

中国电信否认1100亿收购联通资产

◎本报记者 杨勋

另一方面,中国联通董事长常小兵日前曾表示,并没有与任何一家电信运营商洽谈移动网络,而中国电信早已表明有兴趣收购联通其中一个网络资产,当被问及此事时,王晓初称,中国电信企业的股权大部分都属国有,因此资产交易会在监管部门的安排及指导下进行,并由政府作决定及指导。

对于市场曾传出的约1100亿元收购价(指中国电信收购联通C网资产),王晓初表示,“政府部门都还没有确定并购,所以更没有到谈价格的程度。”王晓初指出,“如果政府真是主导允许进行并购,作为上市企业,我们会按市场运作手段进行,如聘请国际中介机构进行评估、定价,然后征求股东的批准。”

王晓初还对母公司中国电信集团进行的TD-SCDMA测试做了进一步说明。“为了技术跟踪,母公司在保定进行了TD试验网的建设,目前主网体系的基站已基本安装完毕。母公司与中移动、网通的进展程度总体上大体相同。”

王晓初称,受单向收费影响,上半年公司语音业务ARPU(每月每户平均收入)下跌近10%,但非语音ARPU的增长弥补话音收入的下跌,因此上半年综合ARPU维持在约66元水平,预期全年也可维持在此水平。“从总体上看,固网运营商的ARPU值比移动运营商的ARPU值下降得要平稳得多,”王晓初表示。

业绩 非传统业务强劲增长

“从全球规律来看,语音业务转向

移动,而数据、宽带、流媒体业务转向固话,这一趋势越来越明显,公司上半年的业绩也证实了这一点。”王晓初昨日在业绩说明会上表示,“公司上半年收入和利润继续增长,得益于互联网接入、增值及综合信息服务业务继续保持强劲增长,同时有力减缓了传统语音业务的经营压力。到今年9月,公司非语音业务收入占比可达到公司内部指引目标。”

王晓初称,受单向收费影响,上半

年公司语音业务ARPU(每月每户平

均收入)下跌近10%,但非语音ARPU

的增长弥补话音收入的下跌,因此上

半年综合ARPU维持在约66元水平,

预期全年也可维持在此水平。”从总

体上看,固网运营商的ARPU值比移

动运营商的ARPU值下降得要平稳

得多,”王晓初表示。

回归 拿到移动牌照就回A

在昨日的业绩说明会上,王晓初还

表示,如果公司获得了新的增长机会,

会考虑进入A股市场,但公司目前并无

发行A股计划。王晓初的这一态度与其

5个月前在2006年度业绩说明会上的说

法并无改变。“任何公司进行融资的目

的,都是为了获得资金去进行重大业

务的发展。”王晓初表示,“目前,我们公

司的现金流情况非常良好,而公司现在的

业务也没有变化,我们没必要进行融

资。”据中国电信中报显示,截至6月底,

该公司的自由现金流达193.56亿元,同

比增长2.3%。

王晓初同时指出,如果中国电信获

得新的增长机会,包括获得3G业务,

移动牌照、IPTV等,公司届时会考虑发

行A股融资。“我们什么时候获得移动牌

照,我们就什么时候可以宣布希望进入

A股市场。”王晓初称,“但这两者都是

随机的,另外也要根据公司发展的需

求。”对于一直悬而未决的内地3G牌照

发放,王晓初表示,在未获得3G牌照

前,公司仍会继续做好主业。内地3G的

发牌情况或者电信业重组或并购,最终

仍是取决于政府部门。



王晓初出席中国电信业绩报告会 本报传真图

并购 目前还没到谈价阶段

对于市场曾传出的约1100亿元收购价(指中国电信收购联通C网资产),王晓初表示,“政府部门都还没有确定并购,所以更没有到谈价格的程度。”王晓初指出,“如果政府真是主导允许进行并购,作为上市企业,我们会按市场运作手段进行,如聘请国际中介机

构进行评估、定价,然后征求股东的批准。”

