

360登陆纽交所 募资1.76亿美元

海外资本追捧 “中国.com”涛声依旧

□本报记者 王荣

北京时间3月30日晚,奇虎360科技有限公司在美国纽交所以上26.76美元开盘,较发行价上涨84.6%,备受投资者追捧。奇虎360拟在美国纽交所的IPO总计1211.08万股美国存托凭证股票,由于投资者热情,定价经过一次上调,由最初的指导价区间每股10.50-12.50美元,调整为每股14.5美元,拟募集1.76亿美元。

奇虎360成功上市打响了今年互联网企业赴美上市的第一枪。业界人士预计,奇虎登陆纽交所,将掀开中国企业海外上市的第五波浪潮。但是值得注意的是,尽管海外投资人看好中国概念,中国互联网企业仍应该做好诚信功课,以防麦考林事件的重演。

盈利过关加速扩张

奇虎360的用户数在整个中国互联网公司中排名第三。据艾瑞研究数据显示,2011年1月,拥有3.39亿活跃用户,覆盖了中国网络用户的85.8%。

尽管拥有庞大的用户,但由于奇虎360一直为用户提供免费的杀毒服务,因而外界一直担心其盈利能力。但实际上,奇虎360擅长的是将巨大的用户数量作为收入的基石,进而转化为收入动力。

其招股说明书显示,奇虎360自从2009年开始盈利,净收入由2009年的420万美元增长到2010年的850



CFP图片

万美元,增幅达到102.7%。

奇虎360的盈利模式为在线广告和互联网增值服务。公司称,除了在网站及平台产品上为客户提供广告服务,奇虎360还通过为搜索引擎公司产生的大量搜索流量而获得收入,并提供第三方开发的网页游戏、远程技术支持等付费的互联网安全服务,以及其他互联网增值服务。

艾瑞分析认为,现阶段奇虎360的盈利模式仅仅是产业链上的一个

小环节。艾瑞预测,360的战略布局将会从安全领域向整个互联网桌面管理转变,搭建用户PC应用服务的生态圈,具体将涵盖从网络入口、网络安全到软件管理以及由此衍生出来的娱乐、购物等多重服务。

奇虎360计划,公开募资后,未来将进一步通过开放平台实现盈利,并选择性地发展国际业务;同时还将加强现有战略联盟的基础上建立新的战略联盟,选择性地进行投资和收购。

“中国.com”仍被海外热捧

据内部人士透露,奇虎360此次获得的多倍超额认购,是导致其提高估值区间的主要原因,而中国投资者非常敬仰的股神巴菲特就是其主要的认购者之一,此外金融大鳄索罗斯也参与认购奇虎360的股份。

分析人士认为,这一现象说明海外投资者仍然看好中国互联网企业的发展前景;快速增长的网民基数,不断向实体渗透的互联网业态,

科技部明确新能源产业支持重点

□本报记者 邢佰英

科技部权威人士在3月30日召开的第五届中国新能源国际高峰论坛上透露,科技部“十二五”能源战略将把支持重点放在新能源产业上,具体包括智能电网、煤基清洁燃料、风电、太阳能四大领域。

国家电监会价格与财务监管部副主任黄少中在论坛上表示,可再生能源附加资金目前已经出现供给不足的“缺口”,未来需要适度提高征收额度,以满足产业发展。

重点支持四大领域

据了解,科技部对新能源产业的支持主要体现在四个专项规划上。今年3月初,863计划先进能源领域办公室在京组织召开智能电网、煤基清洁燃料、风电、太阳能四个专项规划专家研讨会。除了上述四大领域之外,科技部还将在以下方面支持其他可再生能源的开发利用,具体包括新型太阳能电池和大型光伏电站,粮多化利用,非粮燃料化学品等;在海洋能方面推动潮汐电站;地热能加强对地热资源的开发,开展适度规模的示范。

此外,科技部还对煤化工、电厂、钢铁、冶金、石化等传统行业的二氧化碳处理进行技术研究,对传统产业的节能减排、结构升级及技术进步予以支持;支持大容量储能技术及设备的开发,对用电送电配电网环节的电网智能化方面给予支持。

