

Companies

携美铝参股力拓12% 中铝占比逾九成

不排除在“量力而行”和“时机成熟”时,对力拓提出收购要约的可能性

◎本报记者 徐虞利

中国铝业公司携美国铝业参股铁矿石巨头力拓公司一事的部分细节,逐渐浮出水面。上海证券报记者获悉,这次联合收购的绝大部分出资来自中铝。

中铝不谋求进入董事会

2月1日,中铝公司携美国铝业以140.5亿美元闪电参股矿业巨头力拓英国公司12%股权,震动全球。其快速、隐秘、高效性让业内外均大吃一惊。中铝公司总经理肖亚庆2月1日在伦敦表示,中铝不谋求进入力拓的董事会,不会对力拓的经营施加影响,这是中铝和美铝的共识。肖亚庆强调中国企业对外投资是企业自主行为,中国政府没有干预此次收购。

不排除提出“要约收购”

据了解,在此次收购的出资中,美铝出资12亿美元,其余为中铝公司出资,占比逾九成。中铝公司是通过新加坡全资子公司 Shining Prospect 实现上述收购。收购价为每股60英镑,较力拓上周四收盘价49.56英镑溢价21%。相对于必和必拓并购力拓出价为1:3的换股比例,有大幅度提升,达到1:4。

肖亚庆认为,此次收购价比较合理。他表示,目前中铝对今后是否继续增持力拓股权还没有考虑,不过保留未来六个月对力拓要约收购的权利。他不排除在“量力而行”和“时机成熟”的条件下,对力拓提出收购要约的可能性。

相当于参股力拓集团9%

据悉,由于力拓分别在美国、澳大利亚两地上市,其中约72%的股票

在美国,剩下的28%在澳大利亚。这12%的股份相当于力拓集团股份的9%。另外力拓的股东相当分散,拥有9%的股份实际上已是力拓的主要大股东。

针对此事,力拓董事长 Paul Skinner 于北京时间1日晚间发表声明称:“这一我们先未获告知的主动收购行动,加强了我们对力拓长期价值的认同。”他同时表示,将继续致力于经营力拓的优质资产,实现股东价值最大化。

收购动作快如闪电

有消息称,伦敦时间1月31日伦敦股市交易结束后,中铝和美铝的财务顾问即给力拓的股东主要为机构投资者打电话,以60英镑/股询问购买股份的可行性,接近凌晨时,已获得力拓英国公司股东12%的股份,遂于2月1日宣布该项交易。

另有消息人士透露,美铝大约是在两周前接洽中铝公司,然后中方才开始接触财团,并探究收购的难度和相关问题。出资12亿美元的美国铝业起到重要杠杆作用。但这个消息并未得到中铝和美铝的证实。美国铝业的董事长兼执行长 Alain Belda 表示,美铝一直认为力拓拥有世界级的资产组合,且在当前的采矿周期中其拥有良好的平台,这笔与中国铝业公司联合进行的投资,使得双方都从采矿产业的发展中共同获益。据了解,中铝和美铝还将于4日在澳大利亚悉尼举行新闻发布会。

国内钢铁专家徐向春表示,中铝采用与美铝合作的模式,借鉴了很多国际上成功的并购案例的经验,既降低市场风险,又能顺利通过监管门槛。海内外机构及分析师均对此模式赞赏有加,认为这是中国企业海外并购吸取以往教训后的一次“翻身仗”。



分析师:必和必拓并购力拓难度骤增

◎本报记者 徐虞利

“两拓合并案”因中铝美铝的参股横生变数。上海证券报昨日获悉,必和必拓将于伦敦时间6日在伦敦召开新闻发布会,就是否对力拓提出最终的并购要约作出决定和说明。中铝公司总经理肖亚庆表示,参股力拓的时间与“两拓合并”的最后期限接近纯属巧合。6日是英国并购委员会要求必和必拓对力拓发出并购要约的最后期限,否则必和必拓未来6个月将不得向力拓“伸手”。

分析师普遍认为,市值只有五百亿美元的中铝参股力拓并不一定能阻止必和必拓的收购计划,但无

疑给必和必拓制造了很大的障碍。力拓与必和必拓共同的大股东之一贝莱德基金经理 Graham Birch 指出,中铝美铝收购12%的力拓股权是干扰性股权,目的非常明显。这阻止了任何人收购力拓100%的股权,因为不可能将小股东排除出去。有海外投行人士认为,入股12%足以令必和必拓知难而退,至少中国可以作为力拓的主要股东,对必和必拓的收购提出反对票。

