

# Companies

## 同店销售额回升 国美首季盈利增75%

公司称,回归A股暂无时间表

□本报见习记者 张良

借着国美电器(0493.HK)公布2007年第一季度业绩的机会,国美电器总裁陈晓公开向外界表态,百思买在未来的3-5年内难以对内地家电渠道行业产生压力。而针对国美引入外资投资者一事,陈晓强调,希望通过引入新的投资者加强公司核心竞争力,“国美的立场是肯定不会放弃控股权”。

陈晓在媒体电话会议中表示,尽管外资进入内地零售市场并带来竞争,但家电零售行业目前仍未感受到太大压力。

以百思买为例,该公司增加门店的速度极其缓慢,今年只增加1家门店,因此很难带来竞争压力。此外,听说百思买与五星电器的整合也并不顺利,所以相信对方在未来3-5年内不会带来竞争压力。

凭借国美电器与中国永乐顺利合并所带来的协同效应及规模优势,国美电器在2007年第一季度收入达到100.9亿元,同比增长80%;毛利达到9.18亿元,同比增长79.4%;实现净利润1.69亿元,同比上升75.1%。在完成与永乐的合并后,上海已取代北京成为对国

美业绩贡献比例最大的地区,占该公司2007年1季度销售额的17%。与此同时,国美在报告期内的同店销售额达50.11亿元,较去年同期增加0.16%。其中,一线城市的同店销售额持平,二线城市的同店销售额增加0.9%。

陈晓表示,虽然首季同店销售额只微升0.16%,但已扭转了去年倒退的情况,因为去年2006年同店销售额是下跌2.5%,而国美今年会力争将数字恢复正增长。他同时指出,由于去年行业的竞争非常激烈,一线城市家电销售面积增长

往往高达100%,故要在今年完全扭转情况,或令同店销售额有大幅增长是不符合经济规律的。

对于国美何时回归A股市场的问题,陈晓表示,公司已表明希望回归A股上市,更希望成为首批回归A股的红筹,但由于要等待有关政策的放宽,国美回归A股目前还没有时间表。当被问及永乐与大中就合作协议的仲裁进展时,陈晓估计,此事年底便会有仲裁结果,公司对结果抱有很大希望,并希望可以进一步整合市场以减少竞争。



陈晓

## 新航:正洽谈但尚未决定入股东航

高盛高华任承销商,瑞银任财务顾问,业内表示东航股价暴涨或不利于引资尽快达成

□本报记者 索佩敏

由于新航入股概念,东航近日备受投资者追捧。

昨日,东航(600115.SH;0670.HK)A股继续涨停,而H股也大涨13.52%。不过,作为此次交易的买方——新航昨日发表声明称,东航和新航正在就可能的合作进行讨论,但目前尚未就谋求其他关系做出决定。投资界人士指出,目前东航股价暴涨也许并不利于引资的尽快达成。

由于预期东航引入新航将于近期有明确结果,东航股价近日一路飙升。昨日,东航A股涨停,报收8.23元。而东航A股在最近14个交易日累计上涨52.5%。

由于有媒体声称双方谈判已经进入最后的“讨价还价”阶段,H股昨日也大涨13.52%,报收3.19港元。不过,新航昨日发表声明称,“新加坡航空公司时常会和其他航空公司就可能的机会进行广泛会谈,这包括中国东方航空公司,新加坡航空公司认为中国是非常重要的市场。两家航空公司正在就可能的合作进行讨论,但目前尚未就谋求其他关系做出决定。”

东航董秘罗祝平昨日接受

上海证券报记者采访时也表示,

两家航空公司至今并未签署任何意向协议,谈判达成并没有时间表。而上海证券报记者从知情人士处获悉,此次东航聘请了高盛高华作为定向增发的承销商,而新航方面则指定瑞银为财务顾问,而目前股价则成为影响谈判进程的重要因素之一。

受到引资预期的刺激,东航不仅股价上升,也频频获得多家投资者增持。国航大股东中航集团两周内4次增持东航H股,目前持股比例已升至8.26%。而美林也发表研究报告将东航的评级由“沽出”调高至“买入”,并表示由于东航即将落实引入新航一事,将H股目标价上调至3.3港元。

