

Compani es

韩国SK成联通二股东 债转股增值超四成

◎本报记者 张轶

在港上市的中国联通股份有限公司(0762.HK,中国联通红筹公司,以下简称联通)昨日宣布,可换股债券持有人、韩国最大移动运营商SK电讯于8月20日向公司发出转换通知,以每股8.63港元,全面转换本金总额10亿美元的“可换股债券”。此举意味着SK电讯成为联通红筹公司第二大股东。同时,以昨日联通收盘价12.42港元计算,SK电讯所持有的联通股份的账面价值约为14.39亿美元,其10亿美元的投资一年多增值超过四成。

此前,中国联通有限公司占联通红筹公司已发行股本的76.49%,公众占23.51%;向SK电讯发行转换股份后,联通红筹公司的股权结构有所变化,中国联通有限公司占扩大后已发行股本的71.43%,SK电讯占6.61%,公众占21.96%。为此,联通将向SK电讯配发及发行约9亿股转换股份。 联通去年6月向韩国SK电讯发行总值10亿美元可换股债券,双方在北京签署战略联盟框架协议,债券期限为3年,票面利率0%,发行1年后可转为联通红筹股份,转股价格为8.63港元。联通董事长兼CEO常小

兵表示,SK电讯全面转换可换股债券将进一步确立SK电讯与联通的战略合作地位,有利于加深联通与SK电讯在移动通信业务领域的合作,使联通资本结构更趋稳健。 分析人士指出,由于难以在已饱和的本土市场获得新的营收来源,韩国SK电讯一直在寻求海外机会。潜力巨大的中国市场正是他们看重的。除了成为首个用股权收购方式进入中国移动运营领域的外资企业,此次认购还使SK电讯成为联通中国内地CDMA业务唯一及排他性的合作伙伴。此次10亿美元债转股不但

让SK获利颇丰,更为其今后在华发展铺就了扎实的“路基”。尤其在中国3G格局逐渐明朗的情况下,擅长3G业务的SK电讯看到了广阔的前景。 SK电讯社长金信培表示:“此次债转股对SK电讯来说具有转折意义。”一直以来,CDMA的盈利问题长期困扰着联通。对此,金信培表示,两公司联盟将有助于推动联通的CDMA业务,同时令SK电讯得以进入中国市场。SK电讯是世界上第一个对CDMA技术进行商业化开发的公司。在CDMA上的优势是双方加强合作的基础。

另一方面,银河证券分析师王国平表示,SK的入股对于双方而言都是好事,SK以前是联通的债主,现在转股后,成为了联通的股东。从债主到股东的转变,SK对联通的支持自然也会不一样。而联通引进SK,有利于加强其与中移动竞争的力量。联通在发展CDMA业务的时候,急需引进SK在韩国的成熟经验。 还有分析指出,从内地电信重组层面看,尽管SK与联通的协议设定了若发生重组则协议自动终止的条件,但引进SK无疑将增加联通在电信重组中的“筹码”。

中信泰富 售澳洲磁铁矿项目股权

◎本报记者 杨勤

中信泰富(0267.HK)日前宣布,向中国冶金科工集团公司(MMC)出售澳洲磁铁矿项目20%权益,涉及资金约4.48亿美元。交易完成后,中信泰富于该项目的持股比例将下降至80%。 中信泰富表示,交易价相当于向发展项目提供全部所需资金的20%,截至7月底,公司已向该项目提供4.98亿美元资金,另未支付的约定承担金额为17.39亿美元,因此MMC须向中信泰富支付1亿美元,另为项目承担3.48亿美元。

