搜索结果。

业内人士分析,依靠MP3搜索起家的百度,进军视频搜索具有绝对的优势。而“视频网站”在近一年的迅猛发展也让投资者看到了其无限的“钱景”。

在国外,互联网巨头Google已经推出视频搜索服务,并以16.5亿美元的价格收购视频分享网站YouTube。不过,Google的视频搜索服务目前无法在中国市场正常开展,这也给百度提供了有利条件。

据百度相关产品负责人透露,此次发布的百度视频搜索服务重点涉及互联网上用户传播的各种广告片、预告片、小电影、网友自录等视频内容,包括WMV、RM、RMVB、FLV、MOV等多种格式的视频文件检索。

由于百度视频搜索并非直接在百度页面上播放,还是直接连接到来源网站,因此一些视频网站希望通过搜索引擎的力量带来流量。而



据百度相关人士介绍,目前还没有跟视频网站签订合作协议,都是直接通过搜索技术抓取数据内容展现给网友。

百度产品市场总监边江介绍,随着互联网及带宽的发展,从百度每日亿万的查询数据,可以看出用户对视频内容的搜索量呈明显上升趋势。而现有视频网站太过分散,一般的网页搜索在内容收录数量、检索速度、准确性和平稳定性上,并不能很好地满足用户的需求。百度

多人通过搜索服务接触到网络视频,而百度的超大流量

平台将有力地推动视频从小众走向大众,并帮助视频网站寻找盈利模式,进而促进整个视频产业的上下游发展。“就用户体验和服务的多样性而言,百度视频搜索将向百度MP3搜索看齐。我们也期望通过百度的参与,各中小视频网站的流量能够得到显著的提高,从而促进整个互联网视频产业链的发展。”边江表示。

百度方面介绍,将利用百度强大的搜索技术能力,整合散落在数百家互联网视频网站上的视频内容,让更

集装箱航运业有望进入上升周期

□本报记者 索佩敏

在经历了2006年运费走低和油价高企的双重煎熬后,航运业有望在2007年迎来转机。近日瑞信发表研究报告指出集装箱航运业的上升周期将于2008年展开。

受此消息刺激,香港市场航运板块连续走强。内地分析师则称,随着油价下跌和运力释放高峰接近尾声,内地A股市场的干散货、油运类企业景气度也将保持较高的水平。

瑞信在研究报告中调高了集装箱航运业的股份评级至“跑赢大市”,认为集装箱运费已经见底,并预期上升周期将于2008年展开。

瑞信预期今年的集装箱平均运费将会持平,2008年则会上升5%。由于看好航运板块,瑞信将中海集运(2866.HK)的评级由“中性”调高到“跑赢大市”,目标价大幅调高33.3%到3.2港元,该行亦将中国远洋(1919.HK)的目标价调高12.9%到6.4港元,评级维持“跑赢大市”。

申银万国分析师朱安平预测,干散货运价目前已经较高,预计未来其年平均价格仍



然将在高位震荡。而上述不署名分析师认为,受惠于“国油国运”政策,国内油轮企业一方面有望获得大量油运市场份额;另一方面,预计油运企业将于中石化、中石油等油企签订长期运输协议,在一定程度上维持其运价水平、锁定波动风险。

在运费有望维持甚至上升的同时,油价的走低令航运公司燃油成本下降,从而扩大了盈利空间。天相投资分析师孙莉萍在其最新的中航运动态分析报告中预计,2007年油运市场不会这么快复苏。

四通控股认购中铁二局A股

□本报记者 王杰

元,折让约34.75%。

中铁二局在上海证券交易所上市,主要从事多种工业、能源、运输及土木工程兴建项目及机械租赁业务。截至去年前9个月,其税后净利润为6069万元,资产净值18.05亿元人民币。

四通控股董事会认为,根据中铁二局的财务资料,该公司于2004年及2005年的业绩均持续增长,财务状况稳健,因此预期A股的交易价格在利好市况下将逐步上扬。因此,认购该公司股份为很好的投资机会,让该公司更加善用资源争取合理回报。

