

王建宙:中移动如回归 发行规模将较小

电信重组虽加大竞争影响盈利,仍应正面看待

◎本报记者 杨勣

昨日,中移动(0941.HK)公布了2007年度业绩,并在香港召开业绩发布会。会上,中移动董事长兼CEO王建宙就电信业重组、回归A股、母公司TD-SCDMA网络建设等焦点话题一一作答。

未收到电信重组正式方案

对于电信业重组,王建宙在会上表示,到现在为止,中移动还没有收到正式方案。王建宙称,重组是电信业的大事,公司只要到有关方案,一定会以最快的速度向外界通报,包括投资者和分析师,并对公司的重组方案作出分析。虽然,重组会加大电信行业的竞争,对中移动的盈利产生影响,但重组是很正面的事情,而且中国的电信市场空间仍然很大。另外,对于此次外界盛传的内地几大通信运营商高管变动的消息,王建宙称,他并未听到有关传闻,且中移动已上市10年,是一家成熟公司,若公司领导人发生变化会第一时间向外界公布。

回归A股不是为了“圈钱”

对于中移动回归A股的情况,王建宙再三强调,目前没有更新的消息可以公布。



TD局部试商用下月展开

王建宙强调,首先,中移动对回内地上市的态度是积极的;其次,公司现金流充裕。我们希望回到内地上市的主要目的,是为了给内地投资者创造投资中移动的机会,使公司的客户有可能同时成为公司的投资者……正是由于上述原因,公司充分考虑了两地投资者的利益,所以如果中移动被批准回内地上市,发行规模会比较小,同时,公司希望由母公司出售旧股的方式来实现发行,这样就不会摊薄现有投资者的利益。”王建宙还指出,但目前公司确实没有具体时间表。”

有关中移动母公司开展的TD-SCDMA网络建设的情况,王建宙表示,按预期计划,去年底集团公司已基本完成了8个城市(北京、上海、天津、沈阳、秦皇岛、广州、深圳、厦门)的网络建设。今年,集团将对这8个城市进行网络优化,我们希望通过集团公司的规模优势和影响力,能够推动我国具有核心知识产权的TD-SCDMA的成熟、推广和引进。”王建宙表示,“下一步(4月份),我们将开展试验网的业务测试和局部试商用。”

去年盈利870亿 中移动面临变局挑战

◎本报记者 张韬 杨勣

受益于客户增长强劲,加上增值业务表现强劲,中移动(0941.HK)昨日公布,2007年年度盈利达到870.62亿元,增长31.9%,略优于市场预期。EBITDA达1940.03亿元,增长21.6%;EBITDA利润率上升0.3个百分点,至54.3%。

去年,中移动的营运收入达3569.59亿元,增长20.9%,新客户、新业务及新服务方面保持强劲增长。其中,增值业务增长尤其强劲,去年营业收入达916.03亿元,增长32%,业务收入占总营运收入25.7%,彩铃、WAP及彩信等业务继续保持增长。很明显,增值业务是此次中移动财报中的一大亮点。对此,业内专家分析认为,增值服务的增长使人对中移动的未来充满期待。而且,中移动的语音收入已经达到一个顶峰,如果不能在增值服务方面有所突破,将面临电信重组后以中国电信为首的电信运营商的强烈挑战。

此外,中移动持续强劲的增长与其深挖农村市场也密不可分。中移动董事长兼首席执行官王建宙昨日表示,今年中移动的移动电话用户数量还会保持强劲的增长趋势,虽然公司客户基数很大,但仍有很大增长余地。目前,城市移动用户普及率很高,而客户增长也出现新的特点,比如农村地区用户增多,一机多卡/一人多卡的用户增多等,但这些用户的使用量不高,同时资费还在进一步下降。根据财报,去年中移动大力开发农村移动通信市场,农村市场已成为新增客户及收入的重要动力。截至去年底,中移动总用户数达到3.69亿户,净增6810.7万户;用户总通话分钟数约1.82亿分钟,增长45%;平均每月每户使用分钟(MOU)为455分钟,增长19.4%;但平均每月每户收入(ARPU)由上年的90元略微下滑至89元。

“尽管公司积极推广增值服务,不断发挥服务量增长的作用,MOU还会进一步的提高,但是考虑到用户增长的结构变化,以及资费的变化,我们预计ARPU是一个下降的趋势,公司会努力减缓下降的趋势。”王建宙称。

