

网通用户首现负增长 网通盈利跌6.7%

□本报记者 陈中小路 杨勤

尽管出售了上海、广东两地资产,国内第二大固网运营商中国网通(0906.HK)仍然没能交出一份让投资者满意的答卷。

中国网通昨日发布的财报显示,尽管869.21亿元的营业额比上年增长略有1%增加,但该公司2006年净利润129.6亿元,却比2005年的138.88亿元减少了6.7%。受此消息影响,中国网通股价昨日一度下跌8%。

随着移动电话资费下调,2006年中国网通固网业务的萎缩趋势非常明显。

财报显示,网通本地电话每月每户收入(ARPU)和通话量均出现一定程度下滑。其本地电话费收入为222.74亿元,同比下降9.38%,有关收入占总营业收入比重约25.63%,同比也有3%的降低。

中国网通董事长张春江昨日坦言,移动语音对固网语音业务的替代呈现出“前所未有的严重状态”,中国已经成为世界上移动语音业务对固网语音替代幅度最大的电信市场之一。目前中国网通应对固网衰落的主要手段是走

“宽带通信及多媒体服务提供商”的战略转型,朝多业务捆绑和融合的方向发展。

据该公司首席执行官左迅生介绍,2006年,中国网通在推进战略转型方面的增长型业务收入同比提高31.6%,占总收入的比例较前年提高5.8至26%,今年有望进一步提升至30%左右。

即便如此,中国网通短期内还是难以扭转颓势的影响。美林证券近日发布的研究报告指出,网通的核心固网业务仍将低迷,继去年下半年用户数量减少400万后,网通固网用户数量可能会降至历史最低。

而瑞银预测,在中国网通未能获得移动牌照的情况下,移动网络取代固网网络趋势的加快令中国网通处境越来越艰难,预计未来12个月的表现将日益疲软,主要是其固网用户持续流失之余,小灵通也可能出现用户流失的情况。

财报显示,2006年,网通本地电话用户首次出现负增长,网通固网用户比2005年减少394万户,为1.149亿户,其中小灵通用户2733.4万户,与去年同期基本持平。



史丽 资料图

网通剑指3G牌照

□本报记者 陈中小路 杨勤

值得注意的是,由于3G牌照悬而未决,网通目前还无法涉足移动业务。中国网通董事长张春江昨日也在财报中表达了网通的“不满”——中国电信市场缺乏真正意义的全球业务运营。

和此前几次出席业绩发布会时的表态一样,张春江只能再次强调,公司有信心获得3G牌照,但最终仍由政府主导,截至目前该公司仍没有与任何部门讨论过3G牌照的有关问题。

与之相对应的是,中国网通首席执行官左迅生也在对2007年展望时指出,要做好TD-SCDMA在青岛的扩大试验,为未来固网和移动的融合业务奠定基础。

此外,该公司首席财务官李福申透露,3G发展可能会考虑上市公司与母公司联合建网的形式。富昌证券昨日表示,中国网通固网市场占有率不断被移动网络侵蚀,公司前景取决于信息产业部发出3G牌照,如果

短期内未能获得牌照,中国网通评级可能降至“沽售”。此前公布业务的中国最大固网运营商中国电信也同样遭遇这一瓶颈,中国电信董事长王晓初在业绩发布会上也强烈表达了收购移动网络的兴趣。

此前市场传闻联通将被一分为二,其CDMA网卖给中国电信,而GSM网将并入网通。不过针对这一说法,张春江昨日只是低调表示,“未就GSM网络与联通进行过任何讨论”,这一说法也与中国联通董事长常小兵的说法一致。

此前市场传闻联通将被一分为二,其CDMA网卖给中国电信,而GSM网将并入网通。不过针对这一说法,张春江昨日只是低调表示,“未就GSM网络与联通进行过任何讨论”,这一说法也与中国联通董事长常小兵的说法一致。

张春江:会妥善处理与电盈的关系

□本报记者 杨勤 陈中小路

去年下半年,中国网通与小超人李泽楷就出售电盈资产展开了数月角力。

彼时,网通一纸反对毁灭了李泽楷就出售电盈资产与外资基金达成的交易意向;而被网通拉来接盘的西班牙电信和港资财团也终因小股东的反对未能得手,而业内普遍认为网通失手的背后,同样存在李泽楷的授意。未来网通与电盈的关系将何去何从,一直是业内关注焦点。

“与电盈之间确实经历了很多事情,但毕竟双方已经不是孩子了。”中国网通董事长张春江昨日感慨万分地表示,双方都是具有一定规模的企业,会妥善处理问题,而目前双方的关系是“合作及建设性”的。

