

现金充裕,国美收购不断回购不停

国美收购主战场“辟向”通讯连锁



◎本报记者 张良

收购,似乎已成为国美电器(0493.HK)实现快速扩张的“生旋律”。在全面接管北京大中电器后,国美又闪电拿下山西北方电器。而接下来,通讯连锁也成了国美眼中的“香饽饽”。国美电器总裁陈晓昨日向记者透露,公司下步计划收购一些通讯连锁企业,并就此与多家公司进行洽谈,其中不乏全国性通讯连锁企业。

据陈晓透露,国美有意通过两条腿”来涉足通讯连锁领域:一方面,国美在深圳开设了国美通讯公司;与此同时,收购陕西蜂星电讯之事也已告一段落。下一步,国美将加强对

通讯连锁领域的开拓,公司正在与几家通讯连锁公司接洽,区域性的和全国性的企业都有,目前尚不方便透露具体的企业名字,不过相信很快就会有结果。”陈晓对记者说。

国美的收购行动可谓马不停蹄。去年年底,当全国媒体都将焦点集中在收购大中电器一事时,国美正悄悄进行着它的另一个谈判——收购山西北方电器。事情进行得相当顺利,据北方电器总裁马巍然透露,整个收购谈判大约只进行了2次就全部搞定了。双方是去年12月20日正式签约,今年1月16日完成交接。对于市场传闻国美收购北方电器的代价超过1亿元,陈晓昨日向记者透露,此事还未在港交所公告,因此具体的收

购价格还不能对外披露,不过,价钱其实并没有那么高”。

连续的收购源于国美丰富的并购经验以及充裕的现金流。近来,全球股市持续低迷,香港市场也不例外。为提振投资者对国美股票的信心,该公司近日筹划了一个超过5000万股的回购计划。昨日,国美又以16.88-16.94港元再度回购了602.8万股公司股票,使本年度回购股票总数达2505.3万股,占总股本的0.76%。陈晓表示,公司目前正处于高速增长期,发展空间巨大,回购股票一方面说明公司目前现金流充足,另一方面也显示了管理层对公司未来发展的强烈信心。

值得注意的是,就在国美回购自

己股票的同时,也有投行在减持。据港交所资料显示,摩根士丹利1月8日按每股19.15港元,减持国美电器215万股,持股量微降至6.94%。此外,基金公司The Capital Group Companies则于1月23日,减持1461.9万股国美电器,每股作价15.723元,持股量由5.12%降至4.68%。不过,不少机构仍然看好国美前景。瑞银在其发表的最新研究报告中给予国美“买入”评级,12个月目标价为24.89港元。而花旗集团也将国美目标价由17.3港元,大幅调升至24元,相等于2008年预测市盈率30倍,维持“买入”投资评级。国美收购大中电器后,该行将其2008年至2009年盈利预测上调6%-14%。

星辉阳光登陆纽交所筹资1.3亿美元

◎本报记者 潘乐天

中国太阳能硅片生产商浙江星辉阳光能源公司(ReneSola)于1月29日晚间(北京时间)在纽约证券交易所挂牌上市。

星辉阳光此次以每股13美元的价格发行100万份美国存托凭证(ADS),成功筹资1.3亿美元。而相比之下,近一周全球市场另8家中资企业的IPO却没这么顺利,在惨淡的市场气氛中遭遇搁浅,涉及金额达25亿美元。

复兴投资公司(Renaissance Capital)分析人士指出,星辉阳光此次的发行价比公司在英国伦敦的AIM板(创业板)周一的收盘价低9.7%。两年前,星辉阳光在英国伦敦证交所创业板市场成功筹资5000万美元。

星辉阳光董事局董事兼CEO李仙寿表示,此次IPO之后,该公司单、多晶硅片产能将从目前的300多兆瓦扩大至645兆瓦,有望跻身世界前三大硅片生产商之列。

MySapce创始人欲购灵通网控股权

◎本报记者 张韬

昨日,市场消息称,中国在线娱乐网络公司BroadWebAsia披露,该公司已正式向灵通网控(LTON.Nasdaq)提交收购重组建议。不过,灵通网相关人士表示,对此并不知情。

消息称,据BroadWebAsia提交的收购重组建议,该公司或附属公司将收购灵通网不少于60%的已发行股票。据了解,BroadWebAsia是MySpace创始人布拉德·格伦斯潘于2006年在中国创建的网络公司。该公司主要与亚洲地区的社会网络、娱乐及互联网搜索企业合作并推动他们的发展。目前,BroadWebAsia已与20多家发展迅速的中国互联网企业签署了投资与合作协议。根据BroadWebAsia此次的收购提议,交易完成后,格伦斯潘将出任灵通网董事会主席,并再任命四名董事进入灵通网董事会。

