

中国神华:回归A股时不想定价过低

陈必亭透露,已聘请中金公司及银河证券为上市保荐人,有望年底前回归

◎本报记者 杨勳 阮晓琴

香港上市公司中国神华能源股份公司(1088.HK,中国神华)今天将在香港举行临时股东大会,讨论A股回归事宜。在昨天的业绩发布会上,回归成为投资者最为关心的问题。中国神华董事长陈必亭透露,已聘请中金公司及银河证券担任上市保荐人。如审批程序进展顺利,公司有望在今年年底前回归A股。根据19日公布的中期业绩,中国神华上半年股东应占利润为103.15亿元,同比增长19.8%。

A股定价将遵循两个原则

中国神华计划在上海证券交易所发行不超过18亿股A股。陈必亭表示,A股定价问题将遵循两个原则:一是国际和国内市场当时的形势;二是公司值多少钱,就卖多少钱。“我们并不想定过低的价格。”陈必亭还称,此次A股发行将采用增量发行方式。对于增量发行可能摊薄现有股东权益一事,陈必亭及神华总裁凌文表示,A股上市后,将向H股股东和母公司神华集团派发特别股息。因为截至今年6月底,公司的可分派利润是H股股东和神华集团共同拥有的。

据悉,派发股息方案需经今天举行的临时股东大会讨论,以及监管机构的批准。中期业绩显示,中国神华将向股东分派利润的最大限额为225.44亿元,相当于每股1.25元。

海外并购首选澳洲和印尼

陈必亭还表示,中国神华发行



A股筹集的资金将主要用于资本开支、兼并收购和营运资金。

其中,资本开支主要是现有煤矿及铁路、电厂的改扩建。据了解,中国神华2007-2009年的资本开支预计为煤炭270亿元、运输177亿元、电力414亿元。今年,煤炭、电力和运输的资本开支分别是121亿、103亿和18亿元,包括:哈拉沟煤矿、哈尔滨素露天矿等矿场的建设及改造;三河电厂二期、准格尔电厂三期、宁海电厂二期、锦界二期、黄骅电厂二期、定洲电厂二期等项目的建设。

另一方面,兼并收购主要是整合国内资源,收购集团公司资产及海外并购。中国神华在海外的收购将首选澳大利亚和印度尼西亚,但

不排除在其他国家。另外,陈必亭还透露,公司与世界第一大煤炭企业美国博地能源曾签有协议,共同在第三国开采煤矿。

中国神华承诺,从2008年到2010年,每年新增商品煤炭产量不低于1500万吨。陈必亭预计,到2008年,公司铁路运力将达到2亿吨/年,港口装煤能力达到1.4亿吨/年。到2010年,电力总装机容量达到20000兆瓦。

煤制油项目效益将很可观

中国神华拟分步整体收购母公司神华集团的资产。而神华集团资产中,最引人注目的是煤制油项目。

据了解,神华集团煤制油项目

进展顺利,目前已完成投资的90%,将在今年底完成建设,2008年上半年投产。中国神华对该项目有优先收购权。在该项目正常运营之后,中国神华将考虑收购该项目。陈必亭表示,这个项目的经济效益将相当可观。

煤制油项目获得政府的支持,一期示范性首期工程为年产108万吨油品,项目批准的总体规模是三期共年产300万吨油品。陈必亭称,如果国际原油价格维持在现货每桶60到70美元的水平,煤制油项目的利润空间非常大。如果国际原油价格低于煤制油成本价,国家应该会采取一定的优惠政策。据悉,煤转油项目需要大量的水,神华煤制油项目有两倍的水资源保证。

国内第三条煤运通道暂未确定

◎本报记者 阮晓琴 杨勳

中国神华方面昨日在中报业绩会上透露,中国第三条西煤东运通道将要建设。该项目起点为山西,终点为山东银海(鲁)。该项目运输能力为1亿吨。他还透露,该项目由铁道部、山西省、山东省共同组建公司经营,神华没有参加这一项目。而铁道部和国家发改委权威人士均表示,没听说过此事,这条线路应该不是传统意义上的第三条煤运通道。

