

惩罚取代退市

“悲剧帝”奥林巴斯或将免于“摘牌”

□本报记者 吴心辉

饱受丑闻影响的日本医用设备及数码相机制造商奥林巴斯在14日终于获得片刻喘息。据路透社13日援引知情人士报道,日本证券交易监督委员会或将对奥林巴斯的会计造假事件进行罚款,而非勒令其退市,但日本证监会仍保留勒令其退市选项。根据东京证券交易所要求,奥林巴斯需在12月14日之前披露其今年第二财季(7月至9月)业绩报告。

受此消息提振,已经跌至数十年低位的奥林巴斯股票14日买盘大增,股价大幅上涨80日元,即触摸涨停限制至540日元,涨幅为17.39%。

“悲剧”连连

自奥林巴斯前总裁兼首席执行官(CEO)伍德福德在上月“踢爆”公司天价咨询费和收购案价格虚高事件以来,该公司股价开始经历长达一个月的暴跌行情,即由10月13日收盘每股2482日元跌至11月11日收盘的460日元,跌幅超过80%,市值蒸发超过5000亿日元(约合65亿美元)。

期间,奥林巴斯丑闻如连续剧般高潮迭起:公司辞退伍德福德;董事长菊川刚和其他高管迫于压力宣布辞职;新任总裁高山修一在上周被迫承认公司掩盖在上世纪90年代的投资亏损,并与伍德福德展开隔空骂战;日本政府成立独立调查小组审查公司账目,并宣称要查到“底儿朝天”;东京证交所将奥林巴斯列入退市观察名单;公司宣布推迟原本定于11月14日的业绩披露日期至12月14日;公司股东控告奥林巴斯,并要求赔偿1394亿日元。

另外,奥林巴斯海外大股东之一新加坡政府投资公司(GIC)12日表示,公司已清空其持有的2%的奥林巴斯股份。14日,彭博社还报道称,奥林巴斯在2009年出售盈利部门医疗诊断业务给贝克曼库尔特公司,可能旨在掩盖公司



CFP图片

投资亏损,同时使得公司在医疗领域的扩张势力受到极大削弱。

遭遇“抄底”

据报道,日本证监会可能会对奥林巴斯的会计作假进行罚款,但没有提到关于勒令其退市的消息。此前,东证所给出了奥林巴斯的退市时间表,即12月14日,表示如果该公司无法在此日期之前公布三季报业绩,那么公司将被勒令退市。

另外,证监会还将考虑对涉嫌参与会计造假的奥林巴斯前高管,以及参与可疑收购案的其他人员提起刑事诉讼。上述消息迅速被市场解读为奥林巴斯或将躲过“灭顶之灾”,投资者苦盼的抄底机会终于到来,因为奥林巴斯的优质资产,如医用内窥镜等医疗

设备业务具有很高的市场占有率和品牌价值。

14日,已经跌至过去30多年低点的奥林巴斯股价重新被投资者“拾起”,巨额买盘使得该股票出现惊人反弹。据汤森路透数据,奥林巴斯14日股票交易量约为8302万股,交易量创该公司纪录新高。

日本十字屋证券交易部门主管冈本征良表示:“奥林巴斯股票可能仍能保留上市资格,驱散了其被勒令退市的可能性,事实上,投资者真正的购入动机还是在于该公司优质资产显露出难得的买入机会。”不过,他还强调,投资者仍需等待事态的进一步发展,直至确认该公司能否继续在东证所交易。

斯柯达: 东欧汽车巨人发力新兴市场

□本报记者 杨博 陈昕雨 捷克布拉格报道

从一家最初以生产自行车和摩托车为主的小公司,到当今全球知名的汽车品牌,斯柯达走了116年。作为全球最古老的四大汽车品牌之一,如今的斯柯达正走在重拾昔日荣耀的大路上,包括中国、俄罗斯、印度等在内的新兴市场成为斯柯达复兴的发力点。

