

整合资产 中国电力有望控股中电新能源

通过出售部分可再生能源发电项目获16.3亿港元可换股票据

◎本报记者 杨 ■

随着管理层重视程度的日渐提高,风电、水电等可再生能源发电项目正成为国内各大能源公司重点发展的对象。全国五大发电公司之一的中国电力投资集团公司(中电投)旗下的中国电力(0380.HK)近期也开始对可再生能源项目进行整合。昨日,以中国电力为第二大股东的中国电力新能源发展有限公司(中电新能源,0735.HK)宣布,以可换股票据向中国电力购入多项环保发电项目。若中国电力日后全数换股,则将晋级为中电新能源的控股股东。

中电新能源:获水电风电资产

据中电新能源公告,已订立框架协议,将以发行本金16.3亿港元的可换股票据的方式收购中国电力所持有的中电福建100%股本及股东贷款,甘肃中电90%股本及股东贷款以及天瀚集团的56%股本。

资料显示,中电福建的主要资产是福建沙溪口水力发电厂全部权益,而福建沙溪口水力发电厂位于福建南平市辖区闽江上游,是国家“五五”重大建设发展项目之一,主要从事水力发电业务,有四个发电机组,合计发电量最高可达300兆瓦。甘肃中电和天瀚集团主要涉及风力发电项目。其中,甘

肃中电在甘肃省瓜州县拥有建造、拥有、营运及运行瓜州县电力项目(发电量最高可达100兆瓦)的特许经营权,为期25年。该项目的修建已接近完成,应能在今年年底前投产。而天瀚集团原为中电新能源持股44%的公司,经过上述收购后,中电新能源将持有天瀚全部已发行股本。天瀚集团在上海东海大桥附近设立,拥有及营运一个100兆瓦风力发电项目。

公告称,中电新能源支付给中国电力的可换股票据的换股价1.27港元,若全数转换,中电新能源将发行约12.83亿股新股,占公司扩大后已发行股本约22.31%。此后,中国电力在中电新能源的持股权也将由目前的16.11%上升至34.82%,成为中电新能源控股股东。中国电力其实是向中电新能源注入部分环保发电资产并获得控股权。

中国电力:建新能源资本平台

据了解,中电新能源原来主要是物业投资及发展、贸易和顾问等业务,2006年开始转型从事发电业务。今年7月,中电新能源就曾表示过向中国电力收购可再生能源资产的意向。当时,其公司秘书蒋智坚在股东特别大会结束后表示,中电新能源正与中国电力及独立第三方洽购新发展项目,这些项目主要集中于风力、火力、垃圾及桔杆发电四个领域。



分析人士表示,目前,可再生能源发电项目为各大电力投资公司所关注。中电新能源此次收购,估计是为了把更有投资价值的可再生能源发电项目纳入旗下,将自身打造成一个专门发展清洁能源的上市公司。

另一方面,中国电力近年来积极发展新能源事业,而打造新能源资本的董事会主席。李小琳还表示,中国

平台也是其工作重点之一。中国电力首席执行官李小琳在公司2007年工作会议上明确指出,2006年,公司构建了“中电新能源”平台,拓展了产业发展空间。2007年,公司的重点工作之一就是抓住有利时机,做好“中电新能源”。李小琳同时是中电新能源的董事会主席。李小琳还表示,中国

电力去年全力实施新能源开发战略,新能源项目开发建设取得重大突破。今年,公司要大力发展风电、生物质发电等清洁能源项目全力以赴把新能源项目做大。其中,中国电力今年要实现控股中电新能源的目标,并适时启动国际市场融资,逐步引入战略投资者。

