

汤姆森路透宣布双方同意并购

如获监管当局批准生效,新公司将成为全球金融信息服务提供商“老大”

□本报记者 姚音

汤姆森集团以87亿英镑并购路透集团一案昨日迎来关键进展。就在汤姆森集团正式宣布同意并购路透集团的同时,路透旗下也表示该协议已经获得路透创办人股份公司的支持。

据悉,建立于1984年的路透创办人股份公司,拥有路透集团的“黄金股份”——可以否决任何对于路透的收购行为,其主要目的是捍卫路透社新闻服务的公正与独立。因此,此次合并的成功与否关键取决于该公司的态度。而事实上,两天前路透创办人股份公司已对外宣称,将全力支持加拿大汤姆森集团对路透的收购要求。不过目前,交易仍需得到监管当局的批准方能正式生效。

市场人士分析合并成功后,新公司年收入将达约60亿英镑,另外,国际金融信息网络终端市场所占的份额也将达到34%,超过目前第一位的美国的彭博社,从而打造成为全球金融信息服务提供方面的“天下第一号”。

根据此前的报道数据,并购方案将令路透集团股东所持有



路透汤姆森将成一家 资料图

的每股路透股票可获得3.525英镑现金和0.16股汤姆森股票,按市值计算约为6.86英镑。此外,新公司将被命名为“汤姆森-路透”,市值约为450亿美元,其在全球金融信息市场的份额将占

到三分之一。而新公司将由路透集团的首席执行官汤姆·格洛瑟领导,但将由汤姆森家族控股53%。两家公司还表示,在合并后的头3年预计可将节约成本约5亿美元。

分析人士指出,对于路透创办人股份公司而言,汤姆森与路透的合并对双方公司均有着很大的益处,所以此次支持宣言的发表显然在情理之中。与此同时,也有消息曝出汤

姆森集团已于两天前与私人投资者达成协议,以77.5亿美元的价格出售其旗下的教育资产。另据知情人称,汤姆森集团已与数只基金组成的联合财团签署协议,出售旗下的高等教育、职业教育和图书馆参考文献等资产。该财团还将买下提供教育书籍和线上资源的Nelson Canada。分析家认为,汤姆森集团两天前的这一行为已经预示着收购英国路透集团取得了实质进展。

而此前备受争议的新闻集团收购道琼斯一案近日也显露些许冰融迹象。持有道琼斯64.2%有投票权的B股股份的35位班克罗夫特家族成员内部正在出现关于是否接受并购要约的态度分歧。尽管有些人强烈反对以任何价格将公司出售给默多克,以免损害道琼斯公司的新闻诚信,但其他家族成员则表示愿意至少听听默多克的想

由于班克罗夫特家族不必作为一个整体进行投票,这使默多克有可能说服足够多的家族成员改变立场。有分析家指出,对该家族来说,将很难拒绝默多克给出的高溢价。

“A股已经很贵,但还有上涨空间”

——独家专访“亚洲最佳策略师”克里斯托弗·伍德

□本报记者 朱周良

“在我看来,除非政府采取严厉措施为市场降温,否则A股市场仍将继续走高。”里昂证券全球策略师克里斯托弗·伍德(Christopher Wood)昨天在接受本报记者独家专访时表示。多次被业界评为“亚洲最佳策略师”的伍德有着多年的从业经验,并且在英国《经济学者》杂志从事财经报道10年之久。在与记者不到半个小时的交谈中,伍德从全球的视角对中国股市的现状、前景和面临的问题作出了独到的阐述。

A股还有上行空间

上海证券报:您对中国内地股市现状如何评价?现在的股市是否存在泡沫?

伍德:我认为,对A股市场来说,最关键的推动力莫过于股权分置改革,而在过去半年左右的时间里,在香港上市的不少大盘国企回归A股,也给内地市场提供了更大的上涨动力。在我看来,除非政府采取措施为市场降温,A股市场仍将继续走高。我预计A股市场将和上世纪80年代的东京股市或是台北股市那样出现持续疯涨行情的情况相似。

至于泡沫,我认为A股还没有到出现泡沫的时候。我不会用泡沫这个词,我认为除非政府采取严厉的降温举措,否则内地股市将持续走高。就像当年东京股市和台北股市那样,市盈率达到50.60甚至70倍。

现在A股的价格已经很高,但还有上行空间。国内利率很低,甚至是负利率,而发行的基金也越来越多,能够吸引更多的投资人入市。

上海证券报:对中国经

何看,是否有过热?

