

Companies

加快整合水泥业 中材 15 亿南下广东

投资者看好其整合国内水泥市场能力

◎本报记者 杨■

去年底刚刚在港上市的中材股份(1893.HK)向水泥行业吹响了“集结号”,连续大手笔扩充产能。继不久前通过母公司中国中材集团与唐山市达成协议,稳定在华北水泥市场的战略部署后,公司近日又向华南增兵,在广东展开了新水泥生产线的建设工作。

6日,中材股份(1893.HK)在港交所发布公告称,4日,其全资子公司中材水泥有限责任公司与广东省罗定市人民政府就设立企业发展水泥产业签订框架协议。根据协议,中材拟在5年内于罗定建设3条日产5000吨的新型干法水泥生产线,总投资不少于15亿元,有关生产线的年产能将达到600万吨水泥熟料。罗定市政府将会在多方面给予中材优惠政策,其中包括交通、水电供应、税务待遇及土地征用等方面。有关协议仍须通过审批程序。

资料显示,中材股份是全球最大的水泥设备及工程服务供应商,也是中国非金属材料行业的领先生产商,该公司在玻璃纤维、高新材料及水泥等业务领域在选定区域市场均占有庞大的市场份额。去年12月20日,中材在港交所挂牌上市。尽管当时港股市场波动巨大,新股发行频频遇冷,但中材依旧受到了投资者热捧,公开发售获超额认购280余倍,并以招股区间上限4.5港元定价。

按中材的融资计划,该公司计划将不少于75%的IPO资金用作投资玻璃纤维、高新材料、水泥及水泥技术



Table with 4 columns: 公司, 代码, 12月收盘价(港元), 发行估值(港元). It lists companies like 海螺水泥, 台泥国际, and 中材建材 with their respective prices and valuations.

内地水泥行业景气度提升,投行对在港上市水泥企业多给予较高的目标价 郭晨凯 制图

装备与工程服务等方面的项目。其中,拟将约22.5%投入于水泥业,包括新建一条日产能为5000吨的新型干法熟料生产线和一条日产能为4500吨的新型干法熟料生产线。从中材在罗定投资建设新水泥生产线来看,公司已经开始兑现对投资者的承诺。

其实,中材股份在香港上市获巨大成功,其主要原因就在于,投资者对于其整合国内水泥市场的预期。据了解,在完成香港上市后,中材加快了对内地水泥业务的整合。中材董事

长谭仲明在公司上市期间曾表示,有意向母公司购入宁夏建材股权,以扩充水泥制造业务。

据中材招股书披露,中材集团已于去年5月20日与宁夏国资委签订了股份转让协议,据此,母公司将持有宁夏建材集团有限责任公司51%的股权,有关股份收购预期将于今年上半年完成。

另外,今年年初,中材股份宣布,中材集团与河北省唐山市政府签署协议,中材集团将通过控股冀东水泥

集团从而成为冀东水泥的实际控制人。中材集团计划在2008年至2010年,投入资金不少于130亿元,使冀东水泥集团年生产能力达到1.3亿吨,年销售收入达到300亿元,将冀东水泥集团打造成国内最大、世界前五名的水泥企业集团。这不仅意味着,中材在与内地另外两大水泥巨头中国建材和海螺水泥争夺冀东水泥控制权的斗争中胜出。而且,中材在内地水泥行业的扩张竞争中已开始占有有利地位。

产业观察

水泥业今年将继续攀升

◎本报记者 于祥明

“今年水泥行业将延续去年的走势,继续攀升。”资深水泥专家刘作毅向上海证券报表示。实际上,业内大部分都对此持相同观点。

刘作毅分析,我国水泥产业在去年完成较大的企业整合后,全行业的内部恶性竞争的问题将有所缓解,水泥产品价格将有所上涨,利润率将随之提高。“以往水泥行业利润率很低,税后利润率只有5%-7%左右。今年有望提高3个百分点,到8%-10%左右。”刘作毅说。

实际上,记者注意到,一些证券机构也对今年水泥产业持乐观态度。其中,广发证券一份研究报告指出2008年水泥行业将继续攀升。该报告指出,从供给方面来看,国家提高水泥行业准入制度,产能的盲目扩张将得到遏制,淘汰落后产能的力度加强,进一步缓解产能过剩的局面;从需求方面来看,紧缩的财政政策和货币政策将使固定资产投资有所下降,但这方面的投资仍将在高位运行,水泥需求依旧旺盛。由此报告预计“十一五”期间水泥供需关系将得到逐步改善。

银河证券分析师洪亮也认为,“由于今年煤炭价格上涨已成定局,受成本推动、供需关系改善及产业集群化的推动,水泥价格将稳中有升。”

