



豪客比奇“再起航” 拟明年初退出破产保护程序

■ 本报记者 徐 森

在今年5月刚刚进入破产保护程序的美国老牌飞机制造商豪客比奇近日又有新“动作”。该公司向记者发来声明称,豪客比奇拟于明年初退出破产保护程序。

恢复其债务偿还能力是关键

对于此前公司进入破产保护程序,豪客比奇公司首席执行官穆勒(Robert S. Miller)表示:“过去3年里,豪客比奇公司在所有运营领域都取得了明显的转型变化,重整我们的资产负债表以及与债权人一起调整资本结构将显著提升豪客比奇的竞争力。”

豪客比奇公司表示,其公开声明连同联合重组方案(POR)已经获美国纽约南区破产法院的批准,使得豪客比奇可以就联合重组方案开始征求债权人的同意。联合重组方案获得了无抵押债权人官方委员会的支持,而公司申请破产保护前债权以及优先未抵押债券的多数持有者也表示会支持该方案。

据悉,投票程序将于2013年1月22日前完成,豪客比奇公司将在2013年1月31日举行的听证会上寻求破产法院批准豪客比奇走出破产保护。走出美国破产保护法11章的保护程序后,该公司计划启动包括一项定期贷款和一项信用周转贷款在内的金额至少5.25亿美元的新融资方案,用于偿还债务人持有资产(DIP)在申请破产保护之后的信用贷款,开具信用证以取代DIP,并维持公司的日常运营。

此外,作为重组的一部分,该公司计划更名为比奇公司(Beechcraft Corp),并开展一项新的商业计划,集中发展公司盈利丰厚且具有高增长潜力的业界领先产品。

不过,对于豪客比奇能否在预期内完成破产保护程序,中投顾问交通行业研究员申正远对记者表示,在破产保护期间,债权人不得强制要求还债,但债务人仍可照常运营,其股票和债券也在市场继续交易,但企业所有重大经营决策必须得到破产法庭的批准。“豪客比奇公司只有恢复其债务偿还能力时才,可以结束破产保护程序。”他说。



再“回”中国?

事实上,除了豪客比奇,在金融危机中,波音、空客、庞巴迪、巴航工业、赛斯纳等其他飞机制造商也先后遭遇困境。据统计,从2008年开始的3年里,全球公务航空市场缩水了接近三成,欧美市场下滑幅度更大。

申正远表示,各飞机制造巨头的大本营均在欧美国家,而欧美制造市场在历经几十年的发展后已十分成熟,市场需求一直以来处于平缓状态。但在金融危机的冲击下,制造市场出现低迷。“不过,随着中国通航市场开启,各巨头又于今年燃起了活力,纷纷寻求与中国制造企业的合作机会,力求领先进入并占领中国市场。”他说。

其实,就在豪客比奇公司进入破产保护程序期间,中国北京卓越航空公司等5家公司就曾纷纷进

入竞购行列。今年7月,中国北京卓越航空公司董事长成身棕还向媒体介绍称,北京卓越与豪客比奇签署了为期45天的“排他性”并购协议。

当时,针对合作意向,穆勒也表示:“卓越航空对豪客比奇的公务机业务一直有兴趣。第一次接洽豪客比奇是几年前有关战略合作的商谈,卓越航空已有运营美国公司的成功经验,展示了迅速使企业按照美国破产保护法第11章提出破产申请后恢复盈利的能力,我们相信与卓越航空的交易将为豪客比奇及其股东提供最大价值。重要的是,这次合并将为豪客比奇拓展中国业务、进入中国通用航空市场提供更大便利。”

显然,当时,卓越航空公司和豪客比奇公司对于二者的合作就十分看重。

但颇具戏剧性的是,不久之后,豪客比奇公司却在官网发布公告,宣布其与中国北京卓越航空公司

之间的并购谈判已经破裂,卓越航空事先支付的5000万美元将不退还。穆勒还略带遗憾地表示:“尽管做出了巨大的努力,但与卓越航空的交易由于个别条款未被接受而没能完成。公司随后做出决定,执行独立重组计划。”

“中国企业海外并购的第一次浪潮,大多由大型国企和知名企业主导,事先做过缜密的论证和调研,在此情况下,成功案例仍不多见。此前,大连一上市公司并购美国某通航项目,就被美国商务部拒批。”正与多家企业联合发起通用航空基金的泓天基金创始合伙人王红岩对此事作出如下评价:“并购豪客比奇项目,明显缺乏严格的尽职调查,投资风格过于粗放,并购价格明显高估。”