王晓初还对母公司中国电信集团进行的TD-SCDMA测试做了进一步说明。“为了技术跟踪,母公司在保定进行了TD试验网的建设,目前主网体系的基站已基本安装完毕。母公司与中移动、网通的进展程度总体上大体相同。”

■香港上市公司中报观察

“移动替代固网”效应明显 运营商强者恒强

◎本报记者 张韬

随着中国电信(0728.HK)昨日发布2007中期财报,四大电信运营商的上半年经营状况全部揭开谜底。银河证券分析师王国平认为,电信业“移动替代固网”的效应在四家运营商的中报体现得淋漓尽致。同时,强者恒强也成为近几年来财报的主旋律,中移动(0941.HK)一家独大,日进2亿元的强势地位已无人能够撼动。

替代效应

中移动利润超三家之合

中报显示,中移动上半年盈利达379亿元,同比增25.7%,平均每天净赚逾2亿元,其盈利总值超过其他三大运营商的总和还要多。此外,尽管遭遇手机资费的大幅下调,但中移动(0941.HK)也提交了一份令人满意的中报,扣除非经常性损益后净利润同比增长超过30%,其用户也在平稳增长。

与两家移动运营商业绩快速增长相对应的是固网运营商的缓慢发展甚至倒退。22日,中国网通(0906.HK)发布的上半年业绩报告显示,其半年盈利及话音平均每户每月消费(ARPU)分别下跌5.4%与8%,上半年

盈利58.58亿元,同比下滑,固话收入也下降了8%。业内人士称,网通盈利的首次倒退凸显移动替代固网的趋势越来越明显。昨日,中国电信公布的中报也显示了这一趋势,上半年受移动资费下降和单向收费全面实施等因素影响,中国电信话音收入为569.97亿元,同比下降6.9%。

信产部日前发布的一组数据更凸显了固网运营商的尴尬境地。今年前7个月,固定电话用户新增495.8万户,而移动电话用户增长4748.2万户。7月份,固话用户仅新增9.6万户,网通甚至出现负增长;而移动电话用户新增691.6万户,为固话新增用户数的近7倍。

对于“移动替代固网”,中国网通和中国电信颇显无奈。网通首席执行官左迅生日前在业绩报告会上就指出,“上半年公司话音业务的ARPU值下跌,主要是受移动通信单向收费影响。”

银河证券分析师王国平分析指出,此次四大运营商的中报并没有特别的亮点,不过,“恒者恒强”与“移动替代固网”的趋势明显。虽然中国联通的净利润增幅也比较大,但据联通的财报,联通净利润的大幅增长更多来源于降低营运费用所致,而中移动

一家独大的局面将会在未来延续下去。

增值服务

占营收比重皆有所攀升

虽然固网运营商的表现远远落后于移动运营商,但增值服务的快速增长却成为四家运营商报表中共同的亮点。

根据财务报表,中国联通上半年的移动增值业务总收入达94.0亿元,同比增长17.4%,占移动业务服务收入比重达21.1%。联通同时表示,除G/C两网的同步增长外,包括短信、彩铃、掌上股市、手机电视等增值业务等,都已经开始成为联通新的利润增长来源。此外,中移动的增值业务占总营收比例也达到了25.2%。其中,彩铃、WAP和彩信业务增长迅速,已成为业务收入增长的重要来源。

固网运营商方面,以ICT、宽带内容与应用为代表的转型业务加速发展,已成为中国网通收入增长的一个主要动力来源。上半年,网通增长型业务实现收入130.29亿元,同比增长39.4%,占公司总收入的比例达到32.0%,较去年同期提升了8.9个百分点。至于中国电信,其上半年非话音

