

Compani es

■ 三季报观察

门户网广告增长迅猛 新浪利润创新高

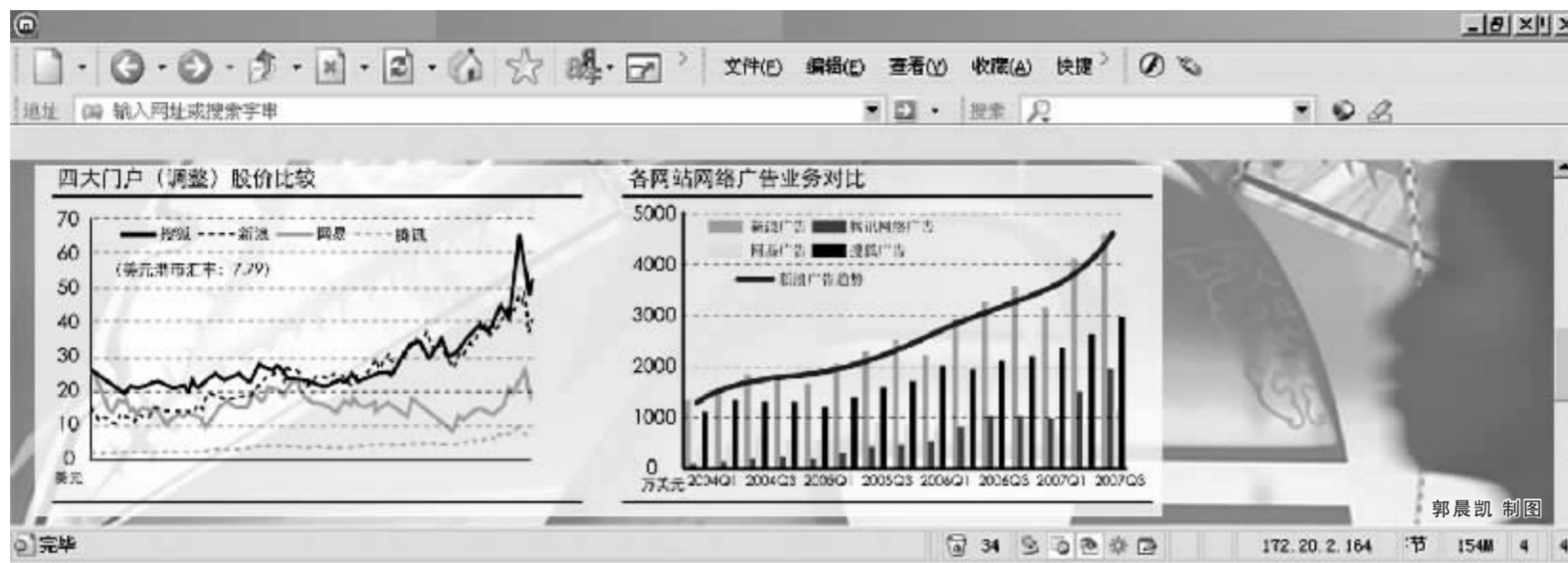
中国概念股业绩亮丽不敌大盘重压,个股表现整体疲软

◎ 本报记者 张轲

昨日,随着新浪最新季报的出炉,国内四大门户网站第三季度的营运状况已完整披露。虽然主营业务不尽相同,业绩也表现各异,但网络广告收入的大幅增加成为了各门户网站财报的共同特点。其中,广告营收占总营收7成的新浪实现利润增长60%,利润额创出新高。不过,业绩增长不敌大盘压力,新浪股票当日在纳斯达克不涨反跌,跌幅8%。

新浪第三季度财报显示:由于网络广告业务表现优异,公司当季营收达6430万美元,同比增长15%;净利润达到创新高的1720万美元,同比增长60%。其中,网络广告营收为4580万美元,同比增长40%。新浪的网络广告收入在总营收中的比重不断扩大,对业绩的拉动作用日趋显著。新浪CEO曹国伟在公司发布第三季度财报后表示:目前广告营收占新浪营收总额的70%以上,随着广告业务的快速增长,新浪的运营利润率已开始提升。”

