

飙升193% 阿里巴巴市值跃国内网企之首

市盈率达290倍 卫哲称应从“未来角度”看待公司估值

“许多投资人对我讲,当初错过了Google,今天再也不能错过阿里巴巴了。”阿里巴巴集团主席兼CEO马云日前的一番话在阿里巴巴(1688.HK)上市首日似乎得到了印证。受到投资者近乎狂热追逐的阿里巴巴当天收于39.5港元,较13.5港元招股价大涨192.59%。阿里巴巴由此一举超越百度、腾讯,成为首家跨进200亿美元市值门槛的中国互联网企业。

◎本报记者 张韬

在香港联交所现场,志得意满的马云对阿里巴巴上市首次作出评价:“我们的股价很合理,香港联交所今天已经不下于纳斯达克,一定程度上来说,在很多方面已经超过纳斯达克。”马云的确有理由夸赞香港联交所,因为阿里巴巴上市后的市盈率已达290倍,而在纳斯达克上市的百度也“只不过”享有200倍出头的市盈率,要知道,百度还是从年初的100美元涨至目前的400美元后才取得这一估值水平的。从估值水平这点来看,香港联交所的确超过了纳斯达克。

对于公司的估值是否过高,阿里巴巴CEO卫哲表示:全球路演时,那些非常专业的机构投资者中没有一个来问我们2007年的市盈率。因为已近年底,再看今年的市盈率意义不大。投资者都在看2008年、2009年的市盈率,这也就是看好我们这个行业和,我们这个公司的未来。”联众CEO伍国梁也分析道:从阿里巴巴的市盈率可以看出一点端倪,估值要看这个企

业在市場中的地位。当一家公司具有压倒性优势时,市盈率往往会比较高,比如百度。而阿里巴巴在B2B领域同样占据垄断地位。”

对于公司的未来,马云表示:今天阿里巴巴的一个重要里程碑,象征着电子商务的发展将迎来一个新时代,令全球的中小企业受益。我们希望率先构建电子商务的生态系统及基础设施,让中小企业壮大他们在中国乃至全世界的业务。”

马云昨日接受记者采访时还强调:阿里巴巴本次上市募资中并没有原始股东直接套现,上市后,阿里巴巴将拥有20亿美元的现金储备。”此外,正望咨询合伙人、首席分析师吕伯望表示,通过阿里巴巴上市,阿里巴巴集团所得到的75%的募集资金并没有披露用途,将来可能孵化新的公司,也可能投资电子商务。

无论怎样,阿里巴巴的成功上市显示公司充分获得资本市场认可,马云也有望借此提前实现阿里巴巴要在3年内成为全球互联网5强,10年内成为互联网3强的梦想。



阿里巴巴6日成功在香港上市后,马云在新闻发布会上。郭凯凯制图

马云:淘宝是否上市尚未仔细考虑

◎本报记者 张韬

有关阿里巴巴上市的所有悬念解除之后,阿里巴巴集团主席马云及阿里巴巴CEO卫哲畅所欲言,就市场关注的问题一一作答。

上海证券报:阿里巴巴几位负责人在上市公司中的股权比例都不是特别高,上市后会不会因为来自资本市场的压力而改变阿里巴巴的发展方向或是改变管理层结构?

卫哲:阿里巴巴上市后,集团作为大股东拥有75%的股权,这会在股东层面给我们管理层以长期、一致的支持。

上海证券报:阿里巴巴上市后,淘宝是否会单独上市?

马云:现在还没仔细想过,(不会)刚有子公司上市就开始考虑一个,我们毕竟不是在卖公司。而且,不论是淘宝、支付宝、雅虎中国还是阿里软件,要走的路都还很长。通过这次融资,我们的现金储备超过20亿美元,人才储备达到8000人,战略布局也刚刚完成。未来几年,我们的目标还是进行中国电子商务的基础建设,让更多企业从事电子商务。只有更多的人采用电子商务,我们才有可能成功。

上海证券报:大家都预测百度

可能是阿里巴巴未来最大的竞争对手,您怎么看?