车型攻势夯实“复兴”基础

坐落于欧洲内陆心脏位置的捷克共和国,工业十分发达,其主要工业部门包括化工、机械、冶金、纺织等等,从业人口约占全国总人口的三分之一。在各工业部门中,汽车产业成为捷克重要的经济支柱,不仅占据工业领域越来越大的比重,而且在新兴的东欧汽车产业带中占据着举足轻重的地位。

据捷克车辆工业协会统计,2010年捷克汽车制造业及配件生产的年销售额已达113亿欧元,占捷克加工工业产值的20%,占出口总额的21%。在捷克乃至整个东欧的汽车制造业中,斯柯达无疑是最闪耀的领军者。1991年起,斯柯达汽车并入大众汽车公司,在后者的资金及技术支持下,斯柯达于1997年超过菲亚特,成为中东欧地区最大的汽车制造商。

近年来,斯柯达的成绩更是突飞猛进。最新财报显示,2011年前三季度斯柯达公司销售收入、利润及销量全部创历史新高:1-9月份销售收入攀升至76亿欧元,同比增长21.2%;营业利润更是飙升83.1%,达到5.75亿欧元,超过去年全年;同期汽车销量达到66.48万辆,同比增长16.8%。

据斯柯达公司介绍,2010年该公司推出了快速增长战略,计划至2018年实现至少150万辆销量目标并扩大全球市场份额。斯柯达汽车董事会主席范安德表示,未来几年斯柯达将加速前进的步伐,开辟新的市场。斯柯达汽车将提高其在增长性市场的渗透率,同时会推出多款新产品。”范安德称,自明年起,斯柯达预计平均每半年推出一款新车型。

斯柯达汽车全球销售和市场营销董事斯塔克曼(Stackmann)表示,在未来几年斯柯达的市场地位提升和品牌发展方面,车型攻势将扮演重要的

角色”。斯柯达已于今年10月在印度市场投产Citigo紧凑型车型和Rapid车型两款新车型,并致力于逐步拓展新客户群。

自成为大众汽车集团的成员以来,斯柯达汽车实现了在汽车行业中独一无二快速增长速度。”范安德表示,事实上,这对于斯柯达汽车这一来自欧洲腹地的传奇品牌来说,无异于一次复兴。”

抢滩亚洲新兴市场

增长性市场的发力正成为斯柯达业绩增长的强劲动力。2010年,斯柯达在中国销量增长47.3%,达到18.05万辆,中国稳居斯柯达汽车最大海外市场的宝座;同期,斯柯达在俄罗斯共售出4.56万辆汽车,年增长率达到38.1%,同时市场份额也打破历史纪录,上升至2.6%;在印度的销量为2万辆,年增长率为37.7%。

今年前9个月,斯柯达继续保持良好的增长态势。1-9月在中国的汽车销量高达16.9962万辆,同比增长26.4%;在俄罗斯的销量为5.0121万辆汽车,同比增长46.2%;在印度销量为2.8181万辆,同比增长48.9%。

不得不提的是,斯柯达品牌进入中国仅仅只有六年。自2005年斯柯达汽车与上海大众汽车签约伊始,斯柯达在2007至2009年以每年引进一款新车的速度,初步完成了由Octavia明锐、Fabia晶锐、Superb昊锐组成的产品架构,形成了对A0、A、B级市场的全面覆盖。

据悉,斯柯达汽车已计划与上海大众汽车合作,于2012年年末开始在华投产全新紧凑型轿车,于2013年在华生产其紧凑型SUV车型Yeti;与此同时,经销商网络也将进一步完善,经销商数量将从目前的100家增加至400家左右。中国市场在斯柯达汽车的全球增长中发挥着核心作用。”范安德强调说,截至2018年,我们希望斯柯达汽车的全全球销量达到每年150万辆。而中国这个增长性市场将为这一目标做出重要贡献。”

