

Companies

# 汇源股价暴跌42% “补救方案”成关注焦点

## 业内人士表示,商务部可以商业机密为由拒绝透露补救方案信息

◎本报记者 于兵兵

3月18日,中国商务部正式宣布禁止可口可乐收购汇源果汁,随后,汇源果汁与可口可乐先后发表了尊重终审结果的声明。可口可乐称不会继续收购行为。

受此消息影响,香港上市的汇源果汁(01886.HK)19日开盘暴跌51.93%,随后跌幅收窄,最高报5.03港元,最低报3.88港元,收盘报收4.80港元,跌42.17%。

一夜之间,汇源股价几乎回到“解放前”。有证券公司已经将汇源的预期价格调整至去年发布收购公告前的停牌价,即4.14港元。而大毕继发表报告称,维持该股卖出评级,并将目标价大幅调低至2.6港元,比市价再折价45%。摩根大通发表报告称,在可口可乐收购被否而失去溢价动力后,忧虑汇源果汁业务在2009年的表现将进一步恶化。

去年9月3日,可口可乐与汇源同时宣布,前者以24亿美元(合计179.2亿港元)收购汇源全部已发行股本,折合每股约12.20港元。以汇源

于9月1日停牌前一个交易日的收盘价4.14港元计,这一要约收购溢价1.9倍。复牌当天,汇源果汁股价连续飙升,最高至11.28港元。

因收购案被告带来的又一关注焦点,是商务部的反垄断审批程序。18日当天,中国欧盟商会表态称,希望商务部能在近期公布该次审查结果的细节和禁止此项收购的具体原因。

“支持中国商务部在裁决中所述的保护市场公平竞争审查目的,但这一目的的最佳实现方式应该是:通过放宽限制、增加透明度以及降低进入市场和扩大投资行为的门槛,欢迎更多的国际投资者进入中国市场。”中国欧盟商会表示。

根据商务部介绍,在初步认定并购诸多不利因素后,曾要求可口可乐给出补救方案,但仍被否决。相关法界人士称,在没有获悉补救方案具体内容的情况下,很难判断否决的合理性。

但也有业内人士指出,商务部或相关企业都有可能以涉及商业机密为由拒绝透露补救方案内容。



## 中芯国际拟分拆两业务独立上市

◎本报记者 张楠

中芯国际总裁张汝京18日透露,将分拆旗下的太阳能及封装测试业务,分别成立中芯能源与中芯半导体,计划在未来1至3年内在国内或海外分别独立上市。

张汝京表示,太阳能及封装测试业务分拆后,中芯国际将专注于半导体晶圆代工领域,并希望在今年第四季开始盈利。

在太阳能领域,中芯国际目前有2条生产线,位于上海工厂的Fab10工厂内,年产能约33MW,年营收最大可达6000万美元,新公司取名为中芯能源,计划上市地点可能是A股,也可能在海外。

中芯旗下的封装厂取名为芯电半导体,因为芯电旗下的成都工厂当初是跟新加坡联测合资的,因此联测也是芯电的股东,但这家子公司目前也正积极寻求其他外部股东,如果今年顺利获利,3年后将在A股上市,另外也不排除在1-2年内有海外或是深圳创业板挂牌。

## 诺基亚全球物业资产外包管理

◎本报记者 李和裕

跨国物业顾问机构世邦魏理仕近日宣布,其已被全球最大的手机制造商诺基亚公司委任为全球独家房地产战略顾问。记者了解到,协议涵盖诺基亚近186万平方英尺的全球资产组合,其中包括遍及欧洲、中东、非洲、亚洲和北美洲60个国家的总计逾380项物业。

获得这一全球性企业房地产外包合同的世邦魏理仕介绍,其为诺基亚提供的主要服务包括交易管理、经纪业务和租赁管理。据悉,诺基亚在房地产领域的目标之一是构建高度灵活的房地产投资组合。

## 美动漫巨头期待扩展中国市场

◎本报记者 张楠

美国电影及漫画书发行公司MARVEL日前表示,公司未来5年的发展将以中国和印度为中心,借助这两个地区的市场迅速达到自身发展。

公司方面称,他们为了扩展中国和印度市场,已成立了一个国际化的顾问委员会以探索在美国以外地区拓展其漫画人物品牌的可能,该委员会由多名代表主要国际市场的高管组成。据悉,中华网投资集团执行副董事长兼CEO叶克勇(Peter Yip)是中国市场的顾问。

凭借电影《蜘蛛侠》系列热卖,美国动漫产业巨头MARVEL去年在中国仅靠卖蜘蛛侠形象的汗衫和帽子就赚了个盆满钵满。以营业收入计算,MARVEL公司授权的消费品零售收入近50亿美元,但还是与排行第一的迪斯尼(230亿美元)相距甚远。

