

Companies

分众收购玺诚 欲“以整合结束竞争”

●本报见习记者 叶勇

北京时间前日晚间,分众传媒(FMCM.Nasdaq)宣布,已与玺诚传媒达成收购协议,将以1.684亿美元收购其全部股权。此前,经营超市液晶广告网络的玺诚正计划在纳斯达克上市,而分众此番并购玺诚与当年在聚众上市前将之收购的行为如出一辙。分众CEO江南春表示,整合结束了竞争,将提高公司的盈利能力。

根据双方协议,分众将以1.684亿美元现金收购玺诚传媒100%股权。此外,在交易完成后24个月内,如果玺诚达到特定盈利目标,分众还将再支付最高1.816亿美元的现金及股票。

江南春在接受采访时说,这个价格是合理的,玺诚传媒独立上市获得的价格可能比目前的收购

价格更高。玺诚传媒COO曹志高则表示,合作后双方市场份额将非常大,消除过度竞争后的超市液晶广告市场环境也将逐渐变好,这是一次双赢的合作。这次收购非常类似当年收购聚众的情况,两家合在一起市场份额接近100%。江南春说,对于收购带来的利益,江南春思路很明晰,原来这一块利润率是行业的业务中最低的,这也是竞争导致的。整合结束了竞争,将产生三方共赢的格局;对广告主,腾出了空间去更好地为他们服务;对玺诚,把未来不确定性降低了;对分众,毛利率将逐步理想化。”

至于玺诚为何放弃上市,却转而投入分众的怀抱,易观国际分析师高晓虎解释:情况的变化可能与与纳市中国概念股前一阶段的低迷有关,玺诚最终选择分众或许是为了避免风险。”上月,玺诚计划

通过在纳斯达克IPO融资9190万美元。而几乎就在同一阶段,同行业的航美传媒、华视传媒都纷纷完成了赴纳斯达克上市之旅。不过,受前期市场震荡影响,华视传媒招股遭遇“寒流”,其发行价最终定为8美元,低于此前9.5-11.50美元的招股价区间,筹资额为1.08亿美元,比先前预期的1.55亿美元要少大约30%。而且,华视传媒上周上市挂牌后走势也不是很好,多日内上市挂牌后走势也不是很好,据业内人士透露,最近已有8家中国企业的IPO计划被纽交所或纳斯达克否掉。而且,诸如巨人网络等在一定程度上表明我们对华尔街可能“透支过度”。

受收购玺诚的消息带动,昨日分众传媒上涨3.71%,收于57美元。

垄断超市液晶广告 分众将获益丰厚

●本报见习记者 叶勇

对于分众收购玺诚,长期关注超市液晶广告的易观国际分析师高晓虎表示,这将彻底改变卖场液晶广告市场的格局,分众也将由此获得丰厚的利益。

高晓虎指出,在户外液晶广告市场,一家垄断与两家竞争的格局有质的不同。其中一个原因是市场竞争过于激烈,一个原因是卖场过于强势。收购玺诚使超市液晶广告被分众统一,由此,分众基本上可占领除沃尔玛以外的所有市场份额,这样就避免了向广告主作大幅价格折让。此外,分众自身可获得与家乐福、易初莲花等卖场更好的谈判能力。这样,资源价格降下来,而广告价格提高,这一市场就基本就被盘活。

另一方面,摩根士丹利分析师季卫

东也指出,由于市场竞争日趋激烈,今年第三季度,分众卖场终端联播网业务的销售额同比下降2%,毛利率也降至17.7%。季卫东认为,收购玺诚有助于缓解分众在卖场终端联播网市场面临的压力。此外,通过整合玺诚的销售团队和客户群,分众有望以协同作用和交叉销售获益。

据悉,玺诚的卖场数字广告网络覆盖了全国60多个城市,2007年上半年销售额为1750万美元。与之相比,分众卖场终端联播网业务上半年销售额为1380万美元。另据易观国际最新报告,今年第三季度户外液晶广告市场收入规模为10.82亿元,环比增11.6%。分众在其中占据了48.6%的市场份额,而玺诚占据了6.1%。收购完成以后分众将占到54.7%的份额,占据户外液晶广告半壁江山。

■新股动态

阳光纸业 “低调”定价今上市

●本报记者 杨■

将于今日在香港联交所上市的内地白面牛卡纸生产商阳光纸业(0202.HK)昨日公布公开招股结果,其公开发售部分获10749份有效申请,合共认购5125万股,相当于超额认购约5.13倍,国际发售也获得超额认购。阳光纸业此次上市共发行1亿股,上市发售价为每股6港元,接近招股价范围5.75-7.45港元的下限,上市集资金额约5.35亿港元。

另外,阳光纸业是继东岳集团(0189.HK)后,又一家未能以招股价区间上限定价的内资新股,而且,目前香港市场新股定价水平每况愈下,东岳集团在上市首日就跌破招股价,预计阳光纸业挂牌首日的表现也不容乐观。

兴业铜业 上市融资扩充产能

●本报记者 杨■

内地高精度铜板带生产商兴业铜业(0505.HK)昨日公布上市情况,该公司计划发行1.5亿新股,90%国际配售,10%公开发售;招股价为每股1.7-2.55港元,集资金额约3.825亿港元,集资金额主要用于扩展产能及研发等。