健康传媒市场双雄争抢海外上市跑道

◎本报记者 叶勇

继分众宣布以其在医院液晶屏市场的全部资产外加500万美元现金换取炎黄健康传媒20%股权之后,这个市场的领先者——互力健康传媒似乎再也不能继续低调行事了。互力方面日前宣布:已启动第三轮融资,金额高达6000万美元。而且,继炎黄之后,互力也透露了其海外上市计划。业内人士认为,争抢海外上市跑道,将是医院液晶屏市场双雄一较高下的关键。

据互力CEO付新华透露,第三轮融资的资金将主要用于在上市之前进一步扩大医院药店渠道的覆盖量,增强在医院药店液晶屏市场的竞争优势,完善内部管理。业内人士认为,尽管分众在医院液晶屏市场的资产质量低下,未曾盈利,但分众和金众等相继“入伙”使炎黄在液晶屏的数量上已逼近互力。目前还是市场老大的互力也不得不认真审视目前的局势变化,正视炎黄的威胁。

作为下一步争霸的关键,互力与炎黄都可能推动海外上市。炎黄去年就高调提出,要在年底前完成海外上市,如果市场不景气,则会等到2009年初上市,其希望尽快上市的心情十分迫切。互力相关人士日前也首度表示,计划在2008年底、2009年初上市。

为何海外上市得到双方如此重视?一位业内人士向记者分析,分



医院液晶屏市场大事记

2003年 互力创始人付新华开创“触屏传媒”模式,携手分众100人在北京复兴医院铺设首块显示屏。
2005年 互力获首轮1000万美元融资,逐步建立全国网络;年底,炎黄着手组建健康传媒项目。
2006年 互力获第二轮融资2000万美元;年底,炎黄健康传媒获首轮融资500万美元。
2007年底 炎黄再获3000万美元融资,互力显示屏幕数量过万,启动第三轮融资计划。
2008年初 分众以其医药药店联播网2000多块显示屏资产外加500万美元入股投资,获20%股权。
叶勇 摄影

张大伟 制图

众、航美和华视的海外上市为中国新媒体企业提供了很好的范本,海外上市不但可以为企业提供更便捷的融资渠道,最主要的是大大提高了企业的知名度和影响力,相当于最有力度的免费广告。此外,对于传媒广告企业来说,上市能使其与实力雄厚的广告主在谈判时站在同等位置上。

对于这两家健康传媒来说,尽管互力具有先人为主、规模效应等优势,但如果炎黄携分众之势在海外上市成功,将很有可能后来居上,反而并吞互力。因此,谁先上市将成为这

场争夺战的制高点。”该人士认为。易观国际分析师高晓虎也认为,海外上市将成为行业格局变化的重要因素。当然,他也表示现在还存在很多不确定性,包括互力和炎黄第三轮融资的水平和力度如何。而且,特别重要的是,分众对炎黄在资金、客户资源上的后续跟进,分众的支持对于炎黄能够与互力抗衡将起到很大的作用。

从海外上市的条件来看,嘉富诚国际资本公司合伙人程安静在接受记者采访时认为,除了那些静止的财务指标条件外,华尔街主要还

是看该企业的高增长性。对于分众式的传媒企业来讲,关键看它有没有对广告主的强烈吸引力和快速增长的广告营销收入。对此,作为健康传媒模式的发起人,付新华指出,在最终的客户那里,谁的媒体网络更完善,客户服务做的更好,对医药健康领域的理解更为深刻,谁就将获得最后的签单。

不过,由于医药和保健品市场广告主的成熟度目前还较低,因此迎来收入的高幅增长还有待时日,两家健康传媒海外上市的目标不会很快实现。”高晓虎认为。

业绩下滑拟裁千人 雅虎迎来“困难一年”

重组计划将于下月实施,杨致远预期2009年“重上轨道”

◎本报记者 张韬

昨日,雅虎披露2007年第四季度财报,净利润同比下滑23%。公司CEO杨致远承认,2008年将是困难的一年。但他相信,通过调整重组,雅虎有望于2009年“重上轨道”。值得关注的是,如果美国经济衰退,雅虎的主要业务——显示广告将面临较大影响。

雅虎财报显示,在截至去年12月31日的第四季,公司净利润为2.06亿美元,每股收益15美分,同

比下滑23%。不计折旧、摊销和股权奖励支出,其第四季度运营利润为5.27亿美元,同比下滑2%。此外,雅虎当季营收为18.3亿美元,同比增长8%;不计流量获得成本(TAC)之营收为14亿美元,同比增14%。

