

Companies

外资首次控股国内钢铁企业

阿赛洛米塔尔“闪电”入主中国东方

◎本报记者 陈其珏

刚刚宣布斥资 6.47 亿美元购入中国东方控股集团 中国东方,0581.HK 28%权益后不久,全球最大钢铁生产商阿赛洛米塔尔公司(Arcelor-Mittal)又“闪电”增持 13 亿股,一举将这家国内知名的民营钢铁企业揽入麾下。这也是外资首次控股一家国内企业。

港交所最新发布的股权变动公告显示,在 11 月 9 日前,阿赛洛米塔尔公司持有的中国东方股权约为 8.2 亿股;11 月 9 日,该公司增持了约 13.2 亿股,最新的持股总数为 21.4 亿股。与此同时,这家钢铁巨擘在中国东方的持股比例也从 28.02% 一举升至 73.13%,实现控股。由于此前有 MBO 钢王”之称的中国东方主席韩敬远持有的中国东方股权不多不少正好是 13.2 亿股,占比 45.11%,业内人士据此推测,阿赛洛米塔尔此番增持的股份极有可能就是来自韩敬远。虽然目前尚不清楚阿赛洛米塔尔增持的价格,但作为参照,该公司此前是以 6.47 亿美元高价全数购入中国东方前第二大股陈宁宁手上的 8.2 亿股股权的。折算成每股 6.15 港元,其收购价较中国东方停牌前的 5.4 港元有 1.49 溢价。

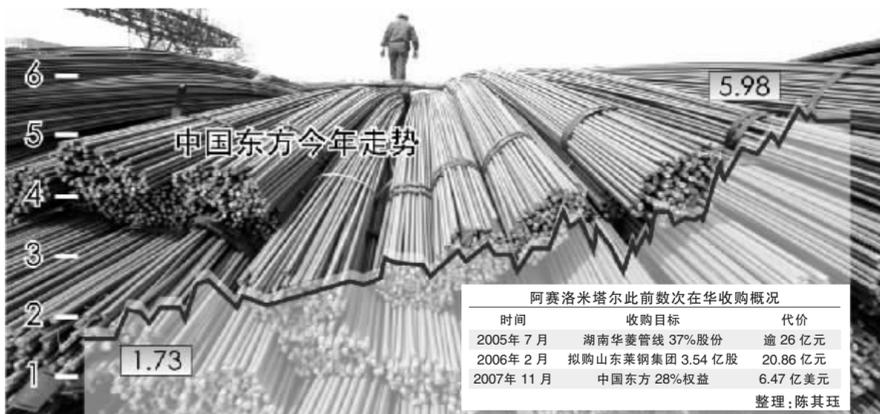
至此,阿赛洛米塔尔公司终于在壁垒森严的中国钢铁行业中挤出一条缝隙。和当初入股华菱管线相比,阿赛洛米塔尔此番得偿控股心愿,其战略意义非同一般。而对中国

东方的两大股东——陈宁宁与韩敬远来说,他们同样借此并购收获丰厚。以股价计算,中国东方停牌前的股价为 5.4 港元,较上市之初的 2.75 港元已几乎翻倍。

颇具意味的是,就在此次转让中国东方股权前,陈宁宁与韩敬远刚刚上演了一幕争夺控股权的“连续剧”,甚至一度为此对簿公堂。而韩敬远也曾对媒体表示,确实有多家企业和机构在与中国东方联系,商榷有关合作事宜,中国东方希望找到一家对资本市场精通的合作伙伴,只要条件合适,即使对方控股也在所不惜。

这是外资渗入中国钢铁业的又一个信号。由于此次是控股收购,较之前对华菱管线的参股收购意义更大,给未来国内钢铁产业格局的变化也会带来一定影响。”东方证券杨宝峰对记者说。但考虑到国内钢铁总产能已高达 5 亿吨,中国东方只在其中国占据很小一部分。加上目前国家对钢铁产能采取限制投资政策,未来产能不可能随便扩张,因此实际的影响还是比较有限。”杨宝峰说。

这次控股对国内钢铁行业的冲击不会太大,毕竟中国东方是民营企业,主要以成材为主,在市场上并不具有足够的影响力。”上海钢铁信息咨询有限公司总经理吴文章昨天在接受记者采访时说。在他看来,此举可以理解为中国钢铁业的一个组成部分,意味着其进军中国的战略又推进了一步。



昔日对手“双双离场” 中国东方迎来“第三者”

◎本报记者 陈其珏

正所谓“此一时,彼一时”。当初为了中国东方控股权而打得不可开交的“钢铁公主”陈宁宁与“MBO 钢王”韩敬远,如今已双双离场,另一个很可能也已将股权高价出让,而阿赛洛米塔尔则如愿成为“第三者”。

