

Companies

航油成本激增 国际航线增减现分歧

有公司拟缩减国际航线班次,有公司却考虑增加远程航班密度

◎本报记者 索佩敏

随着国际油价的一涨再涨,全球各大航空公司也正承受着巨大的燃油成本压力。在如此艰难环境下,各公司对远程国际航线的态度却出现微妙的分歧。部分公司收缩此类航线以减少亏损,而另一些公司却拒绝削减班次甚至增开国际航线。

业内人士向记者表示,这一分歧显示了各航空公司的定位、航线结构等存在差异。6月初,南航宣布6月至9月,广州至胡志明、新加坡等东南亚城市的航班都将不同程度的缩减。国内至洛杉矶、巴黎、悉尼等地的14个国际航线也减少航班或调整时间。而东航一

位高层也透露,东航内部也开始计划缩减航班,一些不赚钱乃至亏损的远程航线将减少班次。

除国内航空公司外,一些国际航空公司迫于高油价的压力也开始收缩远程航线的战线。美联航于4月宣布,将原计划在6月开通的旧金山至广州的直达航班延迟一年开通。而全美航空也于5月宣布,因航油成本激增,公司将原计划于2009年开通的费城至北京航线推迟至2010年开飞。

不过,也有航空公司拒绝通过缩减国际航班来缓解压力。国泰航空(00293.HK)行政总裁汤彦麟近期表示,国泰目前正研究部分节流方案,包括为货运航线和班次进行重新调

配,把更多航班服务合并、把部分航班的飞行速度稍稍减慢等。不过,由于客运需求仍然强劲,国泰拒绝大幅削减班次,也不会让飞机停飞。

而国航一位高层昨日接受上海证券报采访时也表示,国航不会削减国际航班,而是采取将低油耗新机型来替换原有旧机型的方式。国航于今年3月新开了北京至平壤的航线,并计划在适当时候增加欧美航线的航班密度。

而另一家美国大型航空公司达美航空也于6月2日宣布,公司将于今后的10天内新增9条国际航线,包括纽约至埃及开罗、西班牙马拉加等线路。此外,该公司还计划今年7月17日开通法国里昂至纽约的直飞

航线,11月7日开通亚特兰大至科威特的航班。

有削减航班的航空公司指出,长途航班多用大型飞机执飞,其耗油量较中型飞机更大,一些客座率不甚理想的长途航班将对公司的收益产生负面影响,削减这些航班有助于公司集中精力做好优势航线。不过,也有坚守航线的公司认为,飞机在起飞爬升时是油耗最大的时刻,长途航班由于大量时间处于平飞状态,减少了起降次数,在一定程度上反而有助于提高燃油利用率。

而上述国航高层也向记者指出,部分航空公司不愿削减航班的另一大原因是在于“停飞容易重飞难”。他认为,停飞或缩减班次后,旅客原有的乘坐习惯会被打破,今后航空公司如果想重新进入这一市场,需要耗费很大精力来恢复这一习惯。此外,目前国内头等舱和商务舱的价格被限定为经济舱价格的150%和130%,因此高端客源带来的收入增幅很有限。而国际航线则没有这一定价限制,有较大的盈利提升空间。

他进一步指出,由于定位、航线结构不同,各航空公司应对高油价的措施也会有差异。对于一些国际航线以本地市场为主的公司来说,如果国内需求旺盛,可能会考虑收缩国际航线专注做好国内,而对于一些国际航线占有较大比例的公司来说,如果能够抓住高端客源,坚持或者增开国际航线可以带来盈利。

港股 IPO 动态

无惧市场动荡

拟上市企业按计划集资

◎本报记者 柯鹏

尽管海内外多重利空袭来,香港股市再度动荡,但多数赴港上市企业在现阶段似乎也并无选择,纷纷逆势而上,如常进行自己的集资计划。今日,连锁餐厅营运商小肥羊按计划挂牌。与此同时,已于上周开始进行推介的内地物业发展商及商场营运商宝龙地产,还有山东水泥企业山水水泥,其招股计划都将如期进行。

昨日,小肥羊公布了招股结果,其公开发售部分获得72倍认购,一手(1000股)中签率50%,认购20手稳获一手,国际配售部分也获得了大额超额,定于12日挂牌上市的小肥羊按照发售价格的中位数3.18港元定价。另外,由于公开发售获得超额认购,公司已经根据回拨机制,将股份重新分配至公开发售占总数的40%,即9807.6万股。此前资料显示,公司此次按每股2.68-3.68港元拟发售2.45亿股,最多可集资9亿多港元。此前,另一新股A8电媒音乐最终定价1.9港元,其公开发售部分获得128倍超额认购,成为今年超额认购比例最高的新股。

这两家公司招股阶段的不俗表现也让随后的几家公司增添了信心。尽管市况再度不稳,不少新股依旧没有改变招股计划。昨天的市场消息显示,宝龙地产与山水水泥的招股计划将如期推进,并将会分别在今天及下周开展路演。资料显示,宝龙地产的上市时间表没有更改,将于今天展开路演,保荐人为高盛及麦格理;山水水泥计划发行6.51亿股新股,总股本25%,保荐人为瑞信、摩根士丹利及建银国际。

