

Companies

复星国际拟分拆旗下企业A股上市

包括复地集团和利尔化学,还有意寻找医药化学领域战略投资伙伴

◎本报记者 薛明

复星国际 00656.HK 拟分拆旗下企业在 A 股上市,包括复地集团、利尔化学。其中,来自四川绵阳的大型农用精细化学产品开发企业利尔化学最受市场关注。

另据郭广昌透露,目前复星国际还有意寻找战略性投资医药化学合作伙伴。有分析人士认为,利尔化学有可能也是复星战略投资对象之一,甚至可能作为复星的 Pre-IPO 案例,在其上市后复星或以股权出售方式退出,但复星目前没有得到复星方面的回复。

资料显示,利尔化学股份有限公司是 1993 年由中国工程物理研究院发起设立的中外合资企业,以化学科研为基础,是四川省最大的农用精细化学产品开发企业,国内专业的氯代吡啶类精细化学品制造基地。公司总部位于绵阳市。

在复星化工投资有限公司网站,

记者发现,利尔化学是复星化工投资的 10 个投资项目之一。而复星化工投资 担负上海复星集团对外战略投资和实业投资的任务和功能”,也是复星集团在非主营业务领域对外投资的主要渠道和窗口。”专业从事在化工、材料、矿产、生物、电子技术、信息产业及制造业等领域进行实业投资和产业整合。

10 个项目中,除利尔化学外,还包括国内最大的商品量环氧丙烷生产企业山东滨化集团、铝和铝盐系列产品生产规模居全国第一位的河南佰利联化学股份有限公司等。根据复星化工投资网站公布的投资标准,复星拟投资企业需要位居行业前三位,

通常毛利率不低于 25%。今年 3 月,郭广昌在复星的年度业绩报告会上介绍,2008 年,复星会投入 1 亿美元以上发展 Pre-IPO 业务,并有意将该业务发展成公司的常态业务,培养成资产管理类的独特品牌。

所谓 Pre-IPO 业务,是指在企业上市之前或预期企业可于近期上市时进行投资的基金业务,该基金的退出方式一般为上市后从公开资本市场上出售股票套现。郭广昌表示,该业务风险较低,但获利丰厚。不过,所投资的 Pre-IPO 公司净利润需要超过 2000 万元。另外,2008 年复星国际已经列入投资

计划的项目有 10 个之多,预计投资额 80 亿元。

另一方面,复星执行董事兼财务总监丁国其昨日表示,复星继续看好内地矿业发展,受惠未来 20 年内地对石油及造船业的巨大需求,今年钢铁价格会大幅提升 65%-75%。去年复星已经投资了内地三个矿产,今年 6 月,复星再发消息,出資 38 亿元获天津钢铁有限公司 47.5% 股权,成为其第二大股东。丁国其此前表示,今年矿业及钢铁业产量将分别增加 20% 及 15%-20%。随着矿业的产能及销售增加,矿业占公司整体盈利比例可能由现在的 18% 增加至超过 25%。

龙湖上市计划未明 取道香港推售楼盘

◎本报记者 唐文祺

低调运作两年多,龙湖却选择香港作为旗下北京顶级豪宅项目龙湖·颐和原著的推售第一站。虽然发布会上相关高层对于公司赴港上市传言“三缄其口”,但众多地产大腕、投行界重要人物的云集到场,却不得不让人对龙湖此次来港推广的初衷有所揣测。而相关资料中一句“以龙湖地产即将在港上市为背景”,更使得龙湖的此次香港之行耐人寻味。

但在新闻发布会上,龙湖相关高层却对上市传言避而不答,只说“不能够透露更多信息”。谈及选择香港作为推售首站的理由,北京龙湖置业有限公司邵明晓表示,并不单单是出于销售考虑,还有品牌影响因素。

四川地震发生之后,有投行对部分侧重于四川发展项目的房企表示悲观,龙湖方面称,北京已成为龙湖地产发展最重要的区域之一,目前已有 6 个项目分布于当地市场。而龙湖地产执行董事房晟陶指出,地震对于公司业务的影响并不大,虽然地震之后对客户心理有所影响,且对楼盘品质要求更高,但是,当地刚出台了一些相关利好政策,因此但龙湖对此颇有信心。”

