

超级大象来了! 杜邦陶氏联手搅局全球农化业

对中国化工行业挑战巨大

■ 本报记者 石岩

在全球经济不景气,化工行业持续承压的背景下,两家全球化工巨头“突然”合并,无疑会成为热门话题。

近期,化工巨头陶氏化学和杜邦正式宣布合并,各持50%股份。这两家市值均在600亿美元左右的公司合并后,将创造一个超过1000亿市值的公司,成为全球仅次于巴斯夫的第二大化工企业,并超越孟山都成为全球最大的种子和农药公司。

这两家被载入美国工商业百年史册的跨国化工巨头,在行业的寒冬中选择了“在一起”,将给行业带来哪些影响?

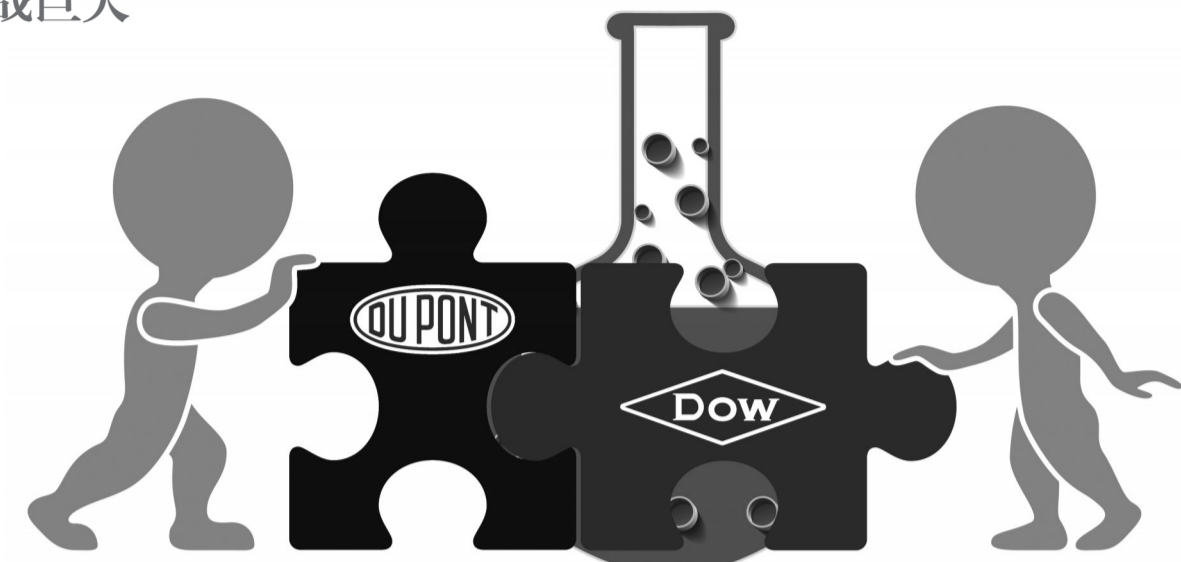
寒冬期的“救赎”

杜邦和陶氏化学先后成立于1802年、1897年,都是美国的标杆性企业。两家公司去年的市值总额超过1300亿美元。虽然两家公司合并算得上是“强强联手”,但在全球经济放缓以及化工行业疲软的大背景下,难免让人想到他们其实是在“抱团取暖”。

受市场因素制约,两家公司业务表现并不尽如人意。据2015年第三季度财报显示,杜邦和陶氏化学两家公司业务并不理想,杜邦销售额减少约六分之一,陶氏化学销售额减少约六分之一。此外,为了应对宏观经济的疲软与市场环境的不景气,早在2012年二者都曾主动裁员重组来谋求转型,但结果并不让人十分满意。

而另一面,两家公司投资者都出现了“专注快速发展业务”的呼声。虽然业务仍处于上升区间,股市表现尚可,但是两家公司内部都出现了股东不满公司业绩表现,要求进一步优化组合、节省成本、专注核心业务的情形。

中投顾问化工行业研究员常轶智就认为:陶氏化学与杜邦合并的出发点并不是在于实现企业的扩展,而是在股东的促使下通过合并产生的规模效应来消减成本。在股东要求“瘦身”的压力下,双方都关注快速增长的业务,两家公司都有重组、剥离非主要业务的行为,将力量集中在已经成功的产品上。