马云:每年都有人在预测我们是不是愿意跟百度竞争,百度是不是可以打败我们。百度是中国互联网业非常优秀的公司,李彦宏也是一位非常出色的人物。不过,大家各自有各自的发展方向和重点。我不会因为旁边有人说,你们是对手应该打而打,也不会因为有人说你们是好朋友而不打。我认为,只要是对整个中国电子商务市场建设及生态链的建设有帮助,我们一定全力以赴。我们跟e-Bay较量过,跟Google也在较量,因此我根本不在乎跟谁竞争。

中交中路 获7.9亿铁路改造合同

◎本报记者 于祥明

昨日,记者从中国交通建设股份有限公司(中交股份,1800.HK)获悉,公司旗下中交中国路桥公司(中交中路)与昆明铁路局签署了成昆线广通至昆明段扩能改造工程第二标段合同,合同金额7.9亿元,合同工期37个月。中交中路负责人表示,上述项目的签署,标志着公司正式进入国内铁路市场。

吉利汽车 明年拟提升销量30%

◎本报记者 吴琼

昨日,吉利汽车(0175.HK)正式宣布更换新车标。在换标仪式上,公司副总裁杨健告诉记者,2008年,吉利汽车将至少推出2至3款新车型,销量至少提高30%。今年,吉利汽车的销量预计达19万辆,增长率为16%。此外,自今年1月起,吉利汽车以360万元向全球征集新车标,日前又将换标日期从2008年8月8日提前到2007年11月6日。

SOHO中国上市后首次出手,购华远两大项目

24亿成交 潘石屹任志强再演“鸡蛋换粮票”



潘石屹与任志强 资料图

◎本报记者 于兵兵

昨天,刚刚在港上市的SOHO中国(0410.HK)宣布第一笔收购“买单”:以约24亿元的总价收购原北京民源大厦项目和“燕莎国际”高档住宅项目,这两个北京CBD核心区物业将摇身变为光华路SOHO2和SOHO北京公馆。

值得注意的是,两个项目的原东家均为北京华远地产股份有限公司(下称华远)及附属公司。华远董事长任志强与SOHO中国董事长潘石屹这对地产明星,继2004年后,再次上演“鸡蛋换粮票”的“互利”对接。而SOHO方面戏言,因10月完成在港IPO,SOHO中国此次拿出的是“进口”鸡蛋。

早在2004年3月,华远董事长任志强就和潘石屹上演过著名的“鸡蛋换粮票”,即华远将尚都项目的二、三期转让给SOHO中国,华远利用回笼的资金策划其它重大收购。而潘石屹则避开招拍挂环节拿到更多的项目资源。任志强坦言:华远与SOHO的交易是用手中的“粮票”(即项目)换了潘的“鸡蛋”(即资金),再用手中的“鸡蛋”换其它公司“粮票”。

此次,据SOHO中国公告,光华路SOHO2坐落SOHO中国现开发物业光华路SOHO对面,总建筑面积18万平方米。光华路SOHO2项目原名民源大厦,一度是北京著名的“半拉子”工程。目前,项目持有方为野力房地产开发有限公司(野力公司),出资人为华远持股99%,华远附属公司尚城持股1%。此次,SOHO中国将收购100%的野力公司股权,总代价约

10.29亿元,先由北京国际信托以受托人身份买入55%股权,计6.95亿元。等SOHO中国成立新投资公司后,再将55%股权转让给投资公司。2009年1月10日前,买方向华远支付剩余45%股权转让款约3.34亿元。

另一个收购项目北京北京公馆的目前开发商为北京千禧房地产开发有限公司,目前股权比例为华远占48.96%,华远附属公司首旅集团持股51.04%。项目为建筑面积6.63万平方米的豪华住宅建筑。建成后包括220个高档公寓单元。预售时间为2008年初。SOHO中国收购该项目的总代价约14.17亿元。付款方式类似光华路SOHO2,以信托方式先行收购部分股权,再由新成立的投资公司受让并继续收购剩余股份。

而对于SOHO中国此次精心布置的分批次收购流程,分析人士指出,SOHO中国此举有助于将收购资金分批次划出,以解一次性支付的压力。另外也给原项目公司理顺股权关系提供时间。