我国煤炭资源主要分布在北方,而能源消费主要在南方。目前,北煤南运主要通过两条线路,第一通道大秦线,第二通道是神-朔-黄线。然而,现有两条线路根本不能满足需要,运力紧张一直是煤炭产业的瓶颈问题。

从2005年以来,我国一直在筹划建设第三条煤运通道。熟悉内情的人士表示,第三条煤运通道方案几经变化,尚未最终确定路线和投资方。总体上来说,第三条煤运通道主要考虑的是解决内蒙古煤炭外运的问题。目前,内蒙古煤运铁路主要是地方铁路,未成煤运网络,内蒙古煤炭运输卡脖子的现象非常明显。

对于神华所提的山西到山东的煤运通道,业内人士表示,山西煤炭运输铁路网较为发达,但在山西中南部,铁路运力仍有待提高。目前,山西南部有侯月-新乡-荷泽-兖州-日照的煤运铁路线,现年运力1700万吨。有人建议,改造现有线路,提高这条线路的运力。业内人士表示,运煤第三通道是国家级干道,最终方案须待国务院最终批复。

“长和系”上半年业绩增幅逾50%
李嘉诚称会考虑内地上市

◎本报记者 李和裕

昨日,李嘉诚麾下的长江实业(0001.HK)与和记黄埔(0013.HK)双双公布今年上半年业绩。同时,“长和系”主席李嘉诚首度对是否会回内地上市作出回应,他表示,会认真考虑内地上市一事,此事有可能,但暂时没有机会,也没有切实的方案。

公告显示,期内,长和系股东应占溢利为185.36亿港元,比去年同期的122.15亿港元增长52%,每股溢利为8港元;和记黄埔则达287.59亿港元,比去年同期的188亿港元增长53%,每股溢利为6.75港元。

和黄表示,目前公司所拥有的土地储备可建造约930万平方米的物业,并且以住宅为主,其中96%在内地、3%在海外、1%在香港。而长和不计和黄权益在内地和香港的土地储备可建造约198万平方米的物业。李嘉诚昨天表示,“长和系”在内地的土地储备多为早年买入的,成本很低,所以不必为潜在的房地产泡沫担忧。并且,基于“长和系”在内地的投资是长期性质的,没有投机成份,所以股市波动对集团的影响也不大。

招金矿业 向复星技术购新疆星塔股权

◎本报记者 阮晓琴

昨日,招金矿业股份公司(1818.HK)发布公告,与上海复星技术订立协议,将以1986万元,向复星技术收购新疆星塔95%股权。该公司同时与复星技术公司上海复星订立协议,以105万元收购新疆星塔余下5%股权。以上交易代价均以内部资源拨付。

交易完成后,新疆星塔将成为招金全资附属公司。新疆星塔从事黄金冶炼、加工及销售。截至2006年12月底,该公司资产净值2000万元,而负债总额为2985.5万元。业内人士指出,招金矿业目前在新疆没有冶炼厂,而星塔是集勘探、开采和矿石加工以及冶炼为一体的综合黄金企业。

新疆金牛 三年内第四次被传赴港上市

◎本报记者 于兵兵

日前,新疆金牛生物股份有限公司(下称新疆金牛)第四次传出赴港上市消息,这次的说法是,新疆金牛拟于10月登陆香港IPO。保荐人为光大证券。

新疆金牛是中国最主要的新西兰荷尔斯坦种奶牛繁育企业之一。与加拿大遗传和饲养服务公司Alta Genetics Inc.共同经营一个克隆牛研究中心,致力于改进牛养殖技术。公司还制定了大力发展种、乳、肉三大产业的战略。2005年,新疆金牛斥资2.9亿元收购大连华乳集团,并宣布于此后3年内动用15.75亿元兴建有10万头牛乳牛及每日处理1200吨鲜奶的乳品工厂,届时年产鲜奶量将达40万吨。此后,金牛赴港上市的消息四度传出。但值得注意的是,四次传闻提到的保荐人均以为光大证券。

