

美的集团整体上市启幕 三大业务注入美的电器

■ 黎晓云

美的电器日前发布公告称,美的集团拟以换股吸收合并美的电器方式来实现整体上市,美的集团拟上市资产包括小家电业务、电机业务和物流业务。美的电器法人资格将注销,美的集团作为存续公司。

方案显示,美的集团的发行价格为44.56元/股。美的电器换股价格为15.96元/股,以决议公告日交易均价9.46元/股为基准,溢价68.71%。换股比例为0.3582:1,即每1股美的电器的股份可换取0.3582股美的集团发行股份。

换股完成后美的集团将加大分红力度,3年内每年现金分红不少于当年可分配利润的1/3。同时,美的电器2012年度利润分配拟每10股派现6元。

美的集团董事长李飞德表示,美的集团换股吸收合并美的电器,是自重大资产重组管理办法出台以来,国内首例非上市公司吸并上市公司案例。本次资产重组的主旨在于整合大家电、小家电、电机及物流等产业资源,提升协同效应。未来美的将贯彻实现“一个美的、一个体系、一个标准”,实现产业、采购、仓储、销售、财务、渠道等全方位协同。

小家电为本次上市最优质资产

本次整体上市中,主要注入的资产为小家电业务,该业务产品涵盖电饭煲、电磁炉、电压力锅、微波炉、洗碗机、电热水器等20多个品类。

数据显示,2012年,美的集团营业总收入1026.51亿元,净利润61.4亿元。其中,大家电业务、小家电业务、电机业务和物流业务的收入分别为636.29亿元、257.62亿元、48.53亿元及18.46亿元。

2010年至2012年,小家电业务的销售收入占营业总收入比例分别为25.39%、23.60%和25.10%,占比相对稳定。2012年微波炉销售收入占小家电业务销售收入比重



最大,为25%左右。

国信证券家电首席分析师王念春认为,美的的小家电产品组合丰富,多个产品市场份额具备领先优势,是这次整体上市的资产中最为优质的资产。这些资产注入上市公司,将来无论是营收还是利润都会有较大的增长。

换股溢价近七成 复牌有望连续涨停

美的电器于2012年8月25日起停牌,停牌期间,截至上周五,虽然大盘起起落落,最终上涨不足10%,但多只家电股涨幅巨大,格力电器、小天鹅等个股涨幅均超过40%。

申银万国首席家电分析师周海晨分析,根据美的整体上市方案,换股价格较交易均价溢价近70%,覆盖了流通股股东的持仓成本和机会成本,相当于2013年市盈率13.16倍。美的集团发行价为44.56元,对应发行市盈率为10倍,相对美的电器市盈率13.16倍折价23.4%。

周海晨称,对比同行可比上市公司估值

水平,截至2013年2月28日,大家电、小家电、电机及物流板块可比A股公司2013年平均估值水平分别为11.41倍、14.96倍、18.11倍及16.73倍,以市场平均水平综合市盈率为13.97倍,对非上市资产,公司给予了36%的估值折价,此次定价无论是发行价还是估值得都给二级市场留有空间。

一位长期跟踪美的电器的私募基金经理告诉记者,本次方案的溢价幅度超出市场预期,考虑到停牌期间家电股不错的市场表现,美的电器复牌后有望出现连续多个涨停。

美的集团或成最大白电企业

美的集团是一家以家电制造业为主的大型综合性企业集团,重组之前,旗下拥有美的电器、小天鹅、威灵控股等三家上市公司。在治理层面,美的集团已形成实际控制人、战略投资者及中高级管理层共同持股的多元化股权结构。

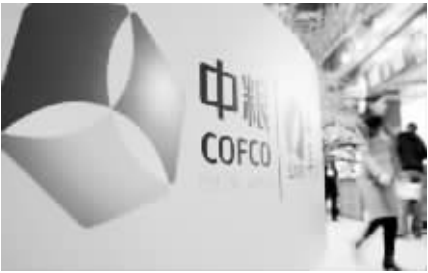
据美的集团董事长方洪波介绍,过去一年以来集团一直在进行战略调整,涉及股权治理、公司架构、经营模式、渠道等方面,并砍掉了非家电业务及低毛利产品。

两大粮食央企战略重组 华粮集团整体并入中粮集团

中粮集团有限公司和中国华粮物流集团公司3月28日在京召开重组大会,华粮集团将作为中粮集团的全资子公司,正式整体并入中粮集团。

国务院国资委副主任邵宁、中粮集团董事长宁高宁在会上表示,根据中央对深化国有企业改革的总体要求,中粮集团和华粮集团实施战略重组,将华粮集团整体并入中粮集团,有利于提升企业整体实力和经营效益的同时,更好地服务国家粮食宏观调控、维护国家粮食安全。两大粮食央企战略重组,还有利于构建新型农业经营体系,更好地服务“三农”,积极引导农业产业结构调整和优化,为农民提供优惠便捷的农业综合服务,促进农民增收,推动农业现代化事业发展。