作为今年香港资本市场上一出深受瞩目的并购大戏,中国东方控股权之争始于当初推动其上市的两大功臣:韩敬远和陈宁宁。1999 年底,作为厂长的韩敬远主导完成了中国东方核

心资产津西钢铁的股改。2002 年,韩敬远与长子资本运作的陈宁宁展开合作。2004 年,中国东方在香港挂牌上市,并造就了两大富豪股东,也就是韩敬远和陈宁宁。然而,今年以来,陈宁宁发动收购,试图取代韩敬远掌控中国东方。随后二人因种种问题诉至香港联交所并起诉至法庭,矛盾愈演愈烈。不过,陈宁宁的收购终告失败,她本人也被罢免执行董事一职。此后,陈宁宁随即宣布向阿赛洛米塔尔转让股权。中国东方稍后发布的新闻稿称,相信阿赛洛米塔尔的国际视野和全球

业务经验,将有助提升中国东方的整体竞争力。该公司按既定发展方向,致力于 2010 年前将其整体产能提升至 1000 万吨以上。而阿赛洛米塔尔此番进一步实现控股,昔日的控股权之争终于在“第三者”的介入下悄然落幕。由于在这场并购大戏上演的过程中,中国东方股价不断攀升,阿赛洛米塔尔更在此基础上溢价收购,因而就并购本身而言并没有输家,唯一留下的悬念就是当初的控股权之争究竟为了什么?

中外运航运 或定价 8.18 港元

◎本报记者 索佩敏

中外运集团旗下的中外运航运(0368.HK)上市正在稳步推进。昨日,香港市场消息称,正在招股的中外运航运股价可能定在招股区间的上限,即每股 8.18 港元。对此,中外运集团昨日接受上海证券报采访时表示,根据中外运航运的招股说明书,公司招股价介于每股 7.18-8.18 港元,相当于 2007 及 2008 年盈利预测的 30.6 倍及 14 倍。对此,中外运集团内部人士昨日接受上海证券报采访时表示,目前中外运航运的上市正在稳步推进,最终定价将是市场对于公司估值的判断。

许荣茂:分拆上市才能体现酒店价值

世茂集团欲三年内实现酒店业务在港上市



◎本报记者 李和裕

随着上周五上海外滩悦大酒店的正式开业,世茂集团董事长兼首席执行官许荣茂又朝着自己的豪华酒店梦想迈进了 15%。昨日,双方进一步披露了具体参股计划:光线传媒初期持有华友世纪 42% 股权,两年内最高有望达到 65%,光线传媒总裁王长田将出任合并后的新公司“光线华友”董事长兼 CEO,而华友世纪董事长兼 CEO 王秦岱将退出新公司。

分析人士指出,事实上,合并有望使双方达成共赢。华友世纪目前

下的五星级酒店数目已增至 3 家。许荣茂表示,该酒店如按经营收入计算,估计 10 年左右可收回投资。

目前,世茂在全国范围内还有多家五星级酒店在计划兴建中,许荣茂表示,未来三年世茂将努力把酒店业务做强做大,而在这之前更计划分拆酒店业务上市融资,上市地点目前考虑在香港。

许荣茂还指出,目前酒店业务占集团利润的比重还不高,并且按照现在的会计制度,报表上的酒店账面资产不能体现酒店的真实价值。随着

开业酒店数的逐步增加,明年起酒店业务的经营收入会大幅提高。此外投资酒店还要看物业升值,在上海的 3 家五星级酒店按成本加折旧,账面上才 60 亿元,但我看值 200 个亿。庞大的酒店资产,没有分拆出来,账面上也显不出价值。”

世茂的酒店业务现归于集团旗下香港上市公司世茂房地产(0813.HK),此前世房已披露在考虑酒店业务分拆,同时其向世茂股份(600823.SH)注入商业地产资产一事也预计在明年年初完成。

东岳集团 预计下周一招股

◎本报记者 杨■

记者昨日获悉,内地环保制冷剂生产商东岳集团(0189.HK)将从下周一开始以每股 2.05-2.63 港元在香港联交所招股,公司共发售 5.2 亿股,募资 10.66 亿-13.68 亿港元。东岳集团主要从事绿色环保制冷剂业务,其后逐步拓展到硅胶业务,预计未来硅胶业务将成为该公司盈利增长点,而公司此次上市募集资金大部分也将投放在硅胶业务。

合并光线传媒 华友世纪淡出 SP 扭转颓势

◎本报记者 张韬

上周,原本计划单独上市的光线传媒宣布将与华友世纪合并,使得华友世纪股价一转颓势,周累计涨幅超过 15%。昨日,双方进一步披露了具体参股计划:光线传媒初期持有华友世纪 42% 股权,两年内最高有望达到 65%,光线传媒总裁王长田将出任合并后的新公司“光线华友”董事长兼 CEO,而华友世纪董事长兼 CEO 王秦岱将退出新公司。