联通首次坦承 欲获香港CDMA2000牌照

◎本报记者 张韬

在昨日联通(0762.HK)的业绩报告会上,公司首度对外界承认,有意竞拍香港即将发放的第五张3G牌照——CDMA2000牌照。

联通董事长兼首席执行官常小兵称,高度关注香港第五张3G牌照(CDMA2000)的发放,作为内地唯一的CDMA运营商,对有关业务很感兴趣。

趣,现正处于相关工作筹备阶段。

与常小兵的话遥相呼应的是香港方面传出的关于香港CDMA2000牌照的消息。昨日,市场传出消息,香港第五个3G牌照的竞拍细则将在近日出台,牌照底价将低于3000万元,远低于2001年拍卖3G牌照时的5000万元,期望以低入场费吸引来自内地、本地及海外的电信运营商参与竞投。

消息人士指出,香港特区政府将

在一、两星期内宣布CDMA2000的发牌细则。其中,拍卖模式可能沿用当年的多回合递增拍卖方式,即有意竞拍的运营商会被安排在独立房内出价,由政府告知是否中标或需要再出价。成功投拍者将需要一次付清牌费。

但是,对于第五张3G牌照的发放,也有香港本地运营商批评称,在竞争激烈的环境下没有理由再增发

3G牌照,牌照似是为联通“度身订做”。早先,联通向和电、城电及九仓电讯等香港本地运营商提出邀请,以合作竞投有关牌照,不过和电已表明无意参与投标,而现有的3G运营商亦认为没有吸引力。

业内人士指出,联通欲在香港、澳门等地发展CDMA2000业务,与其说是希望获得经济收益,不如说联通更看重的是在香港、澳门两地的

形象展示作用以及对内地3G建设的示范作用。

另一方面,关于日前沸沸扬扬的联通正在与相关运营商洽谈出售CDMA网络的传闻,常小兵也予以了澄清:“现在还没有收到有关3G牌照发放与重组的消息,近期市场关于联通洽谈出售CDMA网络已经进入最后阶段纯属传闻,联通并没有与任何一家运营商洽谈出售网络。”

并购效果显现 国美上半年“供应商收入”增2倍

◎本报记者 张良

昨日,国美电器控股有限公司(0493.HK,国美电器)在香港公布了“国美合并”后的首份业绩中报:国美电器实现销售收入211.57亿元,同比增73.88%;毛利19.42亿元,增68%;股东应占利润3.95亿元,增14.5%。值得注意的是,由于成本提高等因素,国美电器净利润的增长并没有销售收入增长幅度大,而综合毛利的大幅提升则更多源于供应商对其所做的“贡献”——国美电器上半年来自供应商的收入约为去年同期的3倍。

今年以来,国美电器继续发展连锁经营网络,进一步优化国美永乐业

务重叠地区的门店网络布局。中报显示,上半年国美电器连锁零售网络继续扩展,网络覆盖区域包括北京、上海、天津、重庆、广州等全国168座城市。期间,新进入城市8个,新增门店67家,总营业收入面积45万平方米,比上年同期增长10.5%。报告期末,国美电器门店数量为654家,但单位面积销售额较上年同期下降11.8%。“每平方米销售额的下跌主要是因为密集的门店覆盖和未成熟门店占比去年同期有所提高。”国美总裁陈晓表示,“随着公司门店精细化管理措施的实施,近两年每平方米销售大幅下跌的趋势已得到缓解,并且呈现继续改善的趋势。”陈晓还表示,国美电器连同公司在内的

专业连锁零售网络将进一步扩展和完善,市场占有率将持续提升,并在未来五年内力争达到20%以上。

在国美电器看来,与永乐合并后,居在全国大多数城市的市场占有率为领先地位,由于规模效益的原因,采购成本有所下降,加之在仓储配送和行政管理上的成本节约,经过全方位整合,公司的竞争优势和合效应将持续显现。

