

控制权公开转让 小天鹅引家电巨头青睐

□本报记者 陈静

小天鹅(000418)昨日公告,控股股东无锡市国联发展(集团)有限公司拟将其持有的公司24.01%股份通过公开征集的方式协议转让。

作为无锡市国资企业,国联集团的退出是意料中的事情,而随着国内白电行业景气度提升以及家电企业整合力度的加大,小天鹅此次拍卖受到了业内不少家电巨头的关注,但最终花落谁家还未知。

此前市场传言的重组方美的电器(000527)、四川长虹(600839)目前均出言谨慎,而拥有“阿里斯顿”品牌的意大利企业默洛尼则对小天鹅表现出浓厚兴趣。

默洛尼兴趣浓厚

对于中国普通消费者而言,默洛尼是一个名不见经传的名字,很少有人知道默洛尼就是“阿里斯顿”品牌的所有者,而这家意大利公司早在1985年就进入了中国家电市场。

资深市场人士认为,从默洛尼全球战略以及在中国市场表现而言,觉得小天鹅股权对公司将具有十分重要的意义。

欣龙控股澄清

宜昌化工项目尚不能批量生产

欣龙控股(000955)今日发布澄清公告,就媒体有关公司磷酸二氢钾项目的报道进行澄清。

公告介绍,有媒体刊登文章称:欣龙控股持股75.45%股权的宜昌市欣龙化工新材料有限公司在北京、大连等地都有分公司;一期工程投产后可年产磷酸二氢钾10万吨、聚合氯化铝13万吨、磷酸二氢铵2万吨、磷酸氢钙4万吨以及氮磷钾三元硫基复合肥15万吨;公司董事会兼总经理郭开铸表示,公司继续打造海南无纺工业城,同时在上海投资生产电子擦布等无纺产品,在新疆投资非织造新材料项目,以上项目将为公司创造上亿元利润。

欣龙控股表示,至目前止,宜昌欣龙化工未在任何区域设立分公司。此外,上述产量是在正式投

默洛尼是欧洲第二大家电制造商,拥有很强的技术和生产能力,在欧洲拥有数个品牌,但这些品牌多数是默洛尼为了进入本土化倾向严重的欧洲国家而通过收购方式获得的。“作为一家跨国公司,默洛尼最重要的是拥有在不同地区同时运作多个品牌的成功经验,通过并购当地品牌,默洛尼可以成功进入当地市场。”

小天鹅一位负责人曾对媒体表示,其到小天鹅赴任第一天,默洛尼(中国)投资有限公司的总经理就明确向他表示,希望能够收购小天鹅。默洛尼方面称,很看好小天鹅,而且公司在俄罗斯、英国都有并购本地品牌的成功先例。

值得注意的是,在1995年再次进入中国市场时,默洛尼将亚太总部迁到无锡,并在无锡投资建立制造和研发中心。据默洛尼集团全球首席执行官保罗·默洛尼介绍,集团目前在中国的总投入为8000万美元,分别为土地、厂房建设以及技术方面的投资。

默洛尼与小天鹅的合作早在2005年就已开始。当时,默洛尼就与小天鹅合资组建了一家洗碗机企业无锡意黛喜家用电器有限公司,总

投资1800万美元,默洛尼和小天鹅分别占有70%和30%的股份。

一位行业资深人士表示,默洛尼在中国市场前后耕耘了近20年,如今除了阿里斯顿热水器较为成功之外,在其他业务方面乏善可陈,并购小天鹅对于有意开拓中国市场的默洛尼而言,意义重大。

“在这方面,可以参考SEB对苏泊尔的收购,这两家外资公司都是在中国市场拓展多年而进展有限,如果利用其品牌整合经验直接并购国内强势品牌,或许是明智选择。”

美的进退自如

市场上很早就传言美的电器、四川长虹也有人主小天鹅,但如今两家公司均出言谨慎。美的电器有关人士表示,公司有关关注小天鹅股权转让一事,但目前没有任何动作,也未与小天鹅方面展开谈判。

美的电器是此前呼声最高的人主方,但美的在冰洗领域目前已拥有美的、荣事达、华凌三个品牌,如何进行有效的品牌区分与管理是公司面临的一个难题,而今如果再去并购小天鹅,整合难度将进一步加大。

2007年11月,美的电器总投资

11.7亿元的冰洗产业工业园竣工,投产后将新增洗衣机产能650万台,新增冰箱产能250万台;2007年12月底,美的电器向大股东收购了华凌电器白电资产和品牌,注入资产将导致2008年新增空调产能200万台,冰箱产能300万台;此后,美的与荣事达的多家合资也在产权交易所挂牌,市场普遍认为美的的对合资公司股权志在必得。

分析人士称,美的冰洗产业经过大步跨越式发展后,正是练好内功的时候,而对于公司而言,此时所

四川长虹 继续关注小天鹅股权重组

□本报记者 陆洲

针对近日有媒体刊登《小天鹅控股权沽售 美的长虹预谋争食》的报道传闻,四川长虹(600839)今日发布澄清公告称,公司曾就小天鹅股权重组事宜与无锡国联及无锡市政府进行过接触,但尚未达成任何一致性意见或签署相关协议。公司还将继续关注小天鹅股权重组的进展情况。