据了解,华粮集团是国内最大的跨区



域性粮食物流企业,是为了解决“北粮南运”瓶颈问题,实现粮食“四散化”(散装、散运、散储、散卸)运输的背景下成立的。发展至今,华粮集团已成为设施先进、布局完善的大型粮食物流企业。而中粮集团作为国内最大的粮油食品加工企业和市场化流通企业,在构建“全产业链”的过程中,形成了比较完善的产业布局,建立了覆盖国内主

方洪波称,2012年对外公布的数据看,营收规模虽有下降,但盈利目标达成,产品盈利能力也在增强,去年四季度起集团已全面恢复增长,今年一季度以来产品市场份额也逐渐回到转型前水平。

“未来三年公司战略的核心是产品,围绕产品品质、产品创新取得差异化竞争优势,并由单一的产品到全产业链、全系列产品的发展。”方洪波说。

这次整体上市完成后,美的将实现大家电、小家电、电机、物流全部业务的上市,以2012年的营业总收入计算,公司有望再度超越格力电器,成为A股最大的白色家电公司。

延伸阅读

美的集团 拟上市资产简况

小家电:行业龙头,中国最完整的小家电产品群。专卖店逾5000家,总网点约5.5万家,一、二级市场100%覆盖,三、四级市场95%以上覆盖。2012年营收超250亿元。

电机业务:国内规模最大的家电用电机公司,拥有品牌“威灵”,主要产品空调电机、洗涤电机、工业电机、伺服电机,总产能超1亿台。2012年营收超50亿元。

物流业务:全国性物流公司,聚焦家电快消仓储配送。全国设有超过140个物流服务平台,具有占地面积近400万平方米仓库。2012年营收超20亿元。

美的已上市资产2012年业绩:营业收入681亿元,归属于母公司净利润为35亿元。



黄河之水天上来 ——写在河套酒业成立六十周年

连载(50)

汉明 著

想成为一名合格出色的品酒师必须得吃苦。每位品酒师必须经过3到5个月甚至几年的艰苦训练,才能练就良好的味觉、嗅觉。修炼成优秀的品酒师至少需要四五年。一般的小酒厂不能培养出国家级的品酒员,她坚定地说,如果没有实力就很难做到,因为培养一名品酒员的花费太大了。

从一名技校生到国家级品酒员再到国家白酒评委,这中间当然离不开张红梅个人的努力,而她的成长也折射着河套酒业的人才观,那就是立足岗位培育热爱家乡的人才,不怕起点低,只要有上进心,就能登上科学的顶峰。

从一个美术教师到博物馆馆长

内蒙古酒文化博物馆内有800件文物,这里的博物馆馆长熟悉到每个文物背后的故事都能讲出来,细到能讲出每一件文物是在哪里挖掘的或者收集的,这家博物馆的馆长不是高薪从北京的博物馆里挖来的,而是河套酒业自己培养的,这位河套秀才就是常占文。

常占文,内蒙古科技大学美术专业毕业,1992年,他是杭锦后旗二中的教师,后来到河套酒业包装设计室工作,10年间,他运用自己的美术才华为河套酒业设计了200多件包装盒,十年老窖、河套宴酒的包装就是他设计的。

常占文说:“世界上从来也不缺少美,而是缺少发现”。河套地区蕴含着博大精深的历史文化,原来这里的人不知道,但是在改革开放以后才发现,河套文化博大精深。

常占文祖籍河北衡水,但从小在巴盟长大,说着一口地道的巴盟话,家里叔叔大爷都是在北京、河北等地搞文物收藏的,家里人的熏陶对常占文影响很大。常占文喜欢文化,为人厚道,在全国收藏界有很多朋友,这对酒业博物馆的建设有很大帮助。

2000年,河套酒业知名度虽然很大,但是缺乏展示河套酒文化的载体,当时常占文就向张庆义董事长建议建一个展示酒文化的博物馆,他的建议经过企业上下的多番争论,被采纳了。

2002年,内蒙古酒文化博物馆建成了,收藏了800多件文物。这些文物很大一部分,是常占文与一帮“驴友”在巴彦淖尔范围内收集而来的,他骑着一辆摩托车,摩托车上备有帐篷、手电筒、煤油炉、小铝锅、方便面等,一走就好几天,饿了吃一口干粮,渴了喝一口凉水。

凡参观过内蒙古酒文化博物馆的人,都对博物馆的场馆布置中那浓郁的文化氛围所感染,特别是当穿越酒文化博物馆,一步踏入到河套酒产品的展示厅时,确实让人们感受到一种一步步“穿越”千年的意境。河套酒文化博大精深,河套酒是文化酒的氛围油然而生。

有了内蒙古酒文化博物馆,人们对河套酒文化看得见摸得着。一个提议成就了一个博物馆,同时,也让常占文成为远近闻名的收藏鉴定专家。常占文说,我要努力提高自己的专业水准,要练就真真假的火眼金睛。我搞文物是为了博物馆搞,如果搞回糟粕,不仅对不起企业,也让同行看笑话。

试想一下,河套酒业如果不是善于开发本土人才,而是从外地请来考古专家来做这个博物馆,成本何其高,专家会下这样的功夫常年累月在阴山附近搜集文物吗?如果专家走了,那些文物的品质谁来担保?

