

800亿美元收购要约遭拒 默多克或加价吞并时代华纳



新华社图片

□本报记者 杨博

美国传媒和娱乐巨头时代华纳16日发表声明,证实已收到传媒大鳄默多克旗下21世纪福克斯公司发出的800亿美元收购要约,但因对估值和未来公司治理风险等方面的担忧而拒绝。据消息人士称,默多克仍有可能提高报价以赢得时代华纳“芳心”。如果该交易达成,将组建成为全球最大的媒体公司,重塑美国传媒业的格局。

交易仍有望继续

时代华纳称,21世纪福克斯提出的收购报价为每股1.531份21世纪福克斯无投票权的A类股,外加32.42美元现金,总值接近800亿美元。不过时代华纳认为,21世纪福克斯在“治理和管理”合并后公司的能力方面存在较大风险和不确定性,并表示合并计划可能不会通过反垄断监管机构的审查。

此外有消息人士称,上述收购报价中股票的比例占到60%,时代华纳董事会对21世纪福克斯股票的未来自身价值存在担忧,缺少投票权更是令时代华纳充满疑虑。时代华纳董事会认为这一报价“不符合公司的最佳利益”。

21世纪福克斯也证实,在上个月向时代华纳发出正式的收购提议,但已被拒绝,并表

示双方目前没有就收购事宜进行最新讨论。

不过据知情人士透露,默多克对于完成这笔收购有着“坚定的决心”,有可能提高报价或增加现金比例,以得到时代华纳的认可。部分时代华纳的股东表示,若想收购成功,默多克需要将报价从每股85美元提高至95美元。

目前时代华纳旗下的业务覆盖影视娱乐、有线电视和出版等多个领域,拥有包括时代周刊、财富、CNN、HBO、华纳兄弟公司等在内的多个有影响力的媒体品牌。21世纪福克斯是新闻集团于去年拆分后成立的两家公司之一,继承了新闻集团的广播电视和电影娱乐业务,旗下拥有福克斯新闻等知名品牌。

据预计,如果两家公司合并,每年营收可能达到600亿美元,并通过裁减重叠业务节省10亿美元甚至更多成本。

业内人士认为,HBO电视网是时代华纳业务组成中最吸引21世纪福克斯的资产,这一部分的估值可能达到200亿美元。目前HBO电视网的订阅用户数量占到美国付费电视频道市场的90%。

此外有知情人士称,为得到反垄断监管机构的认可,两家公司合并后可能需要出售CNN。CNN是福克斯新闻频道的主要竞争对手,目前估值在60亿美元左右。

受收购消息的影响,时代华纳股价在16日常规交易时段大涨17%至每股83.13美元,创逾

12年来新高。21世纪福克斯股价则下跌5%。

内容提供商寻求提高议价能力

今年2月,美国最大的有线公司康卡斯特宣布收购第二大有线公司时代华纳有线。分析人士认为,上述交易正是迫使福克斯与时代华纳“联姻”的驱动力。一旦得到反垄断监管机构的认可,美国最大的两家有线公司合并,内容提供商将不得不通过结盟拓展规模,以增强与节目分销商的议价能力。

如果福克斯和时代华纳成功合并,将组建成为全球最大的媒体公司,不但拥有包括福克斯新闻台、CNN,以及HBO、TBS、TNT等在内的美国多个主要有线电视频道,还将拥有好莱坞两大制片商。Gabelli公司分析师哈里斯表示,拥有更多有线网络将令合并后的公司在与分销商谈判时掌握更多主动性。

如果上述交易顺利完成,还将创下美国传媒业历史上规模最大的第二大并购案,仅次于2000年美国在线(AOL)与时代华纳合并创下的1640亿美元“天价”。

但值得注意的是,AOL与时代华纳的合并最终惨淡收场。随着网络泡沫的破灭,美国在线—时代华纳公司在2002年第一季度创下542亿美元亏损,为美国历史上单季亏损的最高纪录。2009年,时代华纳执行了拆分AOL的计划,后者成为一家独立的上市公司。