网络广告业务增长迅猛的不止新浪一家,研究机构大度咨询指出,从本季度和上季度的财报表现看,国内四大门户网站的网络广告均出现强劲增长的态势。北京奥运会的临近对网络品牌广告产生了强劲的推动作用,越来越多的广告客户选择在互联网投放广告,由线下转为线上广告的趋势在进一步加速。无论是作为北京奥运互联网内容独



家赞助商的搜狐,还是对老牌门户网站来讲,奥运都将成为一个巨大契机。

此外,在新浪季报出炉后,互联网专家吕伯望分析认为:新浪在网络广告上的增长预期好于搜狐,但从整体财报上看,搜狐要好于新浪。这主要是因为新浪除网络广告业务外还有移动增值方面的业务,而搜狐除广告外的另一大业务是网络游戏,正是堪称“摇钱树”的网络让搜狐拿出了更漂亮的财报。目前,新浪和腾讯在移动增值方面的业绩都有所下降。

另一方面,大度咨询对四大门户的横向对比分析则显示:腾讯借助其庞大的即时通讯用户群,以及

稳定的收费群体,收入正呈逐年增长的趋势;网易的两款网络游戏进入了游戏产品的老化期,新游戏的效益还没有显现出来,收入增长速度开始放缓;新浪凭借其门户品牌,以及大力推广WEB2.0产品(博客、播客)的举措,运营收入呈稳健增长的趋势。

不过,从短期市场表现来看,网络股业绩的增长还是敌不过大盘调整的压力。新浪披露业绩当天便告大跌;腾讯也没能借助利润增长50%的三季报展开拉升;搜狐披露超出分析师预期的业绩后虽曾有过的涨幅,随后却一路下滑,目前还下跌4%;业绩退步的网易累计跌幅更是达到15%。

曹国伟:新浪未来可能重启网游服务

昨日,曹国伟还透露了新浪的未来战略:“未来我们也许会推出新的网络游戏,但目前还没有计划开发自己的网络游戏。此外,新浪将会推出收费音乐下载服务,但目前在中国谈论此问题还为时过早,因为当前的整体环境仍不适宜于收费下载模式。”

在最重要的网络广告业务方面,新浪正努力寻找新的增长点,从二季度开始,新浪在博客页面上放置了大量广告,来自博客广告业务的营收成为新浪从广告客户手中获取更多广告费的一个重要因素。对此,曹国伟称,“我们仍主要尝试通过传统的广告模式来使博客赚钱,主要是在

博客主页、首页及许多博客频道上加载品牌广告等等。今年第二季度,博客业务的营收大约在100万美元左右,第三季度的博客业务营收约在160万美元左右,这也意味着博客业务营收环比增长了60%。在未来几个季度内,我们预测博客业务营收仍将保持较高的增长速度。”

关于广告费增长的问题,曹国伟表示,“毫无疑问,明年将是广告营收增长年,所有的主要媒体公司目前正谈论在明年大幅提高广告收费标准。我们明年也肯定要大幅提高广告收费标准,但提高多少目前还没有确定。” (张轲)

网龙 三季度利润增26倍

◎ 本报记者 张轲

昨日,网龙(2888.HK)发布了自11月2日登陆香港创业板后的第一份财报。财报显示,公司期内营业所得为4.53亿元,同比上升699.6%;利润则同比增长2662.3%,达2.66亿元。这主要受惠于集团三款旗舰游戏《征服》、《魔域》及《机战》持续受到市场欢迎。

网龙主席兼执行董事刘德建先生表示:随着国内众多传统文艺作品及电影被成功改编为网络游戏,将热门的电影、电视剧及畅销书籍改编为网络游戏的模式,已备受国内公司所关注。我们相信新游戏《剑名扬》将为公司未来的发展增添新动力。”

■ 公告追踪

受累次贷风暴 内地房企发债遭冷遇 碧桂园宣布推迟美元优先票据发行计划

◎ 本报记者 杨■

由于美国次贷危机导致的全球金融市场动荡余波未散,内地房企发债计划屡受影响。继此前鸿隆控股(1383.HK)削减海外发债额度后,内地“最大地主”碧桂园(2007.HK)的海外发债计划也宣布推迟。

