

双汇美国“买猪” 中企迎接全球大并购时代

王李郭 滕子 北京报道

73 岁的万隆再次迎来他个人职业生涯的历史性时刻。5 月 29 日,双汇国际宣布收购全球规模最大的生猪生产商及猪肉供应商史密斯菲尔德(Smithfield Foods,SFD. NYSE)的全部股份,收购金额约为 71 亿美元(约合人民币 437 亿元)。

作为双汇国际主席的万隆在接受记者采访时表示:“我们十分高兴能达成此次协议,这是双汇国际和史密斯菲尔德的历史性时刻。”随着经济的迅速崛起,中国的海外投资已进入高速增长期。这起收购体现了中国企业海外扩张由资源主导型收购向消费品和服务收购的转变趋势。

随着中国民众收入提高,消费将出现升级的大趋势,未来 5 至 10 年,中国消费市场前景也被国内外企业家普遍看好,在这样的判断下,中国企业将进入全球大并购时代。

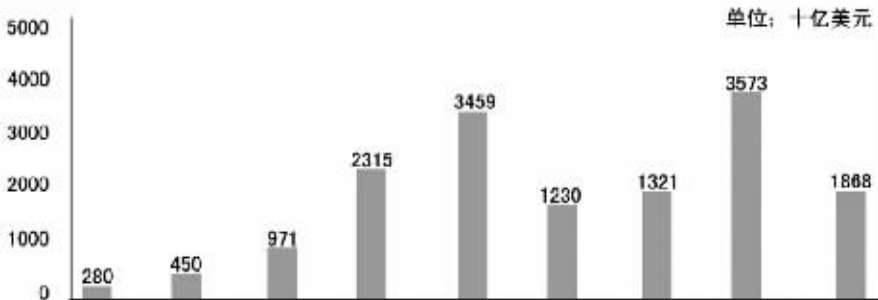
近年中国海外并购 势头强劲

事实上,现在收购史密斯菲尔德进入美国市场,是万隆的最佳时机。2009 财年,受国际金融危机影响,美国猪肉制品市场不景气,生猪价格下跌,史密斯菲尔德当年净亏损 2.5 亿美元;2010 财年,继续净亏损 1.0 亿美元。

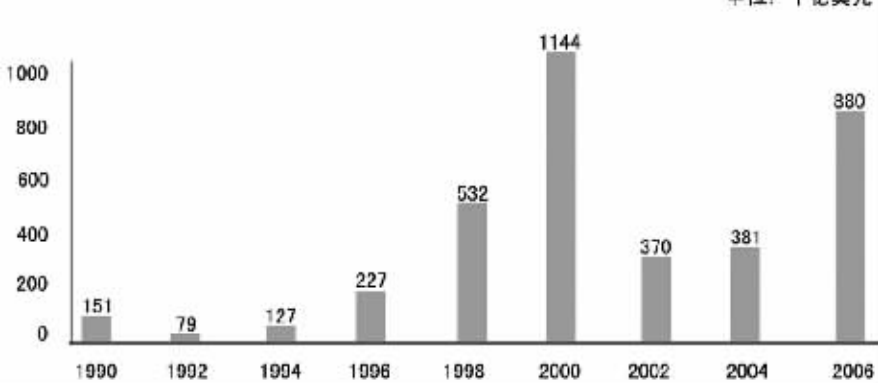
直到 2012 财年,史密斯菲尔德的收入规模才勉强回到国际金融危机前的水平,当年实现收入 130.9 亿美元,略高于 2009 财年的 124.9 亿美元。联想到中国企业近年来的一系列全球并购行为:中海油 151 亿美元收购加拿大尼克森公司、光明食品收购新西兰新莱特乳业、澳大利亚马纳森食品集团、法国红酒制造商、复星医药斥资 2.4 亿美元收购以色列医疗器械企业等等。

近年来,中国海外并购掀起新一轮热潮。中国企业海外并购的总投资金额,从 2008 年的 103 亿美元迅速增长至 2012 年的 652 亿美元,五年增加五倍。

全球并购交易额



全球跨国并购交易额



与此同时,中国企业的海外并购趋势也在发生变化,除了越来越多的民营企业成为海外并购的生力军外,中国企业的并购目标也正在从传统的能源矿产,逐渐转向高科技、食品、服务业。据统计,去年中国民营企业投资 255 亿美元于海外并购项目,在过去五年中增长 600%以上。2008-2012 年,民营企业每年单宗交易的平均金额由 3,630 万美元增长近四倍至 1.78 亿美元。不同于国企近年来不断投资海外能源领域,民企则积极引进工业科技和消费品相关业务。中国企业并购趋势转变的背后是中国消费升级的时代背景,国内外不少企业家看好中国消费市场前景,预计未来 8 至