但被问及网通与电盈到底是怎么回事时,张春江并未直接回答,而是笑称,“有什么问题大家都知道”,不过他依然耿耿于怀地表示:“网通在此事件中一直处于被动位置。”

而对于此前业内盛传网通有意加强对电盈控制的说法,张春江只是简略表示,目前网通并无增持电盈的计划。

对于此前有意与网通联手控制电盈的西班牙电信增持中国网通一事,张春江则明确表示,西班牙电信计划将在中国网通的持股比例5%提高至10%,但该案仍在推进中,目前还将等待审批。



张春江

网通愿讨论回归A股问题

□本报记者 陈中小路 杨勤

以集资金对3G网络建设所需的资金投入,但当时网通明确回应称并无回归A股计划。而张春江昨日的表态,却又显出几分“暧昧”。按照早前另一家红筹回归A股热点公司中海油的董事长傅成玉的说法,中国证监会去年已开始研究放宽红筹公司A股上市,并致力解决有关问题,预计今年上半年可以制订相关配套工作。

记者还从有关渠道获得消息称,中国网通有望为最早实现A股上市的红筹公司之一,但这一说法并未获得该公司的官方证实。此前已有报道称,中国网通已在与有关承销商接触,并已在制定方案。

目前中国网通负债高达792亿元,对于未来是否有足够的资金实力发展3G受到怀疑,因此业内认为,该公司有很强的上市融资动机。而该公司首席财务官李福申称,公司债务正在不断下降,今年年底有望由现在的47%下降至42%-43%,能为公司提供更大的融资空间。

味千中国拟进军中低端市场

□本报记者 于兵兵

刚刚于3月30日正式在香港联交所上市的味千(中国)控股有限公司(0538.HK)传出新的战略动向。

日前,味千(中国)行政总裁潘慰透露,除经营在华连锁餐饮品牌“味千拉面”外,公司正计划涉足内地低端日式拉面市场,并

将于今年推出一个全新餐饮品牌,初始试开3至5家分店,以测试低端饮食市场反应。

另外,根据味千(中国)公布的发展目标,公司将采用自身业务增长、分特许安排、兼营及收购第三方、或与第三方合作等多种方式扩大香港、台湾及中国内地市场,目标为2007年底之前设立最少200家连锁餐厅,并

于2008年之前将连锁店数量增加至320家。根据目前味千拉面122家门店总数的基础,两年内,味千(中国)旗下餐厅门店数量将增加160%。

味千(中国)营运总监尹一兵表示,集团目前主要针对中高端的饮食市场,但由于内地低端市场潜力庞大,计划今年开设一个非“味千”的全新品牌,在内地

主攻20元以下一碗的拉面,并拟先斥资300至500万元,开设3至5家分店,集中在深圳、广州及珠海等华南地区,若反应良好再将该业务进一步向全国扩展。截至3月中旬,味千(中国)在华分店分布前几位的城市分别是上海32家、香港19家、深圳12家和北京8家。

另据透露,味千(中国)也将

计划于下半年行使认购期权,收购经营广东省、成都及武汉等味千拉面分店的深圳味千公司资产。

此前,拥有23家“味千拉面”和1家“味千”餐饮店的深圳味千因管理层工作有误,遗失了近年来的销售纪录,导致部份账目不明,未能符合会计准则要求,进入上市公司资产。

联华超市增持联华配销公司

□本报记者 于兵兵

内地大型零售连锁运营商联华超市(0980.HK)昨天表示,上周五,公司与上海新万融水利工程技术有限公司签定协议,以280万元收购上海联华配销有限公司20%股权。至此,联华超市集团有限公司对上海联华配销的持股增至90%。此前,上海联华配销为联华超

市附属公司,联华超市持股70%,新万融持股20%,上海世纪联华超市发展有限公司持股10%。联华超市表示,由于购买及配销是公司核心业务之一,故认为股权转让有助增强联华超市对核心业务的整体管理,有利于整体发展战略。

截至去年12月底,上海联华配销的除税及非经常项目后的净利润为1709.4万元。

碧桂园今起香港招股 20日挂牌

□本报记者 李和裕

据记者了解,内地大型房地产商碧桂园(2007.HK)今日开始招股。据悉,碧桂园计划发行24亿股新股,集资额约12亿美元;公开发售部分为10%,即2.4亿股,每股定价为4.18至5.38港元。根据上市时间表,公开发售将于本月11日截止,12日定价,20日挂牌。

从上周碧桂园在香港举行的推介会的情况看,市场反响相当热烈。毕竟,有着亚洲股神之称的恒基地产(0012.HK)掌门李兆基、新世界发展(0017.HK)掌门郑裕彤等多家香港大型企业的掌舵人都已表示,将认购碧桂园的股份。更有消息称,碧桂园在国际配售中已经获得10倍以上超额认购。

