

Companies

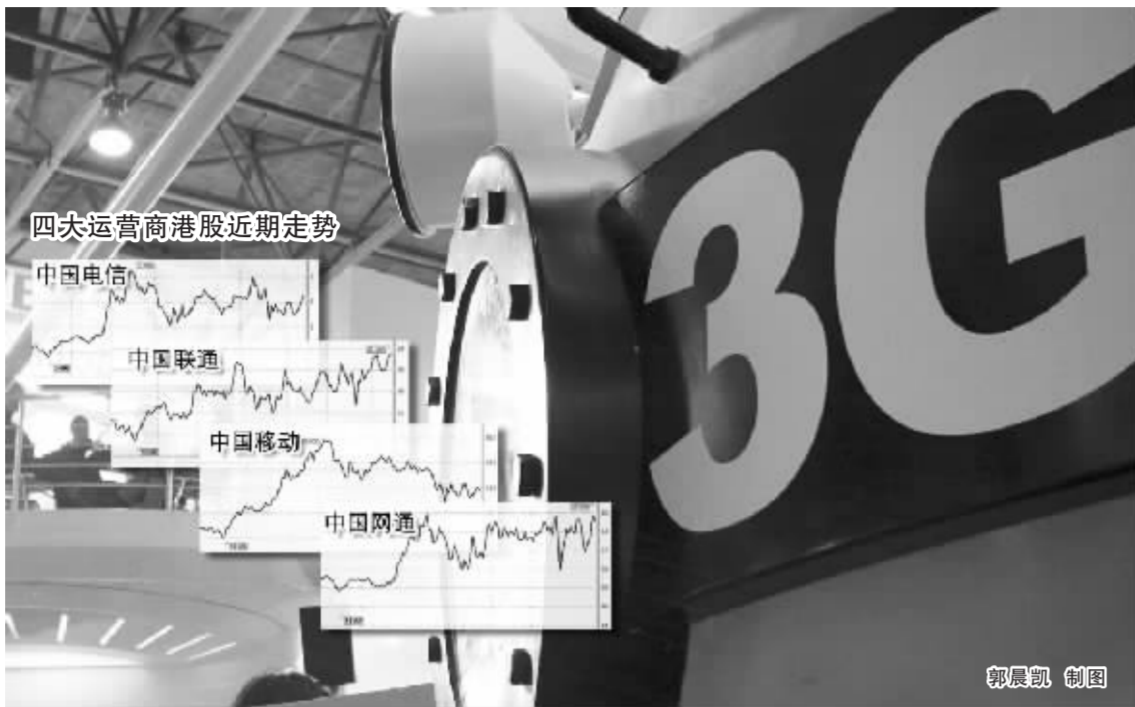
瑞信“传”3G牌照近日发放 TD联盟辟谣

◎本报记者 张轶

昨日,瑞士信贷发布报告“引述”TD联盟秘书长杨骅的话称,3G牌照可能在“数天内发放”。令3G牌照发放及电信重组的市场预期在持续升温后更趋火热。不过,杨骅本人昨日紧急辟谣,称立刻发放牌照不太可能。

其实,电信重组的预期在上周五就已有一次“预热”。当天,有市场消息称,国务院召开常务会议讨论电信重组事宜。如不出意外,将会就电信重组方案达成一个共识,并有望在两会召开前后宣布。就这一传闻,记者致电几大电信运营商,均未获证实。一家运营商的部门总经理级人士表示,“无论是否有这事,我们也都不够级别获得确切消息。”而国金证券分析师陈运红向记者表示,“上周五国务院常务会议可能并未就电信重组作出最终批示。”

紧接着,瑞士信贷在本周一(昨日)发布报告称,TD联盟秘书长杨骅于上周在欧洲举办的TD路演上预计,3G牌照会在数天内发放。瑞信的报告还称,据杨骅预计,中国移动将获得TD-SCDMA牌照,中国电信会获得CDMA2000牌照,中国联通与中国联通合并后将获得WCDMA牌照。杨骅指出,中国移动即将在300个城市展开TD第二阶段建设。瑞信在报告中预计,发放3G牌照的消息将在今年上半年



四次运营商港股近期走势

郭晨凯 制图

公布,但具体时间难以预测。在运营商重组中,瑞信表示最看好网通。

不过,另一方面,TD联盟秘书长杨骅昨日立即辟谣称:TD试验刚刚开始,不太可能立刻发放牌照,所谓“数天内发放牌照”只是个人猜测,何时发牌是政府和运营商的事情。对于瑞信的报告,杨骅表示,其在欧洲路演回答问题时提及了三点:一、对于何时发牌照,

自己的原话是:“个人观点是会发的,可能早,也可能晚,也可能今年年底,也可能过几天就发”;二、对于TD在多少城市商用较为合适,杨骅的回答是:如果商用,那应该下调其盈利预测。如果债券发行我只能个人猜测”;三、对于如果发3G牌照,什么方式合适?杨骅的回答是:网上有多种版本,个人觉得,强大的运营商适合拿新的技术,实力较弱的运营商适合应用面

