

新闻链接

### 并购预期升温 亚洲钢铁股大涨

□本报记者 朱周良

阿赛洛与米塔尔的最终牵手,令投资者对于钢铁业将再掀并购狂潮的预期大增,受此激励,昨日亚洲几大钢铁股全线大涨。

彭博社编制的亚太地区钢铁股指数昨日一度大涨2.3%,报250.04点。

亚洲最大、也是目前世界排名第三的日本新日铁公司昨日收盘股价上涨1.7%,而日本第二大钢铁生产商JFE控股也上扬1.3%,紧随其后的住友金属则跳升2.2%。而日经指数当日仅微幅收高0.2%。

而在首尔,韩国最大的钢铁企业浦项收盘大涨3.5%,报24万韩元,为6月5日以来最高收盘价。

在中国国内,宝钢及鞍钢的股价收盘分别上涨了0.7%和4.7%。

此外,就在阿赛洛宣布接受米塔尔合并建议的当天,澳大利亚第二大钢铁公司OneSteel也提出了以16亿澳元(约合12亿美元)并购Smorgon钢铁集团的计划。

据市场数据提供商Dealogic的数据,今年上半年全球钢铁及冶金行业共发生144宗并购交易,总交易额达到153亿美元,大大高于去年同期的93亿美元,也是2001年以来钢铁行业并购活动最活跃的时期。



戏剧化的合并将阿赛洛董事长金希推向媒体焦点 本报传真图

□本报记者 朱周良

当地时间25日,世界最大的两家钢铁企业米塔尔和阿赛洛同时宣布,双方已就米塔尔改进后的合并建议达成协议,将联合组建一家名为“阿赛洛-米塔尔”的全球钢铁业新霸主,新公司的年产量高达12亿吨,约占世界钢铁行业10%的份额,并且以超出两倍多的产量优势,将排在其后的日本新日铁公司远远抛开。

#### 270亿欧元的高价诱惑

上述协议还需得到6月30日召开的阿赛洛股东大会的批准,不过业内人士普遍认为,鉴于米塔尔提出的优厚条件以及阿赛洛董事会的鼎力支持,双方的联合应能获得多数股东三分之二的赞成票。

最新的声明也为这场持续了5个月的收购与反收购战画上句点。

按照25日的协议,米塔尔最新对阿赛洛公司的每股报价相当于40.40欧元,远高于阿赛洛停牌前35欧元左右的股价。此次收购总价约为270亿欧元,较阿赛洛最早的报价提高了49%。此外,为了表示诚意,米塔尔在合并条款上还作出了明显的让步。首先,新公司总部将设在阿赛洛目前的总部卢森堡,并

且特意命名为“阿赛洛-米塔尔”,以示双方是平等合并,而非米塔尔吞并阿赛洛。其次,新公司的产业结构和公司治理模式将完全基于阿赛洛的现行做法。此外,在管理层的构成上,阿赛洛董事长金希将出任新公司董事长,而新公司的18名董事中,也有12名来自阿赛洛方面。另外,米塔尔家族在新公司中的持股被限制在43%。

米塔尔今年1月27日首次向阿赛洛提出186亿欧元(约合230亿美元)的“敌意”收购要约后,很快遭到后者董事会的拒绝。5月19日,米塔尔再度提出258亿欧元的新报价,但阿赛洛很快以与俄罗斯北方钢铁公司合并的决定作出了回应。

为了此次与米塔尔的联合,阿赛洛董事会也不得不面临着俄罗斯北方钢铁公司老总莫尔达索夫支付1.4亿欧元分手费的高昂代价,而后者也并未宣布就此放弃与阿赛洛的并购。

#### 中国钢企整合压力加大

阿赛洛与米塔尔的合并,也宣告了一个年产量1.2亿吨、总市值460亿美元且横跨欧、亚、美、非几大陆的钢铁“寡头”的诞生,其对全球钢铁行业格局必将带来重大影响。

“(在米塔尔与阿赛洛合并后,)

全球钢铁行业的整合步伐肯定会进一步加快,”软库(软库)投资银行行业分析师温天纳对记者说。他指出,阿赛洛-米塔尔在价格、市场以及产能方面的巨大优势,必然迫使包括日本、中国、韩国以及俄罗斯等国的钢铁生产企业寻求做大做强。

而一位国内钢铁行业的知名分析师则表示,对于中国钢铁企业来说,由于规模参差不齐,产业集中度很低,且产品的技术含量和附加值相对较低,因此,面对国际钢铁业巨头的挑战,中国钢铁企业的整合压力日益加大。

以国内钢铁业老大宝钢为例,2005年的钢产量为2200万吨左右,而其占全国总量的比例则仅为7.8%。相比之下,阿赛洛-米塔尔的总产量则超过1亿吨,且占各自区域市场的比例基本都在20%以上。