收入为299.61亿元人民币,同比增长26.9%,拉动收入增长7.5个百分点,占经营收入比重为34.5%。其中,公司互联网增值业务收入增长54.2%。

电信重组

“四兄弟”仍在等待之中

中国电信产业的重组以及3G牌照何时发放一直是业界最为关心的问题。不过,四大运营商高层在业绩报告会上对这些敏感的问题始终没有给出任何明确的回答。

移动董事长兼CEO王建宙日前表示,中国电信业的重组属大事情,但目前未有任何重组消息。而且中移动也没有收到3G发牌的官方消息。网通董事长张春江日前也表示,“目前没有内地电信业重组消息。”

虽然重组日期还未确定,但固网运营商迫切等待移动牌照的心情却十分明显。张春江在出席23日的业绩说明会上提出所谓“四兄弟论”,比喻内地四大电信运营商。张春江表示:“家里有四个儿子,爸爸妈妈当然希望四个儿子身体健康,不希望只有一个儿子壮大,四个儿子现在身体都健康,只是有些胖有些瘦,若有委屈也当然会向爸妈商量。”

碧桂园再投15亿 扩大土地储备额

以巨量土地储备“闻名”的碧桂园(0207.HK)日前再次出击,取得了分别位于重庆市、安徽和县、湖北咸宁及随州以及广东肇庆与韶关的地皮,总投资金额达到14.9亿元人民币,新增可建筑面积约1000万平方米。对于擅长快速销售滚动运作的碧桂园来说,低成本购入土地增加储备量已成为“杀手锏”。碧桂园主席杨国强指出,由于购入的土地位置较为偏远,因此价格相对便宜。其次,公司所选择的主要以20万至30万人口以上的县城为主,所以能够保证销售额。(唐文祺)

盛大净利同比增2倍 营收创历史新高

◎本报记者 张韬

盛大(SNDA.US)依旧延续了强势发展的势头。昨日,盛大发布了截至6月30日的第二季度未经审计财报。报告显示,公司第二季度净营收为5.644亿元,同比增长39.1%,比上一季度增长6.0%,创历史新高;净利润为4.159亿元,同比增长211.3%,超过分析师预期。同时,盛大在财报中对第三季度营收的预

期也创下新高,受益于新网络游戏的优异表现,该公司预计第三季度净营收为8000万美元到8230万美元。

盛大董事长兼CEO陈天桥在业绩报告会上称,除2005年第四季度因转型导致业绩下滑外,盛大各季度都呈现增长势头。盛大在游戏内容上增加了新的合作开发模式,目前已与美国互动娱乐商迪斯尼、THQ以及日本网游商TECMO开

始合作。“今后,盛大将主要提供网络底层架构、反黑客、外挂系统及商业化模块,而合作伙伴则主要专注于游戏可玩性部分的设计;此外,盛大还将参与全球运营的分成。”

陈天桥还表示,“新的合作开发模式将有利于增加收入来源,同时将为盛大网游走向海外提供丰富的经验积累。”

观察人士表示,盛大整体平台向社区化、媒体化转型已经非

常明显,这一趋势将进一步为盛大在新游戏的引进和拓展中提供支持。

对于盛大关于第三季度的运营利润增长将会不少于35%的预计,公司CFO张勇表示,“首先,由于大量的暑期推广活动,公司第三季度在销售和市场的收益将会有大幅度增长。此外,在6月份盛大实行了员工加薪,因此加薪的影响也会在下一个季度完全地体现出来。”

长城科技或欲并购希捷

◎本报记者 彭友 张韬

长城科技(0074.HK)并购世界头号硬盘厂商希捷的消息虽然没有获得双方的肯定,但资本市场却作出了强烈的反映。日前,受收购传闻影响,长城科技股价大涨。

长城科技收购希捷的消息并非空穴来风。日前,希捷CEO威廉·沃特金斯曾表示,“有一家中国科技公司近日表达了收购希捷或西部数据的兴趣,只要中方向股东提供了足够高的溢价,将促成这笔交易。”如果交易成功,这将成为继联想并购IBM的PC业务之后,中美高科技领域的又一个里程碑式的事件。

