



UPS是全球最大的包裹快递公司 资料图片

关注

## 物流行业掀并购潮

# UPS 68亿美元收编TNT

全球最大的包裹快递公司美国联合包裹(UPS)19日宣布,将出资51.6亿欧元(约68亿美元)收购欧洲同业——荷兰TNT快递公司,此举将打造新的全球快递业霸主。业内人士注意到,随着金融市场回暖、经济缓慢复苏,各国手持大量现金的企业都开始重新活跃在并购市场。

### 年收入有望超450亿欧元

根据双方周一发布的联合声明,联合包裹将以全现金的方式进行此次收购,相当于每股出价9.5欧元。这一最新报价相比上个月每股9欧元的报价高出不少,也比TNT上月16日、也就是并购消息首次披露前一天的收盘价高出54%,当时该股报在6.18欧元。彭博的资料显示,TNT在欧洲交易的股价3月16日收在9.35欧元,市值为50.8亿欧元。周一欧洲早盘,TNT的

股价上涨1.8%,至9.5欧元附近,市值增至约51.7亿欧元。UPS上周五在美股收报78.41美元,市值为752亿美元。

TNT的最大股东PostNL已表示,同意出售其所持TNT公司29.8%的股权。TNT的执行和监督委员会也一致推荐该收购提议。据介绍,收购完成后,联合包裹和TNT的年收入有望超过450亿欧元,其中约36%的收入将来自美国以外的市场。

分析师表示,对总部位于亚特兰大的UPS而言,收购TNT可以与德国邮政旗下的DHL在欧洲市场平起平坐。DHL目前是欧洲地区最大的快递公司,TNT则紧随其后。

对于高价收购TNT的交易,UPS方面信心十足。两家公司在声明中表示,预计此次收购将在四年后,每年带来4亿至5.5亿欧元的成本协同效应,并预计在收购完

成后第一年就能增厚公司的每股收益。对于可能引发的监管问题,UPS表示,有信心通过所有相关的竞争监管批准。

### 全球并购热方兴未艾

此次并购是联合包裹公司105年历史上最大的一笔收购,也是物流行业近年来规模最大的并购案之一。有分析认为,作为对经济周期相当敏感的行业,物流业出现如此大的并购,也从一个侧面反映出企业对前景的信心有所增强。随着欧债危机带来的极度恐慌情绪有所缓解,加上世界经济继续缓慢复苏,金融市场普遍回暖,企业并购活动在最近一段时间总体都有所起色。比如,思科上周宣布了两年来的首次大手笔收购,以50亿美元买下付费电视软件开发商NDS,强势拓展视频通信领域。

快报记者 朱周良

## 微言快语

刘彦斌 著名理财师

我们正在迎来股市全流通后的第一个真正牛市,现在买入蓝筹股就好比喝了牛初乳,很有营养的。但是也不排除有些人由于对牛初乳不耐受,产生“拉肚子”的现象。

网易微博



华生  
燕京华侨大学校长

马无夜草不肥。收入分配是要反垄断而不是反市场。日本、韩国、中国台湾地区都是搞资本主义市场经济,实现城市化现代化的赶超过程中,贫富差距一直不大,基尼系数长期在0.3左右,让我们这个社会主义市场经济很惭愧,就是因为他们抑制了垄断资源的分配与巧取豪夺。中国关门搞不出好方案,看看别人的经验吧。

网易微博



董登新  
武汉科技大学  
金融证券研究所所长

实现市场化利率需要三大条件:第一,企业必须充分拥有多样化、非歧视性融资方式选择,包括银行融资、股市融资、债市融资,甚至包括民间融资;第二,存贷市场必须具备足够充分的竞争环境,比方,美国就有多达近8000家银行,而中国的大银行垄断太强势;第三,央行调控及银监会监管能力必须达到一定高度。

新浪微博

## 有点花边

### 传赶集网面临倒闭 CEO称“3年见分晓”

3月19日消息,就在外界传闻赶集网大规模裁员,高层动荡面临倒闭之际,赶集网CEO杨浩涌澄清说,赶集网不是一个好公司要两三年后见分晓,并指出今年对蚂蚁短租的1千万美元的支持不变。