事实上,伴随着海外钢铁企业的并购热潮,加上阿赛洛、米塔尔等洋巨头纷纷开始投资于中国企业,包括宝钢、马钢、鞍钢以及本钢等国内钢铁集团已经开始加快整合步伐,宝钢集团董事长谢企华上周更提出,要在4年内跻身世界钢铁业三强。可以预见,中国钢铁业的购并大戏才刚刚开始。

## 米塔尔「搞定」阿赛洛 再掀钢铁业整合热潮

控制全球10%钢产量的钢铁业「寡头」有望诞生

### 环球扫描

## 美元全球央行外汇储备占比降至68%

□本报记者 朱周良

华尔街第四大券商雷曼兄弟日前表示,去年全球央行持有的美元占其外汇储备总额的比例为68%,低于1999年的72%。

在其6月23日的研究报告中,雷曼引述国际货币基金组织的数据指出,美元比例下降的同时,欧元和英镑的比例则在上升。

报告显示,由于全球外汇储备去年底已达到4.2万亿美元,远高于2000年底的1.9万亿美元,因此,尽管美元所占比例有所下降,但美元储备的总额依然在增加。

雷曼驻伦敦分析师布里顿和苏德在报告中指出,全球央行依然在净买入美元。

报告指出,在全球央行的总体外汇储备中,英镑比例自1999年的3%增加至4%,欧元比例则由18%上升至25%,日元比例则从6%下滑至4%。

## 国际油价明年平均预计超61美元

□本报记者 朱周良

路透社日前对33家分析机构的调查显示,2007年国际平均油价预计将超过每桶61美元,这主要是因为汽油价格高涨并未影响美国人驾车出行的热情。

这33家分析机构的平均预测显示,美国基准轻质低硫原油期货2007年的均价为每桶61.35美元。据悉,这也是机构对于明年油价的预测首度突破61美元。

机构认为,尽管汽油价格创下纪录高点,但美国人在今年夏季假期仍一如既往地驾车出行。官方数据显示,过去一个月美国汽油需

求同比增加了0.9%。

因此,分析师继续调高对明年两年的油价预估,平均预期2006年的油价为每桶65.94美元,较5月初预期的64.04提高了近2美元。美国原油今年迄今为止的平均价格为每桶66.89美元。

对2006年油价的预测,已较一年前的预测值增加了21美元之多。今明两年的油价预估都超过了2005年57.60美元的创纪录均价。

从长期来看,分析师预期到2010年平均油价将较2006年的预测下滑近19美元,预期2010年美国轻质原油价格平均为47.14美元。

## 全球金融市场担心泡沫破裂

最新一期美国《商业周刊》载文指出,泡沫太多、可能出现的破裂太多——这就是近期令全球金融市场困惑的问题。

文章说,两年来,印度和俄罗斯的股票价格大约上升了一倍,土耳其、印度尼西亚和阿根廷等新兴市场也紧随其后。铜、石油和铝的价格同样大幅上扬。很多经济学家还担心,由于美国的巨额贸易逆差,美元随时可能暴跌。

在这个充满泡沫的世界里,投资者注意到各中央银行随时准备利用货币政策干预市场。美联储继续调高利率已成定局,日本银行和欧洲央行也

在紧缩货币政策,致使投资者从5月上旬开始从大部分市场上撤出资金。

但是对于普通投资者和投资机构来说,有一个重大问题还没有答案:哪个或哪些泡沫会破灭?哪些泡沫能坚持下去?遗憾的是,如果说全球金融体系的某一部分会崩溃,谁也猜不中是哪一部分。

文章说,位于纽约州瓦尔蒙斯的高频率经济分析公司预言,从2007年第一季度开始,美国经济将出现衰退,很大程度上是由于住房滞销。然而,尽管美国房地产市场已经从狂热的发展中冷下来,但还没有崩溃的迹象。(新华社)

### 新闻观察

## 莫斯科、首尔成全球最贵城市

□本报记者 王丽娜

最近由纽约Mercer国际人力资源顾问公司进行的一项调查显示,莫斯科和首尔成为全球最贵的城市,代替了两年前一直为全球最昂贵城市的东京,而南美巴拉圭首都亚松森则是全球最便宜的城市。在中国的城市中,香港的消费水平最贵,全球排第四,北京位于第14位,上海排20位。

该调查显示,莫斯科之所以从去年的第四位跃升至今年的第一位,主要是因为该城市的房地产价格急升所致。Mercer国际人力资源顾问公司的高级顾问Rebecca Powers表示,“目前在俄罗斯与韩国的人力成本要高于日本与瑞典,这些城市以前曾经被认为是全球消费最贵的国家。”