摩根大通则在4月27日以每股2.45港元的价格,增持了东航522万股,持股比例增至5.12%。

各大投行中只有瑞银将东航的评级从“买进”下调至“中性”。瑞银表示,由于公司业绩表现低于预期,虽然燃油价格下调、人民币升值和需求旺盛会使公司盈利好转,但2007年曝出的巨大亏损使东航在引资谈判时地位转弱。不过耐人寻味的是,瑞信正担任新航此次交易的财务顾问。

投资界人士指出,尽管市场



对于东航引资充满憧憬,但目前东航的股价也许并不利于谈判的尽快达成。由于引入战略投资者时双方的交易价格可能会以一段时间的市场平均价为参照依据,因此东航目前较高的股价可能会令战略投资者增加投资成本。

此外,新航和东航目前面临的选择,不仅是定向增发的价格,还有到底是在A股市场还是在H股市场实施定向增发的问题。因为目前东航在A股和H股的股价存在较大差距,A股股价是H股的两倍。因此有分

析师预期,东航可能分别向东航集团和新加坡航空定向增发A股和H股,既满足现有大股东继续控股的要求,也满足新航对于价格的要求。对此罗祝平表示,目前具体的方案尚未确定,不便对上述预测作出评价。

□本报记者 张韬

“总有两个声音在围绕着我,一个在说中国移动的规模这么大,你有这么多现金,必须在国际市场扩张,这是你的责任。另一个声音却说,你必须小心,因为电信领域的并购只有极少数能取得成功。”近日,中国移动通信总裁王建宙在接受媒体采访时透露出中移动的谨慎扩张战略。

中移动(0941.HK)最近以来成为媒体关注的焦点。关于中移动何时回归A股、中国3G牌照何时发放等都成为媒体追逐热点。王建宙透露,中移动集团或将新收购的巴基斯坦电讯企业Paktel注入上市公司。“中移动通过母公司收购Paktel,主要希望降低上市公司股东承受的风险,但日后或由上市公司向母公司提出收购。”

王建宙同时指出,中移动集团有意在亚洲区内寻找收购

机会,不过目前有关资产的价格昂贵。他表示,“对买家来说,现在不是个好时机,因为价格太高了。因此,我们对于下一步收购还没有明确目标,但是这并不会改变我们的战略,我们将继续寻找新的机会。”

目前,中移动(0941.HK)市值约为1850亿美元,这个规模在全球电信行业中仅次于美国电话电报公司。据中移动提供的最新财报显示,截至3月底,中国移动共有3.16亿户用户,是目前为止按用户数量计全球最大的无线运营商。

分析人士指出,虽然国内市场十分巨大,但竞争也日益激烈,中移动也面临着用户平均消费额下降的挑战。将目光投向海外市场成为中移动未来发展的一个主要战略。今年1月份,中移动宣布,斥资284亿美元收购巴基斯坦Paktel Ltd. 89%股份,这是该公司首笔海外收购。由于

中移动的投资者对收购风险持谨慎态度,因此此前这笔收购是由母公司完成的。

王建宙说,“对于未来的进一步收购,我们将优先考虑在亚洲邻国的此类交易。”但是他强调,公司将审慎行事,并表示没有制定进一步收购的时间表。

王建宙还称,得益于公司自身快速发展所积累的经验,以及强大的购买力为它在设备采购方面所节省的成本,公司在新兴市场上运营具有一定优势。任何收购的目标都将是为提高公司的盈利能力。

在王建宙公布海外扩张战略的同时,中移动回归内地A股市场的步伐也越快。近日,国资委明确表示,中移动等红筹公司将加快回归A股的步伐,国资委的相关准备工作都已经做好,随时都能上市。中国三大电信巨头回归A股的序幕即将拉开。

## 中移动:优先考虑在亚洲并购



恒生指数成份股行情日报  
(2007年5月10日)

H股指数成份股行情日报  
(2007年5月10日)

红筹股指数成份股行情日报  
(2007年5月10日)

内地、香港两地上市公司比价表  
(2007年5月10日)

美国市场中国概念股行情日报  
(2007年5月9日)