经济前景趋于乐观

国际资本大举涌入印度股市

□本报记者 张枕河

德意志银行最新发布的数据显示,印度股票基金近期出现大规模净资金流入,继5月份净流入3.4亿美元之后,其6月份净流入额高达12亿美元,创下2008年2月以来最高水平,显示出市场对于印度股市极为乐观的情绪。

印度股市今年以来表现上佳,是全球表现最佳的股市之一。印度孟买敏感30指数年初以来一路走高,并于7月7日刷新26100.08点的收盘历史新高,尽管其随后出现小幅回调,但从15日开始再度恢复连续涨势,17日该股指涨0.04%至25561.16点。市场人士认为,印度股市仍具有上升空间,预计近期印度新一届政府的经济改革措施将开始陆续推出,经济前景有望改善,国际资本将持续流入该国股市。

印度股指今年以来上涨两成

作为全球今年表现最佳的股指之一,孟买

敏感30指数今年以来累计上涨20.74%,相比之下标普500指数涨幅仅为6.8%,摩根士丹利全球股票指数涨幅仅为3.3%。

摩根士丹利指出,印度上周披露的政府预算将给市场提供新的推动力。“预算案中对投资的推动,包括直接的政府投资、减税以及提高部分领域外国直接投资(FDI)上限,应该有助于提高企业利润占GDP的比重。目前该比重处于数年低点。”在预算公布后,摩根士丹利将孟买敏感30指数12个月的目标位提升至28800点,比当前点位高出约10%。

德意志银行指出,此次最新公布的资金流入数据意味着印度家庭储蓄也可能向金融资产转移。资金流入印度股市趋势从2013年11月开始,最近两个月开始加速。5月和6月的净资金流入已经收复了2008年3月到2014年4月间净流出资金40亿美元的近40%。德银分析师强调,由于印度联邦预算提议对债基增税,资金向股票基金的转移过程还将持续下去。

褐皮书显示

美国经济持续改善

□本报记者 刘杨

美联储在17日发布的最新一期经济褐皮书中表示,今年6月至7月间,美联储下辖的12个地方联储均表示经济继续以“温和至适度”的速度持续改善,制造业、个人消费均保持增长势头。

这一表述与上一次褐皮书大体保持一致。美联储每年发布8次“褐皮书”,通过各地区储备对全美经济形势进行摸底调查,为美联储货币政策决策提供重要参考依据,美联储下一次货币政策决策例会将于7月30日至31日召开。

美经济持续温和回升

褐皮书显示,今年6月-7月,有五家地方联储所在地区的经济实现了“适度”增长,少于上月褐皮书报告中的七家地方联储;其他七家地方联储所在地区经济则呈“温和”增长。

褐皮书指出,美国各地区消费支出均在增长,零售销售额温和上升,尤其是汽车销量表现强劲。其中,三分之一的地方联储所在地区的汽

车销售实现“旺盛至强劲”增长。亚特兰大、旧金山、费城和里士满的汽车销售尤为突出;零售业的增幅大致与上月持平;此外,所有地区的旅游业表现均有所扩张。

褐皮书称,房地产市场的表现不一致,低库存是其限制因素之一。其中,波士顿、纽约和圣路易斯房屋销量较去年同期有所下滑,芝加哥自上月报告以来房屋销售开始呈现下降态势;其他地区房屋销售基本维持稳定或取得增长。此外,由于需求高企和空置率较低,商业地产建设活动在各地普遍走强。

对于就业市场,美国各地区的就业市场状况得以改善,取得微小至温和的增势,但多数地区的劳动力薪资压力则依旧“温和”,多家地方联储所在地区正面临“难以招到熟练技术工人”的窘境。

美联储主席耶伦于本周的国会听证会上也表示,她正密切关注就业市场改善状况,若其增长超越预期,美联储可能会早于预期启动加息;此外,她还强调,对偏弱的薪资增长也已有关

注,并认为就业市场中仍有松弛的迹象。

二季度经济增长可能加速

整体而言,美联储此次公布的褐皮书基调较为乐观,因此多数经济学家调高了对今年美国第二季度的增长预期,其中大多数认为第二季度美国经济增长3%左右。

摩根士丹利近日将美国第二季度GDP增速预期从此前的3.2%上调至3.5%;巴克莱将第二季度美国GDP增速预期从此前的2.7%上调至3.0%;美银美林将第二季度美国经济增长预期从此前的3.2%上调至3.6%。

