

中美日韩四方角力

富士康买入东芝芯片胜算几何

■ 本报记者 张凡

深陷巨额亏损困境的百年企业东芝因为日本政府未及时伸出援助之手,使得拆分公司并出售资产成为了它的习惯。继出售家电、医疗等业务之后,东芝在今年1月底召开的董事会上决定,将半导体业务拆成一家独立的公司,并出售该独立公司的20%股份。东芝到底是拥有百年企业招牌和核心技术的“贵族”,即使落难“卖女”,中国台湾代工厂商富士康、美国硬盘厂商西部数据、韩国内存厂商SK海力士、美国内存厂商美光科技先后“示爱”,上演了一出中、美、日、韩四方角力的竟购好戏。

立足于全球市场的视角来看,目前半导体市场的主导者有三星、东芝、英特尔等厂家,东芝半导体至今仍是全球具有较大竞争力的厂商之一,即使在东芝整体业务下滑的情况下,其芯片业务依然保持盈利。有业内人士认为,由于东芝芯片业务体量很大,如东芝出售该业务,有可能出现新的主导者或有力竞争者。例如参与竞标的海力士合伙贝恩资本,若能成功吃下东芝半

导体,将一跃成为全球第二大NAND快闪存储器供应商。看来,这次的并购将引起全球市场格局的剧烈变化。谁将再次执全球市场的“牛耳”,我们拭目以待。

在众多竞购者中,富士康成为众多中国媒体关注的一方。此前,富士康并购夏普也曾引起了众多观察人士的猜测,这次富士康竞购东芝芯片,使得富士康依托代工能力向产业链上下游延伸的布局得到了印证。著名经济学家宋清辉认为,富士康此举意在市场中谋求更多的话语权和定价权。宋清辉分析指出,并购东芝芯片,对富士康来说具有战略意义,即使高溢价也是值得的。东芝闪存在整个电子产业链中具有极其重要的地位,也是苹果的重要供应商,此举有助于提升其在苹果供应商中的地位 and 利润。“随着CPU、GPU处理速度对于闪存和屏幕的要求日益增加,即使通过高溢价收购夏普和东芝芯片,也是值得的,这样可以使企业在未来的战略上做出更多的‘故事’。”宋清辉说。

目前来看,影响富士康并购东芝的因素就两个:美日政府和其他竞争者。像以往的并购案一样,美日政府最担心的是因为并购令核心技术被其他公司获得,对于其他三家竞争者来说,也还有机会加价。对此,有观察人士指出,因为某种利益关系,美日政府和其他竞争者在某种程度上是同一战线。

多种迹象表明,富士康已经意识到并且已经在着手解决这个问题了。富士康此次并购东芝芯片,不仅采取了高溢价的策略,而且邀请了亚马逊和戴尔助拳,此外,夏普公司高层也透露,正在考虑向东芝新成立的半导体公司‘东芝存储器’出资,打算助母公司富士康一臂之力。对于东芝这样一个因亏损而卖身的公司来说,富士康270亿美元

让其保持独立运营。此次郭台铭对外称,如果把东芝交给富士康,富士康可以把东芝的核心技术留在日本。”

“鉴于富士康在处理官方强制干涉的问题上具有过往的成功经验,预计富士康惯用的高溢价战略仍然能够在这次收购中发挥决定性作用。西部数据公司与美国基金KKR、日本产业革新机构、日本政策投资银行或将携手,其所建立的美日联合财团根本不是富士康的最强对手。因为这个财团只是个松散的临时性的商业‘组织’,其对富士康并购的阻碍程度不及日本政府等。”在宋清辉看来,富士康在此次竞购中最大的优势是具有极大的信誉和并购溢价。

若此次并购顺利的话,富士康将再也不是“用中国的人、中国的土地、中国的资源,生产iPhone”的富士康了。在宋清辉看来,并购后的苹果与富士康的关系,将会是‘在竞争中合作’的合作伙伴关系,当然也有可能苹果会中止与富士康的这种合作关系。



4月27日,中粮可口可乐华北项目在河北香河县正式投产运营。该项目共建设9条生产线,年产能将达到2.5亿标箱,满足未来15年内京津冀地区的市场需求。 中新社发 孙欣慰 摄

非洲八个行业适合民企投资

■ 本报记者 刘国民 实习记者 杨翔宇

“在非洲,一瓶矿泉水大概卖人民币6元至8元,国内仅需1.5元到2元,这说明在非洲投资水厂是很赚钱的。”4月26日下午,中非工业合作发展论坛秘书长程志刚在向媒体介绍2017北京国际服务贸易交易会非洲展团、非洲主题日活动时,谈到非洲的商机。

