

Companies

■聚焦电信运营商财报

中移动利润为电信、联通、网通总和 2.5 倍

竞争失衡加剧 电信重组迫在眉睫

◎本报记者 张籍

本周一,中国电信董事长王晓初针对四大运营商业绩发表观点:四家在港上市的内地电信运营商业绩都已公布完毕,从各家公司的市场份额看,任何国家都会采取措施来进行重组,以创造一个势均力敌的竞争环境。从这个角度看,重组已经越来越近了。”据统计,去年中国移动一家的利润约为872亿元,是中国电信、联通、网通三家利润总和的2.5倍,其间的差距比2006年进一步扩大。

业绩报告显示,固网与移动运营商冰火两重天的处境更加明显。移动运营商之中,中国移动去年的利润增长31.9%,联通利润也猛增144.7%至93亿元。与之相比,固网方面的中国电信与网通皆出现利润下滑。此外,联通虽然业绩增长迅猛,但由于其基数比较小,因此电信、联通、网通三家利润总和与中国移动相比依然差距很大,而且,这种差距比2006年还进一步扩大。

业内专家指出,在手机资费大幅下降的背景下,两家固网运营商的固定电话用户数流失,首次出现全年负增长。固网用户资源的流失,也增加了其未来的竞争成本。这种不平衡的竞争状况会加快电信业的重组步伐。根据此前披露的信息,现在四大电信运营商均在等待有关部门的正式通知。而对于电信重组和3G发牌”等关注热点,四大运营商高管们基本一致的看法是,重组已基本确定,但目前仍未收到有关部门的最后正式通知。

中国电信方面,王晓初表示,电

信业重组的脚步已越来越远,如果明确允许开始重组的话,3-4个月应该可以完成重组;而中国电信应该在完成资产收购后3个月左右,具备提供移动服务的条件。

此外,先前曾传言称联通将拆分C网给中国电信,其余部分与网通合并。对此,中国联通董事长常小兵说,行业重组传言不少,但目前尚无新进展可披露。他同时认为,重组对联通会带来挑战,但相信联通到时能作出一个正确的选择。对于中国联通去年将债务大幅减少,是否为重组进行准备,中国联通执行董事兼首席财务官佟吉禄表示,由于中国联通财务及自由现金流均在改善中,故去年偿还公司的债务,还债与重组并无任何关系。

网通董事长张春江日前也在业绩发布会上表示,该公司对重组的渴求是最为迫切、强烈的。至于网通对社会上流传的重组方案的想法,张春江指出,每一个重组方案都有其优点及缺点,但目前不能详细评论。张春江认为,移动取代固网为大势所趋,未来会加快创新业务的发展,以抵消传统业务下滑的影响。他还强调,希望在三项业务(固网、宽带、移动业务)整合后,在未来5年内可以获得牌照。

对于电信重组的进展,国际投行纷纷高度关注,瑞士信贷、美林证券、高盛先后发布“投资价值报告”,披露中国内地电信业重组格局基本确定并将于近期启动。贝尔斯登发表报告称,电信重组即将启动,但不要指望会有“免费的午餐”,因为关于运营商之间资产转让的细节仍不明朗。



重组短期内难撼中移动霸主地位

◎本报记者 张籍

除利润外,中国移动的市值也早已是其他三大运营商市值之和的数倍。优化资源配置,实现市场有效竞争已是刻不容缓。而银华证券分析师王国庆接受采访时也表示,工业和信息化的成立将加快重组步伐。不过,业内人士均认为,电信重组在短期内还是难以撼动中移动的霸主地位。

中国移动董事长王建宙曾强调,重组不会削弱中移动的竞争力。他指出,重组会有效利用资源,对现存运营商都有好处,特别是城市及农村的移动电话普及率只有41%及

19%,相信各公司均有发展余地。

但是,中移动占据全国手机用户70%、全部电话用户40%的比例,高端用户保有比例则超过了40%。在大网吸收效应的作用下,其他运营商很难与之竞争。电信专家史纬接受记者采访时也表示,重组后刚刚获得移动牌照的固网运营商,若试图在移动通信领域与中移动竞争,则基本没有可能;若希望在移动互联网上开展竞争,固网运营商在技术准备和资金投入能力上也很难撼动中移动。

