

聚焦中国企业融资潮

一季度跨国并购交易逾10亿美元

创投和私募股权基金对产业并购的影响力日益增强

□本报记者 姚音

清科集团近日发布的《2007年第一季度中国并购市场研究报告》显示,2007年第一季度中国并购市场发展良好,跨国并购交易总额超过10.37亿美元,其中传统行业的跨国并购事件在数量上最多,交易总额也最大,而创投和私募股权基金对一些产业并购的推动与成交价格上产生了相当大的影响。

TMT 产业表现最为活跃

2007年第一季度全球并购交易增长态势迅猛,并购交易额达1.13万亿美元,较2006年同期增长14.0%,创下近年来第一季度并购交易总额之最。

据悉,目前清科已把5种并购行为作为研究范围:跨国并购、VC/PE支持的公司与其它公司的并购、TMT产业并购、能源行业并购和医疗保健行业并购,但不包括直接从私募股权投资并购基金的并购行为。

根据清科的统计数据,在2007年第一季度,中国市场上共发生了15起跨国并购事件,其中披露价格的10起事件的并购总额约为10.37亿美元。比去年第四季度有较大幅

度的下降,但与2006年第一季度相比有所增加,披露的并购交易总额与2006年同期基本持平。此外,大型国有企业在国家相关政策的鼓励下,海外收购动作比较频繁,第一季度所发生的3起交易金额最大的并购案例都是中国公司并购国外公司。

从清科研究中心所关注的TMT、能源与医疗保健三个产业的并购状况来看,第一季度TMT产业表现依然最为活跃,平均规模为7637万美元。2起交易金额较大的并购案例,分别是中国移动以2.84亿美元收购巴基斯坦巴科泰尔公司88.86%的股权以及分众传媒以3亿美元全资收购好耶广告。

能源行业虽然只有7起并购事件发生,但披露价格的5起事件总额达5.20亿美元,平均规模远超其它两个产业,达到1.04亿美元。医疗保健行业的并购活动则显得依然比较平淡。

外资并购热仍将持续

报告认为,在这轮并购热潮中,VC/PE成为非常重要的幕后推动力量。2007年第一季度与VC/PE相关的并购事件共有10件,与VC/PE相关的



一季度在与VC/PE相关的并购事件中,价格最高的是分众传媒全资收购好耶广告 资料图

并购事件总额约为3.89亿美元。其中8件发生在TMT产业内。在这些与VC/PE相关的并购事件中,价格最高的是分众传媒全资收购好耶广告。

清科研究中心预计,2007年,中国范围内的资产并购重组在政策上将会有更好的外部空间,外资并购热在剩余季度仍将持续,因此未来市场出现的并购重组机会更值得关注。首

先,央企资产整合、买壳卖壳行为,以及整体上市步伐还将加快;其次,通过股改最后阶段的冲刺,部分绩差公司在引进优质资产方面会做最后努力,部分ST类公司可能有比较好的表现;再次,全流通的到来,也给国内外投资资本提供了广阔的并购空间,对于一些第一大股东持股比例低的公司来说,未来有可能成为内、外

资的战略并购对象。清科集团CEO倪正东认为,2007年最可能大量出现并购案例的行业,在亚太地区是基建行业和金融服务业,美国是媒体和娱乐业,欧洲则是能源行业。与此同时,VC/PE支持的并购将在第二季度更加活跃,上市公司将成为并购重组的主体,收购兼并并将取代买壳成为并购重组的主要形式。

41家企业一季度海内外上市筹141亿美元

□本报记者 姚音

随着3月23日四环制药在新加坡主板上市,以及3月28日辽宁荣信电力和浙江天马轴承在深圳中小企业板的成功上市,中国企业2007年第一季度赴海内外上市的征程落下了帷幕。

根据清科集团近日发布的《2007年第一季度中国企业上市报告》,截至2007年1-3月,合计共有14支中国概念股在NASDAQ、纽约证券交易所、新加坡主板、香港主板以及伦敦AIM等海外市场上市,融资总额为20.57亿美元。在境内股市,则有27家企业在深圳中小企业板和上海证券交易所上市,融资总额为120.17亿美元。合计一季度有41家中国企业在海内外上市,融资总计140.74亿美元。