10 年,全球制造大国中国将成为全球最大的消费国。

年初,世界最大的番茄酱制造商亨氏集团宣布,公司与巴菲特旗下伯克希尔·哈撒韦公司及 3G 资本达成收购协议,后两者以 280 亿美元收购亨氏,该交易一旦完成将成为食品行业历史上最大的一起并购案。

这证明全球投资界领军人物巴菲特也青睐消费品企业,他认为消费品企业品牌本身也必须在市场中具有较大竞争力,令其他同类产品很难在短期内完全覆盖或者超越。亨氏集团不仅在全球享有很高知名度,其在新兴市场也占据相当大的市场份额。

中国经济迅速崛起 海外投资进入高速增长期

改革开放以来,中国经济快速增长。到了 21 世纪,中国经济进一步稳定发展。随着经济的迅速崛起,中国的海外投资已渐入高速增长长期。

中国经济的发展必然提高中国企业的货币购买力。2005 年开始,人民币大幅升值,加上 2008 年金融危机冲击,欧美国家的资产在中国企业家看来一下子便宜了很多。

两年前,当亚洲企业收购资产时,收购方股价通常在交易宣布后的五天内平均下跌 1.1%。但进入 2013 年后,收购方股价反而会在并购交易宣布后上涨,特别是在亚洲。

在目前全球资金宽松的情况下,拥有充沛现金流的亚洲企业认为现在是实施并购的好时机,可以利用低利率来撬动高回报。中国企业自然也是其中一员。

中国企业全球并购 需要吸取日本经验教训

上世纪 80 年代末,日元大幅升值带来的财富膨胀让日本企业家高估了自己的能力,以为自己可以不受市场经济规律的制约,以致资产不能在日后带来足够的收益,他们都没有进行足够认真的考虑就盲目并购。

此后的局势发展也让日本企业家为自己忽视经济规律的行为付出了沉重的代价—以前花重金收购的资产许多变成了经济包袱,不但不能带来收入,还得想办法摆脱。

欧美国家市场经济历史悠久,不少企业的资源、品牌、技术、管理经营在全世界都比较好,但中国企业并购之后能否有效进行整合,最终实现中国企业的国际化整体战略还需要中国企业家认真思考、谨慎从事。

物联网大会即将召开 行业巧借“东风”

吴小毛 报道

6 月 4 日-5 日,第四届中国国际物联网大会暨展览会将在上海举行,主题为“民生物联网,智慧新生活”。

分析人士认为,物联网大会又给近期炒作的科技股添一把火,物联网相关概念股有望再迎来大涨的机会。而其中的远望谷(002161)、长电科技(600584)、新大陆(000997)等个股无疑是典型代表。

物联网概念之所以如此引人们眼球,不仅仅是因为他与人们的生活息息相关,还在于其广阔的市场前景、以及政策的大力扶持。在此之前,国家发改委相关负责人对外透露,我国物联网产业发展的 10 个行动计划已经完成起草工作,下一步在做好其与物联网相关规划、科技重大专项、产业化专项等工作的衔接后,将尽快对外颁布实施。

