

Companies

王建国: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 杨勤

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王建国就电信业重组、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,王建国在会上表示,到现在为止,中移动还没有收到正式方案。王建国称,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,对于此前外界盛传的内地几大通信运营商高管变动的消息,王建国称,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,王建国再三强调,目前没有更新的新闻可以公布。



王建国强调,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,采取特许经营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。

TD局部商用下月展开

有关中国移动公司开展的TD-SCDMA网络建设的情况,王建国表示,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。”王建国表示,“下一步(4月份),我们将开展试验网的业务测试和局部商用。”

去年盈利 870 亿 中移动面临变局挑战

◎本报记者 张颖 杨勤

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、新业务及新业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%,业务收入占总营业收入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,增值服务的快速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。

移动董事长兼首席执行官王建国昨日表示,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,城市移动电话普及率很高,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1.82万亿分钟,增长45%;平均每月每户使用分钟是上年的90元略微下滑至89元。“尽管公司积极推广增值服务,不断发挥话务量增长的作用,MOU还会进一步的提高,但是考虑到用户增长的结构变化,以及资费的下降,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。”王建国称。

远东发展 推迟分拆酒店 REIT

◎本报记者 唐文祺

远东发展(0035.HK)昨日发布公告,称由于近期资本市场波动剧烈,公司原先建议分拆旗下酒店以REIT形式上市的计划宣告延迟。

实际上,远东发展的酒店REIT发行计划并不顺利。由于市场环境不理想,酒店REIT发行计划自2006年8月以来一直被搁置。而在今年1月份发布的公告中,远东发展终于明确提出了具体实施计划,并决定由德意志银行和汇丰控股担任该REIT的发行经办人。远东发展当时提出,企业将进行重组,成立一家香港酒店REIT,然后将名下7家酒店售予该产业信托,作价将不少于40亿港元。同时,远东发展预期将因此分拆计划而获得收益约12.17亿港元。分拆完成之后,远东发展将持有香港酒店产业信托50%-75%的权益。

特许经营显扩张潜力 李宁昨天大涨19%

◎本报记者 于兵兵 杨勤

迅速增加特许经营店数量并减少直营门店与专柜的策略让李宁(2331.HK)尝到了“甜头”。李宁最新披露的财报显示,去年在取得营业增长36.7%的同时,公司营销人员薪金及零售店租金等费用增长平稳,整体销售毛利率还取得了略微上升,至47.9%。

在财报披露之前,李宁股价的月累计跌幅已达29%,而受18日财报的提振,李宁昨天大涨19%,引来市场侧目。根据财报,李宁去年盈利增长近61%,共取得盈利4.736亿元,营业收入增36.7%至43.487亿元。对于李宁高速增长的盈利能力,申银万国解释为特许经营店数量

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经营加盟方式发展。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,采取特许经营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,李宁将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

行特许经营。目前在国内市场的特许经营加盟店收入占比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,而营销人员薪金及福利、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,但因看好特许经营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”特许经营店数量在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%。

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业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。

分众承认“短信门”影响二季度手机广告业务

◎本报记者 张颖

日前,分众传媒(FMCC.Nasdaq)公布了截至去年12月31日的第四季度及全年未审计的财务报告。财报显示,去年第四季度,分众总收入为1.846亿美元,同比增171.4%,环比增21.9%,净利润为4380万美元,同比增45.6%。对于造成分众股价17日暴跌26%的“短信门”事件,分众高层在财务报告会上承认,此事将影响公司二季度手机广告业务。

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,并责成旗下分众无线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。

Table with 4 columns: 代码, 股票简称, 收盘价(港元), 涨跌幅(%), 成交量(亿股)

Table with 4 columns: 代码, 股票简称, 收盘价(港元), 涨跌幅(%), 成交量(亿股)

Table with 4 columns: 代码, 股票简称, 收盘价(港元), 涨跌幅(%), 成交量(亿股)

Table with 4 columns: 代码, 股票简称, 收盘价(港元), 涨跌幅(%), 成交量(亿股)

Table with 4 columns: 股票简称, 收盘价(港元), 涨跌幅(%), 成交量(亿股)

Table with 4 columns: 代码, 股票简称, 收盘价(港元), 涨跌幅(%), 成交量(亿股)