兴业铜业将由明日起开始公开认购,下周一概截止,本月27日在香港联交所主板挂牌;保荐人为中银国际。

据兴业铜业招股文件所述,公司今年上半年取得纯利7632.5万元,去年同期为6542.8万元;2006全年为1.07亿元,2005全年为5222.4万元;预计2007年度不少于1.5亿元,派息比率不少于25%。兴业铜业执行董事兼总经理陈建华昨日表示,未来会不断扩充产能,由目前年产6万吨,增至2011年的生产12.2万吨。

10亿美元收购母公司石油资产获批

中信资源跻身国内上市油企四强

●本报记者 杨■

中信资源(205.HK)斥资10亿美元向母公司收购哈萨克斯坦石油资产的交易终于获得哈萨克斯坦监管部门最终批准。中信资源有关人士昨日向本报记者证实,公司将在本周末与哈政府签署最终协议。待有关项目落实后,中信资源将跻身国内石油企业前列,成为仅次于中石油、中石化及中海油之后的国内第四大上市石油生产商。

据了解,中信资源原为一家从事胶合板制造和销售的公司,被中信集团收购后,转型为从事进出口贸易和矿产资源业务的综合供应商,公司现有业务包括电解铝、煤、进出口商品、铝业及印度尼西亚油田等。近年来,中信资源积极收购海外石油资源,并在今年上半年集中力量增加石油方面的投资。今年4月,中信资源宣布计划向控股股东中信集团收购哈萨克斯坦石油资产50%权益。当时的公告显示,中信资源拟收购的Karazhanbas油田是哈萨克斯坦石油资产中最有价值的油田,于2006年年底,该油田的探明储量为36380万桶,日产量超过5万桶。中信资源将就有收购支付10.035亿美元的收



购款项,而其已向中信集团支付了2亿美元的定金。在收购完成时,中信资源拟以现有内部资源、第三方债项及借贷方式支付余款。

据悉,中信集团于去年以19.1亿美元从加拿大Nations Energy手中购得这项哈萨克斯坦石油资产的全部股权,而后,中信集团又将其其中半数股权售予哈萨克斯坦国有石油天然气公司Kazmunaigas,以此作为上述交易获得哈政府通过的条件。除此之外,上述收购还必须受到一系列条件的限制,包括取得哈监管

当局的批文。中信资源今年年中报显示,该公司将集中其力量在今年年底前完成收购Karazhanbas油田的事项,预计有关交易将在第四季度完成。昨日,据公司有关人士称,目前,上述收购已成为“先条件”,中信资源将顺利完成收购。

据记者了解,中信集团一直希望将中信资源打造成其能源业务旗舰公司,收购Karazhanbas油田权益将在很大程度上提高中信资源的原油储备和产量,并增加该公司上游能源业务的权重。不仅如此,自2004

年起,中信资源涉及的石油项目,还包括渤海湾油田和印度尼西亚Seram Non-Bula油田。在上述交易完成后,中信资源来自石油业务的收益将成为最大的盈利来源。

中信资源副董事长李寿斌曾表示,公司有中信集团为后盾,将大力发展石油业务。集团在金融资本和多元化人才上的支持,也为中信资源拓展石油业务带来便利,以哈萨克斯坦项目为例,由于项目规模较大,因此先由母公司进行收购,再注入中信资源,这便是对上市公司的最佳支持。

李嘉诚或场外配售内资航运股 套现37.9亿

●本报记者 杨■

香港富豪、长和系主席李嘉诚减持H股的行动仍在继续,不过此次的方式可能由场内抛售转换为场外配售。昨日,香港市场消息称,李嘉诚旗下长江实业(0001.HK)以及和记黄埔(0013.HK)再度减持中资航运股,分别通过瑞银及摩根大通配售中海集运(0866.HK)H股及中国远洋(0919.HK)H股股份,合计最多套现约37.9亿港元。

据消息人士透露,长实以每股6.06-6.19港元配售中海集运2.5亿股H股,套现15.15-15.475亿港

元;每股配售较中海集运昨日收盘价6.41港元,折让3.43%-5.46%。另外,和黄同时以每股24.8-25.2港元,配售中国远洋8900万股,套现22.07亿-22.428亿港元;每股配售较中国远洋H股昨日收盘价26.65港元,折让5.44%-6.94%。

据了解,长实及和黄是中海集运及中国远洋在香港上市时引人的企业投资者之一。然而,长和系此前已在市场上数次减持中海集运及中国远洋H股;而且,长和系从9月起还连续减持了10次南方航空(0055.HK)H股股份。据初步统计,今年内,李嘉诚从上述3只H股上

已经累计套现近46亿港元。持股时间长,获利丰厚,香港股市连涨数年,李嘉诚逢高减持H股也不为过。”分析人士称,此外,李嘉诚减持H股与其此前发表的不好香港股市的言论有关。

李嘉诚在今年8月曾表示,美国正面对次贷危机,而中国香港和内地股市又升至高位,随时都可能发生问题,无论长线投资或短线炒均有危险,呼吁股民切忌借贷炒股。此外,富豪金融联席董事黄德几称,李嘉诚逢高减持中资航运股,反映其认为航运周期已见顶,加上所持投资组合已获利丰厚,因此趁

机减持。他认为,波罗的海干散货指数在11000点高位回落,短期反弹乏力,反映运费价格有下调压力。

李嘉诚今年减持内资航运股概况

Table with 5 columns: 公司, 大笔减持股数合计, 大笔减持金额合计, 减持次数, 公开持股比例. Rows include 中海集运, 中国远洋, 南方航空.

