

Companies

担心微软“独大” 谷歌或援手雅虎

微软对雅虎的并购或许注定不能一帆风顺,至少互联网巨头谷歌不希望它成功。在微软提出收购报价之后,谷歌方面立刻对微软这一“谋取新的垄断地位”的意图表示“担忧”。此外,更有消息称,谷歌 CEO 埃里克·施密特已致电雅虎 CEO 杨致远,希望为雅虎提供帮助,对抗微软的“恶意”收购。



面对微软并购雅虎的图谋,谷歌很可能插一杠子 郭晨凯 制图

◎本报记者 张韬

其实,微软和谷歌上周日已经打了一场“口水仗”。谷歌高级副总裁戴维·多姆德在博客中称,微软和雅虎控制着互联网很大部分的流量入口,两公司的联合将破坏推动互联网创新的开放式竞争的基础。多姆德说,微软与雅虎联合后可能会利用其垄断地位打压竞争对手,限制网民自由登录他们对手推出的网络产品,如电子邮箱、即时通信软件及其他网络服务。从在谷歌产业形成新的垄断。对于谷歌的上述“忧虑”,微软首席律师布拉德·史密斯随即发表了咄咄逼人的声明,微软与雅虎合并之后,将在网络搜索和广告市场向谷歌发起更强劲的挑战,从而提升市场的竞争性。

对于谷歌总部的态度,谷歌中国的相关人士在接受记者采访时并不愿多作评价。不过,消息人士透露,谷歌可能帮助其它公司与微软竞购雅虎,或者帮助雅虎继续保持独立。例如,谷歌也许会提供资金,或者与雅虎签署广告外包营收保障合同。国内互联网分析师吕伯望接受记者采访时指出,谷歌不愿意看到微软成功收购雅虎的也许并不是雅虎,而是互联网巨头谷歌,因为微软一旦收购成功,谷歌在业内的领先地位将遭受强有力的冲击。

另一方面,对于微软的收购要求,雅虎上周六在官方博客发布声明称,正仔细评估微软 446 亿美元的报价,评估内容涉及公司所有的战略选择,包括是否保留雅虎的独立地位,评估过程存在不确定性,因此可能持续较长时间。”对此,有消息人士表示:“一场战争正在酝酿之中,杨致远不喜欢被压迫。雅虎已聘请高盛为顾问,帮助其评估各种方案。目前已有多种战略方案可保持雅虎的独立性。虽然雅虎并不排除接受微软收购的可能,但这一交易必然会受到监管方面的阻碍,而且也存在估值方面的争议。”其实,已有业内人士指出,虽然微软的收购报价比雅虎 1 月 31 日的收盘价 19.18 美元溢价 62%,但考虑到雅虎股价去年 10 月 26 日曾涨至 33.63 美元,且雅虎持有相当数量的现金,以及多家上市公司持有的股份,微软支付的溢价仍然显得不够高。

在雅虎可能采取的替代方案中,包括出售其在中国和日本的资产,并将搜索业务外包给谷歌。通过这一方案,雅虎可以全力发展内容和广告网络,而且可以让那些希望雅虎出重大举措以提升资产价值的股东和分析师满意。美国投资公司 Sanford Bernstein 的分析师杰夫·林德塞指出,雅虎持有的阿里巴巴和雅虎日本股份的总价值约为 176 亿美元,如果出售,对雅虎狙击微软的收购将起到很大作用。此外,有消息人士称,雅虎近几周一直在同谷歌谈判,希望将欧洲网络搜索广告业务外包给谷歌。自去年以来,很多投资者都呼吁雅虎放弃自己的搜索广告系统,转而采用谷歌系统,以获得更多营收。

阿里巴巴集团 对收购拥有话语权

◎本报记者 张韬

受微软洽购雅虎消息的刺激,阿里巴巴(1688.HK)昨日大涨 13.56%。分析人士指出,阿里巴巴之所以受益于微软收购雅虎,主要因为雅虎持有阿里巴巴母公司阿里巴巴集团股权,并与其有合作关系。不过,阿里巴巴集团新闻发言人陶然接受记者采访时表示,公司对此事密切关注,但不发表任何评论。

据了解,2005 年 8 月,阿里巴巴集团宣布收购雅虎中国(后改名“中国雅虎”)全部资产,并获得雅虎 10 亿美元投资,同时,雅虎获阿里巴巴 40% 的经济利益和 35% 的投票权。

