

Compani es

网游股遭打压 唐骏称华尔街反应偏激

◎本报记者 张翔

中国网游股在华尔街受到热烈追捧之后,近期似乎又突然遭到“抛弃”。对于在纳斯达克上市的中国网游股最近的疲软走势,盛大总裁唐骏昨日接受本报记者采访时表示,“华尔街的反应稍微偏激了一点,不过这对网游企业也是一个警示,在相对比较动荡的股市中,每家企业应该做好自己的承诺,不断提升业绩。”



唐骏昨日作客中国证券网 本报记者 徐汇 摄

唐骏指出,近期,全球股市都在调整,很多股票受到冲击,而那些没能达到华尔街预估业绩的企业所受到的冲击最大。近期一些中国概念股披露了季报,没有达到华尔街高端的预估,市场就会用比较严厉的手段对这些股票进行惩罚性的打压。不过,华尔街的反应稍微偏激了一点。”

街的要求。所以说,如果没有达到华尔街设定的高端预估,结果将非常不幸。”

在网游股大跌的同时,多家投行却给予了盛大“买入”评级。日前,盛大曾宣布,已同韩国游戏商 NC-Soft 达成协议,将收购网络游戏《永恒之塔》(AION)在中国内地的独家运营权。此外,盛大还将对 NC-soft 中国子公司 NCsoft China 进行战略投资,参股 30%。研究机构 Pali Research 在报告中称,获得《永恒之塔》授权后,盛大游戏产品线的质量将得到提升。

对于盛大的股价表现相对平稳,而一些新上市的网游次新股则成为重灾区,唐骏分析认为,盛大股价的相对稳定是因为华尔街不仅看好盛大现在的业绩,同时也看好盛大的长期战略。盛大运营的并不是一款两款游戏,而是有 20 多款游戏在同时运营着。20 多款游戏都获得成功很难,但都要不成功更难,华尔街对盛大应该是非常有信心。至于受打压的次新股,不少是只做一两款游戏的工作室型公司,上市之初华尔街给了它们很高的市盈率,但这些公司却没有达到华

而事实上,盛大已充分证明,即使没有重量级游戏,该公司也可以通过运营一个优秀的平台实现稳步增长。其实,盛大正是想做“网游平台运营商”。唐骏在接受记者采访时对盛大未来的发展方向做了这样的描述:希望三五年以后,我们盛大能提供一个平台,对所有的网络游戏厂商(包括未来的网络公司厂商)开放,我们的计费系统,我们的安全保障系统,我们的安全系统,我们的行销系统,我们的网吧系统,我们的客服系统,未来这一切将不只提供给盛大自己,也会提供给所有的网络游戏公司,提供给所有的中国的互联网公司。”

过去两年里,常有人批评盛大没有能力授权或开发一款重量级游

华尔街低估了中国网游产业

◎本报记者 张翔

上海证券报:相对于搜索、B2B 以及门户广告,华尔街给网游行业的市盈率却普遍不足 20 倍,这种估值水准是否合适?

唐骏:华尔街把中国网游产业误解为一个内容产业。而内容产业的效益时好时坏,就像拍电影,谁也不能预估下一个电影的票房。这也就是说华尔街还没有理解我们的网游商业模式,因此给出的市盈率相对较低,但这与中国网游企业的增长率相比并不匹配。至于市盈率多少合适,应从几方面考量:第一是产业的稳定性;第二是产业未来的增长率。中国互联网产业的稳定性已不再去论证。同时,未来五年内,中国网游产业的增长率均将保持在 35% 以上。

上海证券报:既然网游行业并非“时好时坏的内容产业”,那么其稳定性体现在何处?

唐骏:如果一家公司只运营一两款游戏,那情况就时好时坏。但以盛大为例,我们在运营平台上运作了 20 多款游戏,其实,其中有一款成功就足以支撑盛大的发展了。这正是盛大的战略,我们希望

通过这种方式消除华尔街对公司未来发展的顾虑。

上海证券报:近期,网游企业集中 IPO,这背后的原因是什么?上市潮是否会延续?

唐骏:集中 IPO 是网游行业发展到目前阶段所产生的现象。盛大、网易等龙头企业共同做大了网游行业的蛋糕,很多人想分享这块蛋糕。他们在三年前进入这个行业,花两三年的时间使自己的企业达到了上市的标准,因此形成了网游上市的第二波浪潮。我预测,在未来三到五年中,还会有十到二十家网游企业成功上市。

上海证券报:如今盛大、网易、巨人等大公司已占据了超过八成的市场份额,而其余大多数游戏产品只能在“温饱线”上挣扎,这是否意味着行业整合即将开始?

