

Companies

“瞄上”百思买 国美玩转资本运作魔方

传百思买拟以在华资产换取国美股权遭否认,但业界认为双方存在合作可能

◎本报记者 张良

国美近期的快速并购扩张似乎大有要将整个国内市场一举吞食之势。与此同时,美国最大的消费电子提供商百思买在中国的发展却仍处于“初级阶段”。

酿与百思买大规模换股,其中涉及百思买在华所有扩张成果,包括其上海门店和五星的资产。

昨日,据业内分析人士向上海证券报记者透露,上述传言并非完全没有可能。

圈地自建门店进行网络扩张的同时加快了同业的兼并收购,比较大的动作包括2006年7月收购中国永乐,2007年12月收购北京大中电器等等。

另一方面,百思买自2006年12月在上海开设了其在亚洲的首个旗舰店之后就开始了“精雕细琢”。

山公园第二店也因为种种原因迟迟未能与老百姓见面。可以说,百思买进入中国后除了控股五星电器和开设了第一家旗舰店之外,其在华业务几乎没有有什么进展。

事实上,自成功在香港上市之后,国美就已制定了要走向国际市场的远大目标。

不失去控股权的原则下将考虑引入包括百思买在内的战略投资者。此后,市场也曾多次传出国美与百思买有接触的消息。

业内人士告诉记者,百思买或将采取雅虎收购阿里巴巴公司股份的模式入股国美,即百思买将在中国市场的业务包括在上海的门店和五星电器的资产作价卖给国美电器。

中国镍资源: 铁矿石涨价影响不大

◎本报记者 杨

中国镍资源控股有限公司(2889.HK)昨日表示,虽然国际铁矿石最近达成的协议价格比去年大幅上升,但对公司并无负面影响。

中国镍资源董事长兼首席执行官董书通表示,公司已于去年通过附属公司南洋矿业资源有限公司与一印度尼西亚矿业公司订立为期14年的独家采购协议。

通过有关协议,公司除确保稳定铁矿石价格及保障铁矿石来源,还有助于降低生产成本,提升竞争力。

此外,随着国际铁矿石价格上升,钢铁产品的价格将会被推高,而公司的钢铁产品毛利有望进一步提高。

资料显示,中国镍资源是一家内地特钢企业,主要产销含镍的不锈钢基料、轴承钢及弹簧钢,宝钢、太原钢铁及浦项钢铁都是公司的主要客户。

新闻追踪

新鸿基地产: 郭炳湘休假后将复职

◎本报记者 杨

新鸿基地产(0016.HK)日前再度发表声明,重申主席兼行政总裁郭炳湘是以个人理由暂时休假,认为媒体日前就郭炳湘休假一事报道中,不少与事实不符,希望各界不要就此再作揣测。

声明还强调,公司拥有完善管理,因此现有的业务策略、运作及高层人事安排均维持不变,并继续以稳健务实方针经营及为股东争取最佳利益。

声明指出,郭炳湘已发表个人声明,解释休假原因是在内地及海外进行旅游考察,他将在完成旅游考察后,重返公司履行职务。在郭炳湘休假期间,公司行政总裁职务由副主席兼董事总经理郭炳江及郭炳联分担。

港沪业务扩展迅猛,中期业绩强劲上升

恒隆系: 未来增长动力将来自内地

◎本报记者 杨

受益于香港和上海两地物业销售和租金收入的强劲增长,香港主要地产发展商恒隆地产(0101.HK)及其母公司恒隆集团(0010.HK)的中期盈利取得强劲增长。

昨日,恒隆地产公布截至2007年12月底的上半财年业绩,期内,公司取得盈利72.72亿港元,同比增长218%;营业收入达77.92亿港元,远远超过去年同期的19.61亿港元。

陈启宗昨日在香港举行的业绩发布会上表示,集团盈利的大幅增长主要因为出售旗下住宅物业,以及香港及上海物业租赁业务有明显增长。

预计公司未来两年将推售香港余下约2000个住宅单位。业绩期内,恒隆地产的物业销售营业额由5.305亿港元增至60.143亿港元;地产销售



税利前利润升至33.24亿港元,上年同期仅为1.092亿港元。此外,恒隆地产的整体租金收入上升25%至17.82亿港元,其中香港物业租金收入及税前利润均上升11%,分别达到11.11亿及9.01亿港元;上海物业租金收入增长57%至6.717亿港元,税前利润上升66%至5.4亿港元。

