

中国化工拟430亿美元要约收购先正达

将创下中企海外并购新纪录

□本报记者 张玉洁

2月3日北京时间下午,中国化工集团宣布已经同意通过公开要约收购瑞士农化和种子公司先正达100%股权,要约价格为每股465美元现金,以此要约价格计算,先正达已发行股本金的总价值为430亿美元。若此次收购顺利实施,这将是迄今为止中资企业海外进行的最大一笔收购。

将确保竞争优势

中国化工董事长任建新表示:“我们将与先正达管理层和员工共同努力,保持公司在全球农业科技领域最领先的竞争优势;期待Michel Demar é 继续留在董事会担任副董事长和独立董事负责人。”

先正达董事长Michel Demar é 认为:“这项交易把对运营的中断和执行的风险降到了最

低水平。”先正达首席执行官John Ramsay也称:“这项交易将帮助我们维持并扩展市场地位,同时大幅度提高我们种子业务的潜力。交易将最有效地确保我们继续为种植者提供不同选项,以及正在进行不同科技和作物平台的研发投入。”

先正达此前曾表示,若交易顺利实施,预计将在2016年年底完成。不过,本次收购需要通过有关国家的反垄断审查和批准。有分析人士指出,目前先正达四分之一销售额来自于北美,在美国可能会面临审查。

中国化工是在原化工部所属企业基础上组建的央企,成立于2004年,总部设在北京,在150个国家和地区拥有生产、研发基地和营销体系,是中国最大的化工企业,世界500强排名第265位,全球化工排名第9位,主要业务在材料科学、生命科学、高端制造和基础化工领域。

先正达是全球农化行业的领头羊及全球种子行业的领先企业之一,由阿斯特拉捷利康的农化业务、诺华的作物保护和种子业务分别从原公司中独立出来合并组建而成。先正达专注于农业科技,为食物生产、供应和加工的各环节提供解决方案,业务遍及全球90个国家和地区,每年投资于研发的经费约10亿美元。先正达2015年实现销售额134亿美元,以固定汇率计算,增长1%。每股收益为17.18美元(不包括重组和减值,每股收益经充分稀释)。本次收购前,其流动现金为8亿美元,分红维持在每股11瑞士法郎。

计划未来重新上市

“中国化工集团收购先正达有助于提升我国农药产业发展水平。”中国农药工业协会段又生博士对中国证券报记者介绍,中国是非专利农药生产大国,在生产非专利农药生产工艺

和产能产量方面有着巨大的优势,但在专利农药生产方面处于劣势。而这正是先正达的优势所在,先正达近期专利过期的产品中不乏明星产品,例如噻虫嗪、啉菌酯等产品专利期内全球销售金额均超过了10亿美元。中国化工旗下有沙隆达和安邦电化两大农药生产基地,在原药生产的工艺和产能方面优势明显。因此,此次收购可谓优势互补。

段又生同时表示,若此次交易能够顺利实施,短期内预计工作重点将集中于资产整合等方面。先正达被收购后,其产品在中国市场优势将增加,或将会对国内农化市场格局产生一定影响。

除了对产业的影响外,后续中国化工对于先正达资产规划也引人关注。中国化工表示,中国化工将加快先正达战略的实施,为先正达下一阶段的增长打开新市场和新机遇,并计划在未来几年将其重新上市。

■“新三板”动态

恒大淘宝拟巨资引进马丁内斯

□本报记者 傅嘉

恒大淘宝(834338)2月3日公告称,公司与马德里竞技足球俱乐部于2016年2月3日签订了《转会协议》,同意将球员杰克逊·马丁内斯(Jackson Arley Martinez Valencia)永久转会至公司,公司将尽快为其办理球员身份注册等相关事宜。

据媒体报道,马丁内斯的转会费达到惊人的4200万欧元之巨,这一转会金额即使在欧洲市场也是非常惊人的价格。这一数字也使得马丁内斯成为中超冬季转会的标王。

据悉,马丁内斯将和恒大签约四年。该球员将身披9号战袍,在体检合格后于2月9日直接飞抵迪拜球队汇合投入冬训准备新赛季。

安信信托称纠纷标的占比仅0.1%

□本报记者 高改芳

日前有媒体质疑,虽然安信信托在2015年净利润同比增长68.26%,但其大量资金进入房地产行业所隐含的潜在风险,令其在2015年陷入部分纠纷当中,甚至资金遭遇冻结。对此,安信信托相关负责人对中国证券报记者表示,公司在年度报告中主动披露的信托业务纠纷标的占公司管理的信托资产规模约为0.1%,而且,公司高度重视,积极应对。