“从中国消费结构升级来看,住房和汽车购买热潮尚未结束,私人飞机、游艇、房车等方兴未艾。中国企业更应该走以市场换技术的途径,而不是高价并购。”王红岩说。

申正远也表示,豪客比奇退出破产保护程序后,其与中国方面的合作将不再需要向美国法庭申请批准,可直接与中国企业进行对接洽谈,简化合作程序的同时,也可避免来自美国政府方面的干扰。中国通航市场潜力巨大,而豪客比奇的公务机一直受到中国市场欢迎,预计豪客比奇不会再错过“中国通航盛宴”。

链接:

关于美国破产保护法第11章的背景

美国国会通过的美国破产保护法第11章鼓励并使公司能够在业务重组的同时继续运营,从而维护就业,最大限度保证股东权益。

豪客比奇公司在今年5月宣布与绝对多数优先担保债权人和优先债券所有人就财务重组计划达成协议。而为加快实施既定的重组方案,根据美国破产保护法第11章的规定,豪客比奇与部分子公司向美国纽约南区破产法院自愿提出破产保护申请。既定的重组协议将在法院批准公司重组计划以及破产程序完成后生效。

跨国聚焦

中国油企海外收购 “三桶油”会师加拿大

中国油气企业海外收购的热潮延续至第三年,今年的重头戏都发生在加拿大。

去年,中国油气巨头在全球的并购金额将近200亿美元;今年,中海油、中石油和中石化这“三桶油”在加拿大一国的投资就可能达到200亿美元。

从收购数量上来看,中石油两次出手收购,在数量上领先。Encana公司近日发布公告称,中石油旗下全资子公司凤凰天然气公司将与其成立合资公司,开发位于加拿大阿尔伯塔省中西部Duvernay地区油气资源。

中石油为这笔交易将支付22亿美元,取得Encana公司在Duvernay地区44.5万英亩开采项目49.9%的权益。

另一笔交易发生在今年5月。当时,中石油曾宣布,将联合壳牌、韩国天然气和日本三菱公司共同开发加拿大液化天然气项目,其中,中石油拥有20%权益。三方均未透露交易的具体金额,但有传闻称该交易金额可能略高于10亿美元。

急于弥补短板上游短板的中石化今年也在加拿大有所收获。今年7月,中石化与加拿大塔里斯曼能源公司签署认购协议,以15亿美元收购后者英国子公司49%的股份。

当然,今年在收购加拿大油气资源的舞台上最耀眼的明星



无疑是中海油。中海油斥资151亿美元对加拿大尼克森公司发起的收购成为中国企业海外并购金额最大的交易。

如果上述交易都顺利交割,那么“三桶油”今年在加拿大的投资将可能为198亿美元。为何加拿大成为了“三桶油”投资的热土?

目前,加拿大为摆脱对美国出口能源的依赖,开始寻求更多的国际买家,亚洲,尤其是中国的巨大需求受到其关注。另一方面,受到国际经济增长乏力的影响,加拿大国内的投资缺少资金,吸引国际投资则显得更加迫切。

从投资方来看,与其他油气企业相比,“三桶油”可谓财大气粗,既有收购的需求,也有收购的能力。而且,“三桶油”的国际化水平也在不断提高,对国际项目的运营能力不断提升。

如果说加拿大政府的态度和“三桶油”的实力是可变的因素,那么加拿大丰富的油气资源和成熟的市场环境则是促成收购热潮的坚实基础。

加拿大石油储量丰富,尤其是在加拿大的阿尔伯塔省北部,蕴含着丰富的油砂资源。据加拿大国家能源署预计,加拿大油砂产量在2035年将增至目前产量的3倍以上,日产油砂达到510万桶,同时原油总产量将在2035年增至目前产量的两倍,达到600万桶/天。

在丰富资源量的基础上,当地成熟的油气交易市场是另一推动因素。加拿大的油砂完全向私人公司开放,常年有上百家专业的开采公司活跃在油气市场,如果算上相关的油服公司,企业数量则超过千家。