王利博制图

事实上,二者的合并也并非真的突然。在今年11月初,陶氏化学与杜邦就旗下种子与杀虫剂部门的合作进行过谈判,“这个行为可以算得上是一种历史性预示”。

搅动农业化工格局

事实上,合并只是步骤之一,最终目的是将两家业务整合。合并之后,其有望在2016年下半年完成公司的分拆计划,分别专注于农业、化学材料和特种商品领域的三家上市公司,使之成为支撑集团的“三驾马车”。

而有业内专家分析,两家公司的产品重叠率并不高,未来业务重点可能会放在种子和农作物化学产品上。这将会给北美和南美农业化学产品和种子市场的欧洲企业带来强有力的竞争:两家公司合体后,在全球杀虫剂销售中将占据16%左右的份额,同时成为全球第三大农作物化学产品供应商。

随着全球最大的种子和农药公司组建生成,农业领域企业排名也将发生变化。

2014年,国际转基因巨头孟山都和先正达的净收入为159亿美元和151亿美元。而陶氏杜邦公司成立后,参考2014年的收入190亿美元,农业板块收入之和超过了前述两家公司。

实际上,未来的新农业公司不仅被赋予调整策略、应对变化市场、提升业务经营能力的使命,也会影响今后“杜邦陶氏”这家新巨头的命运。

虽然今年第三季陶氏化学的盈利能力回升,但旗下的陶氏益农子公司的指标却呈下跌状态。杜

邦第三季财报也显示,由于销量降低和货币贬值等因素影响,杜邦农业板块的销售额下滑了30%。而第四季度,杜邦仍可能受制于汇率、巴西产品销量的减少及部分工厂关闭等,农业板块收入难有起色。

杜邦公司CEO薄瑞廷表示,两家高度互补的龙头企业的合并以及三家强大、专注的行业领先企业的建立,为创造长期的、可持续性的股东利益提供了机会。每个业务企业都将能够更有效地分配资本、更高效地运用其强大的创新能力,将其高附加值的产品和解决方案延伸至全球。

或诱发产业并购潮

除成立农业、材料科技以及特种产品三家子公司外,陶氏化学与杜邦的重组也会引发其他连锁反应。

有业内专家表示,二者合并对中国的化工行业而言是极大的挑战,市场上小企业的日子定会越来越难熬。而全球化工行业的垄断程度将大大提高,整个市场格局也会发生很大的变化,市场表现也“立竿见影”。

首先是由陶氏化学与康宁公司创立、并各持股50%的有机硅巨头——道康宁将不复存在。陶氏化学将从康宁的手里买回50%股权,从而全资控股道康宁,随后这一企业将并入“陶氏杜邦”旗下的“材料科技”子公司中。

其次,合并后两家在农业市场份额占全球的四分之一左右,种子与农用化学产业也将进行快速整合。多位分析师就表示,这极有可

能引发欧洲同业的新一轮竞购,先正达是最可能的目标。

据悉,此前孟山都有出价450亿美元并购瑞士农业巨头先正达的意向,最终放弃收购。而在这一轮的“刺激”下,孟山都可能再度试图收购先正达,虽然孟山都表示“不会轻率行动”。

延伸

合并到底对了还是错了?

■ 本报记者 石岩

杜邦和陶氏化学合并能不能起到强强联合的效果,市场有不同看法。两家公司宣布合并后,投资者的反应冷淡,股价下跌,陶氏化学和杜邦股价分别下跌2.8%和5.5%。

《华尔街日报》就认为,此次大规模并购更多偏向财务行为,是资产重组、业务模式变更,而不是瞄准更有力的创新。一些行业内大公司创新动力似乎减弱,形成了更加巨型的公司,垄断性竞争特征更趋明显。

《福布斯》认为业务合并重组是短视行为,虽然能在短时间内提高利润率,给投资者带来收益,但是长远看可能会削减杜邦的研发投资,威胁其创新能力。财务投资者做出的决策对员工、供应商、客户和社区而言往往不是最优选择,所以重组后,杜邦和陶氏面临的成本压力更小,创新能力变得更弱,而不是更强了。

“一带一路”+制造业升级 中德企业间流淌着幸福时光

(上接第二十九版)

有专家指出,中德制造业具有很强的互补性,中国具有庞大的制造业市场以及广泛的制造业基础,德国具备从零部件到智能工厂的核心技术,中德之间的合作可以取长补短,双方合作空间和发展潜力巨大。