伍德:按照传统的定义,中国经济并未出现过热。CPI增长很低,存款利率也很低。在某些领域,中国可能的确存在过热迹象,但总体上并不存在这样的问题。

上海证券报:对中国新推出的QDII政策怎么看?

伍德:从长期来看,我认为这是一个具有历史意义的举动,对于H股尤其是好消息,因为相比A股,H股已经出现较大折价。

对于国际基金经理人来说,这当然也是一件好事,因为ODII的松懈,长期内意味着更多中国投资人将得以投资于海外市场,这对于国际基金无疑是巨大的机遇。

未来10年投资首选印中

上海证券报:您认为当前全球最具吸引力的是哪个地区的股市?

伍德:从长期来说,我依然看好印度和新加坡股市。就我个人而言,我更偏好新兴市场特别是亚洲股市,而在未来10年,我最看好的市场是印度股市,这也是我在过去两年在亚洲最看好的市场。

印度市场从2003年以来一直表现不错,新兴市场最好的公司都在印度市场。不像中国,印度的上市公司大多是私营企业。

这么说吧,中国和印度的经济都堪称奇迹,但印度股市的前景却似乎要比中国股市更乐观一些。与中国不同,印度在基础设施建设方面才刚刚起步,在过去50年中,印度几乎没有建设任何基础设施,可以说,印度当前正处于类似中国经济改革的初期。印度的经济增长正在从以往的6%、7%左右加速至8%、9%,我预计在未来10年中,印度经济增长仍将保持在8%至10%的高水平。

上海证券报:最近有报道说,



克里斯托弗·伍德简介

2002年加入里昂证券。他撰写的GREED&fear新闻简报在全球投资者中拥有大量读者。他在多项业内评选中荣获亚洲最佳策略师称号,包括2003至2004、2006年的《亚洲货币》杂志评选暨2003年至2005年的《机构投资者》杂志评选。此前,他曾在《经济学者》杂志任职10年,从事财经报道工作。 本报记者朱周良摄

当然,中国经济的高增长也仍在持续,只不过印度有后来居上的势头。

当然,从另一个角度看,中国和印度经济的模式具有互补性,所以如果作为一个全球投资者,你最好既买入中国的股票,又买入印度的股票。中国的繁荣主要由政府推动,而印度的情况则是,政府尽管做了很少的事情,甚至在某种程度上阻碍了经济发展,但印度经济仍实现了较快的发展。在中国,股市的蓝筹股大多是国有企业,而在印度,大的蓝筹股基本上都是私营企业。

从短期来说,H股是不错的选择,因为ODII带来的利好。

上海证券报:最近有报道说,

新兴市场可能已经出现泡沫,您怎么看?

伍德:我不认为新兴市场有泡沫。如果说泡沫,那肯定是在信贷利差(Credit Spread)中。中国和越南股市都很昂贵,但那是因为两国的流动性都被限制在国内,资金不能流到境外。

A股最大风险:美经济降温

上海证券报:当前中国股市的最大风险在哪里?中国市场还存在什么问题?

伍德:短期的风险在于政府是否会推出严厉措施给股市降温,譬如政府突然宣布征收高额资本利得税,比方说30%。长期来说,内地股市面临的重大风险

之一可能是美国经济降温,另一个是大通胀可能加剧,使得央行不得不大幅提高加息。

就存在的问题来说,我认为中国内地股市的最大问题在于,上市公司很多都是国有企业,私营企业占的比重很小。

上海证券报:您最看好的行业是哪些?

伍德:与农村发展相关的股票,水资源和技术相关的企业,以及金融服务、房地产行业。

上海证券报:您对中国股市的国际影响力如何看待?有人说上次的“2·27”全球股市大跌源于中国,您怎么看?

伍德:我并不十分赞同这种看法,中国股市的影响力还没有这么大,A股市场主要还是一个相当封闭的市场。至于上次“2·27”的全球股市暴跌,我认为主要还是对美国住房市场特别是次级抵押贷款危机的担忧,投资人担心这会导致美国经济大幅降温,进而波及到全球。

至于中国,我的看法是,任何大牛市都更可能出现剧烈的调整,而熊市的波动则相对较为平缓,这很正常。

上海证券报:对全球的并购潮如何看待?为什么亚洲的并购活动没有那么活跃?