中国电信C网用户过亿

□本报记者 陈静

中国电信集团公司3月30日宣布,公司CDMA移动用户总数突破1亿户,超过美国Verizon Wireless,成为全球最大的CDMA网络运营商。值得关注的是,中国电信副总经理孙康敬高调亮相,关于此前其被调查的传闻不攻自破。

成全球最大C网运营商

中国电信于2008年10月正式从中国联通接手CDMA网络,当时中国电信统计的CDMA用户数为2700万户,一年后达到4900万户。

至2010年年底,公司CDMA用户数达9052万户,其中3G用户数1229万户。截至今年2月底,中国电信CDMA用户总数达到9645万户,其中3G用户增至1476万户,至3月底,CDMA用户数正式突破1亿大关。

补贴资金亟待“补缺”

可再生能源附加资金作为我国可再生能源发电补贴的资金来源,目前已经出现供给不足的“缺口”,未来需要适度提高可再生能源附加资金的征收额度,并加快出台可再生能源发展基金管理办法,来满足可再生能源产业高速发展的需求。

据了解,目前我国的可再生能源附加征收水平为从每度电电价中收取4厘钱,这比2006年最初征收的从每度电价中征收1厘钱的水平已有很大提升。尽管如此,由于近年来我国风电、光伏等可再生能源发展迅猛,所需补贴额度大增,上述征收标准显然已经远不能满足需要。

黄少中介绍说,按照2009年的售电量计算,大概一年能够征收可

国家开发银行

加大对新能源及环保业支持力度

国家开发银行国际合作业务局副局长刘浩在3月30日召开的第五届中国新能源国际高峰论坛上表示,截至目前,国家开发银行已经向新能源、环保产业累计投放了2320亿元人民币的贷款额度。未来国家开发银行还将在支持新能源及环保产业的发展方面加大重视力度。

刘浩介绍说,国家开发银行作为政策性银行,在支持低碳经济发展方面发挥更大的作用责无旁贷。

越来越多样性的盈利模式。海外投资者的这一认知,将开启中国互联网企业海外上市的第五波浪潮,代表性的特点即是盈利模式多元化。

互联网行业观察家、摩根士丹利董事总经理季卫东认为,如果把2000年前后中国概念股初现海外资本市场算作第一浪,2004年-2005年盛大、腾讯、百度的上市算作第二浪,2007年的阿里巴巴、巨人上市算作第三浪,经历2008年金融危机后,2010年优酷、当当等企业的上市可以看作第四浪,则奇虎此番上市开启了第五波浪潮。

可以预见,2011年还将有一批国内互联网企业争先上市。有消息称,社交网站人人网拟在美国启动IPO,融资5亿美元,交易咨询投行分别为摩根士丹利、德意志银行和瑞士信贷。此外,视频网站土豆网、社区网站开心网等都已等待上市期间。

但是,奇虎360的成功上市仍然让人对中国互联网急功近利的发展状态存在隐忧。目前,奇虎360与腾讯公司、金山安全、百度、瑞星等众多互联网企业的纷争如何解决,未来是否有类似的纠纷,而这些因素是否会影响到公司的业绩,这些问题均考验着奇虎360。

有分析人士担心,在全球经济不景气的背景下,中国概念一枝独秀,因此中国概念股在上市之初多受宠。而麦考林上市后遭遇集体诉讼,阿里巴巴爆出作假丑闻,均与这些公司急于求成的发展理念有关。但愿此种情形不要在“中国.com”公司中重演。

再生能源电价附加资金共计100亿元左右。近五年内,使用电价附加资金用于补贴的金额累计为193.28亿元,其中用于补贴可再生能源发电项目543个,共计为186亿元,绝大多数可再生能源附加资金用于支持可再生能源发电项目。

然而,这项补贴资金的“缺口”已开始显现。黄少中表示,一项测算显示,按照可再生能源产业现在的发展速度,目前每年所征收的可再生能源附加资金只能满足2010年产业所需补贴资金需求的70%左右,可以预计,随着产业继续高速发展,产业面临的补贴资金来源“缺口”将越来越大,需要加快出台可再生能源发展基金管理办法,可在适当的时候提升每度电的可再生能源附加资金征收标准。