上述传闻称,近日,小天鹅大股

持小天鹅B股已是获利不菲。

美的电器持有小天鹅B股1800万股,初始投资资金10362万元,测算其持股成本为每股5.75元。而11日小天鹅B股收盘价为9.45元,美的持股市值达到17010万元,账面盈利近7000万元。

而对于四川长虹而言,目前进入白电领域的意图十分迫切。接连收购美菱电器(000521)、华意压缩(000404)后,长虹在冰箱领域实力进一步壮大。

东国联集团欲出让小天鹅控股股权。记者获悉除白电巨头美的外,长虹也在对小天鹅“抛绣球”。四川长虹表示,公司有意拓展洗衣机产业,一直关注小天鹅股权重组事宜,对媒体报道的小天鹅大股东无锡国联欲出让控股权的报道予以关注。公司曾就小天鹅股权重组事宜与无锡国联及无锡市政府进行过接触,但尚未达成任何一致性意见或签署相关协议。公司还将继续关注小天鹅股权重组的进展情况。



1月14日,在美国底特律举行的2008年北美国际汽车展上,中国长丰汽车集团全球首发猎豹CS7和麒麟两款新车。

新华社图片

磷肥价格可望继续上涨

一体化企业受益明显

□本报记者 张楠

2007年底以来,磷肥和复合肥价格大幅上涨,部分磷肥企业的磷酸二铵出厂报价已经达到每吨3500—3600元,比去年上半年上升了约1000元。同期,在反复震荡的大市中,一些磷肥和磷化工类的上市公司股价一路飙升。

业内人士指出,此轮上涨主要原因是原料价格上涨,因此全行业受益程度或有限,不同公司受益也有差别。

需求旺推价格走高

去年2月以来,国际磷肥市场出现少见的价格巨幅波动,造成全球磷肥价格普涨。国内市场,继去年上半年出现大幅上涨后,去年年底磷肥价格再次飙升。

但目前国内市场每吨均价仍比国际低约1500元,导致国内产品出口激增。

据石油化工协会统计,1—8月份磷肥总产量847万吨(折纯),同比增长9.5%,实现净出口磷肥110万吨,首次成为磷肥的净出口国。

业内人士指出,此轮磷肥价格上涨,究其原因,主要在于原料价格的上涨和全球农业需求旺盛。

招商证券研究员张志宏指出,国际油价和天然气价格去年一路上涨,使磷化工的原料合成氨价格上涨。同时,磷肥的上游原料硫磺价格2007年从800元涨到5000多元,由此影响磷肥成本上涨1000多元。今年1月上旬,国际硫酸价格继续上涨,上涨幅度为2—35美元/吨,12月下旬的上涨幅度为5—50美元/吨。

随着国际硫磺涨价,国内硫磺矿价格翻番,致使国内硫酸价格普遍达到每吨800元以上。硫磺和硫酸涨价使国内企业磷酸二铵生产成本每吨增加了700至800元。

同时,磷肥的下游需求依然强劲。联合证券研究员肖晖指出,高油

价下主要国家都在研究发展替代能源,而目前发展最迅速的就是生物能源,如燃料乙醇等。由此拉动粮食需求和化肥需求大幅增加。肖晖指出,从长期来看,磷矿资源将持续紧缺,磷肥涨价不可避免。

业内人士指出,由此观之,政府不鼓励出口,并以期限控制磷肥进一步涨价;但生产成本飞涨,所以磷肥行业从这轮涨价中受益可能不多。

据悉,也有一些磷肥企业已经向上报告,要求提高磷肥价格,或放宽出口限制,或在税收方面有优惠。因为国内现有产能较大,若出口受阻,在国内很难完全消化。

张志宏指出,另一方面,行业整顿可能也加剧了磷肥价格的上涨。黄磷是高耗能产业,国家对此类企业要求越来越高,并有限制措施出台。一些小企业陆续关停,使行业的总产能有所下降。

业内人士称,对于相关企业来说,面临的主要行业风险在于,化肥价格上涨无法传导,最终使下游农民需求受到抑制;而国际能源价格未来如果从高位大幅下跌,将带动国际化肥价格的大幅下跌。

储备磷矿企业受益

事实上,业内人士指出,虽然终端产品磷肥价格大幅上涨,但不一

中国平安首次以基金方式运作产品

□本报记者 李宇

中国平安(601318.HK)15日宣布,旗下平安财产保险有限公司和平安资产管理公司首次联合推出面向大众的创新型投资理财产品——平安“理财宝”。该产品已获批并将于1月16日正式在建设银行全国15个省市7000多个网点和深圳平安银行网点销售。该产品是中国平安首个采用基金方式运作的产品。

莱茵置业:在二线城市领跑

□本报记者 铁锐

“公司将会继续坚持在经济发达的二线城市中心地区开发住宅项目,通过精品项目提升企业的行业地位和品牌影响力,争做二线城市房地产业的领跑者是莱茵置业(000558)的战略目标”,公司总裁陶椿日前在接受本报记者采访时表示。