勘探权和开采权的自由交易奠定了市场的繁荣,如果运营效益不好,项目就出售;如果开发缺乏资金,项目就去融资。当然,如果数额巨大,加拿大政府部门就要相应地介入交易。

其实,在2005年以前,“三桶油”就开始在加拿大有一些规模较小的投资。经过7年的积累,现在或许是到了爆发的时候。

(徐沛宇)

iPad Mini 缺货：苹果“去三星化”隐痛

iPad Mini可以说是目前当红的电子产品。苹果公司于10月23日举行了新品发布会,市场热盼的iPad Mini终于揭开了面纱。这是苹果在近两年对其产品种类进行的首次拓展,标志着苹果正式进军7英寸平板市场。

“iPad Mini 12月7日在国内上市时都需要摇号预订,最近32G和64G才开始放量销售,每人限购两台。”苹果专卖店店员表示,从早上10点营业开始,已有很多人来询问iPad Mini的情况。

在网购渠道,iPad Mini处于缺货状态。记者访问淘宝、天猫和京东商城等多家网上商城均发现,虽然iPad Mini早已上架,但是无论是16GB,还是更大容量的32GB或者64GB版本,大多都显示“无货”。iPad Mini的供货情况并不乐观。

深圳华强北是国内水货商的重要聚集地。据深圳水货卖家的介绍,iPad Mini的热度远远大于同期发布的iPad4,香港的专卖店和分销商也都呈缺货状态。

无论重量还是体验,iPad Mini很受欢迎,甚至超过了iPad4,但目前到处都缺货。业内人士告诉记者,苹果产品全球上市呈独特曲线:发布会一上市日期公布一等待一上市新闻报道一通宵排队一正式开卖一全线缺货一黄牛涨价,所以,iPad Mini的缺货不排除苹果饥饿营销的因素。

除了饥饿营销外,苹果加速“去三星化”,也是缺货原因之一。易观国际分析师李艳艳表示,iPad Mini缺货是受到供应限制的影响。

据了解,iPad Mini是苹果到目前为止采用三星电子元件最少的产品。此前,苹果在芯片、内存、Flash和面板等方面均采用三星电子元件,iPad4采用的就是三星的面板,而iPad Mini已经不再依赖三星提供面板,转向选择友达光电和LG Display。

李艳艳表示,由于苹果对上游硬件的要求严格,因此,取代三星的其他硬件厂商的质量、产能都是问题,这对iPad Mini的供应会造成影响。

此前有媒体报道,友达光电原本计划在今年第三季度量产200万块iPad Mini显示屏,但良品率过低使得友达光电只生产了40万块iPad Mini屏幕。由于友达光电低生产率所导致的低供货量,苹果可能会为iPad Mini的显示屏面板寻找第三家供应商,友达光电因技术原因一直无法达到较高的生产率。另一方面,友达光电也正在解决这一问题,面板的生产率可能会在明年一季度趋于充足,届时,iPad Mini在供应方面出现的问题也将得到一定的缓解。

(纪佳鹏)

公司报道

苹果iPhone 5首周末在华销量超200万台

尽管苹果零售店的裸机销量并不太尽如人意,但是iPhone 5在中国大陆的整体销量却创造了一个新的纪录。据苹果官方表示,苹果中国iPhone 5发售后的首个周末销量达到了200万台。

ZARA母公司盈利上涨 重心转投新兴市场

据报道,今年2月至10月,世界最大服装零售商,ZARA的母公司Inditex集团,销售纯利润上涨27%,达到16.5亿欧元(约合人民币134亿元)。该公司已将重心从欧洲市场转而投入像中国这样的快速发展市场。

亚洲航空公司与空客A320签百架大单

亚洲地区最大低成本航空公司亚洲航空公司日前与空中客车公司签署合同,确认增购100架A320系列飞机,其中64架为选装新型发动机的空客A320neo系列飞机,36架为现款A320系列飞机。

雅芳拟裁员千人并退出韩越市场

美国化妆品巨头雅芳产品公司日前宣布,该公司将在全球范围内裁员约1500人,并退出韩国和越南市场。专家表示,这是雅芳在业绩不如意的情况下,推出的缩减开支、优化市场的措施。

丰田因延误召回汽车支付巨额罚单

据报道,丰田汽车公司因涉及及延误召回存在安全隐患的汽车,已同意支付美国国家公路交通安全局开出的1735万美元罚单,并承诺今后在应对汽车安全隐患方面予以改进。

(本报综合报道)

