

Companies

国航母公司增持东航H股居流通股东首位

◎本报记者 索佩敏

尽管随着东航与新航联姻的敲定,此前传言的国航(0753.HK)意欲整合东航(0670.HK)似乎已无可能,但是国航并未停止对东航H股的增持...

此表示,增持是母公司的行为,公司没有任何评价。

中国香港证券交易所的最新资料显示,自东航H股于9月3日复牌后,中航集团通过旗下中国香港公司——中航有限公司于当天以每股平均价7.02港元的价格减持253.8万股东航H股股份...

股第二大流通股东高出近四个百分点,而国航也以占东航总股本超过3%的比例稳居流通股第一大股东。

对此,国航董秘昨日接受上海证券报记者采访时表示,增持东航H股完全是母公司中航集团的行为,因此股份公司方面对此没有评价。

今年5月份以来,东航A股和H股股价一路飙升,并频频获投资机构增持。

国航母公司中航集团截至5月21日前一个月内六次增持东航H股,持股比例增至10.07%。当时市场曾一度盛传,国航方面希望整合东航,而增持H股正是整合的前奏。

9月2日,随着东航宣布向东航集团、新航及其控股母公司新加坡淡马锡控股公司定向增发H股,东新联姻终于落定。

据了解,东航和新航的这段联姻最终还需要东航分别召开A股和H股股东大会讨论通过。

业内人士分析,通过不断增持,国航目前已经是东航H股的第一大流通股东,因此在股东大会上国航自然也拥有了一定的发言权和投票权。

纳市中国概念股一周回顾

网络股表现平平 新浪奥运战略获看好

◎本报记者 张辑

上周,纳斯达克中国网络股整体表现平平。

不过,新浪(SINA.US)上周则宣布北京奥运首张采访证,正式启动明年奥运会战略,不仅与北京奥组委官方数据提供商INFOSTRADA建立战略合作,还与16家权威平面媒体、9家电台和40多家网络媒体组成奥运报道联盟...

摩根士丹利看好新浪的该项业务,称新浪在报道奥运方面有覆盖全国的平台、受众中高端人群比率高且名人博客可提供差异化内容等三大优势。

另一方面,网游股完美时空(PWRD.US)被投资公司SIG纳入研究范围,并被后者给予“看涨”的初始评级,瑞士信贷也迅速“附和”,宣布将完美时空纳入研究范围,给予“跑赢大市”的评级。

此外,中华网(CHINA.US)股价则因公司二季度业绩未如预期而受到拖累,上周四股价一度泻至两成。不过机构Pacific Growth认为这是投资者对消息的过敏反应,认为新网络游戏将支持公司的中期发展前景,对该公司持乐观的态度,重申其买入的评级。

据易观国际数据显示,今年第二季度中国网络游戏市场规模达到26.7亿元人民币,盛大、网易、征途占据前三。

部分纳市中国网络股一周表现

Table with columns: 名称, 周收盘(美元), 周涨跌幅(%). Includes entries for 百度, 中华网, 携程, etc.

香港上市公司中报观察

上半年获利丰厚 内资房企开始“升中求稳”

◎本报记者 李和裕

随着内地房地产价格的继续飙升,不少在中国香港上市的内资房地产企业都交出了非常漂亮的中期业绩报告。不过,虽然目前房地产市场依旧高温不降,一些内资房企却越来越趋向稳定的运营状态和长期的收益。

住宅销售支撑利润劲增

纵观在港上市的各大内资房企的上半年业绩报告,收益显著增长主要靠的是楼盘销售获利。如今年4月刚登陆中国香港股市的碧桂园(2007.HK),上半年总收益约为60.338亿元,同比增长48%...

另外,同样来自广州的富力地产(2777.HK),上半年合同销售额约67.41亿元,同比增长42.4%,占其今年总销售目标160亿元的42.1%。

还有“主战场”在上海的世茂房地产(0813.HK),上半年住宅物业的销售收入为24亿元,同比增加11%。而其目标是,在未来4年的住宅销售额的年平均增长率能超过70%。

土地为王、资金决胜

当然,为了保持“后劲”,上市房企势必继续争夺发展所必需的市场资源,土地首当其冲。记者发现,几乎



所有在港上市的内资房企均以全国布局为策略。如上半年共摘得北京、苏州、杭州等地的6幅土地的世茂房地产表示,未来还会加快不同地区的扩展,包括长三角、环渤海湾、华中、华西及一些尚未进行大量开发的内地城市。

另一个决胜的市场资源自然是资金,依托于在资本市场内的灵活运用,上市房企更显得“近水楼台先得月”。资本市场的“撑腰”也成为上市房企上半年在土地市场表现活跃且屡战屡胜的原因。

如首创置业目前总资产达到168.8亿元,现金和短期存款达到36.5亿元;世茂房地产目前总资产达到337.47亿元,现金45.59亿元,净负债率28.2%...

谋求更稳定之运营状态

至于对未来房地产业发展的判断,内资房企多持谨慎乐观态度:他们一方面是对房地产市场仍抱信心,另一方面则越来越谋求更稳定的运营状态。

如富力地产认为,为防止经济过热,管理层进行了宏观调控,相信这能令国内经济平稳发展,且基于目前的城市化趋势,相信房屋需求会继续维持一定的增长。

世茂房地产也表示,已把核心投资领域扩展到了长周期的,固定资产模式的商业地产项目,因此将积极建造非出售的高档酒店、商场、办公楼等,今后企业的利润相应地就会更加平稳。

远洋地产 IPO 拟定十大策略投资者

◎本报记者 杨勤

记者昨日获悉,由中远国际(0517.HK)及中化集团分拆上市的远洋地产昨日在香港举行投资者推介会,该公司将以每股6.45至7.7港元公开招股,共发售约15.51亿股,其中90%为配售,10%公开发售。

