

Companies

国泰发盈利预警 航空股因高油价遭看淡

◎本报记者 索佩敏

尽管各大航空公司尚未公布2007年半年报,但行业前景黯淡的影响已开始显现。昨日,国泰航空(00293.HK)公布了盈利预警,称高油价将令公司2008年财务业绩令人失望。而各大投资机构也纷纷调低了航空股的盈利预期,并对航空业前景表示悲观。

格高出93%。鉴于航空油料价格波动,以及燃油附加费对成本急升的抵消作用至为有限,国泰航空无法准确估计航空油料价格高昂对2008年财务业绩的影响。公司提示,投资者在买卖国泰航空股票时务必审慎行事。

国泰发布盈利预警的同时,各大投资机构昨日也纷纷发表看淡航空业前景。中银国际发表报告,将中国国航目标价格由6.92港元下调至3.72港元,评级则由“优于大市”降至“与大市同步”。报告将国航每股收益预测由0.367元下调至0.248元,指出由于国际油价一直在高位徘徊,内地航空燃油今年仍要面对进一步上升的压力,估计未来仍有约20%上涨空间。此外,

国航受到四川地震灾害的影响,2008年5月收入客运公里同比下滑6.7%,而1月至5月同比上升4.0%,均低于预期,虽然公司在7月开始的高峰期内,客流量可能出现反弹,但铁路服务依然禁止提价,将对航空公司的客流量增长恢复带来一定的压力。

中银国际表示,虽然预计2008年人民币升值幅度有望达到10%,因此为国航带来27亿汇兑收益,但人民币升值仅是中期因素,带来的收益也不能增加现金流。此外,内地航空燃油附加费上调,能为国航增加6.47亿港元的收入,但只能抵消航空燃油价格上涨影响的65%,而考虑到票价上涨带来的负面效应,相信能抵消的部分更少。

此外,道亨证券则继续维持对航空股的“中性”评级。公司认为市场担心燃油成本增加将继续抑制航空业的盈利前景,并且最近内地调高燃油附加费可能提供有限的支撑。道亨预计燃油附加费的调整将抵消掉60%的燃油成本增加,但由于油价继续上升,加上3-5月份低于预期的载客率,促使分析师调低对于航空公司的盈利预测。

另一方面,国航一位高层昨日接受上海证券报采访时表示,由于国航持有国泰17.5%的股份,国泰盈利预警也会给公司的业绩造成一定影响,但按照有关规定,只有盈利波动达到一定幅度国航才会发布公告,而国泰

目前也未公布盈利的具体数据,因此目前国航还很难测算国泰业绩对于国航盈利的具体影响。该高层进一步表示,由于高油价和宏观经济令航空市场需求放缓以及突发事件等影响,今年内地航空业面临经营压力。但其认为,目前只是相对于过去数年航空市场高速增长后放缓的“调整期”,而且美国、东欧等旅游市场的开放会增加航空市场中的旅游客源,因此他认为航空业市场还会继续保持增长。

昨日,国泰下挫6.68%至13.98港元,而其他内地航空股也纷纷下跌。中国国航跌3.39%至3.7港元;东方航空跌4.08%至2.35港元;南方航空跌4.22%至2.95港元。

中海油 文昌油田群成功试产

◎本报记者 陈其珏

中国海洋石油有限公司(中海油,00883.HK)昨日宣布:在文昌19-1油田的引领下,文昌油田群已成功开始试产。目前,该油田群共有7口井在产,可日产原油14000余桶。

据悉,文昌油田群位于南海西部海域的珠江口盆地,为中海油自任作业者的自营油田群,由文昌19-1、文昌15-1、文昌14-3、文昌8-3四个油田构成。其开发生产设施包括5座井口平台、一艘浮式生产储油轮和26口生产井。

文昌19-1是文昌油田群中第一个投产的油田,其高峰日产量预计可达18800余桶。其余三个油田文昌15-1/14-3/8-3将于今年陆续投产。在文昌油田群的开发过程中,为降低开发成本,我们采用了联合开发模式,期待文昌油田群能以更为高效的生产为公司发展做出贡献。”中海油执行副总裁刘健说。

中外运航运 1.94亿美元购2艘干散货船

◎本报记者 索佩敏

中外运航运(00368.HK)昨日公布以总价1.94亿美元(约15.13亿港元),向FFDAX Inc购入两艘干散货货船。两只干散货货船的载货量,均为17.6万吨。公司会以现金分三期支付。

中外运航运表示,公司通过旗下一家间接全资附属公司Holy Speed Limited完成此项购买交易,目前预计两艘船将分别于2009年11月和12月交付。公司认为收购有助于提高公司于中国铁矿石进口的市场份额、优化其船队组合及扩充现有的干散货船队运载能力。

