

Companies

山水赴港IPO在即 水泥企业挟资本促整合

◎本报记者 于祥明

山东山水水泥集团有限公司(简称山水水泥)正步步走近资本市场。昨日,有消息称,山水已向港交所提交上市申请,计划6月23日起招股,集资最多23.4亿港元。对此,业内人士指出,山水计划登陆港股,正是近几年水股间竞争相建资本平台的一个缩影,而未来几年,挟资本市场之力,水泥行业将进入大重组的关键时期。

资本运作紧锣密鼓

预计山水水泥在本月末或下个月初将登陆港股市场。"水泥行业资深专家刘作毅昨日向记者透露。而记者也注意到,市场消息称山水水泥已提交上市申请,计划于本月16日展开路演,23日起招股,7月7日挂牌上市,集资约15.6亿-23.4亿港元,集资所得将用于扩充山东和辽宁生产线并偿还现有贷款。摩根士丹利、瑞信及建银国际将出任IPO保荐人。

实际上,山水水泥上市是水到渠成。早在2005年,山水便已与摩根士丹利、私人股本基金鼎群、世界银行旗下的国际金融公司(IFC)等外资合作,组建为合资企业。"刘作毅说。据悉,此前IFC与山水集团签署协议,向该公司提供5000万美元的

贷款,用于协助山水集团进行债务重组并帮助其采用节能技术。据披露,山水此次计划发行6.508亿股新股;不过,摩根士丹利等三家原有策略股东均没有透露是否会在公司上市时出售旧股套现。此外,公司上市后,三名策略股东与管理层持有的股份禁售期均为6个月。

据了解,山水水泥是国家重点支持的12家全国性大型水泥企业之一,目前水泥产能达2500万吨,2007年共生产1730万吨水泥及1390万吨熟料。公司在"十五"期间立足山东,已形成以济南、淄博、潍坊、烟台为熟料基地,配套水泥粉磨企业遍布省内十几个地市的产业格局。

值得注意的是,业内人士指出,用于并购与发展的资金不足"是目前我国大型水泥集团重组中较为普遍的一个问题,山水加快上市步伐一方面是迫于资金压力,另一方面也是为远期的产业整合做铺垫。实际上,山水方面也曾指出,公司在港上市募集资金,不仅解决资金问题,其远期目标是在"十一五"期间实现由区域性集团向全国性集团的跨越。

大重组进入关键期

未来三到五年将是水泥行业大调整、大重组的关键时期。山水水泥公司当前的发展战略是主导山东水泥市场,并力争在环渤海地区具有



控制权。"一位接近山水的业内人士分析表示。材料显示,山水计划在"十一五"期间,做大做强水泥主导产业,预计到2010年水泥总产量达到5000万吨以上,实现销售收入200亿元。据了解,2007年山东规模以上水泥企业404家,共生产水泥1.63亿吨,与2006年基本持平,其中立窑

水泥占了60%,今后这些落后工艺将陆续淘汰。现在山水水泥公司在山东市场的份额还不到20%,但随着公司成功赴港上市获得资金,加之国家大力扶持大型水泥企业的有利政策,公司具有成长空间。"上述人士表示。通过整合重组提高产业集中度仍是今年水泥产业的主题。"中国

水泥协会会长雷前治不久前也强调,整合重组提高产业集中度是"十一五"结构调整的重点。对此,业内人士分析认为,伴随着中国建材(0323.HK)、近阶段上市的中材股份(01893.HK)、亚洲水泥(00743.HK),以及即将上市的山水水泥逐步完成区域产业整合,水泥行业的深度重组将随之到来。