金融机构集体上调美国二季度经济增长预期,主要是由于6月零售销售数据有所上涨以及制造业活动表现强劲。本周二美国商务部(DOC)公布的最新数据显示,美国6月零售销售月率增长0.2%,由于受汽车经销商的销售下降影响,不及市场预期的0.6%,显示出美国个人消费受到抑制。但在该机构统计的13个主要类别中,其中9类的需求6月都出现攀升迹象。若扣

美传媒业 或掀新一轮整合潮

□本报记者 杨博

今年以来,美国媒体行业已宣布的收购交易总额达到2000亿美元,其中有有线电视运营商的整合占据主流。若涵盖债务在内,康卡斯特收购时代华纳有线,以及AT&T收购DirectTV的交易规模超过650亿美元。

标普资本IQ公司股票分析师阿莫比认为,目前整个媒体行业内容的整合脚步远不及分销端,21世纪福克斯对时代华纳的收购有望成为“具有变革意义的交易”,激发内容提供商领域的新一轮整合潮。

受21世纪福克斯意图与时代华纳结盟的消息影响,市场猜测其他内容提供商可能是下一个寻求结盟的对象,美股市场上内容提供商股价在16日普遍上涨。截至当天收盘,斯科利普斯网络互动公司(NYSE:SNI)上涨4.8%;狮门娱乐(NYSE:LGF)上涨4.85%;探索传媒(NASDAQ:DISCA)上涨6.3%,创下近三年来最大单日涨幅;维亚康姆(NASDAQ:VIA)上涨3.4%。

业内人士指出,斯科利普斯等公司在过去几年一直被视为收购目标,但最终未达成任何交易,一个很重要的原因在于其估值有些昂贵。此外ISI分析师贾扬特表示,另一个交易障碍是这些公司大多由创始人控制,是否出售取决于这些人的态度。

巴克莱资本媒体行业分析师文卡特什沃认为,更可能的情况是付费电视运营商或电信巨头收购内容提供商。尽管一些内容提供商希望获得规模优势,但与分销商相比,内容提供商的同行业整合不太可能带来一样多的好处,目前内容提供商约50%的成本用于节目制作,但这部分成本不会因公司规模的变化而改变。

巴西央行 维持利率不变

□本报记者 张枕河

巴西央行在16日结束的货币政策会议上决定,维持基准利率于11%不变,连续第二次按兵不动,符合市场预期。巴西经济增长速度持续放缓,是该国央行未进一步收紧货币政策的主要原因。

巴西央行在会后声明中称,经过评估宏观经济前景和通胀形势变化,该行货币政策委员会一致决定,维持基准利率不变。

西班牙对外银行经济学家桑托斯指出,巴西央行未恢复紧缩政策,目的在于避免已经表现疲弱的经济进一步遭受冲击。“巴西经济增长明显放慢,意味着加息必须停止,对加息可能损害本已脆弱经济的担忧以及物价增速减慢,导致该央行改变策略”。桑德银行分析师莫兰预计,尽管通胀前景仍有恶化可能,但巴西央行近期可能依然按兵不动,以保持对经济的刺激。

路透调查的分析师预期中值显示,巴西经济今年料增长1.6%,低于2013年的2.3%。

大摩上季盈利增长90%

□本报记者 杨博

摩根士丹利17日发布的财报显示,第二季度实现净收入86亿美元,略高于去年同期的85亿美元,运营利润达到19亿美元,同比增长90%,合每股盈利0.94美元。

各业务板块中,机构证券二季度净收入42亿美元,同比下滑4.5%,其中来自股票销售和交易的净收入为18亿美元,同比持平,来自固定收益和商品部门的净收入为10亿美元,同比下滑17%,但仍好于市场预期;财富管理业务净收入37亿美元,高于去年同期的35亿美元,税前利润率21%,截至第二季度末该业务管理的资产规模达到2万亿美元,创历史新高;投资管理业务净收入6.9亿美元,同比增长3%,税前利润率为30%。

