

百事公司澄清传言 尚未准备收购达能

□记者 黄继汇 报道

上周,法国媒体报道了达能公司面临美国百事公司恶意收购的消息,这在法国社会各方面都引起了一场轩然大波。日前达能公司董事长兼首席执行官弗兰克·里布终于打破沉默,澄清百事近期没有对达能提出收购要求。而百事方面在上周末也向法国的市场监管机构AMF表示,它并没有准备对达能进行收购。法国《费加罗报》23日“半开玩笑地”报道说,过去一周是法国的“达能恐慌周”。

这场风波的起因是法国国民议会经济事务委员会主席帕特里克·奥利耶18日援引媒体的报道发表公开讲话,称百事可乐公司目前恐已掌握达能公司3%的股份,并计划对达能实施恶意收购。奥利耶的话音刚落,法国股

市立即做出反应,达能股价当天因市场投机而上涨10%。第二天,达能股价继续上涨,在收盘时比两天前上升了16.5%,达到15年来的新高点。达能股价暴涨似乎验证了百事可乐欲恶意收购达能的传言,法国各界纷纷对此表示不安。

达能目前为世界第一大鲜奶制品和瓶装水生产企业,公司每年销售15亿瓶矿泉水,并占据着国际鲜奶市场近20%的份额,公司还是欧洲最大的饼干生产商。这些特点使得达能成了各食品生产巨头所争夺的目标。而对于达能来说,防止收购的理由也显而易见。第一,公司本身状况良好,战略明确,财务明晰,百事的进入并不能给达能公司带来任何决定性意义的实质内容。第二,自从2003年普基公司被加拿大铝业收购后,这种对于法国至关重要的大企

业的收购案变得极为敏感,如果此次百事再次得手,无异于打开了潘多拉的盒子,其他法国大企业都将有可能落入他手。

达能公司董事长兼总经理弗兰克·里布表示他本人将尽全力维护公司的独立,认为公司目前业绩良好,公司独特的企业文化是公司的真正竞争力,而如果被恶意收购的话,公司将失去自己的企业文化、认知和特点。

法国政府也明确表明了立场,法国总理德维尔潘日前在一次记者招待会上透露,他已给达能公司首席执行官弗兰克·里布打过电话,代表政府支持达能“躲避令人厌恶的竞购者”。他说:“达能这样的大集团无疑是我们的行业财富,我们当然要捍卫法国的利益。”法国总统希拉克同时也表示,他支持政府在达能案中保持高度警觉,因为达能是法国一家非常重要的

公司。法国社会事务部长让-路易·博洛19日则说,法国政府将“竭尽全力阻止恶意收购”。他把达能公司称为法国“无与伦比的财宝”,认为达能公司对向其出售牛奶的农民和相关中小企业至关重要。另外达能公司对于就业、国土整治、公众健康以及法国人本身的生活都至关重要。

分析人士指出,达能长期以来一直是法国民族企业的骄傲。由于《欧盟宪法条约》在5月份的全民公决中遭否决,巴黎又在申办2012年奥运会时输给伦敦,法国政界此次把维护达能公司看作是维护国家利益的举动。另外法国舆论认为,法国政府投身“达能保卫战”还有其“文化战争”的因素。法国人普遍对美国跨国公司印象不佳,一些经济界人士表示,如果瑞士雀巢公司欲收购达能公司,法国公众的敌意可

能就不会如此强烈。

此事件的主角之一——百事公司虽然澄清未打算出手达能,但其近来业绩的强劲表现却令投资者对该公司图谋扩大海外市场浮想联翩。百事在上周公布了其第二财季的业绩,得益于国际业务收入的增长、以及北美地区饮料及小食品业务的强劲表现,公司净利润增长13%。数据显示,在截至6月11日的公司第二财季中,公司实现净利润11.9亿美元,合每股70美分;而去年同期净利润为10.6亿美元,合每股61美分;收入则从70.7亿美元增至77亿美元。百事在中国、印度、俄罗斯、澳大利亚、沙特阿拉伯和土耳其等主要市场的小食品销量出现了两位数的增长;并且在中东地区、中国、阿根廷和委内瑞拉等市场的饮料销售量也同样出现了两位数的增长。

港股强势整理

昨天香港市场惯性高开,但是前期涨幅迅猛的股票盘中明显遭到抛压,致使指数面临获利回吐压力,升幅有所收敛。恒生指数最终报收14794点,微升0.05%,国企H股指数则在能源类股票的持续走高推动下,表现强于大盘,日涨幅为0.67%,尾盘报收5174点。当日成交量仍维持在高位水平,达到205亿港元。