此外,市场消息称,内地冷冻浓缩橙汁生产商溢果业,将于23日招股,每股定价0.93港元,集资2.33亿港元,下月4日挂牌;同时,两家已通过上市聆讯的企业,深圳兆业地产及食品与工业添加剂生产商中国胶体,已展开初步推介,后者暂定本月26日挂牌,集资7.8亿港元。

关注互联网企业一季报

网游业持续高增长难掩“市场饱和”隐忧

近半个月来,随着境外上市的各网游企业的一季度财报发布完毕,网游业持续高增长的态势也进一步显现。其中,首季市场份额居前的盛大、巨人等均实现了超过45%的净营收同比增长。但这并不能掩盖众多投资者对于网游市场已趋于饱和的担忧。

◎本报记者 张颖

梯队格局日益明显

继续保持高增长态势的中国网游产业在今年一季度呈现几大网游公司诸侯并起、各个新兴公司蓄势待发的群雄逐鹿之势。

据易观国际的统计显示,盛大依然居于领跑者的地位。得益于原有大型多人网络角色扮演游戏(MMRPG)的持续增长以及休闲类网络游戏得益于季节性因素的良好影响,盛大在今年一季度取得快速增长,网络游戏营收达到7.45亿元,市场份额稳居行业首位。网易紧随其后,由于主力游戏《梦幻西游》在今年春节期间表现良好,今年一季度网易网络游戏业务营收达到5.32亿元,市场份额位居第二。

从营收规模来看,网游上市公司已形成了非常明显的梯队:盛大营收超过1亿美元,居龙头地位;盛大、网易、巨人、九城总营收规模超过6000万美元,形成第一梯队;



数据统计:张颖 郭展凯 制图

完美时空、金山、网龙则形成第二梯队。

此外,从毛利率水平来看,自主研发的企业毛利率非常高。如网龙的毛利率甚至高达91%,而主要是代理运营的九城仅为45%。此外,自主研发的巨人也以68%的运营利润率居网游企业之首。

另一方面,在新税法的影响下,盛大、网易、金山等公司净利润均较上一季度、去年同期出现大幅下滑,盛大更是较去年同期下降了36%。而巨人、完美时空受到的影响则相对较少。

其中,网易高层表示,其净利润的减少主要是由于今年第一季度所得税费用增加。新的企业所得税法自2008年1月1日起生效,将内外资企业的所得税率统一至25%。而此前,网易的一些子公司和VIE享有税收优惠待遇。

值得关注的是,搜狐成为了一季度表现最为出色的网游运营商。搜狐网游业务的成功还改变了境外投资者对网游业务高成长性的质

疑。多家国际投行在搜狐发布季报后纷纷唱好网游产业,进而引发网游概念股的一波上涨,但也有机构对此持谨慎态度。

前景预期存在分歧

著名调研机构IDC的一份报告表明,中国网游产业还将持续增长。报告显示,2007年,网络游戏市场销售收入达到105.7亿元,同比增长61.5%。IDC预计,2012年中国网络游戏市场销售收入将达到262.3亿元,2007年-2012年的年复合增长率为19.9%。

而记者根据相关调查了解到,目前,我国市场上的网游产品已经接近300款。随着网游产品的不断涌现,同时老网游产品依靠发行新资料片而不退出,市场上的网游产品数量将越来越多。由于各网游上市公司企业的主要营收仍主要来源于一款或者两款的主流网游产品,因此,我国网游行业的利润率将面临一定的压力。

此外,业内人士指出,我国网络游戏产业在高速增长的背后还存在诸多隐忧。计世的一位互联网分析师向记者指出,随着竞争的日渐加剧,网络游戏行业已经成为一个高投资和高风险的行业。各网游企业只有通过上市募集资金,才有可能在未来的竞争中获得更多的资源,以应对来自竞争对手的强大压力。网游是一个赚钱快,亏钱也快的行业,市场环境变化太大。现在,新进的VC投资的风险也很大。”软银的一位投资人对投资网游表现出担忧。

高盛也对中国网络游戏行业的整体发展前景持谨慎态度。其近日发布的研究报告指出,中国网络游戏行业(特别是MMRPG领域)正快速趋于饱和,大多数游戏缺乏创新内容,难以吸引大量玩家。另外,奥运会可能会给网游行业带来负面影响,因为在奥运会举办期间,人们更倾向于通过电视观看体育比赛。因此,中国网络游戏行业在未来将面临一定的压力。

恒生指数成份股行情日报 (2008年6月11日) 表格包含股票代码、名称、收市价、涨跌幅、成交量等数据。

H股指数成份股行情日报 (2008年6月11日) 表格包含股票代码、名称、收市价、涨跌幅、成交量等数据。

红筹股指数成份股行情日报 (2008年6月11日) 表格包含股票代码、名称、收市价、涨跌幅、成交量等数据。

内地、香港两地上市公司比价表 (2008年6月11日) 表格包含股票代码、名称、收市价、涨跌幅、成交量等数据。

美国市场中国概念股行情日报 (2008年6月10日) 表格包含股票代码、名称、收市价、涨跌幅、成交量等数据。