近年来,恒隆地产一直在内地迅猛扩张,公司目前还在上海、天津、沈阳、无锡和济南等城市拥有多个商业地产项目,主要为购物中心和写字

楼。陈启宗预期,未来两年集团增长将来自物业销售,之后会转为来自物业租赁,原因是内地部分项目将完成,将提供新的收益。

由于内地城市的增长速度比香港快,因此集团未来的增长动力将来自内地。”陈启宗昨日表示,但集团不会硬性划分香港及内地业务,其首要的考虑是争取最大的回报。”陈启宗称,近期内地楼市有冷却的情况,将有利于集团购地。目前集团在内地土地储备达到1500万平方英尺,而集团的流动资金达200亿港元,足够应付至2009年底的需要。

对于有分析人士指出,恒隆地产在内地发展的步伐有所放缓,陈启宗称,恒隆地产一向在内地发展甲级商厦为主,购地过程较一般物业发展商的时间长且难度高,加上一些周期性因素减缓了公司的发展进度。

公司目前正在洽商若干项目,倘若落实将尽快公布。

阿特斯建硅片厂 光伏企业纷纷打通产业链

◎本报记者 陈其珏

经过两年多的爆发式增长,中国的光伏企业正面临着市场竞争日趋激烈、原料瓶颈日渐凸显的新局面。

为掌握原料供应的主动权,越来越多的光伏企业试图借助产业链延伸来巩固行业地位。上海证券报近日从CSI阿特斯CSIQ.Nasdaq董事长瞿晓铨处获悉,这家长期专注于游组件制造的光伏企业已开始向下游渗透,并正在洛阳建设一座大型硅片厂。

瞿晓铨是在前天在常熟举行的第二届苏州光伏产业发展论坛”间隙接受本报记者专访时透露上述信息的。

“太阳能产业发展到今天的规模,要在接下来二三十年有持续高速发展的话,最终会产生几种成功的模

式。就阿特斯来说,我们采取的是一种灵活的复合模式。换句话说,我们会有一定的纵向集成。”

瞿晓铨告诉记者,阿特斯是从太阳能组件起家的,后来也涉足电池片。去年,公司在洛阳投产了长晶及硅片项目,由此进入到光伏产业链的中上游。

瞿晓铨表示,洛阳长晶及硅片项目的一期设备将在今年4月份安装到位,首批产品则可能在6月份产出,今年夏末有望完成第一期的投产工作。资料显示,该项目总投资12亿元,总产能达年产3000吨。今年12月前,项目将实现年产1500吨至2000吨的规模;全部达产后,可实现年销售收入60亿元。这一项目的硅料来源主要依托三方面:一是与国内前道多晶硅厂商如洛阳中硅的长期合作关系;二是传统的海外硅料采购

渠道。”瞿晓铨透露。

一直以来,光伏业界都存在“一体化”还是“单一化”两种发展模式之争。后者以无锡尚德(STP.NYSE)为代表,其坚守产业链某一端,避免触及其他;而前者包括CSI阿特斯、常州天合(TSL.NYSE)等,它们开始打通产业链各端。对于这两种模式的利弊,业内评价不一。但随着硅料紧缺程度的加剧,越来越多的光伏组件厂商开始向上游渗透却是个不争的事实。

去年,常州天合曾发布公告称,拟在江苏连云港开发区建设年产一万吨的多晶硅生产线,预计总投资为10亿美元。此外,江西赛维(LDK.NYSE)则上马了1.5万吨级硅料项目,将原先集中于硅片的产业链定位延伸到了中上游。特变电工也曾公告称拟与多家公司共同投资设立多晶

硅生产企业。

不过,业内人士也担心“一体化”将使得对上游原料有着高度依赖的组件厂商失去原料供应商的信任。对此,瞿晓铨解释称,我们的业务模型设计是灵活的复合模型,就像倒金字塔,组件板块最大、电池片次之、长晶硅片更小。但这三个部分都会有,目的是为了对产业链有充分的控制,同时也为了达到我们所设定的利润率指标”。通常情况下,一家企业做电池片或长晶硅片后就无法和相关厂商形成好的合作关系,但阿特斯的模型设计比较特殊,尽管产业链延伸了却仍合作得很好,这是因为我们对商业模式定义得很清楚,也介绍得很清楚。”瞿晓铨说。不过,他同时也表示,目前还没有向更上游的硅料领域延伸的打算。