SOHO中国 百亿拿地计划属实

此前,市场风传SOHO中国正巨资拿地,年底前可能用100亿元用于土地储备。对此,一位接近SOHO中国的权威人士介绍,百亿拿地计划确实是SOHO中国战略之一。

今年10月,SOHO中国以120万平方米土地储备在港IPO,获得投资者热捧,融资总额近148亿港元。SOHO中国上市前期,相关人士透露,SOHO中国IPO融资用途包括:收购北京前门项目;开发长城脚下公社项目;为光华路SOHO、三里屯SOHO项目提供资金及债务偿还,以及购买新项目。今年3月,SOHO中国出资35亿获得总建筑面积47万平方米的三里屯项目,7月传出消息,SOHO中国将获得前门改造项目约38幅土地。有媒体报道称在该项目中政府拆迁补偿50亿元,SOHO中国拿地成本50亿元,后期投资也在50亿元左右。(于兵兵)

中国远洋 李嘉诚减持套现近13亿港元

◎本报记者 杨

继10月份大笔减持南方航空(0055.HK)后,香港富豪李嘉诚又开始将减持对象转向中国远洋(0919.HK)。据香港联交所最新权益披露数据,李嘉诚通过旗下长和系于11月1日及11月2日,共减持3700万股中国远洋,每股平均价为33.924港元及36.203港元,涉及资金约12.88亿港元,持股量由12.27%下降至10.83%。港交所资料显示,目前,李嘉诚直接或间接持有17家香港上市公司股权,其中包括两家H股公司,即中国远洋和南航。今年9月25日至10月15日,李嘉诚连续7次减持南航H股,套现约7.59亿港元。

五矿资源 8.56亿购广西华银铝业股权

◎本报记者 杨

五矿资源(1208.HK)日前宣布,将斥资约8.56亿元,向母公司五矿有色金属股份有限公司(特股51.17%)收购广西华银铝业有限公司33%权益。

公告显示,广西华银主要在广西地区经营开发铝土矿资源,以及从事产销氧化铝及相关产品,计划年产量约160万吨氧化铝,预期下个月投产。截至今年8月底,该公司总资产净值约17.36亿元,以此推算,此次出售应占权益约为5.73亿元。五矿资源将以内部资源及公司去年发行的10亿港元零息有担保可转换债券(将于2011年到期)的部分所得款拨付。

五矿资源认为,广西华银竣工后将为国内最先进及最大规模的氧化铝提炼厂之一。公司在广西华银的投资预期将为其贸易业务增加稳定货源,建立业务链中的氧化铝生产环节,并利用其现有的市场地位达至进一步垂直整合的机会。交易完成后,广西华银余下的34%及33%权益,会分别由广西投资(集团)有限公司及中国铝业股份有限公司拥有。2006年,氧化铝及其他有色金属贸易占五矿资源营业额约72.4%。

新股动态

中国重汽 下周招股 拟筹资78亿元

◎本报记者 吴琼

中国重汽在港上市一事渐行渐近。昨日,上海证券报获悉:中国重汽日前已开始市场推介,预计11月15日将公开招股,其筹资额进一步抬高,上限调升至78亿元。

中国重汽在港上市的保荐人为摩根大通、中国国际金融有限公司。其中,中金公司在一份研究报告中预测:中国重汽2006年至2009年的平均复合净利润增长率为38%,因此预计其估值可能比香港同类上市公司溢价10%,即相当于2007年预测市盈率为22.9倍至29倍。

保利协鑫 冻结资金超过10亿港元

◎本报记者 杨

昨日在香港上市的中国重汽(0688.HK)大涨近1.9倍,不仅问鼎今年港股的新股王,同时也令沉寂了半个多月的香港新股潮再度升温。记者昨日获悉,将于下周上市的保利协鑫(8800.HK)及众安房产(0672.HK)预计将分别取得近900倍及100倍的超额认购,合计冻结资金超过1300亿港元。