绿色低碳能源是以能源低消耗、环境污染为特征,鼓励绿色能源的开发利用,离不开财政金融相关机构的鼎力支持。

刘浩表示,国家开发银行是联合国契约单位,也是赤道银行的成员国之一,在参与支持鼓励新能源和环保产业发展方面拥有明显的资源和人才优势。据刘浩介绍,目前国内很多光伏企业在欧洲建设的光伏发电项目获得了国开行的支持。(邢佰英)

大型或专业卖场,CDMA终端社会销售网点和售后服务网点遍布全国各地。

今年新增3G用户3000万

王晓刚还表示,作为“十二五”的开局之年,2011年中国电信和CDMA终端产业链将面临信息化快速发展、3G大规模普及、新技术和新应用不断涌现的发展机遇,今后将进一步加强的产业创新与协同。2011年全年各类CDMA终端需求量预计为6000万部左右,其中3G手机占比超过50%。

中国电信内部人士也透露,公司近几年大力建设网络,这为3G用户放量增长创造了条件,预计今年将新增3G用户3000万。

网络建设方面,中国电信用两年时间建成了国内商用最早、覆盖最广、全球规模最大的天翼3G网络。基站总数由当初的8.9万个增长至20万个。网络交换容量翻了两倍,达1.5亿G。此外,无线网络覆盖水平大幅提升,天翼3G市区覆盖率达96.5%。

■ 年报点评

中国联通 3G业务显现优势

□本报记者 陈静

中国联通 600050)年报显示,受3G补贴及销售费用大幅增加影响,公司全年净利润下降60%,是三大电信运营商中唯一净利润下降的公司。但公司2010年度业绩不乏亮点,3G业务开始显现出明显优势,并从中国移动吸引到相当数量的高价值用户。随着联通今年新增2500万3G用户目标的实现,公司将在第三季度实现3G业务的盈利。

增收不增利

中国联通2010年实现收入1761亿元,同比增长11.2%;净利润36.7亿元,归属于母公司的净利润12.3亿元,同比下降60.9%,低于此前市场预期。

公司增收不增利的主要原因,在于折旧摊销、销售费用和手机补贴的大幅上升。

由于3G、GSM和宽带网络规模的扩大及网络资产的增加,公司全年折旧及摊销发生547.9亿元,比上年增加68.5亿元,同比增长14.4%,占到营业收入的31.1%。而由于加大市场推广力度,公司全年销售费用达到237.3亿元,同比增加13.2%。此外,公司带息债务规模上升,全年财务费用由上年的9.4亿元大幅增加至16.2亿元。

而由于采用合约销售计划,公司全年补贴额度大幅增加。由于中国联通调整了会计政策,对业绩的压力有所降低,否则全年净利润降幅将更大。自2010年第四季度以来,联通对“预存话费送手机”业务采用“公允价值法”,而不是此前的一次性计入成本,这使得大额手机补贴对当年的财务影响程度大大降低。全年3G销售费用及终端补贴达到63亿元,占到全部3G收入的54%。行业研究员认为,联通对手机补贴的会计准则变更后,2011年实施补贴的空间更大,这将有助于吸引新用户入网。

三季度迎来3G盈利拐点

公司全年3G业务实现收入119.3亿元,占移动业务通信服务收入的比重由上年的1.1%上升至14.1%,这主要得益于公司3G用户的快速增长。数据显示,截至2011年2月底,联通3G用户达到1668万户,占到全部3G用户市场份额的30%。

此外,得益于苹果iPhone系列产品的带动,中国联通成功地从中国移动吸引到相当数量的高ARPU值(每用户每月收入)用户。中国联通3G用户的ARPU为124元,高于其他运营商100元左右的水平。

目前,联通3G基站数量达到18.3万个,同比增长70%,3G网络已覆盖全国县级以上城市和东部发达乡镇。3G用户通信使用量达到554亿分钟,平均每用户每月数据流量达到178M,从而提高了公司的ARPU。

从年报数据来看,公司3G业务已经初步实现了差异化竞争的定位。市场人士预计,中国联通2011年新增3G用户将达到2500万,是2010年的2倍,3G业务收入也将是2010年的3倍,公司有望在三季度迎来3G业务盈利拐点。