阿里巴巴 投亿元大举“招兵”谋扩张

◎本报记者 张辉

昨日,记者获悉,计划在今年进行大规模扩张的阿里巴巴网络有限公司(688.HK)春节一过便投入上亿元的招聘及培训费用在全国招募3000余“新兵”,其中仅销售人员就达2000多人,招聘专场达180场,平均两天一场,打破国内企业纪录。

据了解,去年在香港成功上市之后,阿里巴巴的现金储备就超过了20亿美元。而据接近阿里巴巴的人士透露,2007年公司超额完成营收目标,同时年内新入职员工离职率也创新低。2008年,阿里巴巴的发展战略之一是实现会员和收入的全球化扩张,其在全国的销售区域也将大幅度扩容。

阿里巴巴当初的招股说明书显示,截至去年6月30日,其在大陆的销售办事处达到29个,销售人员超过1900名。而在2008年,阿里巴巴将投入巨资在全国招募2000多名销售人员,在大陆的销售办事处将实现更大规模的扩张。

森信纸业 收购第二家内地造纸厂

◎本报记者 杨

香港最大的纸品供货商森信纸业(0731.HK)昨日公布,公司已签订协议,将以现金代价约3.85亿港元(约4.15亿港元)收购已进行清盘的山东华众纸业公司及山东华众纸业有限公司的全部资产。此次收购为森信纸业继江苏南通纸厂后所合并的第二家内地纸厂。

待收购完成后,森信纸业将成立一家名为远通纸业(山东)有限公司合资附属公司。该公司将拥有原山东华众的全部有关资产,包括总面积为708亩的土地及设有四条生产线、发电厂及污水处理设施的厂房。以全机器操作的四条纸品生产线中,三条生产线可实时投产,总产能为17万吨白卡纸以及2万吨吨卡纸及瓦楞芯纸。第四条生产线正在兴建中,预计一年内可完工。当该条新生产线竣工后,其产能将达20万吨吨卡纸及瓦楞芯纸。收购项目还包括一家33兆瓦的燃煤蒸汽锅炉发电厂,而该厂将获得进一步扩充,令总发电量提升至48兆瓦,以应付第四条生产线的营运需求。

镇科集团 购上海黄金地段地皮

◎本报记者 杨

镇科集团(0859.HK)昨日宣布,将斥资3.21亿港元,收购Uptodate Management Limited,该公司间接拥有上海静安区赵家桥49-65号两幅合共约10837平方米的地皮。

待完成拆卸现有的建筑物后,镇科集团计划将该地皮发展成为银座式购物大街,总楼面积约为70850平方米(包括地下停车场),项目计划将于2012年一季度完成。

此次收购事项涉及总代价约3.21亿港元,其中1.149亿港元镇科集团将以现金支付,约1.709亿港元以配股支付,余下的3520万港元用于发行换股票据支付。

长和系 12亿常州获住宅用地

◎本报记者 李和裕

李嘉诚麾下的“长和系”在江苏常州获得了新年的第一幅新地块。昨天,长江实业(0001.HK)与和记黄埔(0013.HK)联合公布,由他们分别间接持有50%股权的联集企业有限公司成功竞得一幅常州住宅用地,地价为12亿港元。

据了解,联集企业竞得的地块位于常州市红梅公园东侧及武青路北侧,总用地面积约80600平方米。而长实与和记表示将通过联集企业再注册成立一家项目公司,以开发该项目。该项目公司的投资总额与注册资本分别预计为14.86亿港元和12.97亿元,将由长实和和黄方面按其各自所持项目公司的实际股权比例提供。

Table with columns: 恒生指数成份股行情日报 (2008年2月20日), 股票代码, 股票简称, 收市价, 涨跌幅, 成交金额.

Table with columns: H股指数成份股行情日报 (2008年2月20日), 股票代码, 股票简称, 收市价, 涨跌幅, 成交金额.

Table with columns: 红筹股指数成份股行情日报 (2008年2月20日), 股票代码, 股票简称, 收市价, 涨跌幅, 成交金额.

Table with columns: 内地、香港两地上市公司比价表 (2008年2月20日), 股票代码, 股票简称, 收市价, 涨跌幅, 成交金额.

Table with columns: 美国市场中国概念股行情日报 (2008年2月19日), 股票代码, 股票简称, 收市价, 涨跌幅, 成交金额.