对于民营企业如何在非洲投资的问题,在程志刚看来,企业首先要明白这三个问题:第一是打算做什么,第二是有多少投资金额,第三是想挣快钱还是想长期发展。程志刚表示,目前民营企业在非洲家具制造业、汽车维修业、印刷业、海洋渔业、旅游业、中餐馆和小诊所等领域

“投资额在500至5000万元人民币规模的民营企业,投向木材加工、家具制造业是不错的选择。”程志刚调研发现几家家具店生意很好,在非洲一个电脑桌可以卖2300至2500元人民币,“比国内卖得贵多了。”

“非洲现在二手车多,经常损坏现象,政府的修理厂基本不对外营业,可以说目前非洲没有真正的修理厂。”程志刚指出,汽车维修和零配件制造业是很有潜力的行业。

非洲的工业落后使得投资印刷业也很有前景。“将一套200—300万元的二手印刷设备带到非洲去做印刷,不仅投资额不高,而且市场空间很大。”程志刚举例说,“印一盒名片要人民币250元。”另外,投资非洲

的旅游业也有发展潜力,投资额在5000万元以下。小诊所也可以投资,若想扩大规模办医院则面临很多审核手续,比较难办,但中企是可以合作参股当地私人医院的。开小诊所和中餐馆比较适合个人和小企业。对商品价格很在行的程志刚继续说,非洲海洋渔业深加工和贸易很有前景,这几年香港和台湾商人在这一领域获利颇丰。

总体来说,非洲劳动力成本低,对中国友好度高,提出的优惠待遇丰厚。程志刚提醒中国企业,进入非洲开拓市场要有胆识,更要有情怀和担当。“只要尊重非洲当地的风俗习惯,就会发现跟他们交朋友并不难。”

中美企业呼吁BIT谈判尽快达成

■ 本报记者 陈璐 实习记者 潘超星

日前,中国美国商会发布的《2017年美国企业在华白皮书》(简称《白皮书》)中提到,中美两国政府应争取及时达成一个高标准的双边投资协定(BIT)。同时,在《白皮书》中具体说明,希望两国政府在BIT中列出简短的负面清单,只对真正敏感的安全领域作出明确界定以限制投资,并利用双边对话机制,为两国投资者创造为对方经济发展和就业作出更大贡献的机会。中国美国商会认为,2017年是中国推进改革、纠正中美投资部分失衡的关键一年。

多家中国企业在近日的会议中同样呼吁,中国企业在美投资快速增长,但仍受到美方在投资管理方面的限制,加速中美双边投资协定谈判对于中国企业走出去有极大的促进作用。另外,中美BIT将产生‘1+1>2’的效果,将在建立更开放的全球投资贸易体系、减少投资贸易歧视和壁垒、抵制投资贸易保护主义等方面发挥不可或缺

据悉,中美两国的双边投资协定开启谈判已久。自2008年以来,已经进行了23轮谈判,2013年7月中国已经同意以负面清单的前提开展谈判,目前双边投资协定的基本文本已经达成,在负面清单上已经交换了三次出价,并确认在第三次出价时取得了重大进展。

对于负面清单,我国在2015年时就开始先行先试。2015年4月国务院出台《自由贸易试验区外商投资准入特别管理措施(负面清单)》,并在上海、广东、天津、福建4个自由贸易试验区实施。四个自贸试验区运行至今,效果显著,外商投资企业聚集作用十分明显,对于中美双边投资协定中方的负面清单出价也提供了非常有价值的实践。负面清单的本质内涵在于是否切实降低了投资贸易壁垒。为此,谈判也聚焦于双方投资壁垒降低幅度是否能真正满足彼此的期待等问题上。

对此,记者采访了前驻旧金山、纽约总领馆经济商务参赞、中国与全球化智库(CCG)副主任何伟文。他指出,中美需要达成双边投资协定,负面清单的共识不是唯一要解决的问题,美方对于中方在国企、公平竞争、劳工、环境等问题上都要求向美国看齐。而就中国的现状而言,这方面的改革仍然任重道远。此外,外资还要进入已经给予国民待遇,即引资国应就外资进入给予不低于内资的待遇,这也就意味着要对国企、民企、外企一视同仁,需要克服国内的保护主义。

何伟文还表示,在达成双边投资协定之后,还将涉及到中国国内投资法规的修改,将负面清单适用于一切投资领域。这也就意味着,对于法律制定,政府行政审批模式的改革都是一次较大的挑战。