瑞银有关报告显示,2006年碧桂园实现销售收入74.91亿元,纯利为15.19亿元,同比增长50%以上;预计2007年将实现销售收入169.24亿元,纯利39.41亿元;2008年将实现销售收入221.41亿元,纯利56.76亿元。

根据招股书约定,如果公开发售获得100倍以上的超额认购则会启动回拨机制,但最多只回拨至20%,即公开发售从2.4亿股扩大到4.8亿股,这样中签率就低。

资料显示,1992年发家于广东顺德的碧桂园以开发超级大盘见长,且近年来扩张迅速,截至今年1月,已有主要分布在珠三角区域,以及在湖南、内蒙古、江苏、辽宁等地的近30个处于不同发展阶段的项目。

广州合景泰富欲赴港上市

□本报记者 李和裕

除了计划在本月挂牌的碧桂园以外,还有不少内地开发商希望登陆香港股市。

昨天,从香港市场传来消息,合景泰富欲在碧桂园之后于5月登陆香港市场,集资额则在3亿至5亿美元左右。

事实上,从去年年中就传出合景泰富筹划境外上市的消息。据悉,合景泰富与摩根士丹利早就开展融资方面的合作,这次香港上市的保荐人也是摩根士丹利。由于今

年有望在香港上市的内地地产股还有SOHO中国、恒达地产、中远房地产等多家,所以对合景泰富来说,抓紧时机也是必要的。

相关信息显示,广州合景泰富集团成立于2003年,其前身为1995年投身广州房地产市场的广州合景房地产开发有限公司,先后开发了御晖苑、合景金融大厦等多个商住项目。合景泰富方面透露,目前集团土地储备超过100万平方米,大部分集中在珠江新城,可建楼面面积60万平方米。今年,合景泰富将开发9个项目。

■聚焦业绩披露

金蝶国际2006年业绩增35%

□本报记者 陈中小路

金蝶国际软件集团有限公司(0268.HK)昨日发布的2006年财报显示,公司去年营业额及净利润分别为6.11亿元以及9738万元,同比分别增长16%及35%。此外,公司利润率也比2005年上升2%至16%,而每股基本盈利约为

0.22元,较上年同期增加38%。金蝶国际主席徐少春表示,公司将继续积极发展海外合作伙伴,实现产品及服务的国际化,加快国际业务的拓展。金蝶的发展目标是要在2010年成为亚太区中小企业ERP市场的领导者。目前,该公司已成为微软的金牌合作伙伴。

绿城中国2006年盈利大增141%

□本报记者 唐文祺

绿城中国(3900.HK)昨日发布上市以来的首份年报。2006年,绿城中国实现营业收入64亿元,同比大增152%;实现纯利15.03亿元,同比增长141%。绿城中国称,这是公司“有记录以来最高水平”的销售和纯利表现。

2006年,公司产品销售收入占到其营业收入的99%,虽然经历了调控,但营业收入仍大增1.52倍。

2006年,绿城中国分别与中国葛洲坝集团、华平投资签署了

战略合作协议,以期在房地产项目发展上共同合作。

此外,绿城中国与杭州西子电梯集团进行合作,使得双方共同拥有了原本属于对方的约152万平方米土地。绿城中国表示,这有助于巩固和提升企业品牌地位,为企业的业务发展带来持续空间。

截至2006年底,绿城中国土地储备约1227万平方米,同比增加39%,可供公司今后5年的发展使用。2007年,公司新开工面积将达397万平方米,计划竣工交付面积可达173万平方米。

Table with columns: 恒生指数成份股行情日报 (2007年4月2日), 股票代码, 股票名称, 收盘价(港元), 涨跌幅(%), 成交量(亿股).

Table with columns: H股指数成份股行情日报 (2007年4月2日), 股票代码, 股票名称, 收盘价(港元), 涨跌幅(%), 成交量(亿股).

Table with columns: 红筹股指数成份股行情日报 (2007年4月2日), 股票代码, 股票名称, 收盘价(港元), 涨跌幅(%), 成交量(亿股).

Table with columns: 内地、香港两地上市公司比价表 (2007年4月2日), 股票代码, 股票名称, A股(人民币), H股(港元), A股股价/H股股价(0.98925), 涨跌幅(%).

Table with columns: 美国市场中国概念股行情日报 (2007年3月30日), 股票代码, 股票名称, 收盘价(美元), 涨跌幅(%), 成交量(亿股).

注:港元兑人民币汇率以中国人民银行公布的当日人民币中间价0.98925为准。