昨日,碧桂园在香港联交所发布公告,由于金融市场情况不稳定,公司建议的票据发行已推迟进行。按照该公司10月29日发布的公告,碧桂园计划发售一次性还款的优先票

据,并拟将所得款项用作新项目资金,及偿还中银香港的15亿港元贷款。据了解,碧桂园此次发债计划可谓波折重重,市传最初的票据规模预计将达到15亿美元,但其后市场反应冷淡,为增加票据吸引力,公司将规模缩减至10亿美元,5年期和10年期的优先票据息率分别由9%和9.75%分别上调至9.25%和10%,但最后发债计划仍无奈被延迟。

所谓推迟发行实际上等同于搁置”,某港资券商分析员对记者表示,“公司只有等待市场情况好转才

有机会重新部署。”

据记者了解,内地地产商通过在香港上市融资,减轻公司庞大的债务负担,然后在证券或在债券市场集资,从而获取资金购买土地,以实现企业价值重估并推动股价,这已几乎成为一种“常规套路”。但像碧桂园这样搁置发债计划的尚属首次。

分析人士表示,碧桂园虽将票据利率提升却仍然吸引不了投资者,显示出投资者对美国次级抵押贷款问题的担忧,进而反映出国际信贷市场状况仍然脆弱。而事实上,

在发债时受到美国次贷问题影响的内地房企并不止碧桂园一家。今年7月,鸿隆控股曾计划发行不超过2亿美元债券,但公司在经过巡回推介后,却将规模调整为发行本金额为9000万美元的票据以及8100万份认股证,集资净额亦下降至8600万美元。11月初,另一家内地房企雅居乐(3383.HK)也宣布计划发行最多4亿美元的高级票据,但据传也一度因美国次贷问题需要延迟,不过有最新消息称,雅居乐债券发行事宜仍在进行之中。

领汇基金 可分派收入增一成

◎ 本报记者 杨■

首个在香港上市,也是市值最大的房地产投资信托基金领汇(823.HK)昨日公布截至9月30日的中期业绩。期内,领汇的可分派收入总额为7.76亿港元,较去年同期的7.02亿港元,增长10.54%。

体操王子“玩”乒乓 李宁入主红双喜

◎ 本报记者 杨■

昨日,由“体操王子”李宁创立的李宁有限公司(2331.HK)在香港联交所发布公告,其间接全资附属公司上海悦奥体育用品有限公司已分别与四家公司订立协议,以总价约3.05亿元收购上海红双喜股份有限公司共57.5%

股权,公司拥有著名乒乓球品牌“红双喜”。在收购协议完成后,红双喜将成为李宁间接全资附属公司。

李宁公告显示,上海悦奥15日分别与冠都实业有限公司(持股红双喜17.5%)、上海科成企业发展有限公司(持股10%)、上海元璋实业投资有限公司(持股20%)、上海双

晟置业有限公司(持股10%)签署协议,以3.05325亿元的总价收购四家公司所持红双喜股权。李宁将通过内部资源以现金支付上述收购价。

根据财务报表,红双喜集团在2005年及2006年的税后盈利分别为1884.2万元和2505.2万元;截至2006年12月31日的经审核资

产净值约为1.34亿元。在上述收购完成后,红双喜将分别由上海悦奥及另外两名股东持有57.5%及42.5%权益。

李宁公司认为,通过这次收购可加强公司在国内快速增长的乒乓球及羽毛球产品市场的地位,进一步提升李宁品牌专业形象及实现公司多品牌的经营策略。

3.12亿撬动344亿? 新时代“再炒”油田概念

◎ 本报记者 陈其珏

不久前刚刚宣布要以100亿港元收购阿根廷两油田权益的香港上市公司新时代集团(0166.HK)昨日再度发布公告,拟将其计划收购的两油田权益由30.6%增加至60%。公司称,增加所购权益比重需多支出3.12亿港元,却可增加344亿港元的股东价值。不管此事可行性如何,新时代的股价昨日以超过20%涨幅高开,收盘涨幅亦超过19%。