雅虎的这一财报虽然不佳,但依然超过了此前的分析师预期,据汤姆森财经调查统计,分析师此前预计雅虎第四季度每股收益为11美分。尽管如此,雅虎股价仍出现波动。其周一(美国时间)常规交易收盘报20.81美元,微涨0.14%,但在

盘后交易中则下跌了2.21美元,跌幅超过10%。

分析人士认为,由于雅虎的主要业务是显示广告,如果美国经济陷入衰退,广告客户可能撤回或减少广告预算,雅虎的业绩将受到较大负面影响。相对而言,谷歌等受到经济衰退的影响将较小,因为搜索广告同产品销售之间的关系更为紧密。

面对当前的困境,杨致远也承认,2008年将是困难的一年。不过,他同时在声明中指出:“尽管我们今年将继续遭遇逆风”,但我相信,今

年实施的战略将让雅虎更加强大、更具竞争力。2009年,我们的运营现金流增长将重新回到较高水平。”杨致远还表示,裁员是雅虎转型必要的一步。”

就在雅虎公布财报当日,公司CFO布莱克·约根森宣布,将实施结构重组计划,裁减约1000个职位,占雅虎员工总数的7%。不过,雅虎并未透露此次裁员主要针对哪个部门或哪块业务,只是表示详细的计划将在2月中旬发布。7年前互联网泡沫破灭时,雅虎曾裁员650人。

恒生指数成份股行情日报 (2008年1月30日)

H股指数成份股行情日报 (2008年1月30日)

红筹股指数成份股行情日报 (2008年1月30日)

内地、香港两地上市公司比价表 (2008年1月30日)

美国市场中国概念股行情日报 (2008年1月29日)

代码	股票简称	收盘价(港币)	涨跌幅度(%)	成交金额(千港币)
0330	思捷环球	93.55	-4.93	7827
0388	中国银行	3.27	-1.8	308627
0144	招商局国际	38.2	-2.55	4508
0388	香港交易所	166.5	-6.41	16677
0386	中国石化	8.32	-5.78	188294
0001	珠江实业	12.55	-1.72	9079
0002	中电控股	61.75	-1.81	10017
0003	香港中华煤气	20.75	-1.19	10932
0004	九龙仓集团	42.95	-1.77	9307
0005	中信泰富	11.1	-0.43	2052
0006	香港电灯	44.15	-1.03	4086
0008	电讯盈科	4.46	-0.45	7735
0011	恒生银行	155.9	-1.04	4036
0012	恒基地产	68.1	-2.01	9316
0013	和记黄埔	76.3	-0.65	8108
0016	新鸿基地产	155.6	-2.57	17932
0017	新世界发展	23.55	-0.42	19044
0018	太古A	103.7	-0.19	5176
0023	东亚银行	4.4	-2.22	5776
0066	地铁公司	30.15	-3.05	10879
0083	信和置业	24.95	-0.99	16609
0090	信德集团	24.9	-1.09	2945
0265	中信泰富	38.1	-2.56	5148
0291	华懋创展	26.85	-3.76	5442
0395	国泰航空	17.52	-0.23	5589
0494	利丰	28.5	-0.52	10622
0762	中国联通	1.8	-1.69	23845
0883	中海油	10.98	-0.72	186604
0906	中国网通	2.41	-2.03	15135
0926	中行集团	41.25	-2.08	34063
0939	工商银行	2.65	-0.44	5015
1038	建设银行	5.57	-5.59	38900
1242	工商银行	4.69	-3.57	3883
1398	长隆集团	12.42	-3.07	2883
1438	中信泰富	12.42	-3.07	2883
1439	中行太平洋	14.76	-3.53	10554
1440	中行香港	1.9	-2.56	22905
1441	中国平安	57.4	-6.51	33701
1442	中国人寿	2.9	-7.35	213367

代码	股票简称	收盘价(港币)	涨跌幅度(%)	成交金额(千港币)
0168	青岛啤酒	26.55	-0.56	2746
0177	沪宁高速	7.11	-0.56	10977
0323	马钢股份	4.2	-3.67	45268
0338	上海石化	3.49	-1.69	19902
0347	鞍钢股份	13.98	-5.92	28914
0358	江西铜业	14.32	-6.41	24868
0360	中国石化	8.32	-5.78	188296
0363	上海实业控股	3.58	-1.11	21013
0365	中船香港	1		