伍德:近年国际市场特别是欧美的企业并购异常活跃,这主要是因为借贷成本很低,杠杆融资的规模不断增长。

相比欧美,现在在亚洲的并购活动还不是那么活跃,这主要有文化上的原因,因为亚洲对于类似的敌意收购行为还不是很能接受。不过,一旦在欧美已经找不到更多的并购机会,国际上大量的私人股权基金也会到亚洲来寻找并购目标。

■全球扫描

朝表示资金转移问题解决后将履行六方会谈协议

朝鲜外务省发言人15日在平壤说,一旦澳门汇业银行的朝鲜资金转移问题得到解决,朝鲜将根据六方会谈达成的协议,采取中止核设施运转的措施。

据朝鲜中央通讯社报道,这位发言人当天对朝中社记者发表谈话说,美国一些媒体最近称朝鲜在资金转移问题上不断提高要价并采取拖延战术,这种说法“歪曲了事态本质,是不正当的”。

发言人说,朝鲜在(美国)解除金融制裁问题上的立场和要求是一贯的。朝鲜已经承诺,在金融制裁被解除的条件下,将进

入履行有关起步行动的2·13共同文件。

发言人说,目前,澳门汇业银行的朝鲜资金转移到第三国的朝鲜银行账户上的工作正在进行中。一旦这一问题得以解决,朝鲜将立即根据2·13共同文件,采取中止核设施运转的措施。同时将立即邀请国际原子能机构代表团来访,并与美国深入讨论在中止核设施运转后的下一阶段措施。

发言人表示,一旦进入履行2·13共同文件的程序,朝鲜将“通过行动来明确表明自己的意志”。

世行行长将“过堂”决定去留

世界银行14日发表一份声明说,这家国际金融机构的董事会执行委员会定于15日召开会议,决定行长保罗·沃尔福威茨的去留。

沃尔福威茨涉嫌利用职权为女友沙哈·丽扎晋升职位和提高薪资,除了引起世界银行员工普遍不满,也触发欧洲国家发出沃氏辞职呼声。

世行声明说,世行董事会执行委员会定于华盛顿时间15日(北京时间15日晚至16日晨)召开会议,作出相关决定。世行总部设在美国首都华盛顿,董事会由24个成员国政府代表组成。

世行的一个特别调查小组报告说,世行行长沃尔福威茨在为其女友谋求升职和加薪问题上违反了世行的相关规定,并导致世行陷入“领导危机”。

调查报告认为,沃尔福威茨在给予其女友沙哈·丽扎高

薪问题上超越了其职权范围,并违反了利益回避原则;因该事件引发的争议给世行的声誉和诚信带来了“负面影响”,并给世行的监管和扶贫活动带来了“严重问题”。

报告建议世行董事会就沃尔福威茨“是否能继续担任世行领导人”作出决定。世行执行董事会由世行24个成员国政府的代表组成,该董事会已定于15日与沃尔福威茨会面,并可能就沃尔福威茨最终去留问题作出决定。

尽管不少国家都反对沃尔福威茨留任世行行长,但美国一再明确表示支持沃尔福威茨。作为世行最大股东,美国在世行影响力很大。据悉,美国目前正在寻求与其他主要西方国家就沃尔福威茨的去留问题进行磋商。

(逢佳)

道达尔有意出让赛-安巨额股份

法国石油巨头道达尔集团日前表示,集团不想在法国最大制药企业赛诺非-安万特公司继续持股,并希望在合适的时机出让其所持有的13.1%的股权。

道达尔集团总裁德马尔热里在本月11日该集团的股东大会上表示,道达尔希望通过出让股份从赛诺非-安万特撤资。这一表态否定了前一段时间道达尔并不急于撤资的传闻。道达尔集团持有赛诺非-安万特13.1%的股份,市值将近120亿欧元。

对于撤资的具体细节和日

程,道达尔集团并未透露。分析人士认为,道达尔是在等待赛诺非-安万特有关Plavix片剂法律诉讼的结果,该药品的销售利润占赛诺非-安万特总利润的近10%。

另外,目前其股票市价也不太理想,道达尔在等待合适的时机。与道达尔不同,赛诺非-安万特的另一大股东欧莱雅上个月表示不会出售自己手中的股份。欧莱雅持有10.5%的赛诺非-安万特股份,市值在97亿欧元左右。欧莱雅将这些资本当作是“储备资金”,只有在实施重大并购时才会考虑动用。

