

# 霍尼韦尔:掘金大飞机

很少有人能说清楚霍尼韦尔到底有多少种产品,这家世界500强公司由霍尼韦尔和联信公司两大巨头合并而成,拥有自动化控制、航空航天、交通和特殊材料四大集团,16大业务,其广泛产品组合从可编程恒温器、防弹纤维到喷气发动机。

今年4月,霍尼韦尔获选为中国商用飞机公司(COMAC)C919单通道商用飞机提供131辅助动力装置(APU)及相关设备,在合同期内,霍尼韦尔共将向后者提供价值73亿美元的产品。

## 紧盯大飞机

航空航天依然是霍尼韦尔最赚钱的部门,它在四大业务集团中利润率是最高的。

根据波音公司预测,从2008—2027年,中国将购买价值4000亿美元、约3700架商用飞机,并将成为全球第二大航空市场。如果一家公司恰好处于航空行业,那么中国显然是最不能错过的市场。

面对中国雄心勃勃的支出计

划,不仅是波音等飞机制造商,以及GE、普惠等引擎制造商将从中受益,霍尼韦尔也将分得一杯羹,作为全球领先的航空电子及机械部件供应商,其产品线包括了综合航电系统、飞行安全及监控系统、飞行控制电子设备、发动机、辅助动力装置、环境控制系统、机轮和刹车等,提供的解决方案系统集成和服务于一身,广泛应用于飞机制造、航空公司、公务及通用航空、军事、航天、机场运营等领域。

今年3月,中国首架大型民用直升机AC313首飞成功,这个项目投资7300万美元,中航工业昌河飞机工业公司计划在未来五到十年间卖出300架Z-11直升机,而他们的发动机正是由霍尼韦尔提供。

中航工业旗下有15家企业是霍尼韦尔的供应商,双方的合作由来已久。但现在,如果纯粹只是制造层面的合作,已经不能满足手握订单权的中国商用飞机的需求。

2008年5月,肩负着中国大型客机研制使命的中国商用飞机公司成立,其实在此之前,霍尼韦

尔已经认识到中国全方位地发展航空业一个不可避免的趋势,并着手研究如何参与到中国航空航天行业的发展当中。

在中国商用飞机公司C919单通道商用飞机的招标中,霍尼韦尔参与竞标的六个系统全部将与国内本土企业合资或合作生产,一些项目已经讨论到研发设计阶段。其中第一个中标的辅助动力装置(APU),中方合作企业为中航集团哈尔滨东安发动机公司。

## 最高层次竞争

通过大飞机庞大的订单额获得研发的技术、人才等,这是中航工业等国内航空航天企业的内心最真实的需求。

在航空航天领域,霍尼韦尔与通用电气(GE)分别占据了航空电子和发动机这两个核心部件第一的位置。

“超越发动机”,这是好几年前通用电气就明确的市场战略。2001年,通用电气提出以450亿美元收购霍尼韦尔的方案,如果不是最终被欧盟否决,这将是一



起世界工业史上最大的合并案,通用电气也将因此成为一个除了飞机机体不做,别的都做的航空航天领域的巨无霸公司。

作为一家年销售额超过300亿美元的500强公司,霍尼韦尔的基因中流淌着强烈的并购欲望,这一点与它最强劲的竞争对手通用电气性格类似。

平安证券分析师叶国际认为,在航空航天领域,像霍尼韦尔这样的系统集成商是最高层次的,而中国企业目前差距较大,并且此领域不太可能像高铁一样,通过技术换市场的战略获得一些

核心技术。

不过,通过大飞机庞大的订单额获得研发的技术、人才等,这是中航工业等国内航空航天企业最真实的需求。

去年底,霍尼韦尔中国航空学院在上海成立,该学院主要为在中国的客户提供学习与培训机会。对于商飞来说,大飞机的部件和系统必须通过国际认证,尤其是美国航空管理局(FAA)的认证,霍尼韦尔在这方面具有丰富经验,同时它在中国技术研发中心也将为学院提供强大的技术支持。(摘自《英才》王颖/文)

# Tesco的零碳超市

热电厂和其他一些环保措施让Tesco的一家超市做到了零碳,而且,这样一个超市也不是赔本买卖。

英国剑桥郡的拉姆齐小镇风景如画,今年,每年排放二氧化碳400多万吨的英国最大超市集团Tesco在这里开设了全球第一家零碳超市。Tesco希望这家超市可以成为Tesco绿色超市的模板,今后在全球内推广。

## 零碳,从内到外

从外观上看,这家超市最大的特点就是采用了木质框架取代钢铁。Tesco声称这些木材全是不破坏生态平衡的木材资源。落地玻璃窗不仅让超市显得通透,更能让销售区和员工区最大限度地采纳自然光,节约照明用电。在这个多雨的国家,屋顶上的雨水收集系统必不可少,收集到的雨水被用来冲厕所和洗车。超市外则是英国首先使用LED照明的停车场。