由于近期利好消息不断,给市场带来了强烈的信心,地产股、石油能源类股以及电信股板块轮番推动恒生指数创出近年新高。连续的上涨已带来丰厚的投资收益,也在相对高位引发获利回吐抛盘。昨天蓝筹股、红筹股抛压较大,近期表现最好的太古、长江实业和中国移动股价分别下跌0.5%、2.0%和0.2%。相对而言,中资股表现略显强劲,其中能源股功不可没,中国石油等能源类股票昨日继续带动大盘走高,中国石油上涨3.9%,涨幅居前的还有中海油和镇海炼化,股价分别上扬3.2%、3.3%。(郭燕玲)

日股持续攀升

昨天日本市场日经225指数再度攀升0.58%,报收1176265点。由于国际石油价格的反弹,昨天石油能源类股票表现普遍强势,成为推动日经指数上涨的主要动力;但是石油能源消耗等行业明显受到抑制,汽车股等此类股票纷纷走低。

投资者显然对美国、日本的经济预期较好,对本周即将公布的美国消费信心指数和房屋销售数据普遍持乐观的心态,加上中国经济增长强劲,投资者对包括钢铁、金融、航运等相关行业的股票业绩前景预期均比较看好,因此投资者纷纷在调整过程中积极吸纳,致使指数前期跌幅有限,场外资金流入市意愿强烈,并不断推高指数。

市场分析人士认为如果美国经济数据维持强势,那么表明美元汇率正处于合理的幅度,对日本出口业并不构成威胁,所以建议投资者关注近期即将公布的美国经济数据。(郭燕玲)

TOM否认收购F1赛事

□记者 黄立锋 深圳报道

对于海外媒体报道TOM集团(2383 HK)将斥资约10亿美元收购一级方程式赛事(F1)一事, TOM集团昨日发出正式声明,表示TOM一直致力于寻找有关体育推广业务的投资机会,但现阶段谈论TOM正就任何一宗交易进行洽商尚属之早,TOM并不知悉有关报道的数据来源。

英国《星期日电讯报》日前曾报道称, TOM母公司和黄看好的F1在亚洲市场的庞大潜力,希望藉此进一步扩大其媒体市场份额,已通过TOM与持有F1控股公司SLEC 25%股权的Bernie Ecclestone公司,以及持有余下75%股权的三间银行摩根大通、BayernLB和雷曼兄弟会面,商讨收购事宜,但目前还未获得Bernie Ecclestone的首肯。该报同时引述消息人士透露,其余三间银行股东则十分愿意出售手头的F1股份。

对于上述报道,TOM昨日同时表示,公司一直致力寻找有关体育推广业务的投资机会,并不时就可能的合作或投资进行初步洽谈。

中国并购市场开始成形 ——访摩根大通亚太区兼并收购部董事总经理孟亮

□记者 陈晓刚 北京报道

当孟亮两个月前就亚太并购市场在北京进行总结时,他还只能说:“从今年上半年到现在,区域内部还是以澳大利亚、日本的交易量为主体。”作为摩根大通亚太区兼并收购部董事总经理,那时的孟亮言语中必然有所保留,他参与策划的一个对中国企业而言可谓空前,也将令全球市场震惊的宏大计划当时正在紧张酝酿之中……

6月23日,中海油正式对外宣布,将以185亿美元的报价,向美国第九大石油企业优尼科公司发出收购要约。在孟亮看来,中国的企业在走出去的过程中已越来越注意运用全球的资源,利用顶尖投资银行丰富的并购和咨询经验,使这个过程走得更顺一点。日前在接受本报记者独家专访时,孟亮坦言,由于自己在中海油与优尼科的并购案中参与太深,不便对此作出更多评论,但该案例从更深远的意义来说绝对意味着中国的并购市场开始成形。

海外并购尚未大势

虽然很多人都预测,这将在去年冬季由联想收购IBM个人PC业务而烧起的中国企业海外并购之火将燃遍整个2005年,但是孟亮本人却认为,虽然中国的并购市场已经逐渐成形,目前中国企业的现状只是在特殊行业中的特殊企业有着特殊的机会,并没有形成大规模的出海趋势。在谈及此前TCL、联想试水海外市场的案例时,他评论说:“这些企业涉足海外在战略上是很有道理的,可以行得通,但走到一块完全陌生的市场中去还面临着很多的风险,特别到达真正的并购阶段时,在经营操作上可以说是一步一个坎,需要成熟的精心策划才能进行。”