此外,斯柯达还计划通过与大众汽车集团以及俄罗斯汽车制造商高尔基集团的合作伙伴关系,扩大在俄罗斯市场的生产。位于俄罗斯诺夫哥罗德的高尔基工厂将在2012年第四季度开始生产Yeti。

成立北京代表处

多伦多证交所加紧亚太市场布局

□本报记者 高健 北京报道

加拿大TMX集团11月14日宣布,该集团旗下多伦多证券交易所公司北京代表处即日起成立。该公司称,新成立的北京代表处是多伦多证所在亚太地区建立的第一个代表处,并在几乎同时寻求与伦敦证券交易所实施合并。按照当初的设想,二者合并后将成为全球市值第四大的金融交易平台,以及最大的矿业和能源股票交易中心,只是由于合并交易未获TMX股东足够支持而未能成功。

对此,加拿大《环球邮报》曾指出,在全球矿业市场重心“东移”的背景下,多年来保持全球矿业上市公司数量首位的TMX集团与伦交所商讨“联姻”,是希望能最大限度地挖掘传统矿业企业市场的潜力,“加速”强化其自身在新格局下的行业竞争力。

TMX集团提供的资料显示,该集团经营多元资产类别的现金和衍生品市场,旗下有多伦多证券交易所主板、多伦多证券交易所创业板、TMX

的市场成立代表处,能够进一步展示加拿大资本市场的优势并继续TMX集团的全球业务扩展趋势”。

其实,TMX集团的全球业务扩展趋势并非“继续”这么简单。早在今年年初,该集团就在伦敦成立了其在北美大陆以外的第一个代表处,并在几乎同时寻求与伦敦证券交易所实施合并。按照当初的设想,二者合并后将成为全球市值第四大的金融交易平台,以及最大的矿业和能源股票交易中心,只是由于合并交易未获TMX股东足够支持而未能成功。

对此,加拿大《环球邮报》曾指出,在全球矿业市场重心“东移”的背景下,多年来保持全球矿业上市公司数量首位的TMX集团与伦交所商讨“联姻”,是希望能最大限度地挖掘传统矿业企业市场的潜力,“加速”强化其自身在新格局下的行业竞争力。

TMX集团提供的资料显示,该集团经营多元资产类别的现金和衍生品市场,旗下有多伦多证券交易所主板、多伦多证券交易所创业板、TMX

精选市场、蒙特利尔交易所、加拿大衍生品结算公司、天然气交易所和波士顿期权交易所等。其中,能源上市公司“扎堆”是该集团业务的重要特色。目前,TMX集团的上市矿业公司数量、上市石油及天然气公司数量、上市清洁能源公司数量均居全行业之首;而旗下全球矿业及全球黄金标准普尔/多交所指数,也因跟踪全球行业领先的矿业和黄金公司而成为国际基准。

着眼矿业发展新周期

谋求传统市场“挖潜”的同时,TMX集团同样未放弃对亚太市场的争夺。一方面,行业中心“东移”以及欧美经济增速的相对缓慢,使身居亚太金融中心香港的港交所近来业务增长迅速,目前已成为亚太地区、特别是俄罗斯矿业企业实施上市的首选市场。

另一方面,全球矿业发展目前再度来到了一个快速发展的新周期,而亚太地区矿业公司目前在资金和企业

管理等层面有着更强烈的提升需求。

此前,美国采矿设备制造商Joy全球公司今年7月宣布,以5.85亿美元的价格收购中国国际煤机集团41%的股份;而全球最大重型机械设备制造商卡特彼勒则正在寻求以9亿美元的价格收购中国上市矿业设备生产商时代煤机。这一行业发展新周期的到来,同样为以“能源”为招牌的TMX集团带来了机遇。