杨浩涌说,想不到一个简单的控制团购成本提高运营效率的动作,惹来这么多谣言,一个自主流量占总流量85%,每月带宽3百万,没有任何版权成本的网站,一个运营7年,人员成本是同行三分之一的网站,是怎么一个倒闭法。

“请同学们看看我们明天公司下班后,是不是大规模裁员,是不是倒闭了。”杨浩涌指出,今年对蚂蚁短租的1千万美元的支持不变,过亿元的广告投放不变,赶集网要做一个健康运营的公司的目标不会改变,赶集网不是一个好公司,两三年后见分晓。

据了解,近日赶集网负面传闻不断,有消息称赶集网前期市场投入过大,已入不敷出,将启动裁员计划。而仅仅一年前,赶集网砸下数亿资金投入品牌广告,带动行业你追我赶、疯狂广告竞争,一时风头无限,被认为是极有可能上市的公司之一。

有知情人士指出,造成赶集网今日的局面主要是用姚晨做代言人,砸下了数亿广告费做品牌宣传,广告效果不错,赶集网的知名度提高了不少,销售收入有几个月增长很快,这让杨浩涌高度膨胀,认为赶集网已跻身大型互联网公司行列,但市场费用直线攀升,并未给赶集网带来直接收入,随着资本市场突然进入寒冬,赶集网各项业务均开始调整。

每经网

宏观

### 2月外汇占款仅增251亿 分析师预计存准率将再降

中国人民银行近日公布的数据显示:2月末外汇占款为25.52万亿元,当月新增251.15亿元,不到1月份新增增额的18%。

从去年10月份开始,外汇占款曾连续3个月呈现负增长,且降幅逐渐扩大。今年1月呈现触底反弹的局面,环比增加额为1409.40亿元,但目前反弹幅度再次大幅收窄。分析人士普遍认为,下调存准率将是央行的当然选择。

长期以来,对冲外汇占款是我国货币当局向市场投放货币流动性的主要渠道。在去年四季度以前,外汇占款的月均增长量都在3000亿元左右,然而去年10月份以来,月均增长仅为26亿元左右,这意味着央行要通过其他渠道,对冲外汇占款增长下降带来的流动性紧张的状况。业内预计,在当前的外汇占款水平下,“央行必然会通过下调存准率对冲,预计今年三季度之前存准率将有三次下调。”申银万国首席宏观分析师李慧勇告诉记者。

据《第一财经日报》

### 穆迪:地方债得到控制 利好中国信用评级

世界三大评级机构之一穆迪在19日发布的《每周信用展望》中称,中国有效地控制了地方政府债务、减小了潜在的对地方政府和银行(债权人)的或有负债风险,对中国信用评级是一个利好信息。穆迪同时表示,将地方政府债务列入财政预算管理等措施,将进一步加强地方政府债务的管理,提高其透明度。

穆迪称,中国收紧银行信贷及指示地方政府控制债务规模取得了良好的效果,2011年新举债与同期偿债数额几乎相等即是证明。中国政府债务的负担率和赤字率目前处于较低的水平,也使得中央政府有充分的手段应对未来可能发生的或有负债。

穆迪说,如果未来5年地方政府债务保持当前水平,而中国仍保持当前的经济增长速度和财政政策,则该机构预计中国政府债务(中央政府债务和地方政府债务合计)占GDP的比例将从2011年的33%下降至2016年的21%。

新华社

### 证监会加快基金法修改 拟减税引导长期资金入市

中国证监会基金监管部主任王林昨日在上海参加北外滩财富与文化论坛时透露,近期证监会正在加快推进基金法及其配套法规的修改步伐,争取在拓宽业务范围、适当放松投资限制、完善内部治理、规范行业服务行为等方面取得新突破,保护投资者合法权益。

他同时表示,今后将加大力度培育壮大机构投资者队伍,支持社保基金、企业年金、保险资金等机构投资者增加投资比重,引导长期资金入市。同时,积极鼓励慈善基金、文化基金、教育基金等投资风险较小的基金的探索。并适当加快合格境外机构投资者(QFII)的审批步伐。