早先市场传出消息称,龙湖已原则上通过港交所上市聆讯,但由于市况未稳,因此可能于第三季度才会登场,预计集资金额最少达 10 亿美元。

旺城 2.1 亿购上海土地

◎本报记者 李和裕

昨日,旺城国际 (02389.HK) 的股东特别大会通过了向公司关联人士购买项目公司的决议,从而获得了上海闵行的一幅住宅用地。

旺城国际计划通过旗下全资附属公司江苏鑫港企业有限公司,向公司主要股东的配偶收购一家名为上海颀峰房地产发展有限公司的项目公司,交易价格为 2.102 亿港元,并将由旺城国际用相关股份及发行可换股债券的方式进行支付。

上海颀峰房地产发展有限公司在上海市的闵行区颀桥镇拥有一幅面积约 57045 平方米的土地,拟作住宅发展用途。该公司销售注册资本 5000 万元,股东贷款约 8670 万元。

晨鸣 H 股今上市 纸业板块依然低迷

◎本报记者 陈其珏

首只 A+B+H 股晨鸣纸业 (01812.HK) 昨日公布 H 股招股结果,其在香港公开发售的股份收到约 5019 份申请,总共认购 5066 万股,相当于可供认购股份 3557 万股的 1.42 倍。今天,这家纸业龙头股将以 H 股形式挂牌,不过,这并未给港股市场上表现低迷的其他纸业股带来触动。

据悉,晨鸣纸业此次计划发行 3.55 亿股,90% 国际配售,10% 公开发售;招股价在 9-11.8 港元之间,保荐人为国泰君安及麦格理。由于此前有多家在港挂牌的新股表现不佳,投资者对晨鸣纸业此次 H 股招股能否成功也存在疑虑。不过,以招股区间下限 9 港元定价的该股最终还是实现轻微超额认购,认购 1 手 600 股的中签率为 100%。集资规模 32.01 亿港元。

作为一家在 A、B 股市场已上市 8 年及 10 年的公司,晨鸣纸业目前是内地营业额最高、纸种最齐全的造纸商。此次在港集资所得的 90% 将用于湛江的纸浆厂项目。公司同时要为该项目以内部资源支付 24.85 亿元,并签订 60 亿元的 15 年长期贷款。目前,晨鸣纸业的资产负债比率 40%,净偿债对益比率接近 100%。

晨鸣 H 股上市保荐人国泰君安发布的报告认为,晨鸣 H 股发行价对应今年预测市盈率约为 14 倍,和经营箱板纸的玖龙纸业 (02689.HK) 及理文造纸 (02314.HK) 10.8 倍及 11.5 倍的预测市盈率相比



估值水平较高。同时,由于晨鸣逐渐发展为林纸一体化的造纸商,目前自产木浆便能供应自身 60%-70% 的需要,对未来的成本更易控制。

此次在港上市后,晨鸣纸业将与玖龙、理文并称纸业股三强。此外,还有两家在港上市的纸业股也各有特色,分别是中国阳光纸业 (02002.HK) 及群星纸业 (03868.HK)。前者是内地白面牛卡纸龙头生产商,后者则是内地最大的装饰纸制造商。不过,尽管晨鸣纸业挂牌在即,上述纸业股的股价表现却仍不佳,其中阳光于去年 12 月上市,

当时招股价为 6 港元,现价较发行价下跌超过 40%,而于去年 10 月上市的群星纸业,发行价为 5.35 港元,目前跌幅也逾 40%。

分析人士称,上述两支纸业次新股其实业绩不差:其中阳光去年营业额上升 1.25 倍,纯利增 1.66 倍;群星 2007 年营业额上升 18.4%,毛利率有 27.4%,成绩算是不俗。其实,除了这两家,连玖龙及理文都从最高峰曾经分别下挫 70% 及约 60%。即便在晨鸣纸业挂牌前的这几天,上述 4 只纸业股股价仍未出现明显上升。