互联网分析师吕伯望指出,雅虎所持有的阿里巴巴股份的价值,占雅虎本身的市值比例超过三分之一,而且,这还没有算到阿里巴巴集团旗下的淘宝、支付宝等资产。此外,雅虎中国这一块资产的背后还有着中国上亿互联网用户,这都被微软所看重。但此前雅虎在收购阿里巴巴股份的时候,双方的协议规定,如果雅虎被其他企业收购,雅虎持有的阿里巴巴股权的控制权将发生转移。在这种情况下,阿里巴巴集团有优先权回购这部分股权。这意味着,阿里巴巴集团在此次互联网行业的最大并购中,具有极大的话语权。

保利协鑫 旗下电厂未受内地雪灾影响

◎本报记者 杨

内地综合环保能源企业保利协鑫(8800.HK)日前宣布,今年 1 月,公司旗下 19 家发电厂未受内地罕见的暴雪灾害影响,相反,实际上网电量还超过电网公司下发的计划电量。

保利协鑫主席朱共山称,在煤炭供应方面,公司已与神华和中煤等国有大型煤炭企业签订长期合同,保证燃煤供应稳定,加上所用燃煤约 80% 由水路运输,运输保持通畅,各燃煤发电厂储煤平均在 7 天以上,未因下雪导致缺煤,更可按电网公司的需求超计划发电供热。在天然气供应方面,公司所属北京亦庄开发区的华润协鑫(北京)热电有限公司及苏州蓝天燃气热电公司不仅在供气上有充分的保障,且天然气价格在近日调整后,也带动了公司燃气发电厂电价及政府补贴上调,抵消了燃气价格变化导致的成本影响。

中保国际: 雪灾索赔无碍营运

◎本报记者 柯鹏

就市场关注的内地暴雪可能令保险公司面临巨额索赔一事,中保国际 0966.HK 发出声明称,预计相关索赔对公司营运影响轻微。

中保指出,旗下中再国际主要承接亚洲地区的财产险风险,并采用谨慎的风险承保政策及现行的分保安排,每一重大自然灾害事故损失自留额预计不超过 3500 万元,低于中再国际净承保保费收入的 2.5%。至于中保持有 40.025% 股权的太平洋保险,现行的再保险保障安排有效地将其非寿险业务的自留赔偿责任局限在 2000 万元之内,故雪灾所造成的影响,预计非常轻微。

富力地产 1月份销售额同比上升23%

◎本报记者 唐文祺

据富力地产 0777.HK 最新公布的数据,该公司在今年 1 月份的合同销售金额达到了 10.8 亿元,同比上涨了 23%。对于发展根据地位于宏观调控“重点地区”——广东的富力地产来说,这一消息无疑使资本市场感到乐观。

与此同时,花旗也表示,内地不同地区的房地产销售数量和价格显著下滑的消息并不全面。根据花旗的观点,除了富力地产,中国海外发展(0688.HK)、华润置地(1109.HK)、深圳控股 0604.HK 及方兴地产 0817.HK 皆被看好。而昨日,这些内地地产股“不约而同”呈现上涨,其中,富力地产上涨 3.85%。此外,虽然对内地地产股仅持“中线正面”判断,但高盛仍然发表报告称,并不认为内地市场房价会在未来 10 个月下跌 30%。高盛同时建议购买地区业务分散、利润率稳定、销售能力较强且财务状况较为良好的内地地产股。

比亚迪电子 拟收购匈牙利手机组件商

◎本报记者 杨

比亚迪电子(0285.HK)日前公布,旗下匈牙利比亚迪将以不超过 1550 万欧元(约 1.77 亿港元)收购匈牙利手机组件、模块及手机组装服务商 Mirae Hungary 全部固定资产及存货,收购代价包括 296 万欧元的收购权益代价及偿还若干笔 Mirae Hungary 的欠债。

比亚迪电子表示,匈牙利比亚迪与 Mirae Hungary 同为手机组件及模块制造商,并提供手机组装服务,有关收购将有助扩大其在匈牙利的业务,收购代价将以公司内部资源拨付。

比亚迪电子公告显示,Mirae Hungary 于去年 11 月底未经审核总资产账面价值约 1787.5 万欧元(约 2.04 亿港元),而未经审核总负债账面价值约 1528.8 万欧元(约 1.74 亿港元),其中包括银行及股东贷款,其截至 2006 年年底的经审核税后纯利为 3846 万港元。

■纳市中国概念股一周回顾

遭双重看淡 百度周跌幅 10%

◎本报记者 张良

上周,纳斯达克中国概念股涨跌互现,整体表现较为平淡。受创始人抛售股份和投行唱淡影响,百度(BIDU.Nasdaq)上周跌 9.98%,收报于 269.59 美元。投资公司 Canaccord Adams 上周二将百度纳入研究范围,该公司预计推出日文搜索网站等新项目只会增加百度的支出,且短期内不会产生实质性的营收,同时百度还面临着市场竞争日趋激烈,新政策可能出台等风险。因此,Canaccord Adams 给予百度“卖出”的初始评级,目标价仅 265 美元。另一方面,瑞士信贷也维持百度“弱于大市”的评级,有报道称,百度 CEO 李彦宏上周部分减持了公司股票,其目前持有百度 16.35% 的股份。

Table with 4 columns: Name, Last Week Close Price (USD), Weekly Change, and Weekly High/Low. Lists various Chinese concept stocks like 航美传媒, 百度, 弘成教育, etc.