泰山石化旗下泉州船厂 预计全年交船10艘

◎本报记者 张良

泰山石化(01192.HK)全资附属公司泰山泉州船厂昨日宣布,公司已成功将两艘7000载重吨双壳运输油两用油轮交付给新加坡船东,预计在下半年可多交付8艘油轮和化工品船,使得公司2008年全年交船量达到10艘,超过年初确定的8艘的销售目标。

据了解,此次交付的两艘7000载重吨的双壳油轮,每艘总长99.36米、型宽18米,设计吃水7.2米,属业内最先进的油品运输和船舶加油两用油轮,并可用于亚洲区内的油品运输和主要港口如新加坡、中国香港等地的船舶加油业务。

泰山石化预计,市场对双壳加油船的需求将不断提高,因此泰山泉州船厂的生产销售计划也会相应地瞄准这一船型。

百盛 5500万购西安立丰9%股权

◎本报记者 张良

百盛集团(03368.HK)昨日公告称,将通过全资附属公司斥资5500万元收购西安立丰百盛广场有限公司9%股权。

据了解,西安立丰百盛广场有限公司是位于陕西省西安市碑林区的两家百盛百货店的拥有者和经营者,同时也持有西安长安百盛百货及西安时代百盛百货51%股权。西安长安百盛余下的49%股权为中国香港等地的全资附属公司所拥有,而百盛集团已于今年3月27日签署协议,同意收购西安时代百盛余下的49%股权。由于已间接持有西安立丰百盛广场有限公司余下91%股权,因此,此次收购完成后,百盛集团将间接拥有上述4家位于西安市的百盛百货店的100%权益。

许荣茂 增持世房2954万股

◎本报记者 李和裕

昨日,来自港交所的资料显示,世茂房地产(00813.HK)主席许荣茂在上周(6月23至27日)共增持了2954万股公司股票,每股均价在8.888港元至10.175港元,其个人在公司的持股量也由60.03%增至60.92%。

公开资料显示,许荣茂早在去年11月23日就开始了连续的增持行动。仅至今年3月17日,许荣茂就已先后19次共增持6434.3万股公司股票,涉及资金9.26亿港元。在上周之前的最近一次增持则是6月20日,许荣茂以每股均价10.578港元增持了400万股公司股票。

业内认为,由于近期香港股市的地产股走势惨不忍睹,不少房地产上市公司的高管或大股东便纷纷采取增持、回购自家股票的措施以“保平安”。

瑞祥矿业 拟赴港作第二上市

昨日,香港市场消息称,市值约8.17亿港元。在伦敦另类投资市场(AIM)及澳洲证交所挂牌的瑞祥矿业,正计划赴港在主板进行第二上市,并委托了新百利有限公司作为上市顾问。资料显示,瑞祥矿业主要在中国内地从事黄金开采业务,目前正与黑龙江省地质矿产勘查开发总院组建合资公司开发金矿,并预计明年年底前投产,估计年产黄金量超过10万盎司。(柯麟)

中能控股 弃购四川铅锌矿股权

◎本报记者 徐虞利

中能控股(00228.HK)日前公告称,公司已终止收购四川铅锌矿股权,主要由于地震后技术顾问无法在最后期限前完成地质勘察及落实报告。不过,预期终止收购不会对现有业务或财务状况构成影响。此外,中能控股还在与卖方商讨退还其支付的2000万元资金事宜,公司于去年10月宣布以4.98亿元收购四川省铅锌矿场探矿权及采矿权各51%的股权。

上半年港股IPO募资减少逾五成

受资金需求驱动,内地企业未因估值水平降低减弱赴港上市热情

◎本报记者 唐文祺

今年年初时,根据去年香港新股市场的“火爆”程度,普华永道曾预计香港股市今年的新股募资额会达到约2800亿港元。而半年之后,普华永道将之大幅下调至1300亿港元。据统计,今年上半年港股市场IPO募资额为503亿港元,同比下降了51%。

根据彭博提供的数据,在今年上半年的18次IPO中,仅有8只新股的挂牌首日收盘价高于或持平于其发行价;而截至至6月30日,仅有5只新股的收盘价高于或持平于发行价。此外,上半年放弃IPO计划的公司则多达9家,其中便包括了原先意欲募资165.81亿港元的恒大地产,以及今年首家搁浅IPO的内地地产企业昌盛中国。

昨日,中银万国(香港)分析员陈昕对记者表示,市况波动导致今年上半年发行的新股估值水平下降,“从新股表现来看,采取限价定价已是普遍现象。”但是,由于受到内地银根紧缩等各项因素限制,许多内地企业皆存在严重的资金问题,因此,受到资金需求的驱使,仍然会有许多企业选择赴港IPO。

普华永道资本市场服务组合伙



香港股市二季度IPO回顾

Table with 7 columns: 代码, 公司, 集资规模(亿港元), 发行价格(港元), 上市日期, 上市首日回报, 至6月30日回报. Lists various IPOs like 1812 HK 晨鸣纸业, 2722 HK 重庆机电, etc.