记者从消息人士处获悉,长城科技准备在今年内对显示器领域的巨头冠捷、硬盘领域老大希捷进行全面收购,从而对旗下的子公司长城电脑和长城开发进行整合,该人士称,“目前公司高层已有过会议探讨”。此外,长城方面的种种迹象似乎正露出“蛛丝马迹”。长城科技在其刚发布的中期财报中称,与希捷的战略合作关系正进一步深化,公司已增资2500万美元加码苏州厂,尤其投资“净化间、购置磁头制造设备”。财报还强调,打算筹建“硬盘零部件公共技术服务平台”。

记者根据相关资料了解到,目前,长城科技分别拥有长城电脑、长城开发、易拓科技、易拓长城、长城软件、长城信嘉、长城宽视各自60.47%、55.96%、66.5%、61.68%、82.54%、70%、43.73%的股权,其周边企业在硬盘存储领域有坚实基础,旗下工厂也曾为日立硬盘代工。旗下公司长城开发掌握磁头核心技术,作为希捷的主要供应商,其硬盘磁头一度占据全球10%以上的市场份额。

对于此次可能进行的收购,有分析人士表示了担忧:“尽管硬盘并不属于出口控制技术,但收购一家美国硬盘厂商仍然需要通过联邦官员的安全评估。加上长城科技的国资背景,可能会增加收购的难度。”

受土地增值税影响 复地半年少赚78%

◎本报记者 唐文祺

在复地(集团)(2337.HK)发布的中期业绩公告中,截至6月30日,该企业营业额和毛利分别约为13.36亿元及4.03亿元,较去年同期上升了36.1%及2.4%。但由于受到土地增值税相关规定的影响,复地额外提取了土地增值税准备金7718.6万元,再加上期内合营及联营公司的竣工人账面积环比减少了97%,因此导致该企业6个月纯利为6207.1万元,同比下降了78%。

据悉,期内复地集团已通过参与收购项目公司股权等方式,增加土地储备总建筑面积约537万平方米。截至6月30日,该集团旗下共33个项目处于开发过程中,遍布全国8个城市,上海以外城市所占比例已增至63%。

集团总裁范伟表示,回顾期内,集团业绩保持了稳定增长速度,6个月内实现物业签约销售总建筑面积约为42.0647万平方米,较去年同期增长55%。截至6月30日,已销售但未入账的签约预售面积约59.1万平方米,较去年同期增加62%,集团预计,未入账面积将于今年下半年开始陆续确认入账,将成为集团未来收入的良好基础。

据范伟介绍,复地集团将在未来继续通过收购或拍卖方式增加新的土地储备,进一步加快项目发展和资产周转速度。此外,集团亦会积极寻求与投资基金的合作,建立新的房地产开发管理模式。而回归A股的准备工作也在积极准备之中,集团资金实力将进一步扩大。

李宁上半年盈利增52.6%

◎本报记者 于兵兵

内地运动品牌李宁(2331.HK)昨日发布半年报。上半年公司实现营业额19.09亿元,同比增长39.2%,股东应占盈利1.98亿元,同比增长52.6%。

数据显示,上半年李宁公司毛利率达48.7%,与去年同期持平。而销售成本增长39%,其中经销开支达到5.46亿元,上升37%。得益于总收入的快速增长,经销开支占总收入比例仅为28.6%,较去年同期的29.1%,下降0.5个百分点。报告显示,广告、零售店租金及装修费用增长速度放缓以及整体有效的开支管理是实现上述占比减少的重要原因。

恒生指数成份股行情日报 (2007年8月28日)

H股指数成份股行情日报 (2007年8月28日)

红筹股指数成份股行情日报 (2007年8月28日)

内地、香港两地上市公司比价表 (2007年8月28日)

股票简称 收盘价(港币) 收盘价(港元) 收盘价(美元)

股票简称 收盘价(港币) 收盘价(港元) 收盘价(美元)

恒生指数成份股行情日报 (2007年8月28日)

股票简称 收盘价(港币) 收盘价(港元) 收盘价(美元)

股票简称 收盘价(港币) 收盘价(港元) 收盘价(美元)

<h