中远集团有望逐步实现整体上市

◎本报记者 杨

中远集团总公司旗下中远国际(0517.HK)董事总经理梁岩峰昨日在出席记者会午餐时表示,中远集团在将按有关部门要求,逐步实现整体上市,将旗下各项业务及资产注入现有上市公司,或另行上市。但是目前并没有具体的时间表,实际情况将按照集团重组及资本状况而定。

资料显示,中远集团总公司为拥有和经营着 600 余艘现代化商船、3500 余万载重吨、年货运量超过 3 亿吨的综合型跨国企业集团,是以航运、物流为核心主业的全球性企业集团,集团在境内外拥有 6 家上市公司。据悉,中远集团目前尚未上市

的资产包括邮轮、船舶制造及船舶燃料供应品等,资产规模大且质量好,而过去几年来,中远国际在中远集团的支持下,已定位为中远集团在航运服务业务中的旗舰。目前,中远国际已构建起包括船舶贸易代理、船舶保险顾问、船舶设备及备件、通讯导航设备销售,以及涂料生产及销售等服务的供应平台。

梁岩峰表示,整个集团将按有关部门要求,逐步实现整体上市,将旗下各项业务及资产注入现有上市公司,或另行上市。但是目前并没有具体的时间表,实际情况将按照集团重组及资本状况而定。

1.5 亿拿下保定长城内燃机 49% 股权

长城汽车加快收购核心零部件资产

◎本报记者 吴琼

扩展海外市场的同时,长城汽车(0333.HK)也加大了收购核心汽车零部件资产的步伐。昨日,上海证券报从长城汽车获悉:公司拟斥资 1.5 亿元收购保定长城内燃机 49% 的股份,以全资拥有这家企业。

昨日,记者从长城汽车获悉:1 月 31 日,长城汽车分别与佳美亚、中信签订股权转让协议,约定分别以 7500 万元收购佳美亚、中信各自持有的保定长城内燃机 24.5% 的股本权益。长城内燃机是长城汽车、佳美亚、中信的合资公司,注册资本为 4081 万余元,长城汽车此次收购前的持股比例为 51%。2006 年,长城内燃机总资产为 5.73 亿元,净资产为 3 亿余元,税后净利润为 261 万元。长城汽车称:将在签定协议后 5 个工作日内以现金分别支付 1.2 亿元,这笔钱将用于收购佳美亚、中信持有的 39.2% 的保定长城内燃机。至于剩余款项何时支付,长城汽车暂

未透露。另一方面,在加快收购核心零部件资产的同时,长城汽车的海外扩展也传出新消息。来自海关的信息显示:2007 年,长城汽车共出口汽车 51394 辆,出口金额超过 4.5 亿美元。据悉,长城汽车在国内尚未上市

的精灵、MPV 嘉誉也已小批量登陆俄罗斯、阿尔及利亚、埃及等国市场。长城汽车销售部副总经理商玉贵告诉上海证券报,2007 年,公司出口目的国家在不断增加,目前已

增至 121 个国家和地区,其中有稳新增的服务渠道的达到 81 个。去年新增的有澳大利亚、波黑、以色列、印度、肯尼亚、津巴布韦、坦桑尼亚等 32 个国家和地区。”

长城汽车的进一步扩张与发展自然离不开资本市场的支持。其实,目前不少汽车公司希望在 A 股上市,而长城汽车也拟回 A 股,近日更有报道称该公司已递交回 A 股申请。不过,据记者了解,长城汽车还未向证监会提交相关材料。

Table: 恒生指数成份股行情日报 (2008年2月4日). Columns: Code, Stock Name, Price, Change, High/Low.

Table: H 股指数成份股行情日报 (2008年2月4日). Columns: Code, Stock Name, Price, Change, High/Low.

Table: 红筹股指数成份股行情日报 (2008年2月4日). Columns: Code, Stock Name, Price, Change, High/Low.

Table: 内地、香港两地上市公司比价表 (2008年2月4日). Columns: Stock Name, Price, Change, High/Low.

Table: 美国市场中国概念股行情日报 (2008年2月4日). Columns: Code, Stock Name, Price, Change, High/Low.