移动董事长兼首席执行官王建宙昨日表示,今年中移动的移动电话用户数量还会保持强劲的增长趋势,虽然公司客户基数很大,但仍有很大增长余地。目前,城市移动用户普及率很高,而客户增长也出现新的特点,比如农村地区用户增多,一机多卡/一人多卡的用户增多等,但这些用户的使用量不高,同时资费还在进一步下降。根据财报,去年中移动大力开发农村移动通信市场,农村市场已成为新增客户及收入的重要动力。截至去年底,中移动总用户数达到3.69亿户,净增6810.7万户;用户总通话分钟数约1.82亿分钟,增长45%;平均每月每户使用分钟(MOU)为455分钟,增长19.4%;但平均每月每户收入(ARPU)由上年的90元略微下滑至89元。

“尽管公司积极推广增值服务,不断发挥服务量增长的作用,MOU还会进一步的提高,但是考虑到用户增长的结构变化,以及资费的变化,我们预计ARPU是一个下降的趋势,公司会努力减缓下降的趋势。”王建宙称。

国泰航空 获香港机场新货站专营权

◎本报记者 索佩敏

国泰航空(0293.HK)18日宣布,公司的全资附属公司“国泰航空服务有限公司”与香港机场管理局签订为期20年的专营权协议,承办在香港国际机场包括设计、兴建及营运新航空货运站的专营权。该货运站总开发成本为48亿港元,预计于2011年下半年启用。国泰航空行政总裁汤彦麟表示,目前国泰航空对于货运业的策略是未雨绸缪,预先取得额外的处理能力,以迎合未来的需要。

新货运站位于机场货运区,毗邻现有的航空货运服务设施,占地约10公顷。货运站落成后,每年最高可处理的货物吞吐量达260万吨。新货运站会开放给所有航空公司使用。而对于此项专营权,国泰航空对香港机管局作出一项承诺,在新航空货运站投入使用前,出让其在香港空运货站全部的10%权益。

根据香港机管局2007年的统计,香港国际机场去年总货物吞吐量为374万吨,增幅达4.5%;货运航班升次数之升幅则为6.4%。而国际航空运输协会的数字显示,去年国际空运货运量得4.3%的增长,预期今年业界增长为4%-4.5%。国泰旗下港龙航空去年合共载运货物167万吨,较两航空公司2006年全年总运载货量增加了3.2%。

国泰航空行政总裁汤彦麟表示,尽管全球空货运增长有放缓迹象,国泰对货运业务的长远前景依然抱持乐观。航空货运属于周期性波动的行业,今年及明年面对的挑战或许更大,寄望在2010-2012年内能重拾升势。他此前还曾透露,国泰去年在东北亚地区(尤其是日本)的货运业务疲弱,主要是属于结构性问题。由于不少公司把厂房迁往其他地区如中国内地,加上因货运形式转向海上交通运输,影响到载货吨数及收益率,使来往日本的航线业绩显著下降。

汤彦麟进一步透露,国泰航空在未来四年会陆续接收18架货机,包括10架波音747-8货机、6架波音747-400ERF长途货机,及两架波音747-400BCF改装货机。至2012年,国泰的货机机队会增至30架。

腾讯 活跃用户上亿 去年收入38亿

◎本报记者 张韬

昨日,腾讯(0700.HK)公布了2007年第四季度及全年业绩,去年腾讯收入38.209亿元,增长36.4%,期内盈利为15.680亿元,增长47.4%。

同时,腾讯宣布,旗下在线社区服务平台QQ空间的单月活跃用户已超过1亿,单天流量超过10亿,成了全球最活跃的在线中文社区。

据《2007中国空间社区博客》研究报告,2007年中国空间社区访问用户数保持上升,增幅达62.5%。其中,按照流量、访问用户量以及交互性(PV/独立IP)这三个指标排名,QQ空间成为第一梯队,成为空间社区类网站的霸主,并遥遥领先于第二梯队的校内网、百度空间、网易博客、新浪博客。而被誉为全球社会化网络和web2.0风向标的美国著名社交网站Facebook最新发布数据称活跃用户数达到6700万人,QQ空间单月活跃用户过亿标志着其活跃用户已经超过Facebook近五成。

