

2008年12月18日 星期四

■ 年终特稿

海外收购 2000亿学费测“风浪”

分析人士指出,不应计较短期得失,而要备战下一个经济周期

本报记者 济川

2008年,全球金融海啸年,也是中国海外投资减值年。你可以去憎恨它,因为损失惨重;你也可以感激它,因为教训珍贵。

曾几何时,1.8万亿美元外汇储备让国人豪情万丈,金融大国崛起的历史时刻或隐或现。在减少贸易顺差的号角声中,踏着“走出去”的惊涛骇浪,那些匆忙“赶海”的“资本家们”,在亏掉了手中70%的真金白银之后猛然醒悟,轰轰烈烈的海外收购快速鸣金收兵。仔细一算账,我们付出的学费早已超过2000亿元。损失让人心痛,教训弥足珍贵。甚至有人认为,应该感谢金融危机的及时爆发,否则海外收购的损失将是一个天文数字。

补办完“身份证”的中投公司羞涩地亮出了60亿美元的浮亏;两拓合并失败后,中铝公司的80亿美元亏损毫无遮挡;中国平安没有施行它那1500亿元庞大的融资计划,但157亿元的亏损计提已经完成;QDII没肩负中国人海外淘金的使命,1120亿元投资,已现600亿元的浮亏。如果接着往下算,今年海外收购的损失肯定越过2000亿元。2000亿学费得来的教训是一切都在掉转船头。

金融收购急踩“刹车”

2008年12月3日,中国2000亿美元主权财富基金中投公司董事长楼继伟在香港表示,在投资摩根士丹利和黑石集团而损失60亿美元之后,海外金融机构已经不敢再投,而非金融产业公司还可以投资。

中国平安去年年底和今年初在二级市场购入约1.13亿股富通集团股票,2008年6月26日又参加闪电配售增持750万股,共计持有1.21亿股,合计成本为人民币



238.38亿元。由于比利时富通集团爆发财务危机导致股价暴跌,手持富通股票的中国平安投资浮亏超过157亿元。平安由此宣布放弃收购富通集团的计划。

去年9月中旬,中国首个股票型QDII南方基金全球精选火爆发行,当天被抢购一空,此后华夏、嘉实和上投摩根分别发行的QDII均受到内地投资者的追捧。一年后的QDII却出现巨额亏损。10只基金没有一只净值超过1元。规模最大的4只基金,浮亏分别为48.2%、62.7%、56.7%、47.4%。

有人把它们称为中国海外投资的“三大败笔”,但它们也昭示着海外金融资产收购的巨大风险。

招商银行斥资193亿港币对香港永隆银行的收购已经完成,停牌中的永隆银行无法显现招行的

损失,但收购的期望值已经变化。对于更多的金融企业来说,海外之行变得越来越小心翼翼了。

中国人寿高层近日透露,公司手中持有45亿美元现金,尚未做出任何海外战略投资。

资源收购谨慎行事

12月15日,中石化集团今年最大一笔海外收购获国务院批准。中石化出资130亿元人民币收购加拿大TYK公司。该公司石油资产仅次于叙利亚。分析人士认为,此举意味着中国海外收购的步伐没有停止,但目标已经明确,资源性公司的收购将是重点。

本报12月1日《两拓合并失败,中国为何交900亿学费》的评论似乎激起相当多知识人士的共鸣。人们对于中铝公司(中国中铝

母公司)投资力拓140亿美元浮亏80亿美元有些难以接受。也有人说这是中投为阻止两拓合并,维持中国钢铁产业链条而委托中铝做出的重大投资。对于拥有铁矿石、煤炭、铝土矿资源的力拓而言,中铝的出手也许有些早,但投资方向没有错。中铝方面也曾表示,不排除增持力拓的可能。

对于金融产业而言,错误的投资可能会血本无归,而对于资源类产业,“买你缺少的东西,永远不会错。”

2008年,中钢对澳大利亚Midwest公司的敌意收购为中国企业开了一个好头。这个获得《Finance Asia》(亚洲金融)和《Assets》(财资杂志)2008年度“最佳并购交易”和“最佳交易”的并购案,为中钢高层的战略思维、专业

判断和执行能力打了高分。

中钢国际贸易合作部一位高层愿意跟记者谈这次收购的经历与心得,中钢以13.6亿澳元(9.02亿美元)收购澳大利亚企业Midwest仍称得上一项具有开创意义的交易。这是中国企业首次在澳大利亚进行的恶意收购,也是国有企业所开展的首次恶意收购。

紫金矿业一位高层告诉记者,“中国公司海外矿业投资总体上还是要谨慎行事。要考虑所在国的政治、经济、文化等方面的因素。开发矿山还要考虑当地的基础设施、物资供应等因素。目前,国内外的不少矿业公司估值已经很低,紫金矿业也已经准备用10亿元进行股权投资。不过,何时出手现在还不好说。”

是否到了抄底时机

“中国企业海外抄底的时候来了吗?”