已广的技术,主要考虑是,这样运营商格局会平和一些。

对于电信重组预期,陈运红认为,其实,两家固网运营商大都刚刚启动全业务牌照下的发展规划,运营商对于电信重组及全业务牌照发放的准备还不够充分。接下来,如果出台了关于国有垄断企业的重大改革措施的方案的话,电信重组可能会在4月-5月份发生。

但同时,海外投行却较为倾向

红筹回归中移动打头炮? 或需待电信重组完成后

伴随电信重组预期的升温,市场对中移动(0941.HK)近期回归A股的可能也越来越关注。昨日,还有市场消息称,红筹股的回归很可能在上半年“破题”,至少可完成1只红筹股的回归。其中,市场普遍预料中移动会打响头炮,称其有望在奥运前回归A股。对此,国金证券分析师陈运红认为,在电信运营商重组方案公布前夕,由于可能涉及运营商高管之间的变动,所以中移动回归至少应该等到电信重组完成之后。目前,由于考虑到电信重组后中移动将与其他运营商共享某些“优势”,中移动股票的走势在4家运营商中相对较弱。回归传闻也未能提振中移动股价,该股昨日下跌2.07%,大于红筹指数1.70%的跌幅。(张轶)

3月份公布重组方案”。瑞银、大摩、高盛等投行近日纷纷发表报告,认为电信重组有望在上半年完成,尤其是在3月份左右。在这些报告的背后,是对应股票的大起大落,证券界人士表示,联通、电信、网通等在香港市场都是大盘股,碰上数亿元未必能拉起多大的涨幅,但重组消息却可以轻松地抬升股价。”这次,投行一致倾向认为3月份可能重组,实是难得一见。

方兴地产 暂不收购母公司资产

◎本报记者 李和裕

中化集团全资子公司方兴地产(0817.HK)近日作出了暂不选择收购母公司旗下资产权益的决定。根据方兴地产上周五发布的公告,该公司的独立董事委员会已经决定,目前不行使选择权收购中化集团所拥有的金茂股份54.87%、银汇房地产55%和世贸投资15%的股权。

对于拥有上海金茂大厦、深圳万象酒店、北京威斯汀酒店等多个项目权益的金茂股份,方兴地产表示,鉴于金茂股份的股东较多,需要更多时间沟通协调,必须在所有股东达成初步共识后(特别是转让架构方面),才能与中化集团展开正式磋商。

对于拥有上海市虹口区北外滩土地的银汇房地产,方兴地产表示,中化集团所持有的55%权益是由上海港务转让给中化香港的,目前还有一些未完成责任需要更多时间履行。而对于持有中国国际贸易中心有限公司50%权益的世贸投资,方兴地产表示,中化集团在中国国贸并没有担任任何管理角色,收购世贸投资的少数及被动性权益并不符合公司策略。

但对于去年8月在港交所上市的方兴地产来说,借收购资产来充实主营业务是必然手段,如在上市后方兴地产就尽力完成对中化大厦、北京凯晨世贸中心等项目的收购。至于这次的3家公司,方兴地产也表示会继续至少每半年一次的“考察”,以决定是否进行收购。

碧桂园发债终成功 5亿美元恐“杯水车薪”

◎本报记者 李和裕

碧桂园(2007.HK)上市后第二次发债再融资终于获得成功。昨日,碧桂园发债并公告与美林(新加坡)就发行及认购以美元结算、人民币面值的5年期可换股债券签订了协议,债券本金总值5亿美元(约合35.95亿元人民币)。

认购债券的同时,碧桂园与美林国际还签订了现金结算股份回购协议,股份的总值最高达2.5亿美元。根据该协议,若最终发行高于初步价格,碧桂园向美林收取差额;若最终发行低于初步价格,则

美林向碧桂园收取差额。香港市场称,从表面看双方是在“对赌”股份。而碧桂园则认为,股份掉期有助于对冲股份价格的波动,并有意将来在公开市场直接回购股份。如果现行股价稳定,则股份掉期及回购将通过减少发行所得款项净额及抵消部分摊薄影响。如果债券发行,则新股的实际发行价可达约14港元。而碧桂园昨日股价升11.48%至7.48港元。

此外,碧桂园表示,通过此次融资,将进一步扩大其国际投资者的基础。而这次发行的所得净额,不包括

股票掉期相关的现金抵押、费用及有关开支,将主要用于偿还现有债务、为现有房地产项目提供资金及一般企业营运用途。

事实上,这是碧桂园上市后第二次筹备发债。去年10月29日,碧桂园曾宣布向海外发行一次性还款的优先票据,最初意向规模为15亿美元,后压缩至10亿美元,用于开发新项目并偿还中银香港15亿港元短期借款。但受美国次贷危机影响,此次发债运作仅一周后即受困,部分已认购者退出,还有部分买家持观望态度,发债成本一度上升。最后,碧桂园不得不宣布推迟原定的优先票据发

行计划。不过,自碧桂园去年4月在香港上市成功并筹得近150亿港元后,其又继续在全国各地高速扩张,早已成为国内拥有土地储备最多的房地产商。由此,业内认为5亿美元债券对需要大量开发资金的碧桂园来说是“杯水车薪”。但碧桂园首席财务官伍冠华表示,碧桂园目前更主动地管理公司的资本结构,并为未来扩充业务作出更灵活的财务安排。同时,碧桂园的业务继续表现强劲,全国各地的项目开发进展顺利,公司在春节10天的销售业绩就达8.5亿元。”

Table with 5 columns: 恒生指数成份股行情日报 (2008年2月18日), listing various stocks and their performance metrics.