同时,行业观察人士指出,TMX集团的全球业务扩展在方式上也在发生变化,即由原先的以能源企业客户为第一关注点,转为以实施金融合作为首选。该集团在美国成立代表处的顺序也证明了这一点:从能源巨头集中的休斯敦,到成功为集团旗下增加了期权交易所的波士顿,再到拥有全球知名期货交易市场的芝加哥;随后虽与伦交所合并不成,但其业务扩展方式转变趋势已显而易见。

不过,到目前为止,TMX集团还尚未公开表露过与亚太地区矿业相关金融交易平台实施资本合作的计划。

公司动态

国际航协报告称 航空业三季度盈利改善

国际航空运输协会(IATA)11月14日发布的最新财务数据调查报告显示,全球航空公司第三季度业绩显著改善,盈利近40亿美元;其中亚太航空公司仍是盈利最高的地区,规模约占全球航空业当季总盈利规模的一半。

报告显示,全球航空公司今年第三季度盈利规模高达39.47亿美元,在第二季度盈利同比大降60%后,重新反弹并略高于去年同期水平。国际航协强调,今年第三季度,航油价格回落至每桶128美元,同比上涨35%并导致行业整体成本增加约5%;不过,客运需求增长带来的收益增量抵消了燃油成本增加的效应,最终推动当季航空业盈利同比上涨。

从区域市场来看,亚太航空公司仍是盈利最高的地区,规模为

19.77亿美元;其次是北美航空公司的9.86亿美元及欧洲航空公司的8.89亿美元。

不过,全球航空公司业务前景仍很大程度上受到欧债危机的掣肘。今年10月,欧盟应对欧债危机的新一轮子协议达成后,航空股价有所回升;但随后,希腊政府宣布举行公投决定使得航空股价再次下跌。最终,虽然10月航空股价小幅反弹,同比却仍下跌近30%,金融市场也大幅下调了对航空公司的盈利预期。

根据国际航协今年9月做出的预期,2011年全球航空业盈利可能达到69亿美元,2011年全球航空公司总收入则预计为5940亿美元。(高健)

美驰加速中国业务拓展

总部位于纽约的全球性独立投资银行美驰集团日前宣布设立北京子公司,开拓中国市场的业务,致力于并购重组业务。

美驰集团首席执行官肯尼斯·莫里斯表示,由于亚太地区的经济快速增长,越来越多的企业在寻找并购机会,行业整合的趋势明显。另外亚太地区的主权财富基金也在积极参与当地的并购交易。他指出,很多中国企业正寻求跨国商机以拓展海外市场并提升技术能力。国际网络、海外经验、行业知识等对于中国企业完成跨境交易至关重要,中国企业需要依托专业的顾问团队走出国门。

美驰中国区董事总经理周凡表示:“随着中国企业对资源和技术需求的强劲增长,中国企业正在积极拓展全球业务和进行境外投资活动方面,我们也看到了庞大的商机。”

美驰集团成立于2007年,成立至今完成的并购交易规模超过2200亿美元,重组顾问业务全球排名第四。该集团于2010、2011年连续被《银行家》杂志评为最具创新力的精品投资银行。(黄继江)

阿克苏诺贝尔 宁波新厂开建

总部设在荷兰阿姆斯特丹的阿克苏诺贝尔上周宣布,位于其宁波多元化基地的Bermocol纤维素衍生物新厂正式开工建设。中国及该地区的功能性化学品市场发展蓬勃,这家新厂将帮助公司更好地满足这一日益增长的市场需求。

阿克苏诺贝尔的纤维素衍生物是用天然聚合物制造,原料来自木浆或棉绒,因此是环保型产品。该产品主要用于水性涂料、建筑添加剂、医疗和卫生保健行业。全新的Bermocol生产厂预计将在2013年中正式投产。

阿克苏诺贝尔中国区总裁林良琦表示:“新工厂将有助于实现阿克苏诺贝尔中国区到2015年销售收入达到200亿元人民币的目标。”(黄继江)