按900倍超额认购计算,保利协鑫公开发售部分已经冻结超过1000亿港元资金。另外,在招股前临时上调招股价的众安房产冻结资金超过360亿港元。保利协鑫、众安房产将于本月13日在香港联交所上市。

恒生指数成份股行情日报 (2007年11月6日)				
代码	股票简称	收盘价(港元)	涨跌幅(%)	成交量(千股)
0001	长江实业	142.8	7.53	17895
0002	中电控股	52.5	0	4438
0003	香港中华煤气	19.62	-1.41	21135
0004	九仓集团	44.1	0.57	5040
0005	汇丰控股	146.3	0.27	28157
0006	香港电灯	39.7	2.06	3184
0008	电讯盈科	4.88	0.41	15913
0011	恒生银行	148.3	2.84	3396
0012	恒隆地产	65.2	3.82	9554
0013	和记黄埔	92.3	6.15	20792
0016	新鸿基地产	141.6	6.63	22234
0017	新世界发展	27.2	1.49	20157
0019	太古	102.1	2.92	6042
0023	东亚银行	52.6	6.48	13394
0066	地铁公司	25.55	3.02	10970
0083	信和置业	23.8	4.62	14840
0101	恒隆地产	33.1	1.07	28095
0144	招商局国际	51.7	-3.54	8645
0388	香港交易所	253.6	1.85	20332
0267	中信泰富	45.45	0.55	5717
0291	华润创业	30.35	0	9739
0293	国泰航空	21.15	-1.4	7719
0330	思捷环球	118.9	2.41	5073
0494	利丰	35.5	1.14	7267
0551	裕元集团	24.6	3.14	8920
0762	中国联通	15.8	-1.99	22577
0883	中海油	14.5	-2.03	208467
0906	中国网通	21.25	0.95	18542
0941	中国移动	141.9	0.21	57250
0939	建设银行	7.94	2.45	419880
1038	长江基建集团	29.25	-1.52	1912
1199	中远太平洋	22.2	4.96	9196
2388	中银香港	21.3	2.65	37523
0386	中国石化	11.04	0	282942
2038	富士康国际	20.15	0.5	13391
3988	工商银行	4.81	5.25	933194
1398	工商银行	6.68	2.61	436179
2628	中国人寿	47.6	-0.42	113290

H股指数成份股行情日报 (2007年11月6日)				
代码	股票简称	收盘价(港元)	涨跌幅(%)	成交量(千股)
0168	青岛啤酒	25.15	0.6	1843
0177	沪宁高速	7.63	0.66	14710
0323	宝钢股份	6.04	0.33	40041
0338	上海石化	5.41	-1.46	34794
0347	鞍钢股份	24.35	-0.41	16640
0358	江西铜业	22.6	-3.62	56656
0386	中国石化	11.04	0	282942
0489	东风集团	6.07	0.33	27872
0525	广深铁路	6.27	-0.79	7833
0576	浙江沪杭甬	10.8	4.05	4480
0598	中国外运	4.73	1.72	21049
0694	首都机场	13.56	0.3	10379
0728	中国电信	5.81	0.52	290445
0753	中国联通	10.72	-2.37	32075
0763	中兴通讯	41.1	0.37	2445
0857	中国石油	17.5	-2.78	693648
0902	华能国际	8.67	1.17	25747
0914	海螺水泥	68.8	-3.91	3881
0939	交通银行	7.94	2.45	419880
0991	大唐发电	7.92	0.13	36688
3988	工商银行	4.81	5.25	933194
1398	工商银行	6.68	2.61	436179
1088	中国神华	47.25	3.28	40261
1138	中海发展	23.75	5.56	10840
1171	贵州茅台	15	-1.45	25078
8920	中国远洋	30.2	0.67	34729
2318	中国平安	99.5	-0.8	16876
2328	中国财险	14.98	2.88	51064
2600	中国人寿	19.32	-1.13	79651
2628	中国人寿	47.6	-0.42	113290
2698	魏桥纺织	12.9	-0.92	1727
2727	上海电气	7.05	1.73	53840
2866	中海油	7.93	-3.29	101406
2883	中海油田服务	17.06	0.83	21974
2899	紫金矿业	12.74	4.08	50498
1114	华能国际	1.99	1.02	18340
1193	华润电力	1.53	-2.55	6366
1209	中远太平洋	22.2	4.96	9196
1105	中信资源	4.64	0.43	14606
2380	中国电力	4.42	-1.78	31162