更大的乾坤在超市里面。一个小型的热电厂与国家电网相连,用电高峰时期,超市的电力供应来自这个热电厂和国家电网两方面;低峰期热电厂产生的多余电量则会流向国家电网。总体算下来,通过低碳与可再生技术,这家店返还给国家电网的电力要大于或者等于它从国家电网那里得到的。



这个热电厂全部采用可再生能源发电,Tesco会从当地农民手中收购稻草等植物秸秆。这套设备比传统设备的价格要高出25%,但考虑到其节约的能源,Tesco还是有得赚。同时,这也使得这家超市能够做到碳中和,成为零碳超市。

## 低碳不是停止增长

建立自己的热电厂也是Tesco近年来经常采用的做法,热电设备供应商Ener-g公司称,他们已经与Tesco在两年间合作了20个项目。事实上,在零碳超市开张之前,Tesco已经陆续开设或者改造了低碳超市。这些超市没有拉姆齐零碳超市那样绝对,但其采用的许多方法的门槛都很低,更易推广,不需要过大的建筑面积和苛刻的地理位置。

从2007年起,Tesco计划到2012年每件产品运输到货架上所产生的碳排放减少50%,目前这个数字已经达到了23%。它们尽量减少空运,使用双层货车一趟可以多运送55%的产品,线上购物快递货车则全部使用电动汽车,这每年可减少180吨碳排放。这些方法是其他低碳超市完全可以学习甚至复制的。

Tesco还与英国碳信托公司合作,尝试为产品贴上一个新的“价签”,标明种植、生产、运输以及储存该产品所产生的二氧化碳,同时也考虑到了使用、烹制以及丢弃过程所产生的影响。在一些产品上还会标明它与同类产品的碳足迹比较。如今已经有120种Tesco销售的产品上面标明了其碳足迹,比如一盒Tesco本品牌的橙汁的碳足迹就是260克/250毫升。

Terry Leahy认为如果能够帮消费者算清这个账,消费者便可以矫正自己的行为。他的确已经看到了消费者行为的转变。2009年,Tesco一周内的低耗能灯泡的销量就超过了2006年全年,Tesco循环利用中心所回收的消费者废弃物也增加了2倍。

在中国,Tesco所有在2008年及其后新开的门店均沿用节能店的标准建设,现在已有25家节能店,每年节能25%。同时老门店也要整改,目标是每年节能15%。

Tesco集团称,减排方面的投入正帮助公司每年节省一亿英镑的运营成本。“我们需要的现代的经济、现代的市场营销,鼓励消费者正常消费。低碳不是停止增长,那样没人会去做低碳生意。”Leahy说。(摘自《第一财经周刊》刘毅/文)

## 达能:在华培养重点业务

日前,达能集团突然抛售手中持有的全部近三成汇源果汁股权套现2亿欧元,并表示以后将专注于新鲜乳、水、婴儿营养品和医学营养品业务,引发市场广泛关注。达能到底是打什么“算盘”?对此,达能集团发言人Laurent Sacchi在接受记者专访时表示,中国是全球4个有齐以上4大业务的市场之一,公司面临的挑战是怎么在华把重点业务培养起来。

随着近年达能不断退出包括汇源、娃哈哈和光明乳业等合资合作,Laurent Sacchi表示在26家中国工厂中,99.7%已是达能独资。

Laurent Sacchi表示,上海和广州是在华业务核心城市。“酸奶不是传统的中国食品,广州和上海深受西方影响,对酸奶较为认可。”他表示,在去年早些时候,一度撤出的酸奶业务已在北京工厂重启,并实现全资拥有和100%本地生产。

从战略规划上,汇源所在的果汁业务,已不是达能想继续深入的产业了。“达能的核心饮料实际上是天然矿泉水,因为在纯净水上面面临着很多中国当地较高占有率品牌的竞争。”Laurent Sacchi表示。

(摘自《广州日报》刘俊/文)

## 老虎环球千万美元投资俄罗斯旅游门户网

据俄罗斯商业日报《Vedomosti》报道,美国对冲基金老虎环球基金(Tiger Global Management,以下简称“老虎环球”)近日已向俄罗斯旅游门户网站Anywayanyday投资将近1000万美元,以获得后者的40%股权。

《Vedomosti》援引Any-wayanyday一位高管的表述称,当前俄罗斯在线旅游服务市场规模已达6亿美元,该网站年收入在500万美元到600万美元之间。

老虎环球是一家对冲基金,主要针对科技公司进行长线/短线投资,目前管理着约50亿美元的资产。老虎环球还持有俄罗斯搜索引擎Yandex的股权,并曾向阿拉伯语门户网站Maktoob、土耳其社交媒体网站Yonja等互联网公司投资。去年秋季,Maktoob被雅虎以1.64亿美元收购。

俄罗斯旅游新闻门户网站Tourbus.ru此前发布预测报告称,到2011年时,俄罗斯在线旅游服务销售额将占该国电子商务销售总额的30%,2008年的相应比率为9%。(摘自《腾讯科技》中涛/文)

## 益海嘉里大举进入国内小麦市场

首次进入小麦直接收购领域,新加坡丰益国际集团旗下的益海嘉里,便让央企中储粮、中粮集团感受到了压力。

在占据了食用油市场半壁江山之后,益海嘉里大举进入国内粮食收购领域,大豆产业的论陷,是否将在小麦市场重新上演?