摩根士丹利CEO高曼表示,最新业绩报告显示集团稳健的业绩表现,各项业务出现增长动力,特别是投资银行、股票销售和交易以及财富管理部门。

至此,华尔街最大的几家银行均已发布二季度财报,整体业绩良好,特别是在市场波动性低、交易活动低迷的条件下,华尔街巨头固定收益和商品部门的收入普遍好于预期。

科技股回调 港股高位整固

□香港智信社

港股在连续三个交易日走高后,周四高位整固,小幅下跌。美股市场再度上行并没有给港股投资者带来做多热情,市场开始担心随着加息时间点的临近,美债收益率的扬升或将导致国际热钱回流美元资产;另外,内地A股对于港股市场的拖累作用趋于明显,内地经济数据持续企稳降低了政策宽松预期。

恒生指数周四窄幅震荡,最终收报23520.87点,微跌0.01%;市场交易量小幅萎缩,共成交521亿港元。衡量港股市场避险情绪的恒指波幅指数连续四个交易日走低,周四下跌1.02%。

中资股涨跌互现,红筹指数逆市上扬0.67%,国企指数则收跌0.08%。恒生AH溢价指数持续于底部徘徊,下跌0.29%,收于90.79点。部分高折价的H股继周三高位回调后,周四重拾升势。就目前AH比价结构来看,预计90点或将成为溢价指数的一个底部区域,这也就意味着一旦A股市场出现下挫,其对于H股市场的拖累作用将较为明显。

从港股盘面各行业指数表现来看,消费者服务、地产建筑、资讯科技处于领跌位置,相关指数分别下跌0.68%、0.5%和0.49%。澳门博彩股疲态尽显拖累了消费者服务业指数的表现,金沙中国、银河娱乐跌幅均超过1%。

评级机构惠誉日前发表研究报告,将澳门今年博彩收益增长预测由12%下调至10%。中资地产股亦遭受资金抛售,蓝筹股华润置地跌幅为0.65%,世茂房地产、绿城中国跌幅分别达到7.07%和3.66%。汇丰发表报告称,市场对中资地产股过分悲观,虽然销售放缓、信贷偏紧,但不认为行业处于信贷危机之中,投资者应该关注。汇丰进行压力测试评估,料内地二、三线城市房价会下跌10%,料一线城市楼价会持平。此外,前期的强势板块科技股周四也跑输大市,龙头股腾讯控股下跌0.64%,报123.5港元。美联储主席耶伦提示小盘股风险,导致纳斯达克指数表现疲软,这在一定程度上拖累了港股科技股的表现,但就后市而言,以腾讯为龙头的科技股受到业绩和成长性的双重支撑,预计后市仍将成为港股市场持续追捧的对象。

展望港股后市,恒生指数震荡攀升的趋势确立,预计后市挑战24000点的概率较高。尽管美元兑港元汇率显著反弹至7.7508一线,但这或许是因为金管局注资行为所致,并不意味着有热钱流出香港市场;美股市场目前的强势已然确立,美股大市或连续创出历史新高;然而,相对于港元及美股走势,内地A股的走向或将对港股后市冲击24000点的进程更为关键。

除汽车之外,美国6月核心零售销售月率增长0.4%,前值为增长0.1%。

同日,美国纽约联邦储备银行发布报告显示,7月纽约及周边地区的制造业活动指数升至四年多最高水平,当月纽约州制造业指数从此前一个月的19.3大幅扩张至25.6,为连续第三个月上升。

美国银行资深经济学家米歇尔·汉森表示,上述数据显示美国消费开支助推二季度美国经济复苏,而目前的就业稳健增长,意味着未来薪金会相应攀升,同样有助于经济复苏。

不过,仍有不少机构预计今年下半年美国经济增速将会下降。高盛在本月3日发布的最新报告,将今年美国经济增长预期从此前的2.2%下调至1.7%;摩根大通也于同日发布的报告中,将今年下半年美国经济增速从此前的3%下调至2.5%,这主要是由于第一季度美国经济增长-2.9%,拖累了全年的增速。部分研究机构分析人士认为,今年下半年美国经济不会出现衰退,但强劲的复苏在今年年内将很难达到。