数据来源:彭博

人陈朝光则表示,虽然上半年有多家公司延迟或搁置上市,但香港资本市场作为上市平台的吸引力并未减少。他认为,由于香港拥有专业金融平台支持,加上市场资金充裕等因素,因此对实施IPO的企业来说,短期股价波动并不会影响其长期发展计划。陈昕对此持有相同观点,他指出,从目前香港股市的资金层面来看,尚未出现大规模资金撤离的现象。

此外,普华永道审计业务合伙人孙宝源表示,一旦内地经济情况稳定,政策明朗,估计内地房企赴港上市的情况也将会趋于平稳。而根据初步估算,下半年可能会有2-3家内地房企赴港IPO。作为上半年唯一一家在港上市的内地房企,建业地产(00832.HK)昨日公告,其上市保荐人摩根士丹利,已在建业地产稳定价格期内,以每股介2.05-2.72港元的价格,在市场中购

入了7500万股,占建业地产全球发售初步提呈的发售股份的15%,比例相对较高。普华永道的最新报告还指出,虽然上半年港股IPO募资额同比下降了51%,但期间成功完成上市企业的平均融资规模,则较去年同期上升了11%,达到20亿港元。孙宝源认为,在经济保持稳定的情况下,香港股市仍将会是内地企业的主要募资平台。

SK电讯称无意入股中国电信 将加强与联通合作

◎本报记者 张翔

中国电信(00728.HK)拟引入战略投资者一事始终受到市场高度关注,而作为潜在投资者之一的韩国SK电讯昨日却基本否定了入股中国电信的可能。SK电讯中国行政总裁李锡煥接受媒体采访时表示,公司无意入股中国电信,因为正计划加强与现在的移动服务伙伴中国联通(00762.HK)的合作。

根据公开披露的资料,SK电讯现持有中国联通6.6%股权。不过在电信重组之后,SK电讯在中国联通(含并网通后)的持股量将降至约4%。而由于中国电信将经营原属联通的

CDMA网络,而SK在CDMA网络有着成功的运营经验,因此外界纷纷猜测,SK电讯可能会与中国电信组建合资公司,或入股中国电信。

对此,李锡煥表示,依照目前的情况,SK电讯这样做的可能性很低。目前,SK电讯首先要做的是与中国联通加强合作关系,而自2004年至今年双方一直关系良好。SK电讯还计划,在电信业重组完成后,倘若有需要,愿意采取适当行动以维持公司在联通的第二大股东的地位。但李锡煥没有透露进一步详情。

李锡煥说,投资联通是希望能真正参与到战略及管理层面的合作,将在韩国的运营经验带进来,为

中国的3G服务做出更多的努力。目前在韩国,3G已经在很多领域成功商用,但中国的3G牌照还没有发放,希望能和中国的伙伴共同做些准备。

据悉,目前SK电讯在中国和联通合作的投资已经达到11亿美元,双方分别在6个领域展开了合作,包括手机以及平台开发的联合资源。李锡煥表示,未来双方的合作还将进一步扩大和深入。不过在电信基础建设的投资还取决于和有关部门的沟通。

不过,SK电讯在中国的高层此前也曾表示,对SK电讯来讲,选择是多样化的,SK电讯不只有一条路可

选。有分析人士认为,SK电讯无意入股中国电信也许是暂时的。其实,SK一直希望寻求与中国电信的合作,只是时机未到。由于中国电信正在忙于重组及奥运,即便SK电讯要采取行动,至少也要等到奥运之后。

此前曾有媒体报道称,SK电讯总裁徐镇宇在6月15日召开的世界经济论坛东亚峰会上表示,如果条件允许,该公司有意购买中国电信的部分股权。而且SK电讯与中国电信的关系一直非常紧密,公司对中国市场的长期兴趣也相当浓厚;但目前还没有与中国电信的管理层进行接洽,不过希望能在重组完成后寻求合作的机会。

恒生指数成份股行情日报 (2008年7月2日) Table with columns: 代码, 股票简称, 收盘价(港元), 涨跌幅(%), 成交量(亿股).

H股指数成份股行情日报 (2008年7月2日) Table with columns: 代码, 股票简称, 收盘价(港元), 涨跌幅(%), 成交量(亿股).

红筹股指数成份股行情日报 (2008年7月2日) Table with columns: 代码, 股票简称, 收盘价(港元), 涨跌幅(%), 成交量(亿股).

内地、香港两地上市公司比价表 (2008年7月2日) Table with columns: 股票简称, A股(人民币), H股(港元), A股股价/H股股价(0.87995).

美国市场中国概念股行情日报 (2008年7月1日) Table with columns: 代码, 股票简称, 收盘价(美元), 涨跌幅(%), 成交量(亿股).