保利香港 投得上海住宅地皮

◎本报记者 杨■

保利香港(0119.HK)日前宣布,以6.8亿元投得上海嘉定区一块住宅地皮,地皮面积约11.94万平方米,可销售面积约21.49万平方米,楼面地价约每平方米3160元。该地皮邻近保利香港在建的上海保利家园项目。

保兴投资 拓内地氧化铝业务

◎本报记者 杨■

保兴投资(0263.HK)日前宣布,计划斥资7亿港元进军内地氧化铝市场。

从事铁矿石贸易的保兴,将收购 Ong Lily Lee 所拥有的投资公司 Jobson Investments 之股份连同贷款,Jobson 主要资产为合资企业“保定太特福新矿业”51%权益,该矿业公司主要生产并销售氧化铝,注册资本约2.09亿元。

上述收购待保兴股东特别大会通过后,保兴投资将进行重组,以使保定太特福新矿业全资拥有采矿公司“原平市恒通实业”,后者拥有山西省原平市段家堡东窑头矿场,估计铝土矿储量为2682万吨。

化敌为友 金山微软达成授权合作协议

◎本报记者 张辑

中国软件市场原本敌对的两家公司——金山与微软的关系正发生微妙变化。昨日,微软MSN与北京金山软件有限公司联合宣布,双方达成免费授权合作:微软授权金山在OEM版软件产品中预装新一代的Windows Live Messenger。

据记者了解,金山预装Windows Live Messenger的产品涵盖了金山面向OEM厂商的所有软件产品。也就是说,安装金山的毒霸、词霸以及办公软

件、游戏软件的OEM电脑中,都将预装微软的Windows Live Messenger。

分析人士指出,原本是竞争对手的微软与金山的合作意味着中国软件企业和国际软件巨头间的关系正在发生微妙变化。在国内软件市场,金山曾是办公软件领域唯一敢于对抗微软的中国企业。在长达8年的努力中,金山开拓并保留了一片属于自己的市场,而这正是其对外展开合作基础。据金山方面披露,金山软件的很多销售渠道与微软是不重合的,如WPS办公软件的销售渠道就

有政府采购,而词霸和毒霸在二三线城市的优势也比较明显。这显然对定位于白领的MSN即时通讯构成了难得的市场互补,MSN将借此加大与腾讯QQ争夺地域市场的力度。而此番合作双方的表态也与上述分析相一致,微软MSN中国副总裁刘振宇就表示:“与金山的合作,将拓宽微软MSN服务用户的渠道。此外,摩根大通近日发布的中国互联网市场报告中,预计受北京奥运会的影响,中国网络广告市场今年增长率将达到50%,预计四大门户网站将是主要的受益者。上周,投资公司 Piper Jaffray 宣布上调新浪的投资评级,由“中性”升至“买入”,目标价58美元。

微软Windows Live Messenger,无疑也是完善服务。因为这一MSN即时通讯软件已在全球范围内广泛使用,与微软的合作将使金山软件OEM渠道所覆盖的几百万用户能够便捷地拥有最新版本的Windows Live Messenger。

此外,金山去年三季度财报显示,其应用软件营收为4561万元,占总收入的31%,毒霸用户已达650万之多。虽然金山并未透露过WPS办公软件和游戏软件的用户数,但估计其数量也必然非常可观。

纳市中国概念股一周回顾

油价为新能源股“保温” 网络股仍获看好

◎本报记者 张辑 陈其珏

上周三以及周五,美国股市出现两波大跌。其中,道指1月2日创下新年首个交易日111年来最大跌幅,纳指1月4日下跌点数则创2001年9月以来之最。在如此惨烈的下跌中,多数中国概念股自然随波逐流,不过,其中也有逆市走强的板块——新能源股。

周三,受油价大涨的带动,在纳斯达克上市的中国新能源股逆市走强。林洋新能源急涨约一成,中电、晶澳等升幅也超过7%,江苏阿特斯涨1.85%。虽然此后部分新能源股也出现回落,至周五收盘,中电及江苏

阿特斯的周累计涨幅均为负数。但领头羊林洋的周累计涨幅还是超过了15%,而这多少与其近日签署的大单有关。

林洋近日宣布,公司已与韩国一家大型集团签署了为期7年、价值2.3亿美元的硅片销售和交货合同。但公司未透露该集团的具体情况。根据合同有关规定,林洋将从今年1月份起到2011年,从对方预先获得每年30兆瓦硅片。整个合同期,硅片的价格将稳定在一个逐渐下降的架构上。与此同时,韩国方面还可从2009年开始,有权优先购买林洋一定比例的组件产品。林洋董事长陆永华表示,期望今后双方的合作能扩展到更多领域。此项合同将成为公司实现“2008年将产能扩大至360兆瓦”目标的关键因素。除新能源股之外,CFO意外逝世的百度上周颇受关注。受这一突发事件影响,百度股价上周应声下跌,周累计跌幅达7.39%。不过,标准普尔认为此事对公司负面影响有限。此外,摩根大通近日发布的中国互联网市场报告中,预计受北京奥运会的影响,中国网络广告市场今年增长率将达到50%,预计四大门户网站将是主要的受益者。上周,投资公司 Piper Jaffray 宣布上调新浪的投资评级,由“中性”升至“买入”,目标价58美元。

部分纳市中国概念股一周表现

Table with 3 columns: 名称, 上周收盘价(美元), 周涨跌幅. Lists companies like 航美传媒, 百度, 江苏阿特斯, etc.