分析人士认为,巨大的市场发展空间,加上国家政策的鼎力支持,我国物联网产业发展即将驶入快车道。

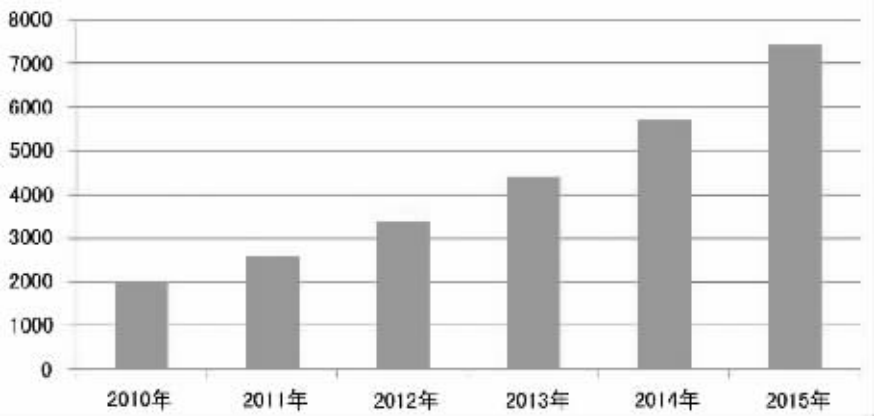
物联网产业规模惊人

赛迪顾问的数据显示,2010 年,我国物联网市场规模为 1933 亿元,预计 2013 年,我国物联网市场规模将达到 4896 亿元。国际证券的研究数据也将显示,2012 年我国物联网产业规模已达 3650 亿元,预计 2015 年将超过 5000 亿元,并且会在随后较短时间内达到万亿元规模。

作为为数不多的与发达国家处于同一起跑线的战略性新兴产业,我国物联网产业要获得快速发展,除了技术推动之外,政策层面的扶持必不可少。

为此,今年 2 月 5 日,国家出台了《国务院关于推进物联网有序健康发展的指导意见》。指导意见指出,抓住机遇推进物联网的应用和发展,对促进我国生产生活和社会管理方式向智能化、精细化、网络化方向转变,提高经济和社会信息化水平,推动产业结构调整和发展方式转变均具有十分重要的意义。

中国物联网产业市场规模预测



业内人士认为,指导意见实施之日,即是我国物联网产业开始驶入快车道之时,物联网产业因此未来将有机会成为为数不多的几个规模超万亿元的航母级产业。

赛迪顾问高级副总裁张涛接受媒体采访时表示,我国物联网产业这几年发展很快,但也有些混乱,迫切需要国家出台相关政策进行宏观指导和扶持。指导意见的出台,为整个产业发展指明了方向,对物联网产业而言是重大利好。

物联网企业 将获“新鲜血液”

尽管这几年关于物联网的应用概念层出不穷,整个市场规模也在迅速扩大,但物联网产业链长,细分领域多,我国互联网产业目前仍缺乏具备一定规模的、具备国际竞争力的龙头企业。另外,由于目前我国物联网产业还处于投入期,研发、市场推广都需要大笔资金,这也成为物联网产业发展路途上的一只“拦路虎”。

“现在我们公司一方面要进行高强度研发,同时还要通过垫资的方式让那

些仍在观望的客户使用我们的产品和解决方案,因此资金压力非常大。前期出资的股东已经追加了两轮投资,短期很难继续追加投资。我们也尝试向银行贷款,但因为缺乏固定资产担保,银行方面也无法放贷。”深圳某物联网企业总经理张先生对媒体说。

张先生说:“我们也多次向相关部门反映过这种情况,希望能出台一些措施解决企业融资难问题。但由于缺乏相关政策支持,有关部门也表示爱莫能助。”

指导意见的出台,让很多饱受资金困扰的物联网企业看到了希望。指导意见明确了一系列财税扶持政策,以及促进物联网产业投融资政策。其中包括:鼓励金融资本、风险投资及民间资本投向物联网应用产业;加快建立包括财政出资和社会资金投入在内的多层次担保体系,加大对物联网企业的融资担保支持力度;对技术先进、优势明显、带动和支撑作用强的重大物联网项目优先给予信贷支持等。

东兴证券发布研究报告指出,随着上述政策措施的逐步到位,物联网企业,特别是从事安防、电力、交通应用的特联网企业,将注入“新鲜血液”,获得资金支

持,企业因此将快速发展。

警惕盲目发展浪费资源

物联网巨大的市场应用前景,使得整个产业发展被寄予厚望,并已经上升到我国国家战略层面。据不完全统计,目前全国已有 28 个省份将物联网作为重点发展的新兴产业,并纷纷制定了各地的产业发展规划。

不过,正如其他产业发展初期一样,物联网产业目前仍处于起步发展的过程中,一些地区也出现了盲目炒作概念和借此圈钱圈地等不良现象。据了解,目前在国内外一些省份的二、三线城市,已出现了物联网建设热潮,不少城市甚至是市长亲自挂帅主抓物联网园区建设。但是,不少地区的物联网园区只是划了一块地皮,完成了几栋办公楼建设,根本没有相关企业入驻,有些园区项目甚至成了变相的房地产项目。