在第四届环渤海钢铁论坛上,北京科技大学教授赵晓对本报记者的提问给了一个明确的回答:“目前不是中国企业走出去最好的时候。打一个比方,1998年亚洲金融危机是1米高的海啸的话,这次全球金融危机就是100米高的海啸,深不见底。中国企业如果要做海外并购,最好投资资源类公司的股权。”

中国矿山冶金协会理事长邹健表示,中国海外矿山收购要注意风险,避免相互恶性竞争,抬高收购价格。此前,中国海外已收购的矿山估计要到2010年左右才会向国外提供矿石。

不过也有分析人士认为,中国企业的海外资源收购应该着眼于长远发展,而不是眼前的浮亏与浮盈。中国企业应该为下一轮经济周期来临做好准备了。

钢价已隐现疲态,后期下行压力非常大。

其次,增值税的影响。由于我国从明年1月1日起对原料进料统一实行17%的增值税税率,而目前是13%,因此多进口部分原料,明年可享受到4个百分点的税率优惠。

第三,三大矿山为了减轻库存压力,吸引中小钢厂成为其长协矿客户,低价在中国抛售了数百万吨现货矿,这也刺激了需求的增加。

第四,部分库存压力小的贸易商、中小钢厂开始“赌涨”吸货。中长期来看,铁矿石价格难以获得支撑。

其一,中国4万亿投资计划对钢材需求的刺激有滞后,钢价上扬存在阶段性调整压力,限制铁矿石原料反弹空间。

其二,国内铁矿石库存足够满足钢厂4个月的需求,供大于求的局面短期不会消失。

其三,欧美需求不好,底部在哪里,无法判断。中国钢材出口下滑已经超预期,削弱国内钢价上行的动力。

其四,市场普遍认为明一季度宏观经济仍处于困难期,钢材贸易商对于“冬储”极为谨慎,不敢贸然出手。这对目前钢价的稳定无疑是“釜底抽薪”。

首先,铁矿石现货价格反弹确实跟需求有关,这主要是近期钢材市场价格企稳之后的滞后反应。钢材走稳,中小钢厂有利可图,自然复工复产,带动下游原材料需求增加,跟风涨价。而随着中小钢厂钢材供应增加,不可避免对钢价形成压力。目前,

合肥三洋全年业绩预增70%

合肥三洋(600983)今日公告,公司预计2008年年度累计销售收入比上年同期增长70%以上,净利润比上年同期增长约70%以上。

对于业绩增长原因,公司表示,报告期内公司坚持在国内深耕一二级市场、全面拓展三四级市场,同时启动出口渠道的发展模式,制定了快速发展新目标,各项费用控制合理。

资料显示,2007年度报告,公

司累计销售收入634,663,268.10元,净利润67,979,793.58元,每股收益0.20元(按2007年12月31日公司总股本为33300万股计算)。

值得关注的是,今年前三季度,因滚筒洗衣机井喷增长、出口启动等原因使销售大幅度增长,再加上费用控制合理,资产减值损失少,今年1-9月公司共实现净利润8,094.35万元,已超过去年全年水平,同时也增长了87.72%。(牛洪军)

郴电国际五子公司上调电价

郴电国际(600969)公告,公司近日收到郴州市物价局郴价[2008]73号、84号、85号、99号、113号关于电价调整的文件,公司下属五个分公司的销售电价进行了上调。

其中,郴州分公司从2008年8月起,上调0.02541元/千瓦时,预计2009年增加营业利润504万元;宜章分公司从2008年9月起上调0.03177元/千瓦时,预计2009年增

元,占注册资本的65%。(牛洪军)

天音控股首期回购359万股

买入价在3.36元—3.49元/股之间

本报记者 牛洪军

A股回购第一家天音控股(000829)今日公告,截至2008年12月17日,公司一共在二级市场上回购3,588,900股,占公司总股本的0.378%。

2008年11月17日,天音控股股东大会批准回购方案,公司根据相关规定在中国证券登记结算有限责任公司设立了回购专用账户,并履行债权人公告等相关程序,12月3日公司公告回购报告

书,表示将分两批回购不超过2000万股公众流通股:第一期是股东大会决议生效日起1个月内(11月18日-12月17日)拟回购不超过1000万股;第二期由股东大会授权董事会在半年内根据市场情况回购不超过1000万股。

今日公告称,首期回购的截止日期为2008年12月17日,在回购期内一共有四个交易日基本符合回购条件。根据《上市公司回购社会公众股管理办法(试行)》及其补充规定的规定,公司不得在

以下交易时间进行股份回购的委托:开盘集合竞价;收盘前半小时内;股票价格无涨跌幅限制。

截至2008年12月17日,公司一共在二级市场上回购3,588,900股,占公司总股本的0.378%,购买的最高价为3.49元/股,购买的最低价为3.36元/股,支付总金额为12,416,326元(含印花税、佣金)。