**中芯国际
与美芯片商签代工协议**

◎本报记者 王璐 ■

全球最大的纯闪存解决方案供应商——美国Spansion Inc.昨日宣布,为加强对中国市场的关注,已与晶圆代工领域的领先企业中芯国际(0981.HK)展开合作。

据悉,Spansion将向中芯国际转让65纳米MirrorBit(R)技术,用于其在中国的300毫米晶圆代工服务。此外,中芯国际与Spansion还签署了一项初步谅解备忘录,备忘录将授权中芯国际为中国与内容发布相关的晶圆应用市场制造和销售90纳米、65纳米及未来的Spansion MirrorBit(R)Quad产品,从而使中芯国际进入特定的闪存细分市场。

Spansion在中国投资已逾10年,此次与中芯国际签署的晶圆代工协议将使Spansion在中国拥有晶圆制造能力。Spansion总裁兼首席执行官Bertrand Cambou表示,中芯国际是中国领先的晶圆代工企业,通过与其合作,Spansion能够向中国市场提供中国制造的产品,从而更好地为客户服务。

另一方面,中芯国际总裁兼首席执行官张汝京博士则称,中芯国际预计将在不断增长的闪存市场取得显著进步。伴随着中国消费电子产品市场的蓬勃发展,创造和促进各种闪存服务和市场增长的机遇也同时出现。公司期待与Spansion合作,制造领先的产品,并开发基于闪存的与内容发布相关的产品应用。

千亿美元争购 阿里巴巴提前结束国际配售

◎本报记者 张韬 ■

昨日,阿里巴巴(1688.HK)在发送给投资者的一封电子邮件中透露,原计划于26日结束的面对亚洲和北美机构投资者的国际配售将提前一天结束。最新消息显示,阿里巴

巴的机构认购额将超过千亿美元。

这封发给部分基金经理的电子邮件称,阿里巴巴将于北京时间25日上午5时在香港、上午6时在东京停止面对机构的配售,在纽约停止配售的时间是美国东部时间25日下午5时,在洛杉矶停止配售的时间是美

国东部时间25日下午2时。

阿里巴巴此次IPO吸引了全球

机构投资者的大比例超额认购,在

开始认购后不到一小时,机构配售

部分就全部获得认购。

另一方面,自23日在香港公开

发售两天来,阿里巴巴的公开发售

部分,有望获得200倍超额认购,冻结资金逾3500亿港元。

据悉,阿里巴巴首日公开招股反

应异常热烈,多家经纪行借出的

孖展额(保证金贷款认购)接近百亿

港元规模,8家经纪行借出的孖展合

计已达553亿港元。

暖冬影响投资者信心 上市后股价持续低迷

波司登拟提升非羽绒业务比例

◎本报记者 杨 ■

10月11日到今天,波司登(3998.HK)在香港联交所上市刚好两周。不过,与这家内地最大的羽绒生产及销售商的名气相比,公司上市后的股价表现却并不理想。自上周四开始,波司登股价就一直低于3.28港元的上市招股价,并在只十10月上市的新股中表现相对落后。然而,波司登董事长兼行政总裁高德康对此却认为,这是投资者对公司认识不深,缺乏信心所致。高德康表示,希望未来三年,将非羽绒服业务营业额提升至公司总营业额比例的10%。

称羽绒服市场仍有空间

波司登此次在香港上市共发行19.88亿股,招股价为2.56-3.28港元,最终以上限定价,公开发售部分取得超额认购68倍。公司上市保荐人是高盛和摩根士丹利,投资者当中更是包括李嘉诚、李兆基和郑裕彤等香港大亨。

不过,波司登虽稳坐内地羽绒商的龙头位置,但全球变暖的阴霾,却一直缠绕着波司登,以至于被外界认为是导致公司近期股价走低的原因。事实上,在波司登招股时,就有分析师认为,波司登以2007财年26倍的市盈率定价,估值并不具备吸引力,特别是最近几年出现暖冬现象,更令其面临业绩风险。瑞士信贷也表示,2007年冬天的气候还不确定,2006年的冬季异常温暖,这严重侵蚀了波司登的利润率。不仅如此,由于暖冬令羽绒服滞销,导致波司登去年作出了2.57亿元的存货减值拨备。