分析人士指出,事实上,合并有望使双方达成共赢。华友世纪目前市值不足 1 亿美元,手头现金却高达 7000 万美元,因此合并对光线传媒而言的确是不错的选择,而一直急于退出的华友世纪的高层及股东,也可以利用合并对股价的拉高作用,获得不错的套现机会。

与此同时,华友世纪 SP 概念的彻底消退,也反映 SP 行业的日子仍相当艰难,SP 企业依然不被市场看好。仅从股票走势上看,上周沪指止跌走稳,而经营 SP 业务的灵通(LTON.US)的周累计跌幅仍超过了 10%。

Table with 3 columns: Name, Weekly Close (USD), Weekly Change. Lists various Chinese concept stocks like Baidu, Jiangsu Artex, etc.

Table with 4 columns: Code, Stock Name, Price, Change.恒生指数成份行情日报 (2007年11月19日)

Table with 4 columns: Code, Stock Name, Price, Change. H股指数成份行情日报 (2007年11月19日)

Table with 4 columns: Code, Stock Name, Price, Change.红筹股指数成份行情日报 (2007年11月19日)

Table with 4 columns: Code, Stock Name, Price, Change.内地、香港两地上市公司比价表 (2007年11月19日)

Table with 4 columns: Code, Stock Name, Price, Change.美国市场中国概念股行情日报 (2007年11月16日)

高盛: 整体上市不影响联通估值

◎本报记者 张韬

上周末,中国联通(0762.HK)宣布收购母公司的贵州业务及资产,从而最终实现整体上市。对此,高盛昨日发布报告指出,联通整体上市影响不大。高盛报告表示,联通以 8.8 亿元向母公司收购贵州资产实现集团资产整体上市,相信有关交易对联通股票有轻微正面影响,并将有助于提升盈利。不过,由于有关资产规模及盈利有限,故此预料实质影响不大。报告指出,收购贵州资产最主要好处是有助减少行政上的支出,但相信将来短期内不会再有获得投资的机会,因为目前上市公司已拥有 31 省资产,而余下的由母公司运营的 CDMA 网络还远远没有达到盈利水平。基于资产注入的影响轻微,高盛维持对联通的盈利预测,并维持“中性”评级,以及未来 12 个月 H 股 18.9 港元、A 股 11 元的目标价。

此外,联通昨日公布了最新的运营数据,10 月份新增 GSM 用户 113.2 万户,较 9 月份的 116.6 万户减少,CDMA 新增 35.8 万户,与 9 月份的 35.4 万户持平。

华润创业 零售带动 第三季多赚 21%

◎本报记者 杨■

华润集团旗下香港上市公司华润创业(0291.HK)昨日公布截至今年 9 月 30 日的第三季度及前 9 个月的未经审核财务数据。受零售和啤酒业务带动,第三季度,公司取得纯利 7.65 亿港元,较去年同期增长约 21%;公司前 9 个月的盈利同比增长 138%至 45.02 亿港元。若剔除投资物业价值重估的税后影响及主要出售交易后,华润创业的基础净溢利在第三季度及前 9 个月的增幅应同为 18%。

吉利汽车 俄罗斯签 15 亿美元售车协议

◎本报记者 杨■

吉利汽车(0175.HK)宣布,其联营公司浙江吉利拥有 70% 股权的上海美嘉峰国际贸易,最近与俄罗斯罗尔 Rof 公司签订总值 15 亿美元的协议,向俄罗斯出口及销售吉利轿车。据了解,Rof 公司是俄罗斯最大外国制轿车进口及零售商,其去年的营业额超过 27 亿美元,并占俄罗斯外国制轿车市场 16%。Rof 共有及经营 21 个销售网点,主要在俄罗斯市场零售国际品牌轿车。

吉利汽车发言人表示,上述销售协议有助公司正式大规模地进入俄罗斯轿车市场,并可达达到境外销量占其总产量的 2/3 的长远目标。上述协议为期 5 年,由今年 11 月起至 2012 年 12 月。

百丽国际 5.63 亿元再购江苏森达资产

◎本报记者 杨■

继日前宣布以 16 亿元收购鞋商江苏森达集团全资控股的 5 家公司后,百丽国际(0880.HK)继续向江苏森达收购其旗下资产。昨日,百丽国际再度公布,全资附属公司新百丽于 11 月 18 日与江苏森达订立股份转让协议,计划以 5.63 亿元收购内地资产鞋商上海永旭鞋业有限公司的全部权益,所需资金将以公司内部资源拨付。资料显示,上海永旭是江苏森达的全资附属公司,主要从事以原设备制造方式生产男、女装鞋品,该公司在上海自置生产厂房,其设有的生产设施可全面生产加工鞋类制品。对于此次收购上海永旭,百丽国际称,将令公司产能及仓储能力可望大幅提高,改善其纵向整合型业务模式的效益。