中报同时透露,国美电器因收购永乐而产生的应收大中电器3835.8万元款项须待永乐与大中的仲裁结果出来后才能收回。

国美电器新闻发言人何阳青告诉记者,今年上半年国美电器在企业经

营策略上进行了优化与调整,放缓了新门店的开设速度,将经营管理重心转移至提升门店的盈利能力方面。特别值得一提的是,公司于5月份通过向市场配售股份及发行可转换债券,募集总额约59.6亿元资金,用以改善公司流动资本及与供应商之间的关系。

记者发现,报告期内国美电器的其它收入主要来自供应商,约占其它收入总额的81%。在实施合同政策优化后,国美电器向供应商收取的收入占销售额的比例为4.7%,较去年同期的2.7%有显著提升。中报显示,上半年国美电器来自供应商的收入为9.85亿元,较去年同期增长197%,2006年同期仅为3.32亿元。

中国建材 携手湖南国资委拓水泥业务

◎本报记者 于祥明

南方水泥行业的整合让人眼花缭乱。日前,中国建材(3323.HK)公告,公司与湖南国资委签订协议,通过南方水泥成立湖南南方公司,从事水泥相关产品的生产与销售。南方水泥将出资1.9亿元,与湖南国资委各持有湖南南方95%和5%股权。

根据中国建材的公告,湖南国资委下属公司拟收购从事水泥生产和销售业务的韶峰集团的全部股权,并同意在收购完成后两个月内,将韶峰集团的全部股权出售给湖南南方。同时,中国建材称,母公司还将与湖南省政府以互相合作方式发展湖南省的建材产业。

美国市场中国概念股行情日报 (2007年8月22日)					
代码	股票简称	收盘价(美元)	涨跌额(美元)	涨跌幅(%)	成交量(万股)
BAT	麦考林	9.48	-0.03	-0.3%	76412
AAAS	中国金融租赁	9.73	-0.07	-0.7%	151187
CINN	中国金融租赁	9.73	-0.07	-0.7%	151187
ETFC	融基	12.15	-0.12	-0.9%	358361
ACTS	思捷环球	4.89	-0.19	-3.75%	135750
HLDX	环宇国际	204.75	-0.07	-0.35%	5982144
CHINA	丽新集团	8.19	-0.01	-0.12%	1291244
CISG	丽新饮食集团	7.88	-0.06	-0.75%	971115
FMCN	分众传媒	49.82	-0.05	-0.1%	375360
SPRD	环宇国际	17.47	-0.04	-0.2%	190310
GRKF	丽新饮食集团	8.9	-0.02	-0.2%	188078
HKBN	丽新饮食集团	27.25	-0.02	-0.1%	183064
JASO	晶源动力	14.25	-0.12	-0.8%	243040
KONG	金光国际	33.82	-0.04	-0.1%	166344
LTON	丽新集团	7.73	-0.08	-1.0%	235503
NINE	九城	2.56	-0.08	-2.8%	141411
SNDH	金蝶软件	3.82	-0.07	-1.8%	15687
TOTD	拓普集团	10.63	-0.05	-0.5%	600959
ATSI	乐普医疗	48.96	-0.04	-0.1%	2808149
SPRD	环宇国际	15.47	-0.04	-0.2%	48746
CFC	中国金融租赁	3.16	-0.04	-1.2%	88254
CTSC	东方电气	8.34	-0.04	-0.5%	382431
XMPL	新华联控股	3.34	-0.04	-1.2%	316486
CMED	中国医疗技术	31.92	-0.06	-0.2%	513686
JOBS	新嘉坡集团	17.84	-0.03	-0.2%	42139
SINA	新浪	41.97	-0.05	-0.1%	2159942
SDHU	赛富	31.76	-0.07	-0.2%	601040
T					