市场的渗透率只有7%,发展空间仍然很大。高德康还表示,全球天气暖化不会影响波司登产品的销售,因为公司产品将向休闲及时尚方向发展,产品在设计上略为调整,可适应天气稍暖的环境。

欲贴牌销售休闲类服饰

我自己对公司业务有100%信心,”高德康认为上市公司股价表现是长期的事,当我们业绩出来时候,大家便会知道。”波司登在招股书中预测,截至2008年3月底全年纯利将不少于9.5亿元。不过,波司登的招股书同时显示,受暖冬影响,公司羽绒服截至目前的存货同比增加了135%至12.439亿元。对此,高德康解释称,去年存货囤积,主要是因为分销商在2004至2005年间羽绒服销售极好,由此在2005至2006年间订货过多,导致今年要

向波司登退货。公司现在已经改善了分销商的订货程序,即分销商按季订购货品,以避免订货过多。

高德康表示,由于羽绒服的销售受季节性限制,为更善用零售网络,公司打算以品牌管理形式销售优闲服装。波司登购入其他生产商设计的休闲服,并贴上波司登的品牌销售,使零售点一年四季都会出售波司登品牌的服饰。他强调,波司登仍会以销售羽绒服为主,但表示希望在未来三年内,使包括休闲服装及床上用品等非羽绒服业务占到公司营业额比例的10%。

另外,高德康还透露,波司登希望3年内收购一家海外高档次羽绒服品牌及一家非羽绒服品牌,以填补在高档次羽绒服的空白,并增加公司业务多样性。他称,公司目前正跟数个国际高端品牌洽谈收购中国的代理权,这些品牌主要是羽绒服,另外也包括一些运动休闲服的品牌。

人是高盛和摩根士丹利,投资者当中更是包括李嘉诚、李兆基和郑裕彤等香港大亨。

不过,波司登虽稳坐内地羽绒商的龙头位置,但全球变暖的阴霾,却一直缠绕着波司登,以至于被外界认为是导致公司近期股价走低的原因。事实上,在波司登招股时,就有分析师认为,波司登以2007财年26倍的市盈率定价,估值并不具备吸引力,特别是最近几年出现暖冬现象,更令其面临业绩风险。瑞士信贷也表示,2007年冬天的气候还不确定,2006年的冬季异常温暖,这严重侵蚀了波司登的利润率。不仅如此,由于暖冬令羽绒服滞销,导致波司登去年作出了2.57亿元的存货减值拨备。

高德康日前在接受香港媒体采访时表示,暖冬不代表没有冬天,在于迟早还是早来,只要温度低于10度,就适合穿羽绒。而国内大部分地区都符合这个条件,加上内地羽绒服

称羽绒服市场仍有空间

波司登此次在香港上市共发行19.88亿股,招股价为2.56-3.28港元,最终以上限定价,公开发售部分取得超额认购68倍。公司上市保荐人是高盛和摩根士丹利,投资者当中更是包括李嘉诚、李兆基和郑裕彤等香港大亨。

不过,波司登虽稳坐内地羽绒商的龙头位置,但全球变暖的阴霾,却一直缠绕着波司登,以至于被外界认为是导致公司近期股价走低的原因。事实上,在波司登招股时,就有分析师认为,波司登以2007财年26倍的市盈率定价,估值并不具备吸引力,特别是最近几年出现暖冬现象,更令其面临业绩风险。瑞士信贷也表示,2007年冬天的气候还不确定,2006年的冬季异常温暖,这严重侵蚀了波司登的利润率。不仅如此,由于暖冬令羽绒服滞销,导致波司登去年作出了2.57亿元的存货减值拨备。

高德康日前在接受香港媒体采访时表示,暖冬不代表没有冬天,在于迟早还是早来,只要温度低于10度,就适合穿羽绒。而国内大部分地区都符合这个条件,加上内地羽绒服

称羽绒服市场仍有空间