杨■整理

■跟踪报道

汤臣: 广告违规罚款已交 处罚建议并未收到

●本报记者 何爽

在昨日中途停牌后,汤臣集团(0258.HK)终于对“汤臣一品”或遭严厉处罚一事作出回应。在汤臣集团昨晚发布的公告中,承认了此前媒体报道的因广告用语违规和未贴印花税而遭受处罚之事,而对于上海房地部门拟对“汤臣一品”作出整改并要求降价或者全部房屋售转租”的处罚,汤臣集团则表示并未收到任何相关部门的任何书面通知。

对于上海工商部门认定“汤臣一品”销售广告存在使用“至尊”、“顶级”等绝对化的“违禁”用语,已按《广告法》的有关规定予以处罚的情况,汤臣集团在公告中表示,有关广告违反事项的罚款505800元已于2007年8月交付,并于支付罚款前已停止使用禁用字眼。对于上海房地部门查出“汤臣一品”项目有2套房屋的销售合同和零星建筑安装承包合同未贴印花税,涉及金额共计4.99万元,拟按规定要求开发商补印花税,并处罚款2.44万元的情况,汤臣集团在公告中表示,有关印花税违反事项的罚款约24400元已于2007年11月支付”。

而对于上海房地部门拟认定“汤臣一品”存在以挂牌价格畸高的方式捂盘惜售、囤积房源的违规行为,责令开发商进行整改,要求其降价或者全部房屋售转租,并且整改期间暂停“汤臣一品”的网上销售资格,对其囤积房源的不良行为记入诚信档案的情况,汤臣集团称,并未收到管理局或任何其他政府部门及监管机构就建议措施发出的任何书面通知。”汤臣集团还表示,其在多个政府部门对“汤臣一品”进行的检查上充分合作,且并未收到有关检查的任何报告或检查结果。

据悉,目前上海房地部门也仍在了解汇报有关情况,对于“汤臣一品”的处理结果始终没有明确表态。“汤臣一品”的销售仍在继续,包括住宅和地下车库均可销售。

美国博地能源 参股中国“绿色煤电”项目

●本报记者 杨■

昨日,美国博地能源公司(BTU.NYSE)成为中国正在开发的“绿色煤电”项目唯一境外投资方。当天,作为中美商贸联委会会议系列活动之一,该项目正式签字仪式在钓鱼台国宾馆举行。

据了解,这一“绿色煤电”项目投资10亿美元,将以煤炭为燃料,利用先进技术收集和封存二氧化碳,来解决温室气体排放问题,并成为清洁能源样板项目。该项目牵头单位为中国华能集团,将在天津市市区附近设计、开发并运行一座综合煤气化联合循环发电站。该发电站初始发电能力将为25万千瓦,在后期,预计电网输电能力将达到65万千瓦。目前,项目设计和审核工作已经完成,预计于2008年初破土动工,一期工程将于2009年并网发电。

美兰机场 拟发A股购母公司机场

●本报记者 杨■

美兰机场(0357.HK)财务总监董桂国日前在投资者推介会上表示,有关向母公司收购三亚凤凰机场的计划正在积极进行中,没有遇到特别障碍。公司目前正在评估发行A股方案,从而为收购作相应的融资准备。

董桂国称,由于根据有关规定,外资在内地机场的持股比例不可超过49%,而美兰机场的H股持股比例已达48%,因此不太可能通过增发H股支付收购代价。董桂国说,公司亦考虑利用债务融资及成本都很高。因此,公司会综合考虑多项因素,采取恰当的融资方式,包括发行A股,但有关方案仍在准备评估阶段。

Table: 恒生指数成份股行情日报 (2007年12月11日). Columns: 代码, 股票简称, 收盘价(港元), 涨跌幅(%), 成交量(千股), 成交额(亿港元).

Table: H股指数成份股行情日报 (2007年12月11日). Columns: 代码, 股票简称, 收盘价(港元), 涨跌幅(%), 成交量(千股), 成交额(亿港元).

Table: 红筹股指数成份股行情日报 (2007年12月11日). Columns: 代码, 股票简称, 收盘价(港元), 涨跌幅(%), 成交量(千股), 成交额(亿港元).

Table: 内地、香港两地上市公司比价表 (2007年12月11日). Columns: 股票简称, 收盘价, 收市价, A股股价(H股股价)*0.94646.

Table: 美国市场中国概念股行情日报 (2007年12月10日). Columns: 代码, 股票简称, 收盘价(美元), 涨跌幅(%), 成交量(千股).