中央对外联络部副部长周力指

出,“一带一路”为新时期中德合作注入了新的动力,更为两国经济社会发展提供了前所未有的机遇。尤其在基础设施互联互通、贸易自由化和通关便利化、以智能制造为主导的“工业4.0”、国际产能以及生态环保等方面,中德两国的合作只有升级版,没有终极版。

中国驻德国大使史明德表示,

“一带一路”战略对所有的沿线国家,都是一个巨大的商机,对欧洲来说,尤其是能实现欧亚大陆互利共赢。不过“这个战略的实施,目前还是刚刚起步”。

德国企业可以在贸易运输基础设施方面有所优化。随着中欧国际货运班列的开通,比如重庆到杜伊斯堡的渝新欧铁路货运,给德国贸

易公司提供了新的运输方式。一些对温度变化比较敏感,又对运输时间比较要求的产品,就可以通过铁路运输将产品送到客户手中。另外,德国企业可以成为承接基础设施项目的中国公司的有价值的合伙人、承包商或者供应商。比如,目前德国公司就向在俄罗斯的中国汽车制造企业提供相关产品。

(上接第二十九版)

德国园区转型升级的经验

在“一带一路”框架下的中德企业及园区合作,不但可以优势互补、互惠共赢,还可以在更多层面进行借鉴。

杨建国告诉记者,德国的“工业4.0”概念,将引领产业领域新一轮的技术研发与创新浪潮,推动制造业向“智”造业转变,对中国企业发展和产业园区培育具有借鉴意

义。创新驱动的科技合作正日益成为推动中德共同发展的新动力,中德两国政府都高度重视培育制造业的核心竞争力,“中国制造2025”也可以借力德国“工业4.0”在战略构想、管理模式、协同运作机制和标准体系方面的经验与方案,降低能耗,提升节能环保水平,加快产业结构转型升级。

而德国在园区方面的建设及转型成功,也为中国同类型园区带来了相关经验。

即便是德国最重要的工业区,即被称为“德国工业的心脏”的鲁

尔工业区也曾随着煤炭、钢铁等传统工业的衰退面临过结构性危机。但是通过清理改造和产业结构调整,鲁尔工业区在阵痛后迅速走出了低谷。

对此,杨建国表示,鲁尔工业区基于对现状的深刻反思,精心规划,进行生产结构调整,由过去单一的煤炭资源开发转向新兴无烟工业和服务业,建立了立体多元的产业体系和特色分明、优势互补的产业格局,逐步走出了低谷,被誉为经济发展方式转变的典范。

杨建国说,鲁尔工业园区绝

非个例,也对产业园区的发展提供了经验。加快中国产业由中低端向中高端升级不可能一步到位,必须循序渐进,科学发展。在产业园区的培育过程中,必须兼顾经济建设和生态建设,切忌一味追求经济增长破坏生态环境。同时园区定位和发展模式必须适时地做出调整和完善,以适应经济发展的形势和产业园区不同发展阶段的需要。这就要求产业园区必须不断地引进智慧因子,实现产业结构的升级换代,来适应新形势的挑战。

汇聚对企业 有价值的新闻资讯

《中国企业报》是一家主要以企业和企业家为报道对象的中央级报纸,《中国企业报》集团是率先经非时政类报纸出版单位改制后组建的传媒文化集团,经过四年多的发展,已突破了单一平面媒体经营模式,按照媒体生态业态演进、传媒价值链逻辑、市场及客户新需求等,创新构建了“一专三全”的业务架构(即:为企业和企业家提供专业的综合资讯服务,全媒体、全产业链(价值)链、全球化视野),报网媒体平台、新兴业务、新技术应用等快速融合,形成了独特的“新闻公信力→用户影响力→(大)数据支持→针对性创意→(行业)制高点活动→多维化服务”的商业模式,引入新技术思维和专业化平台,打造了企业传媒(大)数据、舆情(数据)监测分析、企业咨询等新型服务业务,整体业务初步实现了转型升级,业绩连年上升,新闻影响力、品牌内涵价值逐步提高,成为财经传媒业改革创新的“试验田”,未来创新发展的空间巨大。



全国各地邮局均可订阅
国内统一刊号: CN11-0029
邮发代号: 1-128
逢周二出版
单价: 6.00元 全年定价: 288元
发行热线: 010-68701057
网址: www.zqcn.com.cn
邮编: 100048
地址: 北京市海淀区紫竹院南路17号