红筹股指数成份股行情日报 (2007年11月6日)				
代码	股票简称	收盘价(港元)	涨跌幅(%)	成交量(千股)
0123	越秀投资	3.12	4	28218
0124	金威啤酒	2.18	-0.91	1117
0135	中油香港	5.63	0.9	55961
0144	招商局国际	51.7	-3.54	8645
0152	深圳国际	1.22	3.39	144639
0203	骏威汽车	5.15	0	20000
0270	粤海投资	5.04	2.23	7638
0308	香港中旅	5.9	1.72	29612
0363	上海实业控股	40.7	3.04	3042
0392	北京控股	43	-1.15	3273
0506	中国食品	5.95	0.85	10087
0604	深圳数码	7.28	-0.14	9130
0762	中国联通	15.8	-1.99	22577
0836	华润电力	27.7	5.12	12610
0861	神州数码	5.68	-2.91	4880
0882	天津发展	11.34	-2.07	1823
0883	中海油	14.5	-2.03	208467
0906	中国网通	21.25	0.95	18542
0941	中国移动	141.9	0.21	57250
0961	中国联通	23.35	1.08	9670
0992	联想集团	8.73	5.69	69441
1052	越秀交通	5.52	0.39	180
1070	TCL多媒体	5.55	5.77	53684
1093	中国制药	3.85	0.26	5360
1109	华润置地	20	7.41	21478
1114	华能中国	1.99	1.02	18340
1193	华润电力	1.53	-2.55	6366
1209	中远太平洋	22.2	4.96	9196
1105	中信资源	4.64	0.43	14606
2380	中国电力	4.42	-1.78	31162

内地、香港两地上市公司比价表 (2007年11月6日)				
股票简称	收盘价(A股)	收盘价(H股)	A股股价(H股股价*0.96048)	涨跌幅
东北电气	5.24	2.06	1.98	2.65
中远控股	32.91	24.15	23.16	1.36
沪宁高速	9.13	7.63	7.33	1.25
北方股份	8.12	3.13	2.7	2.7
康明斯	34.99	22.5	1.62	1.62
招商局国际	83.84	56.8	54.1	1.54
宝钢股份	9.62	6.04	5.8	1.66
上海石化	17.92	5.41	3.45	1.48
鞍钢股份	27.7	24.35	23.58	2.18
首钢股份	9.39	4.48	4.28	2.18
江西铜业	55.68	22.6	21.6	2.57
中国石化	23.68	11.04	10.62	2.23
粤海投资	9.17	6.27	6.02	1.52
深高速	11.65	7.75	7.45	1.57
粤海控股	7.42	2.77	2.66	2.79
北方矿业	11.65	5.73	5.5	2.12
东方电气	7.69	7.69	7.36	1.97
新奥能源	6.73	2.67	2.62	2.62
招商局国际	83.84	56.8	54.1	1.54
深圳通讯	51.36	41.1	39.3	1.3
招商局国际	14.93	7.97	7.65	1.95
华能国际	13.87	8.67	8.27	1.67
中国铝业	38.41	18.8	18.1	1.06
科龙电器	0.89	0.89	0.89	1.47
大唐发电	16.72	7.92	7.62	1.35
皖通高速	11.24	6.29	6.09	1.66
中国铝业	38.41	18.8	18.1	1.06
仪征化纤	8.23	3.15	3.05	1.65
重庆钢铁	7.67	4.17	4.01	1.92
南方航空	20.98	9.62	9.27	2.27
招商局国际	83.84	56.8	54.1	1.54
华能国际	9.09	5.2	5.02	1.82
东方电机	69.76	64.5	61.3	1.13
洛阳玻璃	7.81	0.87	0.83	9.35
招商局国际	33.2	23.75	22.9	1.46