也有投行人士认为,12%的股权不构成拦截,对于必和必拓来说还是有很大空间。

国内知名咨询机构“我的钢铁”研究中心研究员曾节胜分析,必和必拓不会轻易放弃收购力拓的计

划,未来的竞购在所难免。他认为,由中铝出面参股力拓或收购行动是最佳选择,因为中国钢铁企业与矿山企业是上下游的关系,与力拓与必和必拓之间均存在着合作的关系。如果是由宝钢联合其它钢厂对力拓进行收购可能有些不便,但由中铝出面则比较合适。

曾节胜表示,这一收购不仅关系到铝资源的争夺,更关系到铁矿石资源的获得和价格的涨跌。如果两大矿业巨头最终达成合并协议,则会进一步增强其在全球铁矿石谈判中的议价能力,这对铁矿石进口依赖度达50%以上的中国钢铁企业来说极为不利,因而中国各方都会予以支持。

东航一航合建“幸福航空”提速

获批后双方将注资,预计未来将拥有100架支线飞机

◎本报记者 索佩敏

继去年8月中国一航宣布将与东航合资成立一家支线航空公司后,两家的合作近日又有新进展。上海证券报记者昨日获悉,双方近期就合作再度进行了会晤,新公司名称为幸福航空,目前仍在等待民航总局的批复,预计批复完成后两家股东才能注资。东航方面表示,幸福航空初期将以新舟60运营,预计未来将达到100架支线飞机的机队规模。

近日有报道称,东航与中国一航近日在上海签订协议,双方将联合成立幸福航空公司,并定于2月1日东航原则上向幸福航空一次性注资4亿元。对此东航有关人士昨日接受上海证券报采访时表示,这一项目还需要得到民航总局的批准,只有等到民航总局正式批复后,双方才会开始注资。

去年8月,中国一航与东航在上海签署相关意向,两家合资成立一家以运营支线为主的航空公司。随后在9月份,中国一航高层接受上海证券报采访时表示,合资公司的注册资本为10亿元,计划于明年上半年首飞。由于ARJ21要到今年第三季度才能正式运营,因此合资公司成立初期将以新舟60为主要



机型。

上述东航人士则强调,幸福航空将以西安为基地运营。与其他支线航空最大的不同在于,幸福航空将完全采用国产支线飞机运营,不考虑其他国外飞机。目前我国国产支线飞机主要是由中国一航研制的新舟60和ARJ21,幸福航空初期将运营新舟60,未来的机队规模将扩展至100架,其中50架为ARJ21,50架为新舟60。

尽管“东新”合作在股东大会初步遇挫,但东航并未停止在其他

方面发展的脚步。1月22日,东航与南航宣布进行全方位业务合作,这也是三大航的两家首度展开全面合作。而东航与中国一航的此次合作,则被认为是以干线市场为主的三大航之一首度延伸向支线航空市场。

据了解,目前我国国内的支线飞机只有77架,远低于欧美国家的水平。目前美国共有支线飞机3200架,占机队总数的37%。尽管国内支线航空市场还不成熟,多家航空公司已经开始“卡位”。

权威专家否认 中国专门建铁路从中亚运石油

◎本报记者 陈其珏

近日,有海外媒体援引消息人士的话称,中国拟修建两条通向中亚地区的铁路线来增加原油供应来源,从而降低对海运原油的依赖程度。对此,权威专家、中国国际问题研究所研究员夏义善向上海证券报记者表示,上述说法并不确切,此前中哈之间已建成一条跨国铁路,在中方的口岸是阿拉山口。该铁路也是综合性铁路,即任何商品都可以运输。

“考虑到中哈石油管道已经贯通,这条管道的运输能力还未完全释放,一般情况下不太会选择成本相对管道更高的铁路方式运送石油。”夏义善说。

记者了解到,即将建成的这条铁路全称是“精河伊犁霍尔果斯”铁路(下称“精—伊—霍”铁路),其通车后也将使霍尔果斯成为继阿拉山口之后,新疆第二个通铁路的口岸。相比较而言,霍尔果斯与阿拉山口的距离要比阿拉山口近200公里,运输成本将大大减小。