目前,益海嘉里已在中国超过35个战略地区拥有130个以上大型综合加工厂,其中,已建和在建的小麦加工厂为12家,日处理小麦超过4000吨,年处理能力达到150万吨。

东方艾格农业分析师马文峰告诉记者,“益海嘉里现有日的小麦日处理能力,仅次于中储粮集团,今年年底,就有可能超过中储粮。”

对于外界的担忧,益海嘉里一位人士7月21日对本报记者称,“益海嘉里今年的小麦收购量仅占国内产量的2.6%,稻米收购量仅占1%,量是比较少的。”

不过,这还只是个开始,对外资进军中国粮食领域的争议,仍将继续。

## 争购小麦

据上述人士透露,益海嘉里目前在国内拥有的12家小麦加工厂中,5家已经投产,分布在深圳、东莞、周口、兖州以及石家庄。另外7家仍在建设中,主要分布在小麦主产区河南、山东、河北以及广东等地。

河南是中国小麦的主产区

之一,2009年河南小麦产量在3000万吨左右,河南占有全国约1/4的产量。目前,除了周口工厂已建成投产外,益海嘉里还在河南郑州、安阳、新乡等地投入巨资兴建加工厂。

而在山东,除了已投产的兖州加工厂外,益海嘉里在青岛、德州两个日加工1200吨小麦的项目正在建设之中。

益海嘉里官网称,“在超过35个战略地理位置拥有130个以上大型综合加工厂,并拥有遍布全国的销售和分销网络,我们能更有成本效益地分销产品,并能在最短时间内上市。”

马文峰告诉记者,“益海嘉里目前的小麦加工能力是日处理小麦4000多吨,中粮集团目前日处理能力为6000多吨。”这一数据也得到上述益海嘉里人士的认可。

而在完成小麦加工能力的布局之后,对于益海嘉里来说,更重要的是掌握粮源。为了保障小麦原料供应,益海嘉里开始加大夏粮的直接收购力度,并于



## 英国泰丰资本董事长葛涵思:2012将是PE投资好年头

“今年私募股权基金(PE)投资回报会比2007年好,但不会很高,2012年和2013年应该是投资好时机。”英国泰丰资本董事长兼首席投资官葛涵思(Guy Hands)日前在北京接受采访时表示。

葛涵思说,虽然2008年至今PE交易价格可能远低于之前两年,导致投资回报稍高,但“去杠杆化”导致PE通过杠杆扩大

盈利的机会大量减少,投资回报率不高。

“我感觉2012~2013年将是投资回报最高的时候。”葛涵思称。

对于全球经济形势,葛涵思认为“二次探底”可能性不大,但风险确实存在。欧洲经济最大风险在于私营企业无法增加就业,而美国经济的风险可能在于银行进一步亏损。

“欧洲地区随着政府削减赤字,公共部门的就业机会肯定会减少,如果私企就业率无法上升,就存在经济再度下滑的危险;美国可能引发经济再度下行的是银行进一步亏损,银行亏损则可能源于住宅和商业地产领域,这两个领域在美国大部分地区仍然疲软。”葛涵思说。

“在中国,我们会先与本地伙伴合作进行一些交易。”在葛

涵思看来,可能的合作领域在旗下飞机租赁公司、再生能源公司等。

葛涵思已累计投资约130亿欧元,完成交易总值达420亿欧元,年回报率超过40%。泰丰资本旗下包括全球第二大音乐发行公司百代唱片、英国最大再生能源和固废处理公司、德国最大地产公司等。(摘自《第一财经日报》周静雅/文)

## 传友邦保险获上海政府基金入股 涉及资金最高达41亿

即将赴港上市的友邦保险(AIA),预计将获有上海市政府背景的基金入股,成为友邦保险的策略投资者,涉及资金为20亿元至41亿元人民币。

报道指,有意入股友邦保险的是上海金融发展投资基金,预

计在友邦保险的投资,可以带来27.5%至31.6%的回报。数据显示,管理上海金融发展投资基金的公司,是由中金以及具市政府背景的国际集团各占一半股权。

该基金在今年6月的首轮募资活动,筹得了110亿元资金,投

资目标除了金融业之外,还包括再生能源、矿产以及农业。

除了这家具上海市政府背景的基金之外,报道指,渣打集团以及新加坡政府旗下的淡马锡,均有意入股友邦保险。

至于友邦保险的保荐人名单,据路透社报道,包括高盛、德

银以及摩根士丹利。在今年初友邦保险首度计划上市之时,市传是由德银以及摩根士丹利出任保荐人,今次上市计划卷土重来,再添高盛一员。消息指,承销团日前与友邦保险管理层开会,研究上市大计。(摘自《凤凰网财经网》)