## 瑞麒G6下线 奇瑞进军高端车市场

### 尹同跃:奇瑞已做好整体上市准备

◎本报记者 雷晓

成立12年来,奇瑞汽车的市场保有量已经到了150万辆。在这个基础上,奇瑞正在打造高端品牌的产品,向世界级企业迈进。

3月19日,奇瑞汽车股份有限公司董事长兼总经理尹同跃向本报记者表示,奇瑞汽车正向高端汽车蓝海迈进,将参与国际竞争,同时,奇瑞汽车整体上市的工作已经准备就绪,股份改制的工作也顺利地完成了。

目前奇瑞的资产负债率很低,上市是一种融资手段。我们跟一些

商业银行也保持良好的合作。另外,一些国内外的公司都想购买奇瑞的股份。”在回答奇瑞是否缺钱时,尹同跃表示。

在谈到外界最关心的“奇瑞是否会收购江淮”的话题时,尹同跃笑言,外界一直希望我和左延安擦出火花来。他表示,奇瑞确实与江淮汽车开始合作,但完全是在产品层面的合作,在底盘和发动机的开发方面开展合作,彼此的产品可以互相补充。但还没有达到企业层面的合作。

当天,奇瑞汽车正式推出了中高端汽车品牌瑞麒和威麟,这是完

全依靠自主创新建立的中高端汽车品牌。同时,奇瑞的第一款真正意义上的豪华车瑞麒G6也成功下线。今年内瑞麒品牌将推出5款新车。

据尹同跃介绍,这两大品牌今年的销售目标是“保5争6(万辆)”。他认为,中高端汽车市场不应该只属于日欧美等车企的专利,奇瑞也能做到。奇瑞不可能永远是低端产品的代名词,世界级的汽车企业不能只有中低端产品。

根据尹同跃的规划,奇瑞汽车将打造奇瑞、瑞麒和威麟和开瑞这四大品牌,新建两个网络,进入高

端产品市场。奇瑞品牌今年的销售目标是25万辆,瑞麒和威麟在5-6万辆之间;另外国际市场的销量目标为10万多辆。在经销商渠道方面,已有300家申请瑞麒和威麟的经销商;目前在建的经销商有50家,希望到年末能达到200家的规模。

进入2009年,奇瑞的表现比较出色。Y季度我们的销量将有望达到9万辆,而在海外市场,4月份的订单已经恢复到6000辆,我们的预测是,到2010年,奇瑞的四大品牌的销量都将翻三倍,届时销量将过百万辆大关。”

## 凤凰新媒体谋三年内海外上市

◎本报记者 于兵兵

一旦经济形势回暖,又一个中资新媒体巨头将赴海外上市。18日,凤凰卫视旗下凤凰新媒体 COO兼 CFO 李亚在接受上海证券报采访时表示,凤凰新媒体正在从公司结构层面围绕上市目标进行设计和调整,如果经济形势回暖,凤凰新媒体有望在未来2至3年内在美国纳斯达克上市。

一个鲜明的上市信号是凤凰新媒体去年下半年向员工发放了占公司的近20%的期权。同时,凤凰新媒体开始在互联网行业内大举招买人马,储备人力资源。曾经就职于金融

界、空中网、A8音乐集团的三大网络品牌的高管先后加盟凤凰新媒体,分别是前金融界副总裁兼总编辑王炜、前空中网副总裁刘昕和前A8音乐集团副总裁王育林。

李亚称,最近几个月,凤凰新媒体还招入了一批来自雅虎中国、和讯、南方报业集团、新浪、空中网、奥美、百度等企业的产品总监、设计总监、内容总监,以及无线、视频、战略合作等领域人才。

凤凰卫视此前发布了2008年度业绩报告,其中一个表述引起市场关注,即凤凰卫视旗下新媒体收入减少。

对此,李亚解释,由于凤凰新

媒体本身的结构和合约安排,其全部年度收入并未在母公司年报中得到体现。实际上,凤凰新媒体去年实际收入达到2亿元人民币,但凤凰卫视合并的财报中仅能显示5000万元左右。凤凰新媒体在2008年下半年还向员工发放的占公司近20%的期权,由此产生了700多万港元财务费用,该费用也对财报造成了一定影响。”据他估计,凤凰新媒体整体收入将在2009年继续增长,尤其是广告收入目标将再翻番。一旦结构调整完成,2009年凤凰卫视财报将完全反映凤凰新媒体的收入。