阿里巴巴 将入选恒生综合指数系列

◎本报记者 张韬

昨日,记者了解到,作为内地在港上市的科技股龙头,阿里巴巴(1688.HK)已被香港恒生指数公司选入恒生综合指数系列及恒生流通指数组,并将于近日生效。

多家投行晨会记录显示,这将是一个明显信号,预示在恒生指数测算序列中,将更加看重指数成份股中的成长性公司。据了解,除恒生指数外,恒生综合指数系列及恒生流通指数组也是投资者用来评估市场走势的重要指标。要成为其成份股,上市公司过去12个月的平均市值需位列市场前200名。分析机构认为,恒生综合指数选取阿里巴巴之前,鉴于其成份股构成中的内地企业多为国企,受政策面影响较大,一直受到“股指失真”的质疑,而阿里巴巴被纳入之后,上述情况有望改善。

特许经营显扩张潜力 李宁昨大涨19%

◎本报记者 于兵兵 杨勣

上升,多元化经营战略和营销成本的有效控制。

据了解,曾以直营为特征的李宁体育用品专卖店正逐步向特许加盟方式发展。而根据连锁经营协会专家的介绍,直营形式虽然有保证品牌质量的优点,但因消耗大量人力财力,会在一定程度上束缚企业的快速扩张能力。相比之下,采取特许加盟的方式可以实现门店数量快速扩张,在规模上体现价值。

年报显示,李宁公司目前拥有零售门店5676家,去年净增加1343家,其中李宁品牌门店5233家,净增加936家。2007年,李宁进一步将部分零售业务进行调整,一些自营零售门店转让给经销商进

行特许加盟。目前在国内市场的特许加盟店收入占比80%,直营店占比16.8%。

调整产业模式的同时,李宁进一步加大了对华东市场的占有力度。2007年,李宁品牌东部市场的营收总额占收入百分比由2006年的26.4%上升到39.1%。

此外,年报显示,李宁2007年度的销售成本为22.66亿元,比2006年的16.72亿元高出近6亿。但整体销售毛利率为47.9%,高于上年的47.4%。李宁称,2007年广告推广费用,运输市场成本上升明显,而营销人员薪资及福利、零售店租金和装修费用增长平稳。

年报公布后,四家投行同时发

表报告建议买入该股。其中以美林的目标价29.94港元最高,较目前价格提升46%。美林指出,除北京奥运利好因素外,李宁采用多元品牌策略,可提升产品知名度及扩大业务领域。花旗银行、野村及摩根士丹利则分别将李宁的股份目标价调至29港元、28.5港元和25.35港元。

此外,申银万国则发表最新研究报告称,尽管近期李宁股价下跌幅度较大,但因看好特许门店数量上升和管理效率提高等因素,仍重申“增持”评级,维持目标价27.71港元。申万预期,公司的李宁”特许门店数量在2008年将达到5900家,同比增14%;主营收入将达到111.3亿元,同比增31%。

分众承认“短信门”影响二季度手机广告业务

◎本报记者 张韬

一事,导致本周一分众股价暴跌。不过,受财报预期以及美股大幅上涨的带动,分众周二又上涨16%。虽然如此,在分众18日的财务报告会上,“短信门”依然成为机构分析师的关注焦点。分众传媒董事局主席江南春表示,公司对消费者致歉,并责成旗下分子公司相关直属部门和下属公司立即停止短信广告业务,在确保所有短信广告均为用户定制或许可后才能发送。

同时,分众传媒CFO吴明东在财务报告会上承认,分众第二季度的手机广告业务将受到影响。吴明东进一步指出,PUSH推送业务在

分众无线业务中所占比重不大,其中一部分为企业短信业务,预计这块业务将随市场需求的增长而增长。另一部分是面向个人的短信业务,分众此次已明确禁止未经用户同意发送短信或彩信广告,由于分众将对手机短信业务加强控制,预计这部分业务今年第二季将受到影响。

吴明东还表示,预计新型的手机广告业务,例如企业短信服务及基于Web、IM和蓝牙的广告,都具有较大增长潜力,且都是非PUSH类型的广告,与网络广告更为相似。这也是未来手机广告的发展方向。

分众传媒预计,其2008年全年总收入将达到9亿-9.3亿美元,其中,户外数码广告服务收入预计约占63%左右,互联网广告服务收入预计约占31%,手机广告服务收入预计约占6%左右。