唐骏:网游行业产生并购是一种必然。网游相对来说是低成本产业,所以大家会通过融资来进行大规模的收购。但同时,网游也是一个创意产业。对创意产业而言,没有一家企业可以包揽世界上所有的创意都收购掉。每年都会有新的创意出来,这也正是这个产业的魅力所在。

真优美 招股价上限6.18港元

◎本报记者 杨■

记者昨日获悉,由高宝绿色(0274.HK)分拆旗下化妆品及护肤品业务旗真优美,将以每股 4.88-6.18 港元在香港招股,共发售 3.9 亿股,集资 19.03 亿-24.1 亿港元。据悉,真优美集资所得约 31% 将用于市场推广;约 19% 用于偿还银行贷款;约 17% 用于投资全新品牌形象店铺;约 14% 用于发展及推广全新系列业务等。

中外运航运今上市 认购踊跃触发回拨

◎本报记者 索佩敏



中外运集团旗下又一旗舰公司中外运航运(0368.HK)今天将正式登陆香港联交所。中外运航运昨日公布,由于超额认购触发回拨机制,公司已将香港市场发售股份调高到 3.5 亿股。值得注意的是,中外运航运从启动上市到完成仅花了 5 个月时间,业内人士分析,此前传闻的中外运与长航集团的整合从侧面加快了中外运航运的上市进程。

中外运航运昨日公布,此次公司的招股定价为 8.18 港元,扣除各种开支,此次发售募集资金净额约为 110.78

亿港元。由于香港公开部分超额认购约 251 倍,触发了回拨机制,使香港公开发售下认购的发售股份总数达到 3.5 亿股,占全球发售下初步可供认购股份的 25%。据中外运航运此前公布的招股说明书,如果香港市场的超额认购超过 50 倍,则由国际发售转拨至香港公开发售的股份数目将会增加,而目前的比例也正是招股书公布回拨机制中回拨数量最高的一档。

值得注意的是,中外运航运的上市计划推进相当之快。据中外运集团人士透露,虽然去年年初集团就开始酝酿将航运资产上市,真正启动这一项目是在今年 6 月份,仅仅花了 5 个

月时间就完成了上市。而就在今年 4 月,本报曾报道中外运集团可能与长航集团进行整合,其中中外运将主要以干散货资产、长航将主要以油轮资产共同成立一家新公司。

尽管中外运高层对于整合一事一直三缄其口,但业内人士分析,此次中外运航运上市进程推进得如此之快,很大程度上是因为与长航整合一事的促进。据一位航运研究员分析,由于双方实力相当,在整合时都希望占据主导地位。两家公司积极为优势资产在资本市场的表现铺路,也正是希望由此证明其价值,从而在日后合并谈判中掌握更多话语权。

朝阳生物 即将登陆伦敦PLUS

◎本报记者 彭友

朝阳生物科技控股有限公司即将登陆英国伦敦 PLUS 证券交易所,这家大型农产品深加工企业预计融资将达 6.8 亿元。朝阳生物共拥有 3100 英亩租赁土地,年产 24000 吨桑树叶原料制成各种桑产品。2006 年净利润为 2200 万元。据了解,在英国资本市场中,除伦敦证券交易所创办的为中小企业进行股权融资服务的 AIM,还有为更初级的中小企业提供融资服务的股票交易市场 PLUS。

路劲基建拟分拆房地产业务上市

◎本报记者 唐文祺

路劲基建(0098.HK)主席单伟豹年初曾公开表态,公司旗下房地产业务 2008 年收入如果超越公路业务,而土地储备增速达到预期的话,将分拆房地产业务上市。但如今看起来,这一计划已有明显提前。根据昨日路劲基建发布的公告,路劲已向香港联交所提交了分拆上市的建议,且将以公司全资附属公司股份于主板独立上市的方式进行。

路劲在昨日的公告中称,公司董事会正在审议此事,并建议将该全资子公司在主板实行上市。这意味着,该企业对房地产业务的分拆已进入实质性议程。单伟豹早已曾在公开场合表示,争取在明年的第二季度实现上市计划。而在此之前,为完成上市之前的铺垫,路劲积极运作增加土地储备。据称,随着收购凤凰城、增持顺驰股份等一系列行动的展开,路劲的土地储备量已达到了 750 万平方米左右。

另一方面,路劲对于旗下房地产业务的框架构建计划正在紧锣密鼓实行之中。在记者早先的接触中,除顺驰品牌之外,另一品牌——隽御的发展势头十分强劲,在华东地区,隽御品牌已以全线出击的形式出现。而对于这两大品牌的具体分工,单伟豹坦率表示,在顺驰发展良好的地区,例如天津,将继续沿用顺驰品牌;而在其他地区,则使用隽御品牌。与此同时,为了能够在上市之后得到稳定收益,路劲对于商业地产的

重组也正在体现。据悉,为了管理好集团名下的商业地产,路劲已组建完成商业地产团队,以合理经营好商业地产,获取稳定长期的收入。此外,路劲在发布 2007 中期业绩时提及,随着一系列收购房地产业务的展开及借贷行为的发生,截至今年 6 月 30 日,集团资本负债比率已达到约 79%。而在去年下半年,资本负债比率仅为 46%。这或许也促成了路劲加紧剥离房地产业务分拆上市的决心。