根据公司年报披露,截至2015年年底,安信信托管理的信托资产规模达到2359.1亿元,而房地产项目在信托业务总规模中仅占11%,并已经提前调整策略和节奏以规避风险。安信信托表示,公司近年风险管控措施充分,不良资产率控制在行业平均水平以下,每年计提的拨备都非常充足,应对当前的问题绰绰有余。

关于证金公司去年四季度减持安信信托股票一事,安信信托方面回应称,公司尊重每一位投资者,公司敬畏市场。

国轩高科子公司获10亿元动力锂电池订单

□本报记者 刘杨

国轩高科2月3日晚公告,公司全资子公司合肥国轩高科动力能源有限公司(以下简称“合肥国轩”)与中通客车控股股份有限公司(以下简称“中通客车”)于2月2日签署《2016年动力电池采购合同》。中通客车拟向合肥国轩采购纯电动客车电池系统,合同总金额103,736.6万元。

合同为合肥国轩与中通客车签订的2016年年度供货合同。合同金额超过公司2014年营业总收入的50%。合同采用分批交货的方式,交货期全部在2016年,将对公司2016年利润产生积极影响。

据介绍,中通客车是我国客车行业最早的上市公司之一,具有“节能与新能源客车领导者”的行业地位,在新能源客车领域具有多年的产品和技术积累,2015年新能源客车推广数量超过1万台,位居行业第二位。

公司表示,本次合同的签订将有助于进一步巩固公司在汽车用动力锂电池行业的优势地位,同时为公司持续优化客户结构、持续拓展市场、实现战略升级带来良好的示范效应。

联手北汽中航黑豹拟盘活微小卡

□本报记者 康书伟

中航黑豹2月3日晚公告称,公司与北汽汽车制造厂有限公司、威海瑞海建设发展有限公司签订《北汽黑豹(威海)汽车有限公司增资扩股协议书》,三方拟共同对北汽黑豹(威海)汽车有限公司进行增资。其中,中航黑豹拟以部分资产及相关负债出资,拟出资净资产评估价值为26918.17万元。

北汽黑豹成立于2015年4月23日注册成立,截至公告披露日,无实缴资本,尚未开展运营活动。增资扩股完成后,北汽黑豹的注册资本由1000万元变更为64299.16万元。其中,北汽制造占出资额的44.59%,中航黑豹占出资额的42.63%。

公司表示,此次增资后,北汽黑豹将成为公司重要的参股公司,有利于公司解决微小卡产品的经营困局,盘活存量资产,从根本上为微小卡产品找寻可持续发展的道路。有利于充分利用北汽制造和中航黑豹的管理、技术、营销渠道、人员等优势,提升未来微小卡产品的市场竞争力,提高市场占有率。

此外,在本次增资过程中,与拟增资资产相关的债务以及相关生产、管理、技术人员将一并转移至北汽黑豹,能够有效降低上市公司资产负债率、人工成本和管理成本。

□本报记者 刘杨

2015年煤炭行业很不乐观。Wind统计显示,目前申万煤炭开采板块39家上市公司中已有35家公司发布了业绩预告,有29家预计净利润同比下降,占比达82.6%,其中13家预计将出现首亏,占比近四成。分析人士认为,2016年将是煤炭行业更加困难的一年,虽然煤炭行业产能淘汰、兼并重组正在进行中,但尚难以冲抵行业趋势性下滑的负面影响。

煤企深陷亏损重灾区

2015年,煤价从年初跌到年末。数据显示,环渤海动力煤指数由2015年初的525元/吨下降至2015年底的375元/吨,降幅达28.6%。2015年全国煤炭产量为36.8亿吨,高于国家能源局核定的合法产能34亿吨/年。业内人士指出,除违规项目生产外,部分煤矿违法超产是主因。产能严重过剩,加上进口煤冲击,直接导致煤价出现断崖式下跌。

据煤炭工业协会统计,2015年前11个月,90家大型煤炭央企利润合计51.3亿元,同比下降9.7%。神华集团、山东能源集团等个别企业2015年虽有利润,但这些大型国有煤炭企业的利润大部分来自非煤板块。