“当然,综合性铁路意味着各类商品都可以运输,不排除在有需要的时候用该铁路输送石油的可能性。”夏义善同时说。

“将在今年年内完工的那条

铁路是经过新疆霍尔果斯市的一条综合性铁路,并非如报道所说的专为石油运输而设计,其主要是为增强中哈两国经贸往来。”夏义善昨天郑重向本报记者辟谣。身为国内能源领域的权威专家,他经常被邀请参与中国与海外跨国油气管道的方案设计,其中包括备受关注的中俄印石油管道。

据他介绍,此前中哈之间已建成一条跨国铁路,在中方的口岸是阿拉山口。该铁路也是综合性铁路,即任何商品都可以运输。

记者了解到,即将建成的这条铁路全称是“精河伊犁霍尔果斯”铁路(下称“精—伊—霍”铁路),其通车后也将使霍尔果斯成为继阿拉山口之后,新疆第二个通铁路的口岸。相比较而言,霍尔果斯与阿拉山口的距离要比阿拉山口近200公里,运输成本将大大减小。

“当然,综合性铁路意味着各类商品都可以运输,不排除在有需要的时候用该铁路输送石油的可能性。”夏义善同时说。

“将在今年年内完工的那条

产经快讯

浙江青年汽车将与伊朗霍德罗集团分手

◎本报记者 吴琼

昨日,上海证券报记者获悉,浙江青年汽车与伊朗霍德罗集团正商谈“分手”事宜,且双方已各自觅得新欢。浙江青年汽车将主要精力放在与英国莲花工程及其母公司马来西亚宝腾汽车的合作上;伊朗霍德罗则忙于在伊朗与奇瑞汽车合资。

青年汽车负责轿车业务的高层透露:青年汽车与伊朗霍德罗集团的合资极可能分手。眼下,青年汽车和伊朗霍德罗集团需要处理合资公司事宜。2006年,青年汽车与伊朗霍德罗集团组建了山东青年意可汽车有限公司,分别持股70:30。其中青年汽车以土地厂房入股,伊朗霍德罗集团以技术和现金入股。

双方暂未达成最终“分手”协议,接下来双方将处理山东青年意可汽车有限公司资产。对于青年汽车而言,该部分土地厂房资产可用于生产青年莲花。山东青年意可汽车有限公司的生产基地位于泰安。

据接近双方的人士表示,导致双方“分手”的原因有三个:其一,青年汽车无法从合作中获得法国标致部分技术。因为伊朗霍德罗集团与法国标致有技术合作,旗下有数款标致车型。青年汽车希望曲线获得标致相关技术,在中国生产组装车。但该意愿未获法国标致认可。其二,青年汽车已全力投入与英国莲花工程的合同中,已经无过多人力、物力去开拓新的大项目。其三,伊朗霍德罗集团忙于与奇瑞汽车的合作。据伊朗霍德罗集团总裁 Manuchehr Manteghi 称,奇瑞汽车在伊朗的第一条生产线已初步建成。

陆家嘴核心区延伸地出让流标

◎本报记者 唐文祺

被定位为上海陆家嘴核心区延伸地的塘东中块地块,在等待三个多月后,因最终响应企业不足三家,最终以“流标”收场。2008年土地市场观望情绪由此可见。相关资料显示,该幅地块设定的投标门槛非常高,不仅对企业规模要求高,而且还要求投标者同时承诺将该项目建设成为企业总部。据了解,当时前去购买招标文书的海内外大型企业不在少数。但最终,该幅土地仍然未能避开近期频发的土地市场冷风。“可能仍然是招标标准的限定因素起作用。”据一位曾经购买过标书的企业称,“应允作为本身或第三方企业总部,有一定难度。”

中国指数研究院华东分院院长陈晟表示,对于土地可循环、集约化发展的要求越来越高,尤其是对于商办用地的利用要求更高。“由于商业、办公等地块的后期招商专业水平要求很高,因此对于竞标企业会有一定要求。”但他同时指出,此次流标并不能代表土地市场“拐点”的产生。

据标书资料显示,塘东中块地块处于上海陆家嘴功能区内,东至锦康路、南至东锦江大酒店、西至杨高南路、北至花木路,此次招标仅转让合计用地面积约2.43公顷的三个单元土地使用权,定位为陆家嘴核心区的延伸地和企业总部的聚集地。

