

Compani es

中国电信否认 1100 亿收购联通资产

◎本报记者 杨勳

中国电信(0728.HK)昨日在香港公布今年上半年业绩。计入一次性初装费之纯利为134.82亿元,同比跌4.8%;不计初装费之纯利为118.16亿元,同比增1.3%,符合市场预期。

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的增长弥补语音收入的下跌,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该水平。

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。

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。

并购 目前还没到谈价阶段

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讯营运商洽售移动网络,而中国电信早已表明有兴趣收购联通其中一个网络资产。

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。”

■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 张轱

随着中国电信(0728.HK)昨日发布2007年中期业绩,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。

替代效应 中移动利润超三家之和

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。

与两家移动运营商业绩快速增长相对应的却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,其上半年盈利及语音平均每户每月消费(ARPU)分别下跌5.4%与8%,上半年



王晓初出席中国电信业绩报告会 本报传真图

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。

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。

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,“上半年公司语音业务的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,“强者恒强”与“移动替代固网”的趋势明显。

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%。

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。

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%。

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答案。

中移动董事长兼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。

虽然重组日期还未确定,但因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。

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(2007.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。

盛大净利同比增2倍 营收创历史新高

◎本报记者 张轱

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。

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。

“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上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 张轱

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。

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。”

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。

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、开发磁记录、易拓科技、易拓长城、长城软件、长城信富、长城宽事各自60.47%、55.96%、66.5%、61.68%、61.68%、82.54%、70%、43.73%的股权。

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。”

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%。

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,该集团名下共有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,较去年同期增长约55%。

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,集团亦积极寻求与投资资金的合作,建立新的房地产开发管理模式。

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收入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%。

恒生指数成份股行情日报 (2007年8月28日) Table with columns: 代码, 股票名称, 收盘价, 涨跌幅, 成交量

H股指数成份股行情日报 (2007年8月28日) Table with columns: 代码, 股票名称, 收盘价, 涨跌幅, 成交量

红筹股指数成份股行情日报 (2007年8月28日) Table with columns: 代码, 股票名称, 收盘价, 涨跌幅, 成交量

内地、香港两地上市公司比价表 (2007年8月28日) Table with columns: 股票代码, A股(人民币), H股(港币), A股股价/H股股价

美国市场中国概念股行情日报 (2007年8月27日) Table with columns: 代码, 股票名称, 收盘价, 涨跌幅, 成交量