日前,莱茵置业完成了向控股股东莱茵达集团非公开发行1.3亿股股票,购买集团旗下七家优质房地产公司的股权。

据他介绍说,目前公司开发的房地产项目遍布全国3个省9个城市,主要集中在中国经济最为发达的长三角地区的杭州、嘉兴、南京、南通、扬州等城市。新置入公司的土地储备和在建项目将是公司未来利润的亮点。其中公司开发扬州“瘦西湖·唐郡”、南通的“凤凰莱茵苑”、南京的“莱茵东郡”等项目将成为未来一段时间公司重要的利润增长点。

陶椿说,公司坚持在二线城市发展主要是基于两点考虑,一是随着城市化进程的加快,我国二线城市的GDP、人口和居民人均可支配收入等指标增长迅速,这些为该类城市的房地产开发以及市场需求提供了巨大的发展机遇。二是二线城市房地产市场相对处于良性的发展阶段,土地资源相对丰富,市场竞争较平和,这些有利于公司房地产业务实现持续、稳定增长。另外,公司通过前期开发的项目,在长三角的二线城市已树立了自己的品牌效应,并进入到了收获期。

在谈到国家对房地产行业的调控政策可能对公司产生的影响时,陶椿表示莱茵置业整体上市后,公司的资金压力得到了缓解,土地储备短期内也相对充足。国家的宏观调控政策,会让房地产行业的发展更加规范,市场将为优势企业提供并购和整合的机会,莱茵置业也会寻找机遇借助资本市场的优势做大做强,谋求更快的发展。

公告点评

美的电器

股权激励“涨价”彰显成长信心

事件:美的电器(000527)公告称,公司重新制定股权激励草案,股票期权3000万份,对应标的股票总数为3000万股,行权价格为39元。

点评:2006年11月,公司首次股权激励方案,一直未获证监会审核通过。此次公告重新制定的方案,与首次公告的方案存在行权价格和股份数量上的差异。行权价格的大幅调高,能够看出管理层对公司未来成长性的信心。这是对股价最好的催化剂之一。同时也可以作为后续资产整合推进的前提或者是启动的信号。

推荐美的电器的理由一方面来自公司冰洗业务的快速增长、中央空调业务的快速放量以及空调寡头地位的保持,另一方面则来自于公司是美的集团旗下白电资产整合的平台,公司还在冰洗领域进行外延式的扩张。这些都是支撑公司能够在现有合理估值上获得一定溢价的因素。(申万证券 付娟)

顺络电子

并购南玻电子扩张产能

事件:顺络电子(002138)发布公告称,公司已与中国南玻集团股份有限公司签订《中国南玻集团股份有限公司与深圳顺络电子股份有限公司关于转让深圳南玻电子有限公司100%股权之股权转让合同》。

点评:南玻电子是一家片式电感厂商。南玻电子的前身为深圳南虹电子陶瓷有限公司,是南玻集团全资子公司。公司成立于1993年,通过美国AEM引进国内的第一套片式电感生产线,成为内地最早的片式电感和磁珠生产厂家,曾是片式电感的龙头企业。目前国内知名的电感企业顺络电子和麦捷微电子的创业团队均来自南虹,并在生产管理等方面都借鉴了南虹的成功经验。因此,顺络与南玻电子的历史渊源,以及两个公司在文化和生产管理等方面具有相似之处,使得收购后的整合进程相对容易。

收购资金来源为IPO募集资金。片式叠层电感扩产项目为公司募集资金投资项目之一,原计划投入资金16740万元。根据招股说明书披露,公司将对现有片式电感产品进行产能扩张,主要产品投向为1005和1608。而此次收购的南玻电子是国内片式叠层电感主要生产企业,公司产品型号为3216、2012、1608和1005、与顺络的产品小型化结构相似,所以公司利用募集资金进行并购,能够在短期内实现产能的扩张,解决公司的产能瓶颈。(国信证券 肖利娟 王俊峰)

金晶科技

三因素助业绩大幅增长

事件:金晶科技(600586)公告称,公司预计2007年度净利润同比增长230%以上。

点评:预计公司2007年净利润为2.1亿元。公司业绩增长主要有三方面的原因。第一,超白玻璃销量的快速增长。公司2007年超白玻璃销量达到140多万重量箱,同比增长约为250%,符合预期,测算公司超白线贡献净利润近1亿元。第二,浮法玻璃业务的表现突出。在收购集团资产导致产能大幅扩张及平板玻璃行业强劲复苏的推动下,测算公司2007年普通浮法玻璃贡献净利润约9000万元,同比增长超过700%。第三,中材金晶公司为公司带来约2000万元的投资收益。

对于2008—2009年的业绩,纯碱、超白玻璃及防紫外线超薄玻璃等是公司业绩增长的主要动力,纯碱市场的景气有望大幅提升公司的盈利预期,初步预计公司2009年的EPS有望达到2元。(兴业证券 王金祥)

(本报见习记者 黄丽萍 整理)