从IPO融资角度看,本季度20.57亿美元的融资额高于去年同期的18.96亿美元,融资表现令人满意。

在海外八大市场中,香港主板市场表现最佳。一季度共有7家中国企业选择在港上市,融资总计15.10亿美元。从上市数量方

面看,新加坡主板市场排在香港主板市场之后,为3家。NASDAQ和纽约证券交易所总计有3家。

2007年一季度总计有27家企业在境内资本市场上市,融资总计120.17亿美元。值得注意的是,其中深圳中小企业板新上市企业为21家,占本季度境内IPO总数的78.0%,而上海证券交易所总计虽然只有6家企业上市,融资总计却有111.47亿美元,占本季度境内IPO融资总额的93.0%,其中平安保险、中国人寿和兴业银行三家金融服务企业融资总计达107.62亿美元,占境内IPO融资总额的90.0%。

1月份新上市企业数量最多,达11家,2月份和3月份上市数量相同,均为8家。从融资角度看,3月份融资规模最大,达53.33亿美元。

据清科集团CEO倪正东预计,2007年二季度整体中国企业海外IPO不会出现放量增长和井喷行情,基本上保持一季度的水平。VC/PE支持的境内外IPO将会有所增加,近期也将会有中国企业到东京上市,进一步开拓海外资本市场。

VC基金募资量剧烈下降60.7%

□本报记者 姚音

对比第一季度中国创业投资领域共有67家企业得到创业投资机构4.19亿美元资金支持的情况,同期的VC基金的募集额却严重减少,只有3.56亿美元,同比下降60.7%。根据清科研究中心发布的《2007年第一季度中国创业投资研究报告》,IT行业投资案例的占比持续去年的下滑趋势,降至50.7%。

据悉,第一季度,只有4家创投机构募资成功,披露金额比去年同期下降60.7%。市场人士认为,一些新的基金正在进行募集中,估计这种情况不会持续到2007年第二季度。与此同时,IT行业创业投资案例占比继续下降至50.7%,生物医药类投资逐渐升温。

第一季度IT行业内的创业投资事件和总金额仍然超过其他各个行业,共有34起

投资事件,总投资金额为2.53亿美元。但是IT行业投资事件在总体投资中的占比日益缩小,本季度已经降至50.7%。其次是生物/医药行业和服务行业,占总体投资事件的比例分别为13.4%。此外,生物/医药类的投资额在本季度明显增多,共有9起相关投资事件6689万美元,达到2006年全年的18起9932万美元的半数以上水平,占本季度总投资额的比例为

17.4%。在投资的行业领域方面,私募股权更加集中在传统行业,体现出明显的房地产业领跑投资,食品及饮料行业投资增速的特点。此外,本次调研还呈现出“新募基金大幅增长”、“合资基金扮演重要角色”、“投资形式多样化,对即将上市和已上市企业投资金额过半”,以及“上市成为私募股权基金退出的主流渠道”等特点。

今年国内私募股权投资将突破百亿美元

□本报记者 姚音

17支可投资于国内的亚洲私募股权基金募集总额达到75.94亿美元;超过2006年全年募集的141.96亿美元的一半;比去年同期大幅增长,增幅达329.5%……这是清科研究中心发布的中国创业投资2007年第一季度调查和《2007年第一季度中国私募股权投资研究报告》中透露的最新消息。

根据清科研究中心的统计数据,近几年募集到的资金合计起来,在2007年专门针对亚洲市场(包括中国大陆地区)投资的私募股权基金管理的可投资额有望超过500亿美元。如果没有太大的市场波动,预计2007年全年国内的私募股权投资总额将保持在100亿美元以上。

据悉,今年第一季度国内共有38家企业得到私募股权投资,参与投资的私募股权机构数量达到43家,投资额为24.94亿美元。基金退出方面,一季度共发生17笔退出交易笔数,有9家私募基金支持的

企业成功上市,退出活动保持活跃。在投资的行业领域方面,私募股权更加集中在传统行业,体现出明显的房地产业领跑投资,食品及饮料行业投资增速的特点。此外,本次调研还呈现出“新募基金大幅增长”、“合资基金扮演重要角色”、“投资形式多样化,对即将上市和已上市企业投资金额过半”,以及“上市成为私募股权基金退出的主流渠道”等特点。

企业成功上市,退出活动保持活跃。在投资的行业领域方面,私募股权更加集中在传统行业,体现出明显的房地产业领跑投资,食品及饮料行业投资增速的特点。此外,本次调研还呈现出“新募基金大幅增长”、“合资基金扮演重要角色”、“投资形式多样化,对即将上市和已上市企业投资金额过半”,以及“上市成为私募股权基金退出的主流渠道”等特点。