国泰君安也指出,中移动在未来的无线媒体战略中占据先机,这

一点中国电信及联通、网通均难追赶。中移动除了自建光纤骨干网外,还可以租用大量固网,使新业务的不断推出。

另一方面,有分析认为,中国电信将在电信重组中相对受益较大。中银万国发表最新研究报告称,重组对中国电信的影响,将主要体现在全业务经营的捆绑优势上。中国电信在固网接入方面几乎没有竞争对手,在其主导的南方21个省份中的市场份额占85%左右。全业务经营后,语音业务的竞争将更为激烈,而数据业务的强势地位将成为中国电信盈利能力的重要保障。

首长国际 投资澳洲铁矿石遇挫

◎本报记者 张良

首长国际(0697.HK)昨日发布公告称,有关通过收购澳洲上市公司 Mount Gibson Iron 约 19.7% 权益以投资澳洲铁矿“石采矿业务”一事,违反 2001 年澳洲企业法案。因此,澳洲收购评审委员会已做出取消公司收购 Mount Gibson Iron 股份的决定。首长国际早前与俄罗斯 Gazmetal Holdings 达成协议,拟向后者收购其持有的 Mount Gibson Iron 的 19.73% 股份。但 Mount Gibson Iron 向澳大利亚收购委员会提出反对,理由是首钢集团与 APAC Resources Ltd. 有关联,而后者已持有 Mount Gibson 的 20.2% 股份。

网络巨头人事更替 高管进退随股权期权而动

段永基卸任新浪董事会主席,唐骏也可能离开盛大

◎本报记者 张籍

新浪与盛大的人事变动成了国内互联网产业近日关注的焦点。3月31日晚,新浪发布公告称,段永基已“空出”其在公司董事会的席位,不再继续担任董事会主席,由现任副董事长汪延担任代理董事长。与此同时,盛大网络总裁唐骏的离职传闻也再度升温。值得注意的是,段唐二人的进退皆与其在各自公司的股权期权变化存在微妙关联。

2003年,段永基加入新浪,与姜丰年一起担任新浪联席董事长;

2006年姜丰年卸任后新浪董事长职务一直由段永基担任,同时,段永基也是新浪薪酬委员会成员。而根据新浪最新发布的公告,段永基已辞去包括董事长在内的所有职务,任命段永基“空出”其在公司董事会的席位,不再继续担任董事会主席,由现任副董事长汪延担任代理董事长。

对于新浪的这一人事变动,盛大网络总裁唐骏表示,段永基离开新浪是非常正常的。段永基虽是新浪最老的股东和董事,但长期以来,段永基所代表的四通集团在新浪的股权并不稀释,其作为董事的影响力也在下降。因此,段永基辞任董事

长,离开董事会也属于正常变动。

巧合的是,唐骏本人近日也身处“辞职”传闻的漩涡之中,其离职时间“甚至已”具体到了本月初。对此,盛大新闻发言人诸葛辉表示,这些传闻不是一次两次了,我无意评论”,并称,唐骏“在盛大正常上班”。记者随后致电唐骏,但手机始终无人接听。

不过,据知情人士透露,虽然关于唐骏离职的传闻在唐骏加盟盛大四年来始终没有停止过,但这次的可能性很大。作为一个职业经理人,唐骏离开盛大并非不可能。现在盛大

的发展已经步入稳定期,对唐骏来说,可以说是一个离开的好时机。而此前在相关媒体采访唐骏时,他却表示,事实上,我现在还没有跟公司提交辞职报告。”

值得注意的是,唐骏手中所持有的盛大期权,今年正好全部到期。2004年2月,盛大“迎娶”唐骏的“聘礼”,是超过260万股的盛大期权,分四年执行。以盛大最近收盘价29.68美元计算,唐骏上述期权的收益接近5000万美元。不过,公开资料显示,唐骏在盛大度过的第一期权到期时,就选择了套现。