据了解,MMC是上述项目工程的总承包商,今年初,中信泰富的全资附属公司Sino Iron与MCC订立工程承包合同,将其去年收购的澳洲磁铁矿工程总承包合约批予MCC,合约总值1.06亿美元。MCC将负责磁铁矿的设计、施工、安装及试验采矿区的基建设施,工程需时约3年,预期首批矿产将于2009年初付运。除上述股权外,中信泰富与MMC还订立补充协议,调高项目工程总承包合同价格,由11.06亿美元调升至17.5亿美元,原因是中信泰富有望收购额外矿产,工程范围与规模须扩大至年产2400万吨铁矿石及600万吨球团,且要有能力将年产量增至3600万吨铁矿石产品,工程范围扩大须上调工程合约价格。 中信泰富指出,为有关项目引入MMC,可更妥善分配双方利益,并将产生规模经济效益及营运效率及节省成本。

香港建设 计划增持上海北外滩项目

◎本报记者 李和裕 实习生 唐皓

刚获得美国私募基金垂青的香港建设(0190.HK)昨日发布公告称,已就其可能收购上海北外滩项目约10%的额外股权与该项目另一股东金光集团达成共识。此前,香港建设已多次增持该项目至25%股权,若这次收购再落实,香港建设的股权将增至35%。

在去年1月,香港建设与印尼金光集团旗下的金光纸业(中国)投资有限公司以35.2888亿元的高价摘得位于上海北外滩的虹口国际客运中心北侧地块,项目取名为“金港广场”,规划建设写字楼、酒店、商场等设施。整个项目计划于2010年世博会召开前建成,预计总投资额在75亿至80亿元人民币。

当时,香港建设与金光纸业是按10%和90%的出资比例成立上海合营公司,共同开发该项目。而在今年1月,看好北外滩发展的香港建设又宣布增加自己的投资额,将与金光纸业股权比例调整为15%和85%。为获得这15%股权,香港建设以每股1.37港元的价格配售近4.4亿股新股,筹得约6亿港元。之后不久,香港建设又以每股1.37港元的价格配售近7.3亿股新股,筹得约10亿港元将持股比例增至25%。

事实上,这一年多来,香港建设的资金“底气”的确越来越足,从以往多为参与项目工程建设转为直接合作拿地或收购,近阶段的增持或与其引入美国私募基金Cerberus为第二大股东有关。

中华网软件 拟赴美IPO募资2.25亿美元

◎本报记者 张轶

中华网投资集团昨日宣布,该公司将为旗下全资子公司中华网软件向美国证券交易委员会提交首次公开招股申请,计划发售最高总金额2.25亿美元的A类普通股。

此次IPO的目的是使中华网软件的业务同中华网投资集团更清晰地分开来,以及为那些只关注中华网投资集团企业软件业务的投资者提供一条更具针对性的投资途径。据悉,中华网软件将于2007年第四季度进行IPO,具体时间取决于美国证券交易委员会何时宣布其招股说明书生效。

中华网软件即将发行的每股A类普通股具有一般投票权。中华网投资集团将继续持有具有超级投票权的中华网软件B类普通股,这些股票每股具有二十股投票权。一旦中华网软件B类普通股转移到不隶属于中华网投资集团的个人或实体手中,将自动立即转换为相同数量的A类普通股。

TOM集团 上半年传统业务增长

◎本报记者 李小兵

TOM集团(2383.HK)21日发布截至6月30日的上半年业绩。财报显示:尽管公司业绩受到在线业务的影响,但传统媒体业务收入及盈利依然较去年增长13%及37%;集团在提升不同业务板块的营运表现方面收到成效,实现收入13.47亿港元。

针对在线业务状况,TOM集团首席执行官兼执行董事汤美娟对其长远发展依然表示有信心。她说:“虽然中移动新近实行的措施对TOM在线无线业务造成短期影响,但SMS(短讯服务)及CRBT(彩铃)服务的第二季度收益,依然分别取得14%及3%的增长。”汤美娟表示,未来TOM将紧抓与Skype及Ebay合营所带来的新商机,扩大互联网业务组合,增加收入来源,再加上其它新媒体项目,势将推动集团业务持续增长。据悉,截至7月底,TOM-Skype拥有5100万注册用户。