广药集团

今年拟实现销售收入330亿元

3月29日,广药旗下两上市公司——广州药业(600332)和白云山(000522)共同举行年度业绩发布会。2010年广药集团工商销售收入完成275.26亿元,同比增长15.87%;利润总额10.30亿元,同比增长19.95%。其中广州药业2010年实现营收44.03亿元,同比增长15.80%;净利润2.67亿元,同比增长26.60%。白云山2010年营收33.17亿元,同比增长18.67%;净利润2.05亿元,同比增长89.98%。

广药集团总经理李楚源表示,2011年公司销售收入目标为330亿元。目前集团已构建了多层次科研平台并整合渠道资源。

在去年原材料成本涨价普遍超过30%的形势下,广州药业和白云山2010年净利润增速均超过营收增速。公司表示,利润增速提升的关键在于广药集团规模效应的优势。除广药集团的大平台外,两家公司还将进行更多资源共享和合作。李楚源表示,旗下两上市公司一体化已在实际层面进行。

目前广药集团已在深圳设立3000万人成立全国首家大集团“研究总院”,进一步整合内部科技人才、仪器设备、设施场地等科技创新资源。属下白云山和黄、白云山制药总厂、王老吉药业、中一药业等四家支柱企业成为总院首批落户项目合作单位。

资源方面,去年广药集团共新增GAP基地4个,目前分布在国内外药材基地已达20个,成为全国拥有中药材基地最多的医药集团。

营销方面的整合提升也将加速。对于备受关注的王老吉品牌,广药集团副总经理施少斌表示,该品牌是在广药集团的大平台下运作,归属于广药集团“十二五”规划的六大板块中的“大健康”板块。(杨涛)

中国远洋董事长魏家福:

今年集运市场谨慎乐观

在3月30日召开的中国远洋北京香港两地媒体交流会议上,中国远洋董事长魏家福判断,2011年的集装箱航运市场谨慎乐观,有望保持2010年良好的发展态势;干散货航运方面,较多的运力交付将对干散货船队经营提出严峻的挑战,但海运贸易量仍有一定的上升空间;物流行业将继续保持上升势头,高端物流盈利能力将稳步增长;码头业务继续复苏的趋势未变。

公司在经营策略上有所调整,集运市场将深化联盟合作,加大对新兴市场的开发力度,加快客户和货源结构的调整。干散货航运方面,要加强市场研判,推进以大客户战略为核心的市场营销策略。

另外,针对曾给公司造成公允价值巨幅变动的FFA(远期运费协议),公司高管表示,公司2010年FFA造成的公允价值变动收益为8005万元,公司目前参与FFA的规模比较小。(欧阳波)

潘石屹:一线城市房价临近拐点

□本报记者 林喆

SOHO中国(0410.HK)董事长潘石屹日前在接受媒体采访时表示,限购等调控政策的效果正在显现,北京、上海等城市新建住宅的成交价格开始低于拟售均价,低价入市、和降价促销的项目也日益增多。北京等一线城市的住宅价格已到了下跌的临界点。

北京最新公布的房价调控目标是“稳中有降”。过去几年,北京住宅价格一路飞涨,目前住宅的租金回报率已经降到2%左右,多数区域的住房价格已经高估。根据潘石屹的观点,北京等城市房价调控的目标可分为三个层次:一是加大保障性住房的建设,扩大住房有效

供给,拉低住房整体均价。二是控制90平方米以下普通商品住宅的价格,通过限购、限价等方式实现“零涨幅”。三是限制高档商品房的发展和投资。

潘石屹同时指出,目前,很多开发商正靠高负债来抵御寒冬。2011年初,许多房地产公司大规模举债,主要原因是这些开发商预计到今年政府会实行从紧的货币政策,加之商品房市场调整在即,企业的资金链会受到很大影响。”

近期,广州、上海一些地块出现底价成交,这表明开发商已开始放缓拿地。潘石屹认为,住宅开发的增长预期将被调低;而土地市场趋冷后,地方政府融资平台的偿债压力将会上升。