大豆是国际大宗农产品交易中的重要标的,主要用于压榨食用油、制作蛋白食品和饲料蛋白原料,在全球粮食安全体系中占据重要地位,因此,大豆的产量和价格走势备受许多国家政府和市场机构的关注。巴西作为传统的大豆生产国,自然优势突出,再加上政府的政策支持,巴西的大豆种植和生产正在逐步赶上美国。日前,中债资信宏观研究团队发布了一项《巴西大豆行业研究报告》指出,被巴西人形象地称为ABCD的4家美国跨国企业,正通过‘订单农业’模式,与种植户建立经济或法律约束来控制大豆货源,获得与国际市场高交易价格之间巨大的剪刀差。

低进高出 手握产销两大源头

巴西大豆种植和生产具备自然优势、政策支持和较强的出口竞争力,对于致力于跨国投资的粮食企

业而言,具有良好的市场前景和投资价值。实际上,自20世纪70年代以来,欧美国家的大型大豆加工企业就一直看好巴西大豆生产的独特优势和巨大潜力,纷纷到巴西投资建厂。

“这一方面促进了巴西大豆生产的快速发展,另一方面也通过兼并或收购当地加工企业,逐步控制了巴西大豆的销售和出口。”《报告》分析指出,巴西最大的4家大豆收购商和出口商均是美国的跨国企业,巴西人形象地称它们是ABCD,即ADM、Bunge、Cargil和Dreyfus。ABCD公司通过‘订单农业’模式,与种植户建立经济或法律约束来控制大豆货源。一方面为大豆种植户提供优惠的贷款或者种子和化肥,满足它们的生产投入需求,同时又与种植户签订收购合同,提前锁定大豆收购市场份额。

由于国际大豆的交易价格主要

由芝加哥商品交易所掌握,但该企业所更多体现的是美国国内高成本决定的高价格的交易行情,这就使得美国公司在控制了巴西的低价大豆后,便获得了与国际商场高交易价格之间巨大的剪刀差。

《报告》进一步指出,美国跨境粮商还在国内和巴西大力发展大豆加工业,全力开拓国际市场。2015年,美国和巴西豆粕出口占全球出口市场总量的17.4%和23.2%,美国和巴西豆粕出口占全球出口市场总量的9.4%和12.5%。

在美国跨国粮商控制大豆生产和贸易的源头以后,中国作为全球大豆市场的主要进口国,风险在不断加大。

未雨绸缪 打造中国跨境粮商

根据《报告》数据,2015年,中国进口大豆共8050万吨,占全球进口总量的63.3%,而且进口量占国

● 评投论足

编者按 在制造业领域,中国依然称得上是‘世界工厂’,不过这次我们生产的可不只是袜子。中国的机电设备能够走向世界,甚至走进发达国家,品牌和技术才是底气。随着国内产业结构的调整,海外投资的产业结构也在升级,中企出海领域也从制造业拓展到了服务业。特别是随着国人‘出国(境)游’的热情不断高涨,旅游业相关领域的投资在本周也值得关注。

中国海航将收购里约机场部分份额

巴西总统府秘书处主任莫雷拉·佛朗哥4月25日确认,中国海航将从巴西建筑业巨头奥德布雷希特建筑公司处收购里约加利昂国际机场部分份额。海航集团将与新加坡樟宜国际机场联合持有巴西机场51%的股份。总统府秘书处项目协调主管塔西奥·德弗雷塔斯也对此事进行了确认,称将会在60天内宣布股权的变更。

【点评】海航本就是机场运营商,这次也是天时地利人和,果断出手。“天时”是指之前的联合控股方奥德布雷希特建筑公

司身陷腐败,难以获得新的贷款,而巴西政府又急于解决里约机场的债务问题;‘地利’是说巴西经济逐步复苏,‘抄底’并购不仅可以进一步深化拉美业务,未来也能大赚一笔;‘人和’是指海航此前与巴西航空公司已有合作基础,巴西政府对海航的实力也颇为认可。海航在2015年底就曾以4.5亿美元的价格收购了巴西第三大航空公司蔚蓝航空23.7%的股份。因此,这项收购从3月底爆出谈判,到4月底便达成协议,速度如此之快也不足为奇。

中联重科助建泰国303米地标摩天楼

近期,三台中联重科新涂装高速升降机SC270/270BG到达Landmark Waterfront施工现场,与其他中联重科设备一同助建泰国目前最受瞩目的湄南河畔新地标。Landmark Waterfront位于泰国首都曼谷,建筑高度达303米。2016年,中联重科混凝土泵送设备在该项目基础施工阶段曾创下连续施工10小时、泵送混凝土超300立方的单日记录。