在申万煤炭开采板块已披露2015年业绩预告的35家上市公司中,29家预计净利润同比下降,占比逾八成。其中,预计首亏的上市公司

就有13家,占比近四成。

恒源煤电1月30日晚发布业绩预首亏公告,预计2015年度归属于上市公司股东的净利润为-13.5亿元至-14.5亿元,同比减少8568.96%至9211.11%;山西焦化1月27日晚发布业绩预首亏公告,预计2015年度亏损8.2亿元至8.4亿元,同比盈转亏;陕西煤业近日也发布业绩预首亏公告,预计2015年度净利润为-27亿至-33亿元,位列沪深两市预亏榜之首。

谈及亏损原因,几乎所有上市煤企在其公告中都提到了产业结构调整、行业产能过剩的问题。针对煤炭行业眼下的普亏局面,上市煤企也纷纷靠卖资产和转型来试图扭转局面,去产能化正在进行中。

为改变业绩亏损,陕西煤业正试图剥离低效资产。去年11月,陕西煤业曾公告称,拟转让其所属蒲白矿业持有的白水煤矿100%股权、铜川矿业持有的徐家沟煤矿100%股权、鸭口煤矿100%股权及拥有的王石凹相关资产和负债、澄合矿业拥有的王斜矿相关资产和负债,共计五家煤矿。

另有不少煤炭企业正在谋求业务转型。永泰能源就是通过发展电力业务来实现业绩增长的上市煤企之一。在申万煤炭开采板块中,永泰能源是屈指可数的年度业绩预增公司之一,公司预计2015年度净利润约6亿元,同比增50%。公司表示,这主要得益于永泰能源收购的华兴

全球组网加速

北斗导航产业迎爆发式增长

□本报记者 欧阳春香

西昌卫星发射中心日前成功将第5颗新一代北斗导航卫星送入预定轨道。这也是第21颗北斗导航卫星。中国卫星导航系统管理办公室主任冉承其表示,当前北斗系统全球组网已正式拉开序幕,2016年还将发射2颗北斗导航卫星。据介绍,随着全球组网加速,我国北斗导航产业迎来爆发式增长,2015年总产值已达100亿美元。

全球组网提速

新一代北斗导航卫星采用全新导航卫星专用平台,在星间链路、星载原子钟和下行导航信号等方面采用多项新技术。

北斗卫星导航系统总设计师杨长风介绍,用于北斗系统全球组网的新一代北斗导航卫星,实现了北斗系统建设的多个首次:首次实现中高轨卫星直接发射入轨,首次采用新型专用

导航卫星平台,首次采用全新设计的导航信号体制,首次实现星间链路组网,首次采用星载氢原子钟,首次要求核心器件自主可控,较区域组网卫星,全球组网卫星性能大幅提升,为确保北斗系统全球组网奠定坚实基础。

杨长风透露,2016年后还将发射两颗北斗导航卫星,增加在轨卫星备份,应对到寿卫星替换,强化区域服务星座,确保系统连续稳定运行。

根据北斗系统全球组网建设计划,2018年将率先为“一带一路”国家提供基本服务,2020年形成全球服务能力,建成国际一流的全球卫星导航系统。

北斗国际化进程也在加速。今年1月份,我国与沙特、阿拉伯信息通信技术组织等签署了卫星导航领域合作谅解备忘录,促进了北斗系统落地阿拉伯国家。

产值已达百亿美元

在政策和产业需求的双重拉动下,我国北

斗导航产业进入高速发展期。中国卫星导航系统管理办公室提供的数据显示,2015年我国卫星导航产业总产值超过1900亿元,北斗相关的贡献率超过30%。其中,在精准行业、地理信息和基础设施领域,北斗贡献率已经接近半数。

冉承其认为,北斗产业已完成初期市场培育,现已形成包括基础产品、应用终端、运行服务等较为完整的北斗产业体系。2015年,北斗系统直接的、相关的产业总产值达100亿美元左右。

冉承其介绍,国产北斗芯片、模块、天线等关键技术已取得全面突破,性能、价格与国际同类产品相当,累计销售量突破1500万件,高精度板卡和天线已分别占据30%和90%的国内市场份额。