中海油: 今年获 10 个油气新发现

◎本报记者 杨■

中海油(0883.HK)昨日宣布,截至目前,该公司今年已获 10 个油气新发现,其中,9 个为自营发现。中海油称,今年上半年,公司共取得了 6 个自营油气发现,分别为:渤中 28-2 东、渤中 26-3、锦州 25-1、涠洲 11-7、涠洲 11-8 和涠洲 6-1 南。此外,通过与其他伙伴合作,公司还获得了 1 个新发现,即垦利 20-1。

下半年,中海油进一步加大了新区新领域勘探力度。截至目前,公司再度钻获 3 个自营油气新发现,即:番禺 10-2、番禺 11-5 和涠洲 11-2。在钻探中,钻获新发现的预探井番禺 10-2-1 及涠洲 11-2-1 分别钻遇了累计 57 米和 64 米厚的油层;番禺 11-5-1 预探井共钻遇 13 米厚的油层。

创维数码 1.18 亿售数字技术 16% 股权

◎本报记者 张良

创维集团在港上市公司创维数码(0751.HK)日前晚发布公告称,公司全资附属公司深圳创维-RGB 电子有限公司同意以 1.18 亿元的价格向 16 位投资者出售创维数字技术(深圳)有限公司 16% 股权。据悉,此前 RGB 已经出售了 12% 股权给公司的高级管理层及员工,此项交易完成后,创维数码在数字技术公司中的持股量将由原先的 88% 降至 72%。根据公告,参与此次交易的三位投资者分别是自然人李普、叶晓彬以及深圳市领优投资公司,所购股份比例各为 2%、3% 和 11%。而深圳领优还将向数字技术公司派驻一名董事会成员。

创维数码表示,引入三家投资者可为公司现有及未来的业务开拓新市场,从而给公司带来长期利益。

恒基兆业: 关注内地商业及地标项目

◎本报记者 李和裕

由香港房地产巨头恒基兆业(0012.HK)主办的“内地及香港投资气候研讨会”日前在上海举行,记者从会上获悉,恒基兆业的内地策略是多拿一些商业或可造地标性项目的土地,而目前其在内地的土地储备可建建筑面积已有约 1400 万平方米,年度拿地目标已基本实现。

今年以来,恒基兆业致力于“打通”香港和内地楼市,日前还在上海杭州两地推广售价超出千万港元的香港滨海豪宅比华利山别墅。该公司有关高层向记者表示,未来香港的资本加内地的市场是地产商的一个发展新方向,恒基兆业去年融得的 133 亿港元未来就将主要用于内地房地产的投资。

吉利汽车 规划在俄罗斯合资设厂

◎本报记者 吴琼

昨日,上海证券报获悉:吉利汽车(0175.HK)正规划在俄罗斯合资设厂一事。吉利执行董事洪少伦表示:正在考虑在俄罗斯成立合资工厂,但目前尚未决定以何种形式进行生产;预计 2008 年开始生产,第一年产量将为 1 万辆。此外,吉利还加快了进军欧美市场的步伐。最近,吉利签订了乌克兰销售协议,洪少伦还透露,希望通过成立合资或租赁方式,在中美洲、非洲设立组装厂。目前正在商讨对中美洲及非洲等地的出口协议,预计 2008 年有望落实此事。

在海外运作的同时,吉利的国内资产注入也稳步推进。昨日,吉利公告称:收购联营公司(上海华普、浙江金刚、浙江陆虎、湖南吉利)、浙江福林润相关股权之事获得股东大会特别通过。预计,吉利集团旗下的国内核心汽车资产将置入吉利汽车。

Table with 5 columns: 代码, 股票简称, 收盘价(港元), 涨跌幅(%), 成交量(千股). Includes entries for 0001, 0002, 0003, etc.

Table with 5 columns: 代码, 股票简称, 收盘价(港元), 涨跌幅(%), 成交量(千股). Includes entries for 0168, 0177, 0323, etc.

Table with 5 columns: 代码, 股票简称, 收盘价(港元), 涨跌幅(%), 成交量(千股). Includes entries for 0123, 0124, 0135, etc.

Table with 5 columns: 代码, 股票简称, 收盘价(港元), 涨跌幅(%), 成交量(千股). Includes entries for 0123, 0124, 0135, etc.

Table with 5 columns: 代码, 股票简称, 收盘价(港元), 涨跌幅(%), 成交量(千股). Includes entries for 0123, 0124, 0135, etc.

Table with 5 columns: 代码, 股票简称, 收盘价(港元), 涨跌幅(%), 成交量(千股). Includes entries for 0123, 0124, 0135, etc.