【点评】之前编者曾戏称‘一

个海航集团就能撑起这个栏目了”,现在看来还要再加上一个中联重科。泰国是中联重科布局‘一带一路’的重点发力国家,各类设备在当地的市场占有率超过30%。今年1月还在曼谷设立了集销售维修、配件供应、技术支援、机手培训为一体的4S店,可见业务之多。中联重科的官方新闻标题为‘中联重科助建泰国地标摩天楼 曼谷绽放极光绿’,颇有些清新的诗意,相信随着‘一带一路’建设的推进,中联重科还会为泰国带去更多色彩。

日本岛根县最大光伏电站用上“中国制造”

4月25日,由在日中资公司极能集团开发、承建和运营维护的日本岛根县滨田市第二期12兆瓦光伏电站项目(滨田MS太阳能电站)举行竣工典礼。这是首例由中国民企牵头,日、中、泰、韩、德多国合资合作建成的日本光伏电站。这一项目90%的设备都是中国制造,成为日本已并网发电的特高压太阳能电站中,中国设备占比最高的项目。

【点评】日本是世界光伏产业的领导者,原因不难理解:传统能源严重短缺,核电站又频频出事。中资企业能够在光伏大

国立足,依靠的当然是技术优势。据极能集团董事长苏庆说,光伏行业很多材料和工法,中国比日本要先进,不仅性能高,而且价格低廉。不过,国内光伏企业近些年的处境却着实有些尴尬。虽然国内光伏产业市场快速增长,光伏企业破产的新闻却也一直不断。政府大力支持,出手补贴,却让欧美国家揪住了‘反补贴’的‘小辫子’。在市场经济中,任何产业都是‘优胜劣汰’的过程,想要站稳脚跟,根本上还是要从技术上发力,秘方只有四个字:‘物美价廉’。

银联国际与澳大利亚最大航空公司全面合作

4月27日,银联国际与澳洲最大航空公司澳洲航空(Qantas Airways,简称‘澳航’)共同宣布,开通中国境内始发澳航航班的银联卡网上购票支付服务。当天,双方还签署全面合作备忘录,在未来一年内实现澳航全球始发航班的机票支持银联卡在线支付,并将联合开展银联卡专属优惠活动。目前,澳大利亚90%的ATM和70%的商户受理银联卡。在可用银联卡的商家中,有60%支持‘云闪付’。

【点评】最近很多西方发达国

家对中国市场的态度似乎愈发热情,比如加拿大,比如澳大利亚。对此,我们还需要对刚就职百日的特朗普表示感谢。2017年是“中澳旅游年”,银联国际加快在澳大利亚的业务布局,既迎合了市场需求,又为中国消费者带来了便利,进一步推动了旅游年的活动。市场推动合作,合作扩大市场。效果也是立竿见影。根据美团旅行“五一”小长假出游趋势报告显示,澳大利亚挤掉韩国,成为了十大热门境外目的地。(整理、点评 耿园)

美企靠‘订单’控制国际大豆市场行情

■ 本报记者 姜业宏

内消费量的比重达到85.5%。另外,中国是豆粕和豆油的生产和消费大国,2015年,豆粕产量为6120万吨,国内消费量为6115万吨,分别占全球的32.3%和32.8%,豆油产量1427万吨,国内消费量1470万吨,分别占全球的31.7%和32.5%。

显然,中国对国际大豆市场的依存度较高,国际市场大豆产量和价格的波动将直接影响国内下游豆粕和豆油等加工行业的正常经营。《报告》显示,欧美的跨国粮商控制了全球90%以上的粮食贸易,这些粮商巨头实施纵向一体化战略,建立了“从种子到餐桌”的全产业链,业务范围包括生产、加工、贸易和储运等农业生产的各个环节,同时开展多元化经营,将业务范围延伸到金融、保险、通讯、航运等各个领域。在此基础上,积极推行全球化经营战略,纷纷进军主要粮食生产国或

新兴市场,建立自己的粮食收购、仓储物流体系和农产品加工企业等。中国粮商与它们相比,无论是在资金实力、业务范围、技术水平、经营理念、人才培养等各个方面都存在一定的差距,面临巨大的竞争压力。

为摆脱美国粮商对大豆市场供应的控制,中国企业该何去何从?《报告》建议,为了摆脱美国粮商对大豆市场供应的控制,政府应打造中国的跨境粮商,鼓励国内的大豆加工企业赴巴西进行投资,一方面不仅可以降低中国的进口风险,减少国内大豆加工企业的生产成本,而且有助于中国企业开拓大豆加工产品的国际市场;另一方面中国的投资还可以加剧巴西国内大豆市场的竞争,帮助巴西降低对美国跨国粮商和美国市场的依赖,实施更具竞争性的大豆出口策略,获得更多的出口收益。