嘉里建设

郭鹤年长子接替主席

◎本报记者 唐文祺

郭氏集团接班人郭孔丞在家族企业中的"力量"进一步扩充,嘉里建设(00683.HK)昨日发布公告称,原公司执行董事及主席洪敬南已经辞任,由郭孔丞接任成为公司主席。据悉,郭孔丞还兼任 Kerry Group Limited 的副主席兼董事总经理,嘉里控股有限公司主席兼董事总经理,以及郭氏集团旗下多家公司董事。嘉里建设方面称,由于洪敬南需要更多充裕时间专注于嘉里控股有限公司副董事的职务,因此辞去了原公司执行董事及主席一职,以及公司薪酬委员会主席的职务。而接替相应职位的人物,便是郭鹤年的长子郭孔丞。

谢瑞麟

谢达峰让位于妻

◎本报记者 官璐

谢瑞麟(00417.HK)昨日公告宣布其高层人事更替。邱安仪及黄岳元已于4月24日起分别被委任为谢瑞麟主席及行政总裁,与此同时,谢达峰已辞任谢瑞麟主席,并自5月26日起辞任谢瑞麟及其附属公司董事职位。今年4月24日和25日,谢瑞麟两名董事及陈列莹董事总监及一名顾问被香港区域法院裁定多项涉及触犯防止贿赂条例、刑事罪行条例及盗窃罪条例之指控罪名成立。谢达峰是谢瑞麟创始人谢瑞麟的次子,在此案中,父子二人分别获罪。而新上任的谢瑞麟主席邱安仪(67岁)则是谢达峰的配偶,即谢瑞麟的二儿媳。此外,黄岳元在之前曾负责谢瑞麟在香港门市的营运管理。

■港股IPO动态

特步首日大跌 管理层称将继续提价保业绩

◎本报记者 于兵兵

昨日,内地消费概念股特步国际(01368.HK)在港上市。在恒生指数下跌1.83%的大势之下,特步跌幅一度曾达到16%,最后报收3.8港元,较招股价4.05港元跌6.17%。虽然首日破发,特步管理层却相对乐观,称将在今年继续提价应对成本上升。

对于特步并不理想的上市表现,致富证券研究部分析师表示,特步在内地的知名度及销售网络不及李宁及安踏,较难提升香港资本市场对它的兴趣。另外,特步首日大跌也和近日港股市况偏软,几只新股

不受市场关注有关。不过,特步主席兼行政总裁丁水波则认为,目前股价只是一种短期表现。

在昨天的上市发布会上,特步财务总监何睿称,虽然成本升高,但特步本身是品牌运营商,有提价空间,可以将成本压力转嫁消费者,公司去年提价10%,预计今年会再提价10%。此外,丁水波在接受采访时也表示,公司有意收购国际运动品牌。但他没有进一步透露收购时间表,仅表示收购目标需要适合中国市场及特步的定位,并且也从服装或鞋类业务。对于未来的市场空间,丁水波称,目前该公司时尚运动用品

在内地市场占有率达18.9%,排名首位。今年的奥运会可能促进运动休闲服饰业短期销售,而由于内地居民生活水平稳定提升,奥运会后的市场空间也可以保证。

据了解,特步国际在1999年成立时仅是一家OEM(代工生产)企业,为国际品牌制造运动鞋产品。2002年,特步推出以大众市场为目标的特步品牌,并于2007年推出档次较高的柯林品牌(Koling)。此外,特步国际于2006年取得于中国迪斯尼运动品牌产品授权,并于去年推出相关品牌系列产品。

特步表示,目前公司的代工业务销售贡献率正逐年递减,管理层

预计今年OEM占整体收入的比重将降至低于2%。根据招股文件,OEM销售占公司去年总收入的7.8%,特步品牌占比则达87.9%。2007年,特步共取得利润2.22亿元,公司预测截至今年底,除税后利润将不少于5.2亿港元。

紧随特步之后,另一家内地消费类企业小肥羊预计12日上市,据新鸿基、信诚、辉立、大福和光大证券的保证金认购数据显示,6月2日公开招股的小肥羊当天取得2.47亿港元保证金认购,已超购1.7倍。证券业内人士表示,小肥羊目前的保证金认购情况理想与香港资本市场对该品牌较为熟悉有关。