中国的并购市场由内外经历了一个复杂的过程。“以前在中国市场,还没有‘并购’这样一个名词,也就是几家外资企业带一些钱进来,与中国方面合作来搞合资企业。”孟亮回忆说:“这压根儿就不能算是真正的并购,而现在的并购交易的正确规程多了,涉及到非常复杂的交易过程。”令他欣慰的是,中国企业已经逐渐从不知“投资银行为何物”演变到善于运用投行在全球市场上的经验,根据行业的不同,就不同的并购方式进行设计、组合,已经开始把海外企业放在自己的准星之下。

无数次的接触、讨论、谈判令孟亮对中国企业的海外并购欲望以及局限性有了更深层次的理解。在他看来,中国很多的企业家最初往往都以为海外并购只不过像谈普通的国内项目,买一个机器那么简单。中国企业家并不是对此准备不充分,只是以前他们没有做过类似的事情。况且这些企业家过去都有着非常成功甚至可以说是十分显赫的经历,在谈判桌上可谓应对自如。但他们往往忽略了关于海外并购的谈判规则与以往他们所经历过的并不相同,更有难以预见的方方面面,尤其是在并购之后才能遇到的种种问题,如果不事先周全考虑、谨慎布局,很可能的结局就是功亏一篑。孟亮总结说:在这个过程中既要考虑中国的特殊情况,也需要丰富的海外管理经验,两者缺一不可,都要考虑清楚,而最重要的是管理,众多想“走出去”的中国企业目前最缺乏的还是具有国际管理经验的人才。

“蛇吞象”说不成立

海外并购是一项高风险的跨国资本流动,

很多时候正是“成也并购,败也并购”。在中国企业近年来不断试水海外的实践中,挫折与失败屡见不鲜,当年TCL收购法国阿尔卡特后由于激烈的行业竞争因而出现巨额亏损即是明证。

回顾这个案例时,孟亮一再强调“对TCL来

讲,(海外出手)是必须要做的事情。”但他进一步解释说,在具体操作当中,运作的时间、价码是否合适?将来的运营是否已考虑清楚、有没有确实可行的管理模式、在市场上能否建立自己的地位?收购之后的负担是否得到了减轻?对于规模比较大的并购交易,先要把这些“问号”想清楚,还要详细地进行尽职调查,在谈判上更要认真一点,毕竟承诺了交易以后,所有事宜都必须由买家担当。“从总体来讲,尽管‘走出去’策略是正确的,但在具体操作中要非常小心、谨慎。特别是这样的跨国并购交易,收购这些性质比较复杂的资产,在行业竞争非常激烈的过程中,更不能仓促行事。一定要在对资产非常了解的情况下做非常慎重的决定,如果对资产状况一时并不了解,宁可决定得稍慢一点。”

很多中国企业选择国际化源于做“大”的冲动,虽然“大”与“强”之间很难划等号,但是如果“不”大”则很难“强”,因此快速“做大做强”已成为众多中国企业发展战略的重中之重,特别是在国内市场的开拓过程中,已经出现了很多发展瓶颈与增长达到极限的苗头,于是向国际市场横向开拓也就成为了一些企业理所当然的选择。

孟亮比较看好的并购案例是去年年底联想到IBM个人PC业务,他坦言:“联想的思路比较清晰,虽然在并购完成后整合的具体操作上还有很多细节和挑战,假以时日才能知道是否最终成功,但是他们的操作架构和思路比较好。”尽管孟亮谢绝评论有关中海油并购优尼科一事,但他指出:“其实,中国企业也有很多自己的资源或者可以说是强势的地方,有利于并购海外那些经常比较而言处于弱势的企业。”针对中海油出手优尼科,联想拿下IBM个人PC业务是“蛇吞象”,难免会消气不良的一些质疑,孟亮的回答更是斩钉截铁:“绝对不是。”