主营投资及财务服务的新时代上半年营收仅为1.18亿港元,而且还亏损1400万港元,其百亿收购计划是不折不扣的“氪吞象”,而其中大部分资金来自于发行可换股票据。新时代表示,完成此项交易后,两个油田所带来的股东价值将令公司股东应占总值由45.9亿美元(相当于358亿港元)增加至90亿美元(相当于702亿港元),增加额为344亿港元。根据公司与卖方的补充协议,收购两油田60%权益的代价将由原来的100亿港元,修订为103.12亿港元。据此需要额外付出的3.12亿港元,将会分别以可换股票据(“额外换股票据”)及现金支付,分别价值2.34亿港元及7800万港元。每股额外换股票据的换股价为每股3.5港元,较10月26日订立的计划书收购30.6%权益中所提到的换股价每股1.5元,增加133%。这意味着该公司仅以区区3.12亿港元就可以“撬动”额外的344亿港元股东价值。

目前,新时代的发行股本共约7.78亿股,在完成交易且可换股票据及额外可换股票据分别以每股换股价1.5港元及每股3.5港元被悉数行使后,公司的已发行股本将更改为73.58亿股。

和成国际 拟35亿购江西江州造船厂

◎ 本报记者 杨■

从事五金贸易、通信产品销售及证券投资等业务的和成国际(0651.HK)昨日宣布进军造船业。该公司发布公告,计划斥资35亿港元,收购江西江州造船厂的全部股权。

公告显示,有关收购代价中5亿港元和成国际将以现金支付,余下的30亿港元会以发行换股票据支付。换股票据初步行使价为每股0.15港元,较和成国际停牌前2日收盘价0.25港元折让40%,若全数兑换可转换为占公司扩大后股本的55.5%。

资料显示,江西江州造船厂为2005年6月开业并于2006年12月在中国成立的外商独资企业,主要从事生产及经营金属船舶制造、船舶配套产品及设备;船舶维修;以及起重机械及电器制造。公司主要接受德国企业的造船订单。截至8月底,江西江州造船厂的资产净值为8.456亿元;今年1至8月,税后盈利7.209亿元人民币。预期至2010年,其造船生产能力将达到25万吨,即年产16万至18万吨级船舶。

吉利汽车 金刚通过欧洲近50项测试

◎ 本报记者 吴琼

吉利汽车(0175.HK)对海外市场的开拓再次取得进展。

继吉利自由舰之后,吉利金刚日前完成了欧洲近50项测试认证,包括正面碰撞、侧面碰撞、噪声声级、排放等。此前,吉利已与欧洲经销商进行了接洽,而在认证完成后,吉利将正式启动进入欧洲主流国家市场的步伐。今年1月至9月,吉利出口同比增长137.84%,其中吉利金刚进入了50多个国家和地区。吉利负责海外认证的工作人员指出:目前,美洲、欧洲、中东、南非以及亚太区域的汽车经销商纷纷向吉利伸出橄榄枝,希望引进吉利金刚。因此吉利加快了金刚海外认证的进程。据了解,吉利计划未来使海外销量达到总销量的三分之一。

Table with 5 columns: 恒生指数成份股行情日报 (2007年11月15日), 代码, 股票简称, 收盘价(港币), 涨跌幅(%), 成交量(千股)

Table with 5 columns: H股指数成份股行情日报 (2007年11月15日), 代码, 股票简称, 收盘价(港币), 涨跌幅(%), 成交量(千股)

Table with 5 columns: 红筹股指数成份股行情日报 (2007年11月15日), 代码, 股票简称, 收盘价(港币), 涨跌幅(%), 成交量(千股)

Table with 5 columns: 内地、香港两地上市公司比价表 (2007年11月15日), 股票代码, 收盘价(A股/人民币), 收盘价(H股/港币), A股股价/H股股价 \* 0.95429

Table with 5 columns: 美国市场中国概念股行情日报 (2007年11月14日), 代码, 股票简称, 收盘价(美元), 涨跌幅(%), 成交量(千股)