此外,2007年全年,分众传媒总收入为5.066亿美元,增长139.1%,净利润为1.444亿美元,增长73.6%。财报显示,去年第四季度,分众传媒手机广告服务收入为1600万美元,同比增355.8%,环比增14%。First Call的调查统计显示,市场分析师此前预计分众传媒第四季度营收为1.68亿美元。

东蓝数码 成功登陆伦敦证交所

◎新华社电

作为今年在伦敦证交所上市的第一家中国公司,东蓝数码18日在伦敦证券交易所举行仪式,庆祝其在伦敦证交所上市成功。

东蓝数码有限公司是一家专门从事业务流程外包以及IT外包的高科技公司,目前公司主要侧重石油化工行业的整体IT外包、IT咨询和项目实施,并逐步向政府及电力、电信、冶金等行业拓展。

今年的央视“3·15”晚会上,曝光了分众无线发送大量垃圾短信”

事件,导致本周一分众股价暴跌。

不过,受财报预期以及美股大幅上涨的带动,分众周二又上涨16%。虽然如此,在分众18日的财务报告会上,“短信门”依然成为机构分析师的关注焦点。分众传媒董事局主席江南春表示,公司对消费者致歉,并责成旗下分子公司相关直属部门和下属公司立即停止短信广告业务,在确保所有短信广告均为用户定制或许可后才能发送。

同时,分众传媒CFO吴明东在财务报告会上承认,分众第二季度的手机广告业务将受到影响。吴明东进一步指出,PUSH推送业务在

分众无线业务中所占比重不大,其中一部分为企业短信业务,预计这块业务将随市场需求的增长而增长。另一部分是面向个人的短信业务,分众此次已明确禁止未经用户同意发送短信或彩信广告,由于分众将对手机短信业务加强控制,预计这部分业务今年第二季将受到影响。

吴明东还表示,预计新型的手

恒生指数成份股行情日报 (2008年3月19日)

| 代码 | 股票简称 | 收盘价(港币) | 涨跌幅(%) | 成交额(千万元) |
|------|--------|---------|--------|----------|
| 0001 | 长江实业 | 105.6 | 2.42 | 11028 |
| 0002 | 中电控股 | 63.9 | 2.44 | 9551 |
| 0003 | 中行控股 | 17.4 | -0.17 | 2140 |
| 0010 | 恒隆地产 | 4.63 | 1.11 | 11596 |
| 0144 | 招商局国际 | 33.9 | 5.61 | 10827 |
| 0291 | 华润创业 | 22.55 | 7.38 | 8353 |
| 0293 | 国泰航空 | 14.7 | 3.67 | 8486 |
| 0330 | 思捷环球 | 88.1 | 3.89 | 9613 |
| 0386 | 中国石油 | 6.58 | 4.11 | 180379 |
| 0388 | 香港交易所 | 122.2 | 2.74 | 5076 |
| 0398 | 长江基建集团 | 35.4 | 0.27 | 4194 |
| 0403 | 裕元集团 | 22.55 | 5.13 | 3196 |
| 0762 | 中国联通 | 16.58 | 0.24 | 27623 |
| 0883 | 中海油 | 11.38 | 4.4 | 180754 |
| 0906 | 中国网通 | 20.85 | -0.48 | 15853 |
| 0939 | 建设银行 | 5.39 | 3.85 | 455741 |
| 0941 | 中国移动 | 107.6 | 2.97 | 59750 |
| 1038 | 长江集团 | 35.4 | 0.26 | 60939 |
| 1111 | 工商银行 | 4.93 | 3.14 | 554400 |
| 1238 | 富士康国际 | 10.24 | 2.81 | 7464 |
| 1318 | 中国平安 | 53.15 | 2.9 | 28377 |
| 1388 | 中海发展股份 | 20.85 | 10.2 | 21798 |
| 1406 | 中行控股 | 17.14 | 3.5 | 28067 |
| 1411 | 中国人寿 | 26.85 | 3.07 | 155757 |
| 1412 | 中国银行 | 3.13 | 3.99 | 418146 |
| 1416 | 中华煤气 | 21.75 | 1.58 | 10438 |
| 1421 | 中行金融 | 35.18 | 2.57 | 70570</ |