纸业股股价下跌,最大原因是原材料价格急升,打击盈利能力,再加之内地推行新劳动法,令经营成本上涨。”分析人士表示,兴建木浆厂及拓展林业,是纸业企业一个有效的降低成本方法,目前的纸业股三强都是朝向林纸一体化发展,加上中国是全球第二大纸张及纸板生产国,内地有计划发展 10 家拥有 100 万至 300 万吨制造力的制浆造纸商,据 2006 年数据显示,内地前 10 大造纸厂的产量只占全国总产量的 24%,因此未来造纸业仍具一定发展空间。

腾讯“轻扣”印度互联网市场大门

◎本报记者 张翔

昨日,腾讯 (00700.HK) 以一则关联交易公告不动声色地显露了公司进军印度互联网市场的意图。

根据公告,腾讯于 6 月 17 日同意授予 MIH 印度环球网络公司在印度境内使用与特许材料的特许权。同日,腾讯还与 MIH 印度环球网络公司及其唯一股东 MIH 印度控股公司订立购股权协议。若腾讯全面行使购股权,其对 MIH 印度环

球网络公司的最高持股量可达到 50% 减一股。截至今年 3 月 31 日,MIH 印度环球网络公司的综合资产总值约为 5282 万元,而腾讯计划在订立该协议起的三年内,酌情向 MIH 印度环球网络公司投资 750 万美元。

这意味着,腾讯将以 MIH 印度环球网络公司为门户,进军印度互联网市场。据披露,MIH 印度环球网络公司全资拥有 Ibbco 公司,而 Ibbco 拥有三家门户网站,包括 Ibbco.com、OneFamily.com 和 Dwaar.com,其中 Ibbco.com 访客数量在印度排名第 24 位。

在阐述交易理由时,腾讯表示,其正在国际市场上寻求机遇扩展业务,尤其关注那些互联网市场迅猛发展且发展方式与中国类似的新兴国家,而印度正符合上述特征。与 MIH 印度环球网络公司的有关协议,将使腾讯获得参与印度互联网市场的契机。

据了解,MIH 印度环球网络公司的实际控制者为 Naspers 有限,而 Naspers 有限同时控股的 MIH 中国又

是腾讯的主要股东,其拥有腾讯 35.24% 的股权。

据悉,Naspers 有限是一家跨国媒体集团,已在南非约翰内斯堡证券交易所及伦敦证券交易所上市,通过旗下的附属公司、合营公司及联营公司从事付费电视与互联网平台、印刷媒体、书籍出版及科技市场等业务。其旗下 MIH 集团为娱乐、互动及电子媒体服务跨国运营商,业务遍布逾 50 个国家和地区,通过电视及互联网向消费者提供媒体服务。

是腾讯的主要股东,其拥有腾讯 35.24% 的股权。

据悉,Naspers 有限是一家跨国媒体集团,已在南非约翰内斯堡证券交易所及伦敦证券交易所上市,通过旗下的附属公司、合营公司及联营公司从事付费电视与互联网平台、印刷媒体、书籍出版及科技市场等业务。其旗下 MIH 集团为娱乐、互动及电子媒体服务跨国运营商,业务遍布逾 50 个国家和地区,通过电视及互联网向消费者提供媒体服务。

航天控股 获航天科技集团连续增持

◎本报记者 于祥明

港交所最新权益披露资料显示,航天控股 (00031.HK) 的母公司中国航天科技集团于 6 月 10 日至 12 日,以每股平均价 0.919-0.957 港元,分三次增持航天控股共 2150 万股,其持股量已增至 43.74%。