法监管机构重罚涉嫌内幕交易高管

法国金融市场管理局处罚委员会日前宣布,对法国著名信息技术公司GFI Informatique多名涉嫌股市内幕交易的高管处以重罚,其总裁被罚金额高达40万欧元。

该委员会认为,2004年GFI Informatique总裁雅克·托吉曼在掌握确切内幕消息的情况下,为避免自己的资产贬值两次抛售所持有的股票,不当获利达到16.4万欧元。

同时,他还迟报、虚报有关该公司资本的数据。为此,处罚委员会决定对其开出40万欧元

的罚单。

与托吉曼一同被罚的还有该公司的多位高管,他们也不同程度地从内幕交易中获得了利益。其中两名总裁助理各被罚款30万欧元和10万欧元,另有一名高管被罚5万欧元。

作为法国最有力的金融监管机构,法国金融市场管理局主要负责金融交易、上市公司信息披露以及投资基金项目,下设的处罚委员会对金融调查有独立的裁决和处罚权。

美驻华官员:或有更多对华贸易诉讼

□本报记者 朱周良

美国财政部驻华专员洛文杰(David Loevinger)昨天表示,美国国内近期针对中国的一系列强硬贸易举措并非贸易战的开始,但他也表示,随着双边贸易增长,未来预计还会有更多针对中国的贸易诉讼。

布什政府此前曾宣布罕见地对中国适用反补贴法,同时还向WTO提出了两起针对中国的知识产权诉讼。

在里昂证券主办的一个年会上,洛文杰表示,继续通过中

美战略经济对话(SED)解决双边经贸问题固然重要,但也需要通过WTO等已经建立的多边体制来确保相关贸易规则得到实施。他表示,近期美国对中国提起的一系列诉讼并非贸易战的开始,也不表明美国已转向贸易保护主义,因为这是布什政府一向反对的。

不过,洛文杰也表示:“随着我们与中国的贸易不断增长和发展,更多贸易摩擦很自然会出现在所以,可以预见,可能还会有更多(针对中国的)WTO诉讼,就像我们其他大的贸易伙伴和盟友

(加拿大)一样。”

洛文杰同时称,中国的经济增长和融入世界给美国和全球都带来了机遇,而不是威胁。中国经济的增长绝不是以美国经济放缓为代价,相反,中国经济给美国提供了有益补充。

中国外交部发言人姜瑜昨天宣布,中美第二次战略经济对话将于5月22日至23日在华盛顿举行。吴仪副总理和保尔森财长将作为两国元首特别代表共同主持此次对话。对此,洛文杰表示,SED不仅仅是一个会议,而是一个为双边关系指明发展方向

的框架。他表示,通过这一机制,中美两国已将双边经济交流从简单的贸易层面提升到副总理层面的对话,允许双方都以“一个声音”说话,同时探讨双方最为关切的迫切问题。

洛文杰表示,在去年12月的第一次对话后,中美双方已经举行了数百次会议,也已经在共同关心的问题上取得了不小进展。他表示,在平衡贸易方面,中国取消和下调了很多商品的出口退税以及给部分出口商的出口信贷;在金融市场开放方面,中国已允许外资银行在中国开

设子公司,且已有4家外国银行开始在中国经营人民币业务,同时中国还进一步扩大了QDII和QFII的规模。

本月9日,中国国家主席胡锦涛应约同美国总统布什通电话。两国元首都认为,中美关系总体保持良好发展势头,双方应继续加强对话,发展合作,推动中美建设性合作关系健康稳定向前发展。布什表示,美中进行战略经济对话具有重要意义,表明双方愿意通过高层对话解决有关问题。美方感谢中方高度重视这次中美战略经济对话,希望取得重要进展。

全球白金市场8年来首次供过于求

经营贵金属加工及销售业务的英国约翰逊-马太公司14日发布报告说,由于珠宝首饰用白金需求量大幅下跌,2006年全球白金供应量8年来首度超过需求量。

报告指出,去年全球白金需求量比前年增加8万盎司,达到678万盎司。但受南非矿石开采能力提升等因素的影响,全球白金供应量去年达到创纪录的679万盎司,超出需求量1万盎司。

报告认为,造成白金供应

超过需求的原因主要是,白金价格高涨以及旧珠宝回收量增加,导致全球用于制造珠宝首饰的白金需求量去年大幅下降18.3%,降至161万盎司。

报告还显示,用于制造汽车排气净化器的白金需求量呈现强劲增长态势。去年全球汽车排气净化器用白金需求量达到420万盎司,比前年增长11%。

(除署名外以上均据新华社电)