据南方都市报报道,国家发改委相关负责人表示,目前在我国物联网产业的发展过程中,一些地方或机构确实出现了超能力布局和贪大求全、盲目炒作概念、圈钱圈地等现象。对此,国家会陆续出台相关政策和制度加以引导和规范。

遗 失 启 事

四川新视界科技有限责任公司由于搬迁不慎遗失公司的有关资料,现登报公示。

四川新视界科技有限责任公司企业法人营业执照正、副本,注册号:510105000029701;组织机构代码证正、副本,代码 75232538-5;国税税务登记证正本,川税字 510105752325385;地税税务登记证正本,川地 519000752325385。

一周热点

横琴开发进口 税收政策明确

财政部、海关总署、国税总局日前联合下发通知,明确了横琴开发有关进口税收政策。其中,对从境外进入横琴与生产有关的货物实行备案管理,给予免税或保税政策。通知自横琴相关监管设施验收合格、正式开关运行之日起执行。

对从境外进入横琴与生产有关的下列货物实行备案管理,给予免税:横琴区内生产性的基础设施建设项目所需的机器、设备和建设生产厂房、仓储设施所需的基建物资;区内生产企业运营所需的机器、设备、模具及其维修用零配件;区内从事研发设计、检测维修、物流、服务外包等企业进口所需的机器、设备等货物。对从境外进入横琴与生产有关的下列货物实行备案管理,给予保税:区内企业为加工出口产品所需的原材料、零部件、元器件、包装物料及消耗性材料;区内物流企业进口用于流转的货物。

(郑晓波)

标普称中国影子银行 规模将继续扩大

标普金融机构评级董事廖强 5 月 29 日在电话会议中表示,由于去年央行降息和利率市场化步伐推进,中国银行业首季度净息差显著收窄,同时,首季中国银行业对贷款作重新定价,预期未来数季度利率压力将大幅降低。

对于目前中国影子银行的规模,廖强估计可以达 23 万亿元,占银行总信贷的 34%。但由于大部分借款人的借贷期限较短,风险也较低,因此他不认为影子银行对中国金融体系构成重大风险。不过他预期,企业债受到中央支持,规模增长空间庞大,影子银行的规模将继续扩大。

(李明珠)

商务部副部长表示 加大服务业开放力度

在 5 月 29 日召开的京交会“全球服务论坛北京峰会”上,商务部副部长姜伟伟表示,要加大服务业改革开放力度,本届政府将进一步选择放权,削减三分之一以上的行政审批,其中大部分涉及服务业。

姜伟伟表示,发展服务经济不仅能提升经济增长的质量和效益,还能破解资源约束、增加劳动力就业机会,因此,中国政府将采用加大服务业改革开放力度、鼓励服务领域技术创新和充分释放国内服务需求的方式来大力发展服务经济。同时,本届政府还决定在上海试点建设世界自由贸易区,用开放带动转型。

(韩元佳)

预计二季度 CPI 同比 涨幅在 2.5% 左右

根据 2013 年国家统计局统计信息发布日程表,国家统计局将于 6 月 9 日发布 CPI 等经济数据。多位专家及机构均表示,5 月份的 CPI 走势不会出现大幅波动,或与 4 月份的 2.4% 持平,预计将维持在 2.3%-2.5% 的区间内。

商务部 5 月 28 日发布的监测数据显示,5 月 20 日至 26 日全国 36 个大中城市食用农产品价格连续第五周下降。蔬菜价格季节性回落,18 种蔬菜平均批发价格比前一周下降 5.2%,近五周累计下降 21.9%。但值得注意的是,猪肉批发价格比前一周上涨 1.1%,结束自 2 月中旬以来的持续回落走势。

(丁鑫)

5 高速公路 逾 27 亿违规招标

5 月 27 日,审计署公布对包头-茂名、同江-三亚、重庆-长沙、泉州-南宁高速公路中的 5 段高速公路竣工决算的审计结果。审计结果显示,上述这 5 条高速公路工程实施中有超过 456 个项目,共计 27.41 亿元人民币未按规定公开招标。

除了违规招标问题,审计公告披露,上述 5 条高速公路亦存在超概算投资、多结算工程价款、挤占挪用资金、用假发票作为财务凭证入账等问题。

据审计署固定资产投资审计司负责人介绍,目前审计发现问题已基本整改到位,陕西、吉林、江西、重庆等地已清理整改,并采取严格资格预审、遏制围标串标、加强招标监管等措施,加强招标投标活动管理。

(许岩)