新世界数码12亿港元购蒙古煤矿

□本报记者 王杰

前收盘价溢价5.56%;该公司还向新世界发展主席郑裕彤及董事总经理郑家纯,分别配售2亿股股份,分别占现有股本7.69%,发行价每股0.24港元;同时,该公司将向不少于六名独立第三方,按相同配售价配售11亿股新股,占现有股本42.28%。

上述交易完成后,LCL于新世界数码的持股将为18.73%,成为第二大股东;鲁连城的持股将由14.42%增至19.23%;郑家纯的持股将由4.32%增至5.2%;而周大福将由无持股增至持股3.33%。

另外,倘可换股债券获全数兑换,LCL于新世界数码的持股将为24.97%,成为第一大股东;鲁连城的持股将为17.75%;郑家纯的持股为4.8%;而周大福的持股将为3.07%。

新世界数码表示,完成收购后进行商业开采时,煤矿点的储量将至少达3亿吨,收购价按储量每吨4元计算。以上各项交易仍待股东特别大会批准。由获批准收购起至完成期间,该公司将根据技术顾问的意见,对煤矿点展开探矿工作,借以确定至少储量2亿吨可采储量及1亿吨预可采储量。

英皇国际拟分拆证券业务上市

□本报记者 王杰

经纪业务转移至英皇证券。公司重组后,英皇证券未经审计净资产值约21.15亿港元将全数以实物分派方式分发给英皇国际股东。

除以上股份分派外,英皇国际还将给予现有股东优先认购英皇证券股份的机会,加上公众认购,预计筹集资金约1.2至1.45亿港元。

根据公告,英皇国际计划以实物分派英皇证券股份的方式,派付特别中期股息给现有英皇国际股东。在分派特别中期股息前,公司将进行重组,将旗下证券

中型开发商发力中端房产市场

□本报记者 唐文祺

中国地产(1013.HK)与鸿隆控股(1383.HK)分别公布主板上市详情,前者计划发行4.5亿新股,集资净额约为14.56亿港元至19.78亿港元;后者则计划发行2.5亿新股,集资最多5.15亿港元。

巧合的是,中国地产上市主力发展的项目为一综合性项目及一中档住宅项目,而鸿隆控股则定位为中档住宅发展商。与之前高档物业发展商竞相上市的情景不同,受到宏观调控影响,中档物业发展商赴港上市渐成风潮。

据悉,中国地产集资资金主要用作发展“上海协和城”及“上海康城”两个项目。该企业自今日起公开发售,2月23日主板挂牌。而鸿隆控股主板挂牌时间定于本月22日。

中国地产控股股东兼董事总经理汪世忠表示,公司将集中发展中档物业市场。目前注入中国地产的项目只有上海协和及上海康城两个项目,但自己名下拥有的昆山国际城、北京协和及北京康城三个项目一旦运作成熟,中国地产可以成本价,在取得土地权证之后12个月内购得。

随着内地房地产宏观调控力度的加大,中档物业正成为发展商关注的目标。继之前瑞安房产、世茂房产等高档物业开发商上市之后,专注于中档物业的发展商开始着力于境外上市的途径解决融资问题。

中国地产发行的4.5亿股新股中,90%为国际配售,10%为公开发售。招股价介于3.5港元至4.7港元之间,联席保荐人为美林远东及嘉诚亚洲。

另一家赶在中国地产前一天主板挂牌的鸿隆控股,为一家广东省中档住宅及商业物业开发商,鸿隆控股2005年纯利6353万元,按年升58%,营业额为1.49亿元,按年降24.7%。

鸿隆控股预测,2006年全年纯利不少于2.1亿元。其计划发行的2.5亿股新股中,90%国际配售部分,10%公开发售部分,招股价介于1.43港元至2.06港元。

随着内地房地产宏观调控力度的加大,中档物业正成为发展商关注的目标。继之前瑞安房产、世茂房产等高档物业开发商上市之后,专注于中档物业的发展商开始着力于境外上市的途径解决融资问题。