华晨"3+1"海外拓展 与韩国车争市场

◎本报记者 吴琼

成功扭亏的华晨汽车开始进入发展的第二阶段。昨日,上海证券报从华晨汽车获悉:今年,该公司欲实现海外出口的跨越式发展,成为首家全面进入欧洲、北美和俄罗斯市场的中国自主品牌汽车企业,实现上述三大市场与其他传统海外市场"3+1"的战略格局。

近日,华晨汽车3款骏捷FRV正式上市。华晨金杯副总裁、华晨国际销售公司总经理杨波透露:今年7月,首批运往欧洲三星标准的骏捷轿车将发往德国。此外,拟出口美国的1.8T 尊驰车正做相关测试,一旦

通过,也将出口至美国。"这样,华晨汽车将全面进入欧洲、北美和俄罗斯市场。

对于公司的海外销售目标,华晨汽车董事长祁玉民称,今年,我们希望海外销量能达到3万辆,2009年为6万辆,2010年继续增长。"据了解,华晨汽车2007年出口整车1.55万辆,同比增长79%。如果要达到祁玉民定下的目标,意味着华晨今年的出口增长要接近一倍。

在目前情况下,要达到这一目标,仅依靠单一的海外市场显然不足。因此,华晨汽车制定了"3+1"战略,也就是形成欧洲、北美、俄罗斯

加其他传统海外市场的格局。这是2007年华晨汽车"自主宣言"的进一步细化。"自主宣言"中曾提到,把国际高端市场作为检验自主品牌品质的试金石,大力拓展欧美高端市场,强化海外售后服务体系建设,推动中国汽车自主品牌走向世界,使"中华"和"金杯"成为享誉全球的知名品牌。"

刚从俄罗斯考察归来的杨波也指出,我在当地看到一些不利于中国自主品牌轿车发展的因素。有一些低端、低质量的车出口到海外,当地人对中国自主品牌轿车印象不太好。华晨汽车准备切入精品轿车市场,当地经销商也认可我们是达

到欧洲水平的轿车。"在海外竞争战略上,杨波明确指出,我们针对不同市场进行价格定位。主要的竞争对手定位为韩国车,我们的售价比他们通常低10%左右。"

华晨的精品轿车已达到国际标准为要求,而此前,华晨汽车在欧美市场上也曾经摔过。2007年初,华晨汽车曾出口3000辆尊驰到德国,但在随后德国汽车安全机构ADAC对华晨尊驰(天窗版)进行的碰撞测试中,尊驰仅获一星评级。此后,华晨汽车开始改进尊驰,并通过欧洲三星标准的测试。其后,华晨所有拟出口车辆均严格遵照海外标准进行事前测试。

Table with 5 columns: 代码, 股票简称, 收盘价(港元), 涨跌幅(%), 成交量(千股). Includes entries for 恒指成份股 like 00001 长江实业, 00002 中电控股, etc.

Table with 5 columns: 代码, 股票简称, 收盘价(港元), 涨跌幅(%), 成交量(千股). Includes entries for H股成份股 like 00168 青岛啤酒, 00177 李宁高速, etc.

Table with 5 columns: 代码, 股票简称, 收盘价(港元), 涨跌幅(%), 成交量(千股). Includes entries for 红筹股成份股 like 00123 越秀投资, 00124 金威啤酒, etc.

Table with 5 columns: 股票简称, 收盘价(港元), 涨跌幅(%), 成交量(千股). Includes entries for 内地、香港两地上市公司 like 东北电气, 北汽控股, etc.

Table with 5 columns: 股票简称, 收盘价(美元), 涨跌幅(%), 成交量(千股). Includes entries for 美国市场中国概念股 like 00001 长江实业, 00002 中电控股, etc.

Table with 5 columns: 股票简称, 收盘价(美元), 涨跌幅(%), 成交量(千股). Includes entries for 美国市场中国概念股 like 00001 长江实业, 00002 中电控股, etc.