值得注意的是,母公司已连续多次增持航天控股。资料显示,此前的 5 月 29 日、6 月 4 日、6 月 5 日,航天科技集团分别增持航天控股 443 万股、350 万股、150 万股,股价在 0.919 港元-0.957 港元之间。对此,业内分析人士指出,上述情况并不意味着航天科技集团将有整合动作。目前一航、二航整合正在进行中,使得业内预测航天科技集团和航天科工集团两家公司也要整合,但是由于两家公司旗下诸多研究机构受制于机制限制还无法进行整合,因此航天科技集团的增持行为可能与整合无关。”长城证券军工研究员乔培涛说,他向上海证券报表示,航天科技集团增持航天控股或另有原因。据了解,2007 年航天控股全年盈利 3.1 亿元,较 2006 年度的 1.11 亿元增长 1.79 倍。

金威啤酒上半年预亏 称销售下降成本增加

◎本报记者 于兵兵

日前,金威啤酒 (00124.HK) 发布公告称,预计公司截至今年 6 月 30 日的六个月未经审核综合业绩将出现亏损。

公司解释的亏损原因有三:一是销售下降;二是生产成本因原材料价格和单位固定成本上升而有所增加;此外,公司管理费用有所增加,因为随着西安、成都及佛山啤酒厂分别于去年 2 月、4 月和今年 1 月的开始运营,其运营结构扩大了。但公司表示,开设分厂的影响较小。从历史业绩来看,金威啤酒在去年上半年为盈利,去年全年则为亏损。

对于啤酒业的成本增加,瑞银分析师陈磊介绍,去年啤酒大卖价格大幅上涨,主要是加拿大和澳大利亚两国种植面积下降所致。不过,随着国际啤酒大麦产量的增加,到 2009 年啤酒大麦价格会下降 10% 左右,但总体来说,啤酒业成本仍然会高企,可能导致啤酒巨头加速对中小企业的整合。

美兰机场 澄清收购联讯证券传闻

◎本报记者 陈其珏

近日被卷入收购联讯证券传闻的美兰机场 (00357.HK) 昨天发布了澄清公告,声称进行有关收购是母公司的行为,与上市公司无关。

美兰机场在公告中称,已注意到 6 月 5 日有报道提到,美兰机场正计划以约 7 亿元代价,收购联讯证券经纪约 60% 股权。对此,公司澄清称,尽管为提升收益及扩大业务范围已作出不懈努力,寻求收购机会,但目前尚无意就此一具体收购事项订立任何协议。但进行此次收购的是美兰机场母公司的意图,与上市公司无关。

中国风电年度营收增 4.5 倍

◎本报记者 叶勇

中国风电 (00182.HK) 昨日公布其截至 2008 年 3 月底的全年业绩,股东应占溢利 1 亿港元,较 2007 年度的 3360 万港元增加 1.98 倍,每股盈利 0.029 港元,不派息;期内营业额增加 4.46 倍至 3.25 亿港元。

中国风电执行董事兼行政总裁刘顺兴预期,今年年底内地风电行业装机容量将可维持 100% 增长,而公司将于本年度增建 6-8 座风电厂,预计今年年底将有 10 座风电厂投产。至于即将开发的甘肃酒泉风电特许权项目,预计 2009 年该项目有部分可投入运作,到 2010 年将可全面投产。他表示,虽然风力发电利润率只有 10%-20%,但收入稳定。

Table with columns: 恒生指数成份股行情日报 (2008年6月17日), 股票代码, 股票简称, 收盘价, 涨跌幅, 成交量, 成交额.

Table with columns: H 股指数成份股行情日报 (2008年6月17日), 股票代码, 股票简称, 收盘价, 涨跌幅, 成交量, 成交额.

Table with columns: 红筹股指数成份股行情日报 (2008年6月17日), 股票代码, 股票简称, 收盘价, 涨跌幅, 成交量, 成交额.

Table with columns: 内地、香港两地上市公司比价表 (2008年6月17日), 股票代码, 股票简称, A 股收盘价, H 股收盘价, A 股溢价率, H 股溢价率.

Table with columns: 美国市场中国概念股行情日报 (2008年6月16日), 股票代码, 股票简称, 收盘价, 涨跌幅, 成交量, 成交额.

Table with columns: 美国市场中国概念股行情日报 (2008年6月16日), 股票代码, 股票简称, 收盘价, 涨跌幅, 成交量, 成交额.