该结果是通过通过对过去一年中全球144个城市的住房、交通、穿衣以及饮食等200项成本因素的调查后得出的。调查以美国纽约市为基准,指数定于一百点,生活费用越昂贵的城市,指数相对越高。调查显示,一杯咖啡加上服务费在莫斯科要花费3.07美元,而在首尔要花费2.94美元,而在纽约和伦敦则只需要2.26美元与1.90美元。一个音乐CD唱片在莫斯科平均需要花费13.29美元,而在纽约则只需10.77美元。

分析指出,除莫斯科外,其他国家和地区消费水平变化的原因主要是受到外汇汇率波动的影响。该调查机构高级研究员Anna Krotova表示,“去年欧元对一揽子其他货币走软是许多欧洲国家的消费相对偏低的主要原因。”去年3月1日至今年3月1日,欧元对美元汇率下跌了9.6%。而中国城市消费水平上升的原因主要是人民币与美元实施浮动汇率制度后转强有关。因此,该机构表示,流入发展中国家的资金及投资增加,使得生活开支上升以及生产成本增加,因此公司需要为驻守外地的员工提供更多薪酬福利。

## BIS:全球货币紧缩是当前的主基调

中国人民银行行长周小川等三人入选国际清算银行董事

□本报记者 朱周良

国际清算银行(BIS)昨日指出,鉴于全球经济扩张所带来的潜在通胀威胁,美国、欧洲以及亚洲等地的央行需要继续加息。

“对于明年的最好预期就是,强劲且无通胀的经济增长能继续持续,”代表了全球55家中央银行及金融管理局的国际清算银行在其最新发布的年报中表示,“但同时也存在相当大的不确定性和风险,尤其是在通胀压力方面。”

来自全球范围内的近100名央行官员过去几天都在瑞士巴塞尔出席国际清算银行的年度股东大会,而上述声明也代表了多数与会者的观点。

“当前情况下,全球货币政策的正确选择应是趋于紧缩,”报告表示。

报告进一步指出,不管是考虑到短期内通胀压力可能加大,还是长期内全球失衡可能影响经济可持续发展,加息都是必然的选择,尽管这样的决定需要足够的决心。

据国际货币基金组织估

计,全球经济今明两年的增长分别为4.9%和4.7%左右。

BIS注意到,“多项指标都表明,资源利用上升所带来的通胀风险正逐步加大。”

警告归警告,但BIS对于全球经济的总体增长前景仍表示相当乐观。“对于2006年,我们预计全球经济都将持续高速增长,而大多数新兴市场经济体更有望加速增长,”BIS在年报中称,“大多数国家都有望保持持续盈余,而通胀也可望保持温和的水平。”

值得注意的是,应邀出席

此次国际清算银行年会的中国人民银行行长周小川此次被选为该组织的董事。同时入选董事的还有欧洲央行行长特里谢以及墨西哥央行行长奥蒂斯。

BIS的发言人说,至此,该行董事会已扩大到20个席位,以反映自1996年该行成员由36家央行增加到55家。

IBS同时表示,此次董事会扩大是1994年来的首次,相关任命将于2006年7月1日起生效,每位当选的董事首个任期三年,可以连任。

## 巴菲特百亿赠盖茨 晋升全球最大慈善家

□本报记者 王丽娜

一直以来,全球投资巨鳄、世界第二富翁沃伦·巴菲特一直称自己是世界上最能赚钱的人,能够使财产快速增长,不过他似乎对慈善事业并没有多大的兴趣,甚至有不少人曾经用“一毛不拔”来形容他在慈善事业上的表现。

但是,最近因为受到妻子去世以及好友比尔·盖茨将投身慈善事业的启发,现年75岁的巴菲特近日表示将为慈善事业捐出高达370亿美元的善款,其中全球首富比尔·盖茨夫妇创立的“比尔与梅琳达·盖茨基金会”将获得绝大部分捐款。

根据美国《财富》杂志25日报道,巴菲特当日表示计划将其持有的伯克夏·哈撒韦公司的逾1200万B股捐赠给5家慈善基金会。其中,“比尔与梅琳达·盖茨基金会”将会获得1000万股伯克夏·哈撒韦公司的B股股票,约占总捐赠额的83%,以巴菲特已故妻子命名的“苏珊·汤普森·巴菲特基金会”将获得100万股,巴菲特三

个子女设立的基金——“霍华德·巴菲特基金会”、“苏珊·巴菲特基金会”以及“彼得·巴菲特基金会”将分别获得35万股。

以上周五伯克夏·哈撒韦公司在纽约股市的收盘价3071美元计算,巴菲特此次向5家慈善基金会的捐款总额将达到370亿美元,占其总财富440亿美元的85%左右,这将成为美国历史上最大的个人慈善捐款行为。巴菲特表示,从今年开始,将在每年7月份逐渐捐出总捐赠额的5%,据此计算,盖茨基金会每年将获得价值15亿美元的捐赠。