其中,第一组策略投资者将各认购约2.34亿元(3000万美元),包括恒基地产(0012.HK)主席、有“亚洲股神”之称的李兆基的私人投资公司“兆基财经”,全球最大的对冲基金之一 Och-ziff、中国人寿、新加坡政府投资机构(GIC)等。

恒地副主席李家杰昨日在出席远洋地产投资推介会时表示,李兆基私人投资公司“兆基财经”会成为远洋地产的策略性投资者。由于看好远洋地产的管理层及现有资产,因此“兆基财经”入股该公司,涉资3000万美元,以作为其策略性投资者。

上市后,中远国际及中化集团于远洋地产的持股量将分别下降至20.4%及14.2%,摩根士丹利、瑞信、渣打和美林等金融投资者的总持股量,将摊薄至25.5%,公众持股量约为40%。

李家杰指出,“兆基财经”对内地优质地产商一直很感兴趣,也看好内地房地产市场。此前,在广东地产开发企业碧桂园(2007.HK)此次IPO之时,李兆基就通过“兆基财经”购入了10亿港元的碧桂园股份。

据远洋地产初步招股文件披露,该公司今年包括重估物业收益的预测盈利将不少于16.33亿元;如不包括重估物业收益,预测盈利则不少于14.53亿元。

2006年,远洋地产全年盈利为5.7亿元。

中国交通建设: 下半年工程承包市场潜力大

◎本报记者 于祥明

日前,中国交通建设(1800.HK,以下简称中交股份)交出业绩报,公司上半年实现营业收入586.74亿元,同比增长24.3%。公司股东应占本期利润为27.44亿元,同比增长153.1%。

财报显示,基建建设业务仍是中交股份的主业,上半年基建建设业务完成收入为392.63亿元,较去年同期增长36.1%;新签基建建设合同额为711.27亿元,较去年同期增长68.1%。

“业务战略调整成效显著,有力地支撑了公司经营规模的不断扩大以及提升了业务盈利水平。”周纪昌表示。据了解,今年上半年,中交股份在保持并不断扩大传统主业的市场份额的同时,还不断适时调整业务发展战略,大力拓展铁路、机场等相关业务领域,积极开发国际市场,通过投资BOT、BT项目拉动主营业务的发展。

此外,公司在基建设计、疏浚、港机制造等业务合同额、收入等指标与去年同期相比,均保持了较大幅度的增长。报告还显示,上半年中交股份的港机制造业务完成收入为102.06亿元,较去年同期增长12.9%;新签港口机械合同额为164亿元,较去年同期增长32.0%。且截至上半年,港口机械制造业务在执行未完成合同金额为330亿元。

吉利汽车 经济型轿车遇冷拖累中期业绩

◎本报记者 吴琼

在内地经济型轿车销量不如人意的大背景下,以之为主要产品的吉利汽车(0175.HK)首当其冲受到影响。日前,吉利汽车公布中期业绩,股东应占利润8241.6万港元,较2006年同期1.21亿港元下降31.9%;期内营业额6563.8万港元,2006年同期为6933.1万港元。

吉利汽车执行董事洪少伦指出:上半年盈利大幅下跌,由多个原因造成。一是与英国锰钢新成立的合营公司有较大的前期投资,合营公司亏损约340万港元。二是吉利汽车旗下联营汽车制造公司的毛利率明显下跌;由2006年上半年的16%跌至9.4%。导致毛利下降也源自两方面:旧款小型车价格下降;新推出的高价车尚未形成规模效应。

此外,吉利汽车下调了全年的汽车销量目标:由此前的24万辆降低至19万辆,但仍较2006年上半年增长16%。但洪少伦称:19万辆销售目标中,有65%为高价车;此外,公司全年出口轿车2万辆目标不变。

山东群星纸业获香港富豪入股

◎本报记者 杨勤

除远洋地产外,内地最大的装饰原纸生产商山东群星纸业也于昨日展开路演推介,据悉,该公司以每股4.1至5.35港元公开招股,共发售3亿股,集资12.3亿至16.05亿港元,主要用作提高产能和开发新的生产技术。该公司将于17日至20日招股,预期于10月2日于联交所挂牌上市。

据公司初步招股文件披露,群星纸业此次上市引入3名策略投资者,包括中国香港富豪李嘉诚旗下的长江实业(0001.HK)、郑裕彤的私人投资公司周大福企业有限公司及嘉里集团,各认购3200万股,共计9600万股,占公司上市后已发行股本的9.6%。

群星纸业保荐人工商东亚的研究报告指出,群星纸业计划将集所得大部分用作扩充产能,预计2008年产能将提升至20万吨,2009年将提升至32万吨。群星纸业去年的纯利为9393.7万元,工商东亚预测,公司今年盈利约2.11亿元,同比上升1.25倍,预计明年盈利为3.37亿元。

Table: 恒生指数成份股份行情日报 (2007年9月10日). Columns: 代码, 股票名称, 收市价(港元), 涨跌幅(%), 成交量(千股).

Table: H股指数成份股份行情日报 (2007年9月10日). Columns: 代码, 股票名称, 收市价(港元), 涨跌幅(%), 成交量(千股).

Table: 红筹股指数成份股份行情日报 (2007年9月10日). Columns: 代码, 股票名称, 收市价(港元), 涨跌幅(%), 成交量(千股).

Table: 内地、香港两地上市公司比价表 (2007年9月10日). Columns: 股票名称, 收市价(A股/人民币), 收市价(H股/港币), A股股价/H股股价(0.96772).

Table: 美国市场中国概念股行情日报 (2007年9月7日). Columns: 代码, 股票名称, 收市价(美元), 涨跌幅(%), 成交量(千股).