为引导长期资金入市,王林透露,未来还将逐步优化机构投资者发展的外部环境,研究推出符合机构投资者需求的产品和交易方式;对于机构投资者市场准入、业务模式、费率体系等方面采取更加灵活的制度安排;推动针对机构投资者的税收减免、递延等优惠政策,鼓励长期投资。

快报记者 黄蕾

一线

### 前两月国企利润同比下降 烟草邮电盈利增幅较大

财政部19日公布的2012年1-2月全国国有及国有控股企业运行状况显示,前两月国企营业总收入同比增长9.9%,比去年平均增速减少约11个百分点,且实现利润也出现同比下降。从细分行业来看,烟草和邮电通信业前两月实现利润增幅较大,而钢铁、石化、施工房地产和机械行业实现利润降幅较大,电力、交通等行业利润增长情况则有所好转。

据财政部统计,前两月国企营业收入和应缴税费都保持持续增长,但增速大幅低于去年水平。营业收入方面,累计实现75020亿元,其中央企增长13.5%,增速低于去年增速7个百分点;而地方国企营收增速下降更快,同比增速6.4%仅为去年的四分之一。

而在利润方面,前两月国企甚至出现了同比下降。数据显示,国企前两月累计实现利润总额3635亿元,同比下降10.9%,其中央企完成利润2120亿元,下降11.5%,而中央管理企业更是下降了19.8%。地方国企则实现利润515亿元,亦同比下降10%。此外,前两月国企销售净利率为3.5%,比去年同期下降1个百分点。

快报记者 郭一信

### 英利再爆最低价夺标 业内惊叹“血洗市场”

作为光伏行业价格风向标且经常爆出冷门低价的英利绿色能源又一次让市场一片唏嘘。

在近日“黄河水电50兆瓦硅片换组件”项目招标中,英利以2.99元/瓦的报价,战胜了其他14家对手,独霸于江湖。虽然有个别人士支持英利,并判断该数字可能是几个月后国内光伏企业能承受的底价,但大多数公司仍坚持认为,这已经是一个亏本价了。英利的“玩火”,可能会让其他公司不得不跟风“自焚”。

开标结果显示,这次投标吸引了众多大中型光伏企业,英利、尚德电力、晶科能源、天威、海润、亿晶光电、晶澳太阳能以及比亚迪等15家公司均在列。从报价来看,一线企业报价都在3.4元到3.65元之间。

有人猜测,英利是为了在市场不佳时能够开足产能,而另一种猜测则是英利自己判断其他对手也会有很低的报价,所以干脆也来个更低的,西安佳阳也报出了2.997元/瓦的第二低价。有可能英利已经知道了对方的底价,不惜以2.99元“血洗”市场。

据《第一财经日报》

### 网页游戏公司争抢上市 不是红海是血海

经历了连续几年的上市低潮,中国网络游戏界可能拉开新一轮上市热潮。近日证监会披露的信息显示,北京昆仑万维科技正在申请在创业板上市,目前这一申请仍然在初审中。另一家大型网页游戏公司趣游也很可能今年上市——一位接近趣游的游戏界人士透露,趣游正在评估到底是去美国还是中国香港上市。此外,上海游族和4399游戏等网页游戏公司也有类似迹象。

面对这些盈利水平良好且毛利很高的网页游戏公司,资本市场该如何进行估值?业内对此有颇多争论。

“网页游戏公司上市的估值肯定不会高。”上海一家大型网页游戏公司的副总表示,这一行业过度激烈的竞争和缺乏可持续成长性,是网页游戏公司上市的最大障碍。“很少有哪个网页游戏敢说我能一直红火3年以上。”上述网页游戏公司副总表示。因为网页游戏竞争非常激烈,早已不是红海,而是“血海”。网页游戏大都强调短平快,游戏公司也多抱着赚快钱的心态。

不过著名天使投资人蔡文胜表示:“我们依旧非常看好整个网页游戏市场的发展。”

据《21世纪经济报道》