天音控股表示,公司第二期回购期限为股东大会决议生效之日起6个月内进行,即到2009年5月17日止。

可向公司股东配售,债券期限不超过5年,主要用于补充公司流动资金和优化公司债务结构。(陆洲)

海南椰岛拟发行2.5亿公司债

海南椰岛(600238)今日公告称,公司拟发行不超过人民币2.5亿元(含2.5亿元)的公司债券。本次发行的公司债券

证券代码:600969 证券简称:郴电国际

公告编号:2008-034

广宇集团股份有限公司

关于董事买卖公司股份情况的公告

本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证公告内容的真实、准确和完整,并对公告中的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担连带责任。

本公司收到公司副董事长、总裁张金土先生的通知,张金土先生在减持本公司股票的过程中,于2008年12月17日因操作失误,误将“买入股份”作为“卖出股份”,错误买入本公司股票8000股,买入均价为4.04元/股。

根据有关规定,公司董事、高管在卖出公司股票六个月内再发生买入行为,其买入股票所产生的收益归上市公司所有,故张金土先生误买入8000股股票产生的收益1600元(计算方式如下:张金土先生本次减持最高价34.05元/股,本次买入均价为4.04元/股,买入的最低价为3.04元/股,计算收益=减持最高价与买入最低价之差×0.02元/股,即1600元人民币)归本公司所有。张金土先生承诺将上述收益上缴公司并同时承诺六个月不再买卖本公司股票。

公司将进一步加强对公司董事、监事和高管法律法规的教育与培训,要求董事、监事和高管以此为鉴,认真学习并严格遵守各项法律法规和本公司章程等有关规定,勤勉尽责,忠实履行自己的职责和义务,杜绝此类行为的再次发生。

特此公告!

广宇集团股份有限公司董事会

2008年12月18日

证券简称:珠海中富 证券代码:000659 公告编号:2008-034

珠海中富实业股份有限公司董事会关于公司董事总经理辞职的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本公司董事会收到黄朝晖先生递交的辞职函,称因个人其他工作的需要,自2008年12月19日起辞去公司第七届董事会董事、总经理职务。

黄朝晖先生确认与公司董事会并无不同意见,亦无与辞职有关的事项需要知会本公司股东及债权人。根据《公司章程》规定,董事会接受黄朝晖先生的辞职。

黄朝晖先生自加入本公司以来,恪尽职守,勤勉尽责,为企业发展做了大量工作,本公司董事会对其在任期间的贡献给予充分肯定并表示衷心感谢。

特此公告。

珠海中富实业股份有限公司董事会

2008年12月17日

上海航空确有股东增资需求
或为后续重组铺路

针对有媒体报道“上航正谋求获得上海市政府的注资”的传闻,上海航空(600591)今日公告称,经公司自查,根据上航目前的经营状况,确有股东增资的需求。公司目前正在研究有关事宜,但没有详细计划,有关事项尚存在不确定性。

此前,东方航空(600115)和南方航空(600029)均获得国有资本经营预算30亿元的注资。有消息人士透露称,预计上航将获得的政府注资会远远低于30亿元。

上海航空三季报显示,公司今年前9月亏损4.14亿元,其中仅第三季度就亏损了4.37亿元。目前,上航最大股东为持有公司35.73%股权的上海联合投资有限公司,上海市国资委则持有上

海联合投资公司100%股权。另一方面,国家民航局在日前出台的十项措施中,明确表示了对航空企业联合重组的支持,称将引导和推进行业以联合促发展,以整合聚能力。对此,民族证券王晓艳说:“现在看来,在三大航空之间发生重组的可能性变小了,而东航和上航重组的可能性比较大。”

她认为,上海要打造航空枢纽的目标需要强大的航空公司支撑,而现在无论东航还是上航,都不具备这个实力。从东航近日更换公司高层的举动来看,这也被看作是为东航与上航重组铺路。

业内人士称,上海航空即将获得增资的消息则进一步印证了重组存在的可能性。(陆洲)

证券代码:600298 证券简称:安琪酵母

编号:临2008-016

安琪酵母股份有限公司

关于大股东质押公司股权的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,

对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担责任。

2008年12月16日,接本公司第一大股东湖北安琪生物集团有限公司(持有公司12,300.70万股股权,占公司总股本的45.32%)通知,湖北安琪生物集团有限公司将其持有的限售股7000万股,占公司总股本的22.11%质押给中国建设银行股份有限公司宜昌伍家支行,质押登记日为2008年12月4日。

截至目前,湖北安琪生物集团有限公司共质押本公司股份60,000,000股,占公司总股本的22.11%。

特此公告。

安琪酵母股份有限公司董事会

2008年12月17日

证券代码:600961 证券简称:株冶集团

公告编号:临2008-027

株洲冶炼集团股份有限公司关于直浸项目延期投产的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、

误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实、

准确性、完整性承担个别及连带责任。