金龙汽车牵手国机集团拓海外市场

□本报记者 于祥明

近日,中国机械工业集团公司(下称“国机集团”)与厦门金龙汽车集团股份有限公司(下称“金龙汽车”)签订战略合作框架协议,共同开拓海外市场。

根据双方签署的协议,国机集团和金龙汽车将本着“优势互补、强强联合、资源共享”的原则,充分发挥各自在汽车领域的市场资源和产品优势,共同组织金龙汽车客车类产品的海外市场开拓,产品营销和售后服务活动,努力开拓金龙汽车的海外市场。

据悉,金龙汽车将旗下的“金龙”客车类产品(包括金龙、金旅、海格及KING LONG、GOLDEN

GRAGON、HAIGER三个中英文产品商标)对国机集团旗下的中汽凯瑞贸易有限公司、中国进口汽车贸易中心、中国汽车工业国际合作总公司、中国机械设备进出口总公司、中国工程与农业机械进出口总公司实行出口品牌经营授权,并提供特殊优惠的产品价格,确保国机集团开拓特定海外市场具有较强竞争力。

国机集团总裁任洪斌表示,近年来国机集团汽车板块业务发展迅猛,汽车销售网络范围逐步扩大,已经获得美国通用、福特、法国雷诺、德国宝马及日本日产等国际品牌汽车的销售授权,跻身于全国重要的汽车服务贸易企业之列。

二线土地市场瞄准上海开发商

□本报记者 唐文祺

2007年前4个月中,上海一直未有新的经营性用地供应上市。遭受土地“荒灾”之苦的上海开发商们,便成为其他省市土地市场的吸引目标。继去年前来上海进行土地推介之后,江苏省镇江市再次组织团队,选择13幅总面积约5100亩的土地来沪进行推介。

据悉,此次镇江市政府选择了位于南徐新中心区、北部滨水区以及镇江新区范围内的,单宗面积在100亩以上的13宗用地,其中,定位为新型住宅区的南徐新中心区用地2000亩;建成新兴旅游

区和中高档住宅区的北部滨水区推地约2100亩;镇江新区范围内推行430亩,再加上其他地区用地,共计5100亩土地面积。

值得一提的是,此次镇江市仍然实行“先招商推介、再上市交易”的原则,土地推介会上屡屡可见上海各大开发商的身影。嘉华组织团队,选择13幅总面积约5100亩的土地来沪进行推介。

随着一线城市获利空间的减少,如今的二线城市已成为开发商青睐之地,随着各大境外实力大鳄的纷纷调整步伐,上海本地开发商也在陆续向外进行延展布局。

强生一季度净收入大跌22%

据美联社报道,美国著名卫生保健产品制造商和服务商强生公司17日宣布,由于收购保健用品公司Conor Medsystems支出了8.07亿美元的巨额费用,公司第一季度净收入下滑22%。

强生公司宣布,今年一季度公司净收入为25.7亿美元(每股收益88美分),比去年同期的33.1亿美元大幅下降了22.4%。不过,如果除去巨额收购开支,公司净利润为每股1.16美元,高于分析

家的预期。另外,强生公司当季营业收入达150.4亿美元,比去年同期的129.9亿美元增加近16%。受此鼓舞,在当天的纽约股市上,强生公司股票每股上涨1.53美元,收于64.55美元,涨幅为2.4%。

总部位于美国新泽西州的强生公司是世界著名卫生保健产品制造商和服务商,其主要产品包括避孕用品、隐形眼镜、处方药品以及婴儿用品等。(据新华社)

投资3.5亿元苏州新厂开业

富士初步完成在华印版产品布局



□本报记者 姚音

昨日,投资约3.5亿元的富士胶片印版(苏州)有限公司宣布开业,这标志着富士胶片印版事业已初步完成在华布局。

作为国际同行中最早进入中国印版领域的影像业巨头,富士胶片早在2000年就在北京与中国印刷科学技术研究所合资组建了富士星光有限公司,随着苏州印版工厂的投产,富士胶片在华已形成一北一南交相呼应的“双子星”格局。其印版产品的生产和就近供应能力也将进一步强化,并完全实现了高档版材的本土化生产,有望继续保持并扩大在中国领先的市占率。

“中国是富士胶片唯一建立了两个印版生产基地的国家,在富士胶片印版事业(包括日本、美国、荷兰)的全球版图中占据的地位越来越重要。

中国的纸制传媒和商业印刷未来将持续高速增长,我们将继续保持印版领域的领先地位。”富士胶片株式会社全球副总裁兼印版事业部全球总裁井上伸昭称,“富士胶片的印版事业重心将更多地倾向于中国,并有更多重要的战略决策围绕中国市场展开。”