雅虎:评估微软收购价需时日

微软446亿美元收购雅虎,尚未有明确进展。雅虎上周六在官方博客中发布声明称,需要较长时间评估微软的收购请求。

雅虎表示,公司正在仔细评估微软446亿美元的报价,评估内容“涉及公司所有的战略选择,包括是否保留雅虎作为一家独立的公司存在。”评估过程存在不确定性,因此可能持续较长时间。

针对外界猜测雅虎是否会接受第三方报价的问题,雅虎也在声明中作出了回应,表示会评估所有战略选择。有分析师猜测,康卡斯特、维亚康姆和通用电气均可能加入竞购战,但分析师也承认,目前雅虎与微软竞购的公司屈指可数。

微软将于美国东部时间2月4日8:00召开一次财经分析师会议。分析师认为,考虑到微软刚刚宣布报价收购雅虎,几乎可以肯定雅虎将成为此次会议的一个重点。微软可能公布的信息包括:雅虎对微软收购方案的最新回应;有关交易对微软财务影响的更多细节;如果雅虎拒绝收购请求,微软下一步将采取何种措施。

尽管微软急于收购,但雅虎并不急于出售。微软已经表现出对雅虎势在必得的决心,该公司可能希望通过此次分析师会议向雅虎CEO杨致远和他领导的团队施加压力,可能提价,也可能提醒雅虎股东和管理者,微软并不会永远等待下去。(柯鹏)

关于2005年记账式(八期)国债买断式回购品种终止上市的通知

各会员单位:

根据本所有关规定,现就2005年记账式(八期)国债(以下简称“本期国债”)买断式回购品种终止上市交易的有关事项通知如下:

- 一、本期国债现券简称为“05国债(8)”,证券代码为“010508”,到期日2008年8月15日。
- 二、本期国债买断式回购交易的7天品种证券简称为“0508R007”,证券代码为“203028”,履约金比率为1.5%;28天品种证券简称为“0508R028”,证券代码为“203029”,履约金比率为3.0%;91天品种证券简称为“0508R091”,证券代码为“203030”,履约金比率为5.0%,上述品种将于2008年2月18日起终止上市交易。
- 三、上述买断式回购品种终止上市交易后,其清算事宜由中国证券登记结算有限责任公司上海分公司负责。

上海证券交易所
二〇〇八年二月一日

关于支付2003年记账式(一期)债券2008年利息有关事项的通知

各会员单位:

2003年记账式(一期)债券(以下简称“本期国债”)将于2008年2月19日支付2008年利息。为做好本期国债的利息支付工作,现将有关事项通知如下:

- 一、本期国债(证券代码为“100301”,证券简称“国债0301”),是2003年2月发行的7年期国债,票面利率为2.660%,每年支付1次利息,每百元面值国债本次可获利息2.660元。
- 二、本所从2月13日起至2月19日停办本期国债的质押托管及调帐业务。
- 三、本期国债付息债权登记日为2月18日,凡于当日收市后持有本期国债的投资者,享有获得本次利息款项的权利。
- 四、中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司在收到财政部拨付的本期国债利息款项后,将其划入各证券商的清算备付金帐户,并由证券商将付息资金及时划入各投资者的资金帐户。

深圳证券交易所
2008年2月1日

关于支付2007年记账式(十三期)国债2008年第一次利息有关事项的通知

各会员单位:

2007年记账式(十三期)国债(以下简称“本期国债”)将于2008年2月16日支付2008年利息。为做好本期国债的利息支付工作,现将有关事项通知如下:

- 一、本期国债(证券代码为“100713”,证券简称“国债0713”),是2007年8月发行的20年期国债,票面利率为4.520%,每年支付2次利息,每百元面值国债本次可获利息2.260元。
- 二、本所从2月4日起至2月16日停办本期国债的质押托管及调帐业务。
- 三、本期国债付息债权登记日为2月15日,凡于当日收市后持有本期国债的投资者,享有获得本次利息款项的权利。
- 四、中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司在收到财政部拨付的本期国债利息款项后,将其划入各证券商的清算备付金帐户,并由证券商将付息资金及时划入各投资者的资金帐户。

深圳证券交易所
2008年2月1日