代码	股票简称	收盘价(港币)	涨跌幅(%)	成交量(千手)	代码	股票简称	收盘价(港币)	涨跌幅(%)	成交量(千手)	代码	股票简称	收盘价(港币)	涨跌幅(%)	成交量(千手)
0001	长江实业	198.8	-1.8	9765	0123	越秀投资	1.87	-1.08	19024	BIGP	麦考林	2.77	-0.39	164766
0002	中电控股	57.4	-1.03	2427	0124	金威啤酒	3.13	-0.63	501	CNHR	中国资源有限公司	2.52	-0.08	129957
0003	香港中华煤气	171.8	-0.12	8480	0133	马钢股份	6.32	-0.8	45720	EFUT	易富基金	12.14	-0.02	24401
0004	九龙仓集团	31.7	-0.47	3264	0143	上海石化	5.1	-3.87	82995	ELSK	乐斯公司	1.56	-0.06	160875
0005	汇丰控股	14.6	-0.48	15610	0144	鞍钢股份	17.04	-0.25	60464	ACTS	炬光科技	6.96	-0.01	160875
0006	中行控股	40.9	-0.01	1103	0152	招商局国际	3.07	-2.15	4004	BDU	广宇建设	12.78	-0.15	1646142
0008	信通面料	4.94	-0.82	21729	0203	深圳国际	0.68	-9.6	1124236	CHIN	中集集团	5.62	-0.16	1506694
0011	恒生银行	110.6	-0.63	1333	0270	骏马汽车	3.28	-0.91	40338	CMCN	加美公司	3.09	-0.03	218352
0012	嘉里地产	53.75	-0.56	4051	0308	南航投资	5.86	-0.23	9662	CRRE	中润资源	11.62	-2.25	160875
0013	和记黄埔	78.1	-0.45	9076	0363	中国外运	0.57	-0.57	41136	EFBN	易方达基金	12.54	-0.01	171542
0016	新鸿基地产	249.6	-0.34	5475	0392	首都机场	8.2	-0.61	11087	FASO	富士康国际	6.25	-0.08	388601
0017	新世界发展	20.5	-1.2	9374	0393	北京控股	2.27	-0.44	4500	KONG	康佳集团	10.44	-2.19	160875
0019	太古A	99.3	-0.39	2338	0728	中国电建	4.23	-7.36	388759	LONN	隆基股份	12.19	-2.94	160875
0022	东亚银行	4.7	-0.16	5073	0729	中国国航	5.84	-3.36	7420	LONG	龙江农垦	8.23	-2.62	160875
0064	中信泰富	10.8	-0.41	4332	0730	深物业A	5.12	-2.56	2026	SOLE	索乐制衣	3.19	-2.7	270635
0083	信和置业	17.88	-0.22	4371	0762	中国石油	9.76	-1.81	201515	SSE	上海电气	5.24	-0.05	160875
0101	信置地产	24.85	-0.81	5425	0902	华能国电	8.21	-1.54	8034	SOHO	SOHO中国	14.56	-0.03	160875
0144	招商局国际	36.9	-2.64	4004	0914	海螺水泥	35.2	-2.84	2319	TOM	汤姆国际	47.8	-2.77	160875
0267	中行金融	31.3	-4.19	9079	0915	建行	1.84	-2.66	20269	YIMI	易美公司	1.19	-0.03	142335
0293	华润创业	20.3	-0.07	7506	0991	建行	9.64	-1.26	585	ZHNA	中海达	1.41	-0.03	160875
0330	国泰航空	19.9	-0.3	3404	1088	中国神华	21.25	-1.43	11982	CMED	中海油服	12.54	-0.05	218352
0344	思捷环球	95.85	-1.64	1897	1138	中海发展	16.4	-1.36	23537	JOBS	佳宝生物	9.01	-0.03	160875
0386	中国石化	7.38	-1.1	20265	1171	兖州煤业	8.83	-2.91	1357	JOHN	强生公司	11.46	-6.37	160875
0434	香港交易所	80.97	-1.17	14798	1919	中行国际	1.57	-0.45	14550	KONG	康佳集团	34.98	-0.09	160875
0494	利丰	26.6	-2.31	12763	192									