空中网 二季度净利环比降98%

◎本报记者 姚音

空中网(KONG.US)昨日公布了截止6月30日的第二季度未审计财务报告,显示该公司第二季度总收入为1696万美元。由于多项业务出现收入环比下降,空中网无线增值服务毛利率从上一季度的54%下降到49%,符合美国通用会计准则的净利润共计为4万美元,环比下降了98%。

根据空中网第二季度财报,该公司当季无线增值服务总收入环比下降了16%至1672万美元;包括WAP服务、多媒体信息服务和JAVAVA技术服务在内的2.5G服务总收入环比下降了32%。此外,短信服务收入环比下降了16%,彩铃业务收入环比下降10%。该公司表示:这一下降主要因中国联通、中国电信和中国网通于2006年实施的政策变化所产生的影响所致。

对此财报结果,空中网董事会主席兼首席执行官周云帆表示:“由于无线增值服务运营环境的变化,2007年上半年对我们而言是充满挑战的半年。我们认为,这种困难的运营环境可能还将持续一段时间。令我们感到高兴的是,我们的移动广告收入呈现出环比两位数的增长率。我们相信,我们的无线互联网业务必将能够取得良好进展。”

2006最具影响力中国海外上市公司系列报道

大唐国际:着力进军上游 提高自备煤比例

◎本报记者 阮晓琴

十年前,大唐发电(0991.HK)总装机容量约285万千瓦,十年后,公司总装机容量已接近2000万千瓦(2006年底数据)。十年之内,增长近三倍,体现的是公司在火电领域的扩张速度。而按公司既定战略,今后十年,大唐发电重点要做的是优化资产配置,着力进军上游煤炭产业,扩大水电等新能源的比例。短期内,公司预计发电利用小时数将见底,随后,机组利用效率将逐步提升。

发电利用小时数先降后升

自2003年国内市场大量缺电以来,电力行业迅速扩张;电力装机容量从2005年底5亿多千瓦,增长到2006年底的6.22亿千瓦,2007年底,电力装机容量将超过7亿千瓦。随着新建机组大量投产,从2005年开始,机组发电利用小时数开始下降。发电利用小时数是电力行业的一个词汇,即发电机一年运转的时间,发电利用小时数越多,发电量越大,收益越高。

不过,大唐发电国际合作部证券融资处副处长张绍鹏认为,发电利用小时数应该在今年年底时见底。从需求看,电力需求与GDP增长、电力弹性系数密切相关。电力弹性系数是电力消费增幅与GDP增幅之比。2003年以来,GDP增速连续四年超过10%,在电力弹性系数未发生太大变化的情况下,张绍鹏



估计,未来四年,电力需求年增速应在11%-12%左右。而从电力供应来看,国家规划到2010年发电总装机容量达8.25亿千瓦,即从2007年起的四年中新增发电装机容量为2亿千瓦,年均增速8%。2006年,电力供需基本平衡。今年,新投产机组约9000万千瓦,新增机组大量投产会进一步降低利用小时数。但明年、后年,随着新投产发电机组大量减少,如果经济增速没有明显下降,发电机组利用小时数将逐年上升。

自备煤比例计划达到60%

2003年以来的能源短缺,使电

力企业重新认识了煤炭供应的重要性。目前,据粗略估计,煤炭成本占电力成本七成以上。为保障原料供应,大唐发电开始收购煤矿。据大唐发电副总经理周刚介绍,公司已参股山西塔山煤矿、河北蔚县煤矿、鄂尔多斯长滩煤矿,并全资拥有内蒙古锡林郭勒煤矿。目前,公司自备煤比例为10%-15%。按规划,到2010年,公司自备煤将形成生产能力3000万吨。长期而言,公司希望自备煤比例达到60%。

此外,在产业链延伸方面,大唐发电还参股了第一大煤运通道大秦铁路及南煤北运重要通道迁曹铁路。

已进军水电核电涉足风电

另一方面,调整发电结构也是大唐发电所面临的问题。目前,大唐发电基本上是火电。而近两年,公司已开始向水电、风电、核电进军。目前,大唐发电已控股重庆彭水水电厂、李仙江流域水电开发公司及在云南那南建了3*5的小水电项目,预计到2015年,公司水电资产将达20%-25%。核电方面,大唐发电与中广核合作,共同开发福建宁德核电项目,其中,大唐发电占49%股份。此外,公司还有部分风电项目,鉴于目前风电项目经济性不明显,公司对发展这方面业务相对谨慎。