百度 将参与打造“无线城市”

◎本报记者 张籍

记者昨日获悉,百度(BIDU.US)正通过 WiMax 方式,渗透上海、深圳等地的无线搜索市场。

据上海嘉定区相关官员透露,正与百度联合研发推进的无线搜索服务打造国内首个“无线城市”。据悉,类似这样的计划,目前也正在深圳、北京、东莞、常德进行试点,并将于2008年底在全国25个大中城市普及推广,而百度都将全程参与。

中国动向利润增 139% 拟购日本 KAPPA

◎本报记者 于兵兵

凭借拥有 KAPPA 品牌在内地及澳门的所有权,中国动向(818.HK)在去年取得了 139.4% 的利润增长。为进一步夯实 KAPPA 市场占有率,中国动向近日又启动了收购日本 KAPPA 计划。

昨日,中国动向发布了 2007 年业绩报告,去年公司销售总额达 17.11 亿元,增长 99.2%;利润达 7.33 亿元,增 139.4%。毛利率和纯利率分别为 58.5% 和 42.9%,在行业中保持高位。

根据财报,高销售额和利润率的基础仍是中动向拥有的 KAPPA 品牌内地和澳门所有权。据了解,去年 KAPPA 中国的零售店数目达到 1945 家,净增加 807 家,扩张速度高达 70.9%,销售额增长 96% 至 8 亿元,较去年总销售额增 96.1%。

受惠于中国消费品市场的迅速发展,以及健康消费理念的升级,中国动向的产业定位为其贏得了快速发展的机会。而根据 ZOU Marketing 市场调查,预计中国运动服饰市场规模在 2006-2009 年间可以

每年增长 23% 至 72 亿美元。2009 年-2010 年则年增长 20% 达到 120 亿美元。未来几年中国城市消费力将持续增强,推动零售业务发展,人们对健康体育的重视也会使运动服饰品牌受惠。”中国动向表示。

据了解,中国动向在 2007 年开始调整产品结构,进一步开发鞋类市场,减少服装销售占比。同时开始酝酿对 KAPPA 品牌的市场扩展。

与年度业绩同时披露的是中国动向将收购日本 ORIX 间接全资附属公司的消息,该企业为全球滑雪及户外运动服饰 PHENIX 和日

本 KAPPA 品牌的拥有者。

中国动向表示,收购将使两品牌在中国和日本的发展形成协同效应。因 PHENIX 公司拥有强大的设计和开发能力,整合 PHENIX 有助于提供更好的平台以支持中国动向长期在中国发展 KAPPA,并同时服务于日本 KAPPA。另外,中国动向也是 KAPPA 除中国内地、澳门和日本以外的全球拥有人 Basicnet S.p.A 的采购中心。这种国际采购可以令公司掌握国际市场趋势,提升管理和国际化水平。”中国动向表示。

Table with 5 columns: 代码, 股票简称, 收盘价(港元), 涨跌幅(%), 成交金额(亿港元). Lists various stocks and their performance.

Table with 5 columns: 代码, 股票简称, 收盘价(港元), 涨跌幅(%), 成交金额(亿港元). Lists various stocks and their performance.

Table with 5 columns: 代码, 股票简称, 收盘价(港元), 涨跌幅(%), 成交金额(亿港元). Lists various stocks and their performance.

Table with 5 columns: 代码, 股票简称, 收盘价(港元), 涨跌幅(%), 成交金额(亿港元). Lists various stocks and their performance.

Table with 5 columns: 代码, 股票简称, 收盘价(港元), 涨跌幅(%), 成交金额(亿港元). Lists various stocks and their performance.

Table with 5 columns: 代码, 股票简称, 收盘价(港元), 涨跌幅(%), 成交金额(亿港元). Lists various stocks and their performance.

以上数据由财联社(www.e-finet.com)提供