从赵连顺、张红梅到常占文,我们看到发展是硬道理,正是发展给人才提供了成长空间。张庆义常说:“人才就是有一技之长的人,关键是他放到合适的位置上,让他发挥最大的效能。”人才的志向只要与企业的发展方向接上轨,他成就个人才华之时,也就是成就企业发展之时。谁说旗县里没有顶级人才?实际上人才就像一个等待命令的元件,就看你能不能第一时间激活他。

专利拍卖招商公告

受权利所有人委托,北京金槌宝成国际拍卖有限公司将对下述专利(申请)权进行拍卖,欢迎报名参与竞买。详情可查阅我公司网站 www.jcbcpm.com,或致电010-57110083索取详细资料。

1.大蒜分选机(ZL201220160421.7)

本专利产品可解决人工手选或筛选这两种方法,劳动强度大、成本高、效率低、质量差等问题,结构简单、使用方便、分选效果好,工作效率高。

2.大蒜松瓣分选机(ZL201220160436.3)

本专利提供大蒜松瓣分选机,结构简单、使用方便、可一次完成大蒜的松瓣分选、工作效率高。

3.一种新型搅拌棒(ZL201220170041.1)

该搅拌棒不仅可以用于搅拌,准确控制加水量,还可以作为吸管使用,其底部没有的尖头能够加快冲剂溶解或者作为尖叉叉取食物;结构简单,功能多样,使用方便。

4.一种电视后视镜(ZL20112031878.9.7)

该专利打破了人们观看电视的常习,使用者的视角会在最佳视角范围内观看电视,身体得到休憩,能有效地保护好视力,以避免电视对面部的正面辐射,没有额外的增加电源。

5.一种山姑娘原果汁功能型饮料及其制备方法(ZL201210330912.6)

用本发明的产品替代原有的没有功能的饮料,有极高的药用价值,在人体补充水分的同时,防病治病,提高人体免疫力,消除广泛存在的人体亚健康状态。

6.书桌与脚踏健身器的组合(ZL201120211568.X)

该专利产品是对传统脚踏健身器的划时代革新,是健身与办公学习两个市场的跨界产品。它在传统脚踏健身器的基础上转化而来,构思巧妙,转化技术简单,转化成本低。

7.铁路重载货车车辆的支重轮及其转向架(201210048472.5)

本发明适用于铁路重载货车车辆,可大幅提高转向架的载荷能力,减轻了对轮轨接触应力,减少轮轨磨损,提高运行品质,降低运营成本,结构简单,制作难度低,成本低。

8.带有内置真空浓缩装置和顶盖冷凝的常压煎药机(ZL201020022544.5)

该专利产品把中药的常压提取和真空浓缩整合到一台机器内完成,提高了效率,节省了能耗,减少了成分的破坏,可以对药液进行定量浓缩;制备中药煎膏剂,以满足中医临床对个体化膏方的需求。

9.能控制洁厕宝释放量的专配装置(ZL201220086526.2)

本专利能有效控制洁厕宝每次释放量,使用本发明技术(原料生产工艺不需要进行技改)能达到减少洁厕宝的使用量,提

高洁厕宝使用时间,保证洁厕宝的释放均匀,提高使用效果。

10.自动照明灯(ZL201220333139.4)

该照明灯在手动开关关闭的情况下,门打开时,灯泡就会亮起,当人进入门后,将可转动开关向另一方向转动,小灯泡就断开,家用灯就接通而亮起,如要关灯,则将手动开关断开,再将可转动开关转动向另一个方向。可避免老人或小孩因为进屋时不小心而摔跤。

11.一种无缸叉车(ZL201220043336.2)

该叉车具有升降功能,结构简单、体积小、操作灵活、成本低廉、实用性等特点,特别适合卫生陶瓷等货物装卸搬运。

12.一种精神病人用防暴手链(ZL201220245247.6)

该防暴手链用于预防和控制精神病人突发暴力冲突,限制其手部用力,防止意外事件发生;手链上刻有患者相关信息,同时还装有夜发光装置,便于患者走失时搜寻人员进行夜间搜索寻找。

13.玻璃装饰画(ZL201220170488.9)

该装饰画把中国景泰蓝艺术,经过技术简化、改良和创新,以玻璃为底板,采用景泰蓝原料的金属丝、彩釉、砂釉,全手工制作出单双透明立体,玻璃工艺画套装产品,适应于永久收藏永不变质、永不褪色,玻璃再生等特点。

国药准字H46020636

快克®

复方氨酚烷胺胶囊

适用于缓解普通感冒或流行感冒引起的发热、头痛、四肢酸痛、打喷嚏、流鼻涕、鼻塞、咽痛等症状,也可用于流行感冒的预防和治疗。

请在医生的指导下购买和使用

海南亚洲制药生产

海南快克药业总经销