上海电气因“重大事项”停牌 多家投行唱好

◎本报记者 索佩敏

在公布了上半年业绩之后,上海电气(2727.HK)称因重大事项宣布而从20日起停牌,直至昨日,公司仍未复牌。此前,上海电气持股83.75%的上电股份(600627.SH)和持股50.32%的上柴股份(600841.SH)已于本月早些时候停牌。尽管上海电气未说明具体事项,但多家投行却不约而同地上调了对其的评级。

上海电气公告称,公司股份自8月20日起暂停买卖,以待刊登有关公司一股份敏感项目进展情况的公告。昨日,上海电气董秘办公室有关

人士接受上海证券报采访时拒绝透露该敏感项目的具体情况,也拒绝透露公布时间,仅表示待有进展将向投资者统一公布。

值得注意的是,上海电气旗下两家A股上市公司上电股份和上柴股份已分别与8月9日和8月10日宣布停牌。其中,上柴股份公布,公司控股股东上海电气正与上汽集团商议合作事项。

尽管目前尚不清楚此次上海电气所涉及的项目究竟是什么,但是各大投行近日纷纷都对公司前景表示看好。瑞信发表报告认为,上海电气将在年底前达成下一笔收购交

易,可能涉及自动化系统、电力传输和分配、环境系统及地铁设备生产领域。该公司自2005年4月首次公开募股以来已达成4笔并购交易,这些是战略性的收购,预计将在未来几年带来重大的收益贡献。由于最近上海电气从印度电力供应商Maha-rashtra手中接获600兆瓦电力设备订单,瑞信预计,因印度面临5000兆瓦的电力短缺,如果上海电气不急剧提高电力设备价格,将在印度获得更多订单。此外,瑞信指出,上海电气可能进行A股上市,这也将为公司扩大产能提供更多现金。瑞信维持该股“跑赢大市”评级,目标价5港

元(停牌前最新价为3.51港元)。

昨日,花旗集团也将上海电气的评级从“持有”调高至“买进”,将目标价从3.60港元调高至4.35港元。花旗指出,唱好原因是该公司接获大量新订单,电力设备生产业务的利润率持稳。今年上半年,公司设备新订单增长66%至27.7亿元,花旗预计下半年订单可能继续保持强劲增长,预计2007年的新合同金额超过500亿元。花旗还补充表示,电力设备的中期运营利润率结束了两年来的下降趋势,从2006年下半年的8.9%升至9.7%,因此预计上海电气下半年的净利润较上年同期将增长35%,至17.6亿元。

Table with columns: 代码, 股票简称, 收盘价(港元), 涨跌幅(%), 成交量(千股). Lists various stocks like 0001 长江实业, 0002 中电控股, etc.

Table with columns: 代码, 股票简称, 收盘价(港元), 涨跌幅(%), 成交量(千股). Lists various stocks like 0168 青岛啤酒, 0177 苏宁高速, etc.

Table with columns: 代码, 股票简称, 收盘价(港元), 涨跌幅(%), 成交量(千股). Lists various stocks like 0123 越秀投资, 0124 金城啤酒, etc.

Table with columns: 股票简称, 收盘价(港元), 涨跌幅(%), A股股价(人民币), H股股价(港元). Lists various stocks like 东北电气, 青岛啤酒, etc.

Table with columns: 代码, 股票简称, 收盘价(港元), 涨跌幅(%), 成交量(千股). Lists various stocks like 0001 长江实业, 0002 中电控股, etc.

Table with columns: 代码, 股票简称, 收盘价(港元), 涨跌幅(%), 成交量(千股). Lists various stocks like 0001 长江实业, 0002 中电控股, etc.