2010年,中国印刷工业总产值将占到国内生产总值的2.5%,全国印刷工业总产值年均增长速度预计在8%左右,中国将成为世界重要的印刷生产基地之一。

据透露,新开业的富士胶片印版(苏州)有限公司,由富士胶片(中国)投资有限公司独资设立,产品在满足中国国内需求的基础上,还将向亚洲其他国家出口。

随着近几年数码化技术革命的飞速发展,富士胶片集团将集团的运营核心进一步集中在影像、信息、文件处理三大事业领域。其中,印刷业务的销售额约占集团整体的10%。特别是在已成为印刷业不可逆转的总体技术发展趋势的CTP技术研发上,富士已经拥有全球超过50%的份额。

目前,特别是在中国印刷事业最发达、商业印刷竞争最激烈的广东地区,富士星光版材的市场占有率超过了50%,在全国主要发达城市占有率也都超过30%。

“富士胶片已经在印版生产领域确立了以中国、日本、美国、欧洲为四极的架构,构建了完善的全球性供给和服务的体制。”井上伸昭表示,“富士胶片的印版事业重心将更多地倾向于中国,并有更多重要的战略决策围绕中国市场展开。”

英特尔今年一季度利润上升19%

得益于芯片生产新流程的快速转型和巨额税款回冲,全球最大芯片制造企业英特尔公司今年第一季度盈利上升19%,生产成本的降低帮助英特尔有效抵住了超威公司的激烈竞争。

英特尔公司当天公布的财报显示,今年第一季度公司盈利同比上升19%,达到16.1亿美元。

财报还显示,英特尔今年首季收入为88.5亿美元,比上年同期的89.4亿美元略有下降。当季,英特尔所有主要部门销售均出现下降,但由于公司向更先进的生产技术转型,降低了生产成本,从而抵消了销售下降带来的损失。

目前,英特尔和超威正为了争夺中央处理器的市场份额进行着持久的价格战。英特尔在改进生产技术、降低成本方面作出了较多投入,比超威公司更早转向65纳米生产技术,从而使业绩改善。两家公司都正在努力向更先进的45纳米技术转型。(据新华社)

雅虎利润跌11% 雅虎中国陷更名迷雾



□本报特约记者 蒋玉杰

昨日,雅虎发布了截至3月31日的2007年第一季度财报。报告显示,由于网络广告业务增长减缓,雅虎第一季度净利润同比下降11%,未能达到分析师的预期。与此同时,雅虎中国则深陷“更名”的迷雾之中。

报告显示,雅虎第一季度营收为16.72亿美元,比去年同期的15.67亿美元增长7%;不计入向广告合作伙伴支付的营销,雅虎第一季度营收为11.8亿美元;第一季度净利润为1.42亿美元,与去年同期的1.60亿美元相比出现11%的下滑。此前,分析师预计雅虎第一季度营收为12.05亿美元。

得益于雅虎新广告系统“巴拿马”的推出,很多投资者都预计雅虎将摆脱业绩增长乏力的颓势。受上述预期

的影响,雅虎股价今年以来上涨了26%。雅虎管理层此前表示,该公司业绩今年下半年将有较大幅度提升。

雅虎同时公布了对公司2007年第二季度业绩的展望。雅虎预计2007年第二季度不计流量获得成本营收为12亿美元到13亿美元;不计入折旧、摊销和股权激励支出,预计第二季度运营利润为4.4亿美元到5亿美元。

雅虎一季度业绩出现下滑或许会让公司管理层寻找一些新办法以改变现状。昨日有消息人士向记者透露,雅虎中国正酝酿系列战略调整,主要思路是打通旗下C2C、资讯、社区和强调本地化;此外,雅虎中国还将更名为中国雅虎。

据称,雅虎中国计划在近期改名为“中国雅虎”,目前已在进行前期准备,包括产品名

称、品牌标识切换等准备工作已陆续展开。其实更名计划在阿里巴巴2005年8月将雅虎中国收购后便开始酝酿,但一直未能落到实处,现任总裁曾鸣上任后提出了新的发展战略,更名计划也随之展开。

曾鸣今年早些时候曾向记者表示,去年雅虎仍处于亏损,雅虎中国要想改头换面,必须彻底本土化。雅虎中国希望通过努力成为中国互联网三足鼎立局面中的一员。

不过昨日也传出消息称,“雅虎中国”更名为“中国雅虎”的计划已被雅虎美国总部突然叫停。分析人士指出,美国雅虎终止雅虎中国更名计划可能是觉得这个名字有分裂之嫌。紧急叫停的背后,显示了雅虎总部不容忍马云太独立的决心。