Table with 5 columns: H股指数成份股行情日报 (2008年2月18日), listing various H-share stocks and their performance metrics.

Table with 5 columns: 红筹股指数成份股行情日报 (2008年2月18日), listing various red chip stocks and their performance metrics.

Table with 5 columns: 内地、香港两地上市公司比价表 (2008年2月18日), comparing stock prices between mainland and Hong Kong.

Table with 5 columns: 美国市场中国概念股行情日报 (2008年2月18日), listing Chinese concept stocks in the US market.

新奥燃气 获肇庆市 LPG、LNG 独营权

◎本报记者 杨 晶

新奥燃气(2688.HK)昨日宣布,已取得广东省肇庆市有关管道液化石油气(LPG)和液化天然气(LNG)的独家经营权,经营期限为30年。以业务范围覆盖的城市数量计,新奥燃气已成为中国已上市的最大LPG、LNG分销商。

新奥燃气财务董事于建潮昨日表示,肇庆将成为新奥燃气提供燃气供应的第67个城市,项目所需投资约为4.5亿元,预期该项目至2015年每年的天然气销量可达1.5亿立方米。此外,新奥燃气希望今年使其供应网络中再增加2至3座城市,每个项目成本约为1亿-3亿元。

于建潮称,新奥燃气计划将今年的预算提高至28亿-30亿元,较去年12亿-14亿元增加逾一倍,增加的资本支出大部分将用于现有设备升级。另外,公司计划今年销售22亿立方米的管道LPG和LNG,较2007年的目标16亿立方米增加约38%。

另外,于建潮还透露,正在越南寻找合适的发展机会,包括研究在当地发展城市燃气及天然气的可行性,但现在仍处于非常初步的调研阶段,尚未确定时间表及投资额。

中国资源 股东会通过收购新疆矿业股权

◎本报记者 杨 晶

内地矿产资源开发商中国资源(0661.HK)昨日宣布,公司当日举行的股东特别大会通过了以总代价14.52亿港元,收购新疆矿业55%股权的议案。完成收购后,公司将拥有在新疆的WQ SLB矿场的开采权,以及Sa Re West铜矿场、Sa Re South铜矿场及Guo En De铜矿场的勘探权。

中国资源公告显示,总收购代价包括初步收购代价11.36亿港元及额外收购代价最多3.16亿港元。初步收购代价中的11.06亿港元将通过中国资源以每股股份1.58港元发行第一批代价股份支付,而余下3000万港元将通过中国资源出售两家主要从事控股业务公司的全部已发行股本及销售贷款来抵消。至于额外的收购代价部分,中国资源将以每股1.58港元发行最多2亿股的第二批代价股份的方式支付。

根据中国有色金属矿产地质调查中心所刊发的报告,WQ矿区的已探明铜、银储量分别超过32万吨及420吨。WQ SLB矿场于2007年12月已开始进行商业采矿及加工业务试产。预期WQ(SLB)矿场每日可加工约3500吨矿石及铜精矿,年产量约为39000吨,并将于2009年底前正式投产。而新疆矿业亦已取得Sa Re West铜矿场、Sa Re South铜矿场及Guo En De铜矿的勘探许可证,总勘探面积约38平方公里。

富士胶片 前三季营业利润同比增46.5%

◎本报记者 张轶

由于各业务板块的销量增长以及结构改造所取得的良好成效,富士胶片日前公布的本财年第三季度财务报告比较理想。公司前三季度实现销售收入182.68亿美元,同比增长3.3%;营业利润15.21亿美元,较上年同期提高46.5%。

富士胶片在财报中表示,增收主要源自于公司顺应数码化发展趋势推出的多类产品,如数字医疗影像产品、平板液晶显示屏材料、彩色数码多功能一体机等,这些产品的全球销售情况良好。其中,因数码相机、拍照手机照片的店头冲击普及和以“照片书”为主的高附加值个性化数码影像产品的推广,富士彩色相纸的销售已跃至全球第一。

基于上述原因以及上一财年集中实施的结构改造所带来的固定费用减低的效果,公司第三季度虽受银等原材料价格居高不下等不利因素的影响,营业利润仍保持大幅增长。此外,富士胶片在财报中还表示,就2007财年(去年4月1日-今年3月31日)的预测,虽然存在日元汇率上升及美国经济减速、原料价格上涨等不利因素,公司仍有望实现史上最高销售收入和营业利润的目标。

WIND资讯 数据来源:WIND资讯 以上数据由财华社(www.e-finc.com)提供