紫江企业 诚邀加盟 共创伟业

3、岗位名称:战略研究部经理

岗位描述:负责开展公司经营战略和行业研究工作。

岗位要求:有两年以上大型企业相关工作经验

投资研究分析工作经验,熟悉包装或化工行业,

对于大型制造企业管理流程与成本构成有较为深入的认

识,能独立撰写行业与企业研究报告,有较好文字表达

能力,工商管理或财经类硕士学位。

4、岗位名称:董事会办公室副主任或高级经理

岗位描述:协助办公室主任对公司董事会及各专

业委员会会议运作提供专业工作支持。

岗位要求:有两年以上投资管理和项目管理相关

工作经验,熟悉包装或化工行业,能独立撰写项目的可

行性研究报告,对于投资分析或考核激励、内部审计有

所专长,有较好语言和文字表达能力,有较强的沟通和

协调能力,工商管理或财经类硕士学位。

5、岗位名称:资本运作部经理

岗位描述:负责公司资本运作项目及其管理

岗位要求:有两年以上投资银行和项目管理相关

工作经验,能独立运作项目,有较广的社会资源,有较

强的沟通和协调能力,工商管理或财经类硕士学位。

6、岗位名称:资金管理部经理

岗位描述:具体负责公司的资金计划管理

岗位要求:男,35岁以下,财经类本科或以上学历,

中级以上职称,熟悉金融、会计等政策和法规,了解会计核算业务,有较强的资金计划管理及调配、现金流预测分析和风险管理能力,三年以上融资或集团企业资金管理工作经历,具有较强的人际交往和沟通能力。有驾驶执照者优先。

7、岗位名称:驻外财务经理一名

岗位描述:负责外地子公司的财务会计管理工作

岗位要求:男,35岁以下,财经类本科或以上学历,

会计师职称或具有注册会计师资格,四年以上会计实

际工作经验,熟悉会计、税收、金融等法规和准则,具

有会计核算、预算编制和财务分析等工作经验,电脑熟

练,了解资本市场及其运作,有着良好的沟通能力。

对以上岗位有意者请将简历及相关资料在两周内

寄至:上海市虹桥路2272号上海虹桥商务大厦7楼紫江

企业人力资源部 邮编:200336。

大股东的支持就是最好的支付对价

——浅析上港集装箱大股东的支持对价

本次股权分置改革对价方案中,上港集箱非流通股股东按每10股支付1.5股及支付现

金10元的对价换取流通权。粗看起来,该对价方案在第二批试点的42家公司所公布的方案中处于偏低水平,但综合考虑,该对价方案实

则不低。

暂且不说港口作为不可再生的关系国计民生的战略资源,国家不会放弃对其的控制,控股股东上海国际港务(集团)股份有限公司(以下简称港务集团)从自身利益考虑亦不可

能减持上港集箱股权,即各方面均没有减持

上港集箱股份的愿望。也不谈上港集箱这些

年对投资者的良好投资回报,以及股价长期

优于大盘指数的走势,投资者基本都是获利

者方面分析。单从上港集箱上市以来控股股东

港务集团的支持方面来看,每一次的码头

资产注入,都是控股股东港务集团对所有股东特别是对流通股股东所支付的对价。

众所周知,世界经济正越来越朝着一体化的方向发展,随着全球经济贸易的日趋繁荣,越来越多的港口码头成为国际跨国公司争相并购的对象。据权威资料,近些年来自

所有的码头并购都是按溢价转让方式实现的,平均溢价幅度为20%-30%。2004年下半年发生的阿联酋迪拜港务国际收购美国环球货

柜集团(CSX)全球集装箱码头事例中,收购方更是动用了11.5亿美元之巨的资金,收购溢

价幅度超过50%。

根据国家统计局统计数据,中国自2000

年以来国内生产总值GDP年平均增幅达8.3%,远远高于世界其他国家和地区;外贸进出口

总额自2000年来也保持年平均26.7%的增速。

单从这些经济发展指标方面看,中国的港口码头就应该具有比其它国家地区更高的吸引

力,也应该有更高的溢价额。上海,地处中国经济最活跃的长江三角洲最前端,拥有得天独厚的区位及地理优势。上海近五年的GDP平均增幅为11.5%,高于全国3.2个百分点,上

海口岸进出口额平均增幅为30.7%,高于全国

4个百分点。上海口岸进出口额占全国进出口

总额的近四分之一,且比重还在不断增长之

中。由此而言,上海的港口码头资源是中国最

具优势的码头资源。况且,上海港集装箱码头

还具有独占性,即上海港所有的集装箱码头

都为上海港所有,与其他地区相比独具垄断

优势。因此,从市场的角度看,上海港集装箱

码头可以有最高的溢价标准。

港务集团自