具体来说,凤凰新媒体的三个

主要收入来源没有在凤凰卫视财报中完整体现,分别是网络广告、内容授权以及无线和宽带视频增值服务。

李亚称,即使遇到2008年的金融危机,凤凰网广告业务依然保持了150%以上的增长,而未来无线媒体、视频广告、手机视频等将成为新媒体新的业绩增长点。

另外,就在本周,凤凰卫视副总裁兼新媒体 CEO 刘爽带队,凤凰新媒体组织大陆新媒体广告界高层近50人访问中国台湾,创下大陆新媒体广告界赴台交流首例。李亚认为,这足以表明在经济低迷时期凤凰新媒体的发展实力。

## 李思廉:不存在危机 富力仍拟回归A股



◎本报记者 李和裕 凌力

公布了2008年年报后,富力地产董事长李思廉昨天在广州总部接受了本报记者的专访。在他看来,去年的确是压力倍增的一年,富力地产并没有业内质疑的那样危机重重。

### “2008年没有赢家”

曾记得几年前有记者问我,富力地产遇到的最大困难是什么,我想不出有什么困难,回答都挺顺利的,但现在有答案了,2008年就是

我们遇到的最大困难。”李思廉坦率地回答。

富力地产2008年年报显示,31.53亿元的利润额同比有所下降,净利润也从前年的逾30亿元降至去年的约23亿元。虽然收益下滑幅度不小,但李思廉认为富力地产的年报还算是合格的。去年开发商都有经营压力,整个行业效率下降,管理成本则由此上升,可以说2008年没有赢家。”

我们在‘跑马’中的确显得有些落后,要知道我们有市值100多亿元的投资性物业,商业地产项目的建筑面积近60万平方米,也就相当于被抽走了60多亿元。”李思廉进一步分析原因,我们在放缓步伐,好在2009年我们仅有重庆和成都的2个商场项目需要交付,但并不是说其他项目停工,只是不赶工,今年的现金流压力应该会减轻。”

我的长远奋斗目标是,未来旗下的商业地产项目每年的利润额能占到集团利润总额的两成左右。”他同时承认,目前富力地产也有商业地产项目有意出售,如广州君悦酒店的写字楼部分,但价格必须能如实体物业价值。富力地产的年报则显示,2009年集团将放缓继续收购或发展投资性物业的步伐。

### 去年底已停止降价

去存量也是富力地产和其他许多开发商一样面临的一个问题。有机构的分析报告显示,2008年富力地产全年销售面积160万平方米,而2008年中期起富力地产就有高达2700万平方米的项目储备总量,如果按去年的销售速度,消化存量便需要9年时间。

而李思廉向记者表示并不认同此种计算方法,因为富力地产在各地的发展情况不同,毕竟我们全国有30多个项目,我们已因市场变化在去年下调了销售目标。不过今年比去年乐观,我们把2009年的协议销售目标调高至220亿元,较2008年高约37%。有人怀疑我们能否做到,但我们是经过认真计算的。目前我们大约仍有200亿元的房子未出售,加上我们今年70亿元的施工计划,预计施工后有价值170亿元的房源可获得预售许可,这样今年就有370亿元的房子,只要完成60%,也就是我们定的220亿元的目标。”

在年报中,富力地产还提出,确保落实2009年的销售目标,将采取设法改进推广策略及根据市场情况迅速调整售价等措施。李思廉则表示,调价策略应该既包括降价也包

括涨价,主要还是看产品,不过我认为今年前中期楼市应能‘触底’。我相信价格稳定才最好,不过去年年底我们的项目也停止了降价。”

### 开源节流争取发债

富力地产自然也想到“节流”。和销售额一样,李思廉也算过一笔账,今年集团整体现金支出计划不超过160亿元,如果220亿元的销售计划圆满完成,理论上利润额可达60亿元左右,最终负债中能减去这部分利润及考虑到资产升值,那么负债率便有望从去年的逾130%降到80%以内。

此外,回归A股一直是富力地产的梦想。2006年6月,富力地产即向监管部门递交了相关申请,但受宏观调控影响至今审批未果,李思廉的回A梦似乎暂时搁浅。不过,昨天李思廉对记者表示,富力地产回归A股的申请目前仍然有效,只是富力地产今年也在计划发行企业债券。虽然公司债还没有进一步消息,但我们已去去年报送至证监会,这也就是申请发债需要的最后一份文件。不过,公司债和A股上市不可能同时申请到。选择权不在我们,目前证监会收到我们的发债文件,就只会处理眼前的申请。”

## 工信部将力推《电信法》出台

### 专家提议设电信融合监管部门

◎本报记者 叶勇

在对清理《电子认证服务管理办法》等9部规章的解读时,工业和信息化部政策法规司副司长李国斌日前表明了下一步工信部立法工作的重点,为促进电信市场竞争,推进电信业务发展,部将重点推动《电信法》早日提前全国人大审议。”