中国卫星导航定位协会首席科学家曹冲表示,北斗系统自从2012年年底开始服务以来,明显带动了我国卫星导航产业的整体升级发展,尤其在国产化方面,从数量和质量两个层面

业务重组带来节流效应

联想集团最新财季业绩出现恢复性增长

□本报记者 傅嘉

2月3日,联想集团发布2015-2016财年第三季度财报,公司业绩恢复增长和移动业务扭亏成为最大亮点。联想集团内部重组带来的节流效应,对业绩恢复增长起到了较为关键的作用。

利润恢复 移动扭亏

财报显示,2015-2016财年第三季度税前利润达3.97亿美元(不计入并购在会计处理衍生的非现金费用7,700万美元),汇报税前利润为3.20亿美元,同比涨17%,净利润为3.00亿美元,同比涨19%。总体来看,本财季联想集团的业绩表现高于之前的市场预期。上一财季,联想集团因业务重组及一次性费用而录得亏损。但从收入端来看,公司的业务保持收缩,报告期内

集团季度营业额为129亿美元,若不计入汇率波动的影响,营业额年化同比下跌2%。

第三季度公司毛利同比下降10%至19亿美元,毛利率维持于14.6%。季度经营利润为3.79亿美元。第三季度每股基本盈利为2.71美仙或21.01港仙。截至2015年12月31日的净债务状况为4,900万美元。

在过往几年的高歌猛进后,近一年来联想集团的业务进入到一个平缓通道。前期对IBM X86业务和摩托罗拉移动的收购虽然给企业的业务带来想象空间,但业务整合的难度超出业内预期。另外,因遭遇竞争对手激烈抵抗,中国移动业务市占率大幅下滑。面对困难,联想集团去年8月开始推动集团内部的业务重组,方向是节约成本,旨在实现全年持续经营费用减省约13.5亿美元。

本次财报另一个关键点是联想集团之前

遭遇重创的移动业务在报告期内扭亏。报告期内,得益于重组、移动业务战略调整及一系列创新产品的推出,联想移动业务成功扭亏为盈,兑现了收购摩托罗拉移动业务后4-6个季度内扭转亏损局面的承诺。同时,移动业务集团税前利润率环比与同比结果均有显著提升,移动业务的税前利润率较前一季度改善了7.2个百分点。

PC业务占全球21.6%

数据显示,联想集团连续第十一个季度稳占全球个人电脑市场第一位,PC业务全球市场份额创新高达21.6%,进一步拉开与第二位厂商的差距。本季度个人电脑销量为1,540万部,而同期市场整体同比下跌10.9%,联想表现优于大市6.7个百分点。联想在全球消费电子市场的份额创新高达19.7%,在中国市场的

均有大幅提升。

数据显示,2013至2015年,北斗兼容机芯片的销量分别达到135万套、527万套和1326万套,实现了数量级的增长。具有北斗定位功能的终端销量跨越了百万台、千万台和亿台三大台阶。“我国卫星导航产业真正进入了北斗产业时代,在多个层级上体现北斗系统高技术创新引领发展的大趋势。”曹冲表示。

根据《国家卫星导航产业中长期发展规划》,到2020年,我国卫星导航产业规模超过4000亿元,北斗贡献率达到60%,北斗产业规模将从100亿元市场迅速扩张到2000亿元以上的市场。分析认为,在国防市场批量应用,同时民用市场北斗替代GPS进程加快的情况下,北斗导航产业将成为未来国内少有的高速发展行业之一。北斗系统应用范围覆盖通信、交通运输、应急救援,以及智能手机、车载导航等大众电子消费领域,高附加值的下游产值占比增加,北斗导航产业链发展正从初级阶段迈向成熟。

份额增加1.7个百分点,首次突破40%的市场份额。移动业务方面,智能手机总销量达2,020万台,同比下跌18.1%。在中国以外地区,联想智能手机的销量同比增长15%,主要由中国以外的新兴市场增长所带动。联想在印度及印度尼西亚的智能手机销量呈飞跃式增长,分别大幅增长206%及318%。在上一个季度,中国以外市场占总销量的75%,而本季度更上升至83%。此外,摩托罗拉销量取得25%的季度增长,并渐趋稳定。

企业级业务方面,本财季联想集团录得13亿美元的营业额,同比增长8%,环比增长12%。System x业务取得近10亿美元的营业额,在计入并购在会计处理衍生的非现金费用后,录得的汇报税前亏损为1,400万美元,同比及环比均有所改善。