巴菲特缘何突然改变了自己的想法?据报道,巴菲特对《财富》杂志表示,妻子苏珊两年前的去世令他改变了想法。他认为,“财富应该回到社会”,而目前盖茨夫妇通过其基金会所作的贡献感动了他,因此把钱回赠给社会的最佳选择莫过于将钱捐赠给一个由年轻又聪明的夫妇运作的机构,而且盖茨夫妇已经展示了他们的能力。

也有分析表示,此次巴菲



盖茨(左)一役得到“股神”370亿美元善款 资料图

特的善行可能是出于身体的考虑。不过,巴菲特在给盖茨夫妇的信中表示,“医生说我非常健康,而且我也的确很健康。”

巴菲特在接受《财富》杂志采访时承认接受捐赠的基金会可能会将股票出售,但是他表示这不会影响公司的股票价格,因为这种捐赠消息已经早已传播开来。“如果捐赠行为会损坏股东的利益,那么我就不会这样做,”巴菲特表示。

此次巴菲特的慷慨,也受到了盖茨夫妇的欢迎。盖茨夫

妇在一份声明中表示,巴菲特通过这次捐赠显示的“慷慨和信任”是“不可想象的”,而且非常欢迎好友巴菲特的决定。目前“比尔与梅琳达·盖茨基金会”拥有290亿美元的资金,是目前美国最大的慈善基金会,如果加上巴菲特捐赠的370亿美元善款,该基金会将拥有660亿巨额善款。早在6月15日,盖茨曾宣布,2008年将不再打理微软公司的日常运营事务,转而全力投入他与妻子共同创建的基金会,从事慈善事业。

## 印尼和新加坡签合建经济特区协议

印度尼西亚和新加坡25日在印尼的巴淡岛签署了在印尼巴淡、宾坦和卡里摩巴共同建立经济特区的合作备忘录。

据报道,这项备忘录是在印尼总统苏西洛和新加坡总理李显龙举行促进两国经济合作的双边会谈后签署的。

根据该协议,印尼和新加坡两国企业家将在经济特区内就投资、银行、税务、移民事务、劳工、旅游、农业、渔业、技术合作、教育和人力

资源等方面展开全面合作。两国将在特区内建立有效的行政框架,实施明确的经济措施,简化投资手续,并建设基础设施。

苏西洛在签字仪式后对媒体表示,印尼和新加坡共同开发经济特区对两国企业界来说将是互惠互利之举。他希望特区建设能吸引两国企业家的投资。

李显龙表示,新加坡企业在别国国家有这方面的经验,新加坡将推荐各种优化投资环境的建议和措施。(新华社)

## 英国电信与日本 KDDI 成立合资公司

英国电信集团(BT Group)与日本 KDDI Corporation 26日公布,双方计划成立一家合资企业,使它们可以为日本领先企业提供和管理全球通信网络。

在此次合作中,英国电信与日本第二大电信企业 KDDI 均无需向对方支付资金。合资公司将于8月份成立,它将向日本领先企业及其全球分公司提供和管理音频及数据网络。

英国电信于2001年将其持有的日本电信(Japan Telecom)的少数

股权出售给沃达丰。之后,该公司一直在努力将自己重塑为日本市场的一支重要力量。

这家新的合资企业将使英国电信接触到 KDDI 的日本客户。对 KDDI 而言,能够向客户提供英国电信的全球网络服务也会令其从中受益。

KDDI 总裁村山表示:“目前的一个趋势是,我们的客户纷纷签订协议,购买全球解决方案,以满足其网络与信息技术的需求。”(综合)

## 村上世彰被起诉 最高可判刑3年

据当地媒体报道,日本东京检察机关日前表示,正式以从事股票内幕交易的罪名起诉日本村上基金创始人村上世彰。

东京地方检察机关表示,村上事先得知活力门公司有意收购日本广播公司的消息,再根据这项消息买进股票。前活力门公司总裁堀江贵文今年早些时候已因违反证券法被捕。

调查发现,村上世彰负责管理的村上基金,曾在2004年11月9日和2005年1月26日期间,斥资99.5亿日元提前买入了193万股日本广播公司的股票。根据日本证券法相关规定,当提前获知上市公司的有关并购消息的个人和机构禁止进行

相关公司的股票交易,若违反此法令,最高将被判处3年刑期,并处300万日元罚金。

现年46岁的村上世彰是在6月5日被日本检查机关以涉嫌从事股票内幕交易罪名而被逮捕的。不过,他一直否认自己是故意违反日本证券法。

村上被起诉也令卷入此案的日本央行总裁福井俊彦的压力进一步加大。福井1999年在一家研究机构任职时,曾投资村上基金1000万日元,村上遭到起诉后,外界可能会更关切福井的投资。而日本首相小泉纯一郎等日本政要则公开对福井表示支持。(文青)