恒生指数成份行情日报 (2008年1月7日) Table with 4 columns: 代码, 股票简称, 收盘价(港元), 涨跌幅(%), 成交量(手).

H股指数成份行情日报 (2008年1月7日) Table with 4 columns: 代码, 股票简称, 收盘价(港元), 涨跌幅(%), 成交量(手).

红筹股指数成份行情日报 (2008年1月7日) Table with 4 columns: 代码, 股票简称, 收盘价(港元), 涨跌幅(%), 成交量(手).

内地、香港两地上市公司比价表 (2008年1月7日) Table with 4 columns: 股票简称, 收盘价(港元), 涨跌幅(%), 成交量(手).

美国市场中国概念股行情日报 (2008年1月4日) Table with 4 columns: 代码, 股票简称, 收盘价(美元), 涨跌幅(%), 成交量(股).

华能国际等6公司 竞购新加坡大士能源

◎本报记者 杨■

记者昨日获悉,新加坡国有投资公司淡马锡控股已挑选日本的丸红、中国香港电灯集团(0006.HK)等6家公司作为收购其子公司大士能源(Tuas Power)的竞标方。其余4家公司分别是:印度的 Reliance Energy、澳大利亚麦格里集团与印度 GMR Infrastructure 组建的一家合资公司、马来西亚的 Tanjong Plc. 以及中国的华能国际电力股份有限公司。据了解,该交易可能在今年年中完成,预计售价为20亿美元。大士能源是淡马锡控股计划出售的三家电力公司中的第一家。其余两家分别是西拉雅能源和圣诺哥发电。上述三家电力公司装机容量总计9070兆瓦,发电量约占新加坡总用电量的90%。

香港两电力公司 同意回报率降至9.99%

◎本报记者 杨■

香港特区政府昨日表示,当天分别与两家电力公司签署2008年后的新《管制计划协议》,香港两大电力供应商中电控股(0002.HK)和香港电灯集团(0006.HK)已经同意从明年特许经营牌照续期时开始下调资产回报率。

香港环境局局长邱腾华表示,中电控股和港灯集团同意从2009年至2019年将各类资产的平均回报率下调至9.99%。

在当前的监管制度下,两大电力公司获准的资产回报率在13.5%—15%之间,目前的特许经营权将于2008年12月31日到期。

根据协议,中电准许回报率为9.99%,今年10月1日起生效,协议年期10年,可于终时延长协议5年,回报率将与排放表现挂钩。港灯方面,新管制协议下除可再生能源资产外的固定资产平均净值9.99%,投资在可再生能源的回报为11%,协议由2009年1月1日起生效,年期10年,期满后年获政府续期5年。

根据新的安排方案,香港特区政府将针对不同类型的资产适用一系列不同的回报率,其中包括可再生能源基础设施、发电资产、输电设施和减排设施。最新电力安排的有效期从此前的15年减至10年。

在新《管制计划协议》下,中电及港灯的客户将分别于2008年10月1日起及2009年1月1日起,获基本电费的调整。如按2006年的实际数据计算,基本电费(即不包括燃料费的增减)减幅应可达到两位数。基本电费的实际减幅,需按协议生效时两电的固定资产平均净值及营运成本计算。

邱腾华指出,如按两家电力公司在2006年的固定资产平均净值计算,香港市民及商户每年减付的电费可达50亿港元。

新宇亨得利 获 Swatch 增持 500 万股

◎本报记者 杨■

新宇亨得利(3389.HK)昨日表示,其策略股东 Swatch 集团以每股3.87港元增持了500万股,增持股份后,Swatch 集团所持有股权由原来的7.89%增加至8.09%,成为新宇亨得利第二大股东。

金鹰商贸 大股东减持 170 万股

◎本报记者 杨■

据昨日香港交易所权益披露资料显示,金鹰商贸(3308.HK)大股东 Golden Eagle International Retail Group Limited 于去年12月31日减持了170.4万股,每股均价4.823港元,持股比例由72.11%下降至72.01%。另外,JPMorgan Chase & Co.于今年1月2日也减持了2018821股,每股均价8.35港元,持股比例由6.97%下降至5.91%。金鹰商贸昨日收报9.07港元,上涨0.78%。