《电信法》之路可谓曲折坎坷。从1980年起起草到现在工信部重提《电信法》,迄今已近30年。从起草开始,各方就一直争论不休。在过去近30年里,政策与监管合一、业务的开放与垄断、三网融合、互联互通、资费定价等一系列问题都是争论焦点。2005年《电信法》一度被认为有希望通过,但是最终不了了之。

现在的《电信法》完全可以设立融合性监管机构,”电信专家陈金桥昨日在接受采访时表示,现在行业里很盼望这个基本法的出台。”

当前,《电信法》难产的根源主要在于三网融合,即电信网、广电网和互联网的融合。接近工信部的一位人士指出,如何破局要寄希望于国务院高层领导,即主管通信、宣传、工业、服务业等领域的高层意见达成一致了,这事就容易了。”

国泰君安分析师陈亮认为,中国电信业从分拆到重组,没有一次不是均分的结果,但结果都是导致更大的不均。因此,必须尽快制定《电信法》。

## 任兴洲:楼市回暖基础尚不稳固

◎本报实习记者 温婷 记者 徐虞利

昨日,国务院发展研究中心市场经济研究所所长任兴洲在第七届钢材市场和贸易国际研讨会上表示,近两个月来,我国房地产市场确有回暖迹象,但回暖基础尚不稳固,房地产行业复苏言之过早。

有关统计数据显示:今年1到2月,全国商品房销售面积上涨1.1%,销售额上涨13.1%。任兴洲认为,这是由多重原因所导致的,包括一揽子刺激政策的效果显现——特别是相关交易税费的减免、改善型住房政策放宽等,以及开发商降价促销刺激刚性交易量回升等等。但是,全球金融危机的影响还在继续,国内经济形势处在下行通道,房地产开发投资情况仍不乐观、去库存化及资金链维持任务艰巨等问题短时间内不可能得到全面改观;因此,2009年,房地产市场将继续在回调整期徘徊。

## 商务客转向经济舱

### 1月全球两舱客运量跌16.7%

◎本报记者 索佩献

受经济危机的打击,往日航空公司利润的重要来源——头等舱与商务舱(下称“两舱”)正在快速萎缩,部分商务客开始转向经济舱。国际航协昨日公布的数据显示,全球两舱客运量1月份下降了16.7%,延续了去年12月份下降的颓势,跨太平洋航线两舱客运量更是暴跌24.7%。国际航协认为,两舱客运量的下跌仍未见底。

国际航协公布,1月两舱出行最弱的市场仍是与亚洲相关的航线。亚洲区内的两舱出行暴跌23.4%。欧洲-亚洲的两舱客运量也下跌21.2%,这主要是因为该地区的国际贸易和投资的崩溃,日本半导体和汽车零部件出口在1月都下降超过50%。

随着机票平均价格和燃油附加费的明显下降,国际航协预计1月份两舱收入至少会下降25%,严重影响了网络型航空公司的收益和盈利。2008年初两舱客运量保持平均5%的增长率,但从9月份开始就大幅下挫。

此外,一些数据表明,商务旅客正转向经济舱,经济舱出行量的下跌相比两舱有所缓和,并在过去两个月内有所恢复。

## 逆势增长

### 阿里巴巴去年实际净利翻倍

◎本报记者 张楠

金融海啸的袭击让中国中小企业外贸市场近期一直处于不景气状况,但主要以这些企业为客户群体的阿里巴巴却逆势交出一份靓丽的财报。

19日,阿里巴巴公布的2008年全年业绩财报显示,公司去年实现实际营业收入30.01亿元,较2007年增长39%;实际净利润也收入11.38亿元,较2007年上升95%,达到12.05亿元。

由于经济不景气时,全球各地的企业更加倾向利用电子商务来降低成本及提高效率,2008年,阿里巴巴的国际、国内两个交易市场较2007年共增加1050万名注册用户及170万个网上商铺,其中,来自国际交易市场的会员数目更是一年增加350万,年增长80%,为历来最高。2008年阿里巴巴中国交易市场占总收入的比重已由2007年的28%上升至36%。财报显示,截至2008年底,阿里巴巴的中国交易市场实现营业收入10.94亿元,较2007年增长78%。

对于财报的表现,阿里巴巴CEO卫哲表示:目前的全球经济危机对我们来说是个极好的机遇,2009年将会是阿里巴巴投资及扩展的一年。”财报还披露,截至2008年12月31日,阿里巴巴的现金和银行存款依然充裕,达到66.12亿元,较2007年年底的52.74亿元增长25%。