

全球轮胎行业资产大变动

中图分类号:TQ336.1;F272 文献标志码:D

2015年以来,全球轮胎行业资产变动频繁,各大轮胎企业收购、重组、拆分变化不断。在这些资产变动中,有的是企业主动出击,调整战略,有的是形势所迫。资本的整合必将改变相关企业发展轨迹,推动轮胎行业格局变化。

最大的资产变动当属中国化工集团收购倍耐力。2015年3月,中国化工正式提出收购全球排名第五的倍耐力,并于10月顺利完成收购。中国化工收购倍耐力26.2%的股份,此后将对其他股份进行收购,交易总价约为71亿欧元。目前,倍耐力与中国化工旗下的轮胎企业业务整合正在紧锣密鼓地推进中。中国化工收购倍耐力之举标志着我国轮胎行业在开拓国际高端市场上迈出了重要的一步。

最悲情的资产变动是固特异与住友橡胶工业公司拆分。固特异最初于1999年与住友橡胶结成联盟,收购了住友橡胶在欧洲和北美地区生产与销售业务的75%股份,这两个地区的运营公司名称分别为固特异邓禄普轮胎欧洲公司以及固特异邓禄普轮胎北美公司,此外固特异与住友橡胶在日本还设有一家合资公司,其中75%的股份由住友橡胶持有。2014年2月,固特异轮胎向住友橡胶提出解散双方在美国与欧洲地区联盟的要求,并申请由美国国际商会进行仲裁。2015年10月,固特异正式结束与住友橡胶的全球联盟,两个公司长达16年的联合告终。固特异在2016年支付住友橡胶2.71亿美元拆分费,并在未来3年内向住友橡胶偿还约5 500万美元的债务。双方在北美、欧洲、日本等的合资企业也将彻底分家,并进行业务重组。

悲喜交加的资产变动是成山集团买断固铂成山(山东)轮胎有限公司股份。美国固铂轮胎橡胶有限公司与成山集团的良好合作达8年之久。2014年6月印度阿波罗轮胎公司宣布斥资25亿美元收购固铂轮胎,然而这一并购计划公布后,遭到固铂轮胎在中国和美国企业的阻力,尽管后来阿波罗轮胎对于固铂轮胎的收购计划正式宣告失败,但固铂轮胎与成山集团的关系也难以恢复。2015年10月,成山集团以2.85亿美元的价格买断固铂轮胎在合资公司中的股权,从而结束了双方持续一年之久的争端。固铂成山是固铂轮胎在美

国本土以外最大的制造基地,是其拓展中国业务的重要一环。这次拆分,对于固铂轮胎来说是在中国市场上遭受的一次重大打击,但固铂轮胎并不想放弃中国市场,其在2016年2月宣布收购青岛格锐达轮胎公司;对于成山集团来说则是大喜,凸显了中国轮胎企业对全球性并购交易的影响力。固铂成山已改名为浦林成山(山东)轮胎有限公司,近期有年产260万条全钢子午线轮胎项目启动。

最纠结的资产变动是普利司通“追求”Pep Boys公司。普利司通2015年的并购目标主要集中在终端零售商上,但其并购进程并不顺利。在成功获得斯洛伐克轮胎零售商A. R. S.公司多数股份后,普利司通收购美国大型汽车配件连锁零售商Pep Boys公司的过程枝节横生。在双方达成以约8.35亿美元现金收购协议后,美国亿万富翁卡尔·伊坎参与竞争,迫使普利司通不得不提高收购报价。而最新的消息是,卡尔·伊坎的第2次加价让这起并购案变得扑朔迷离。

最适应潮流的资产变动是米其林在电商模式方面的投入。米其林收紧实体工厂及经销商投资,关闭在英国、德国和意大利的一批轮胎生产厂和经销点,并推迟在印度的工程机械轮胎项目进展,而在网络销售渠道建设方面动作频频,投入巨大。2015年3月,米其林驰加正式推出O2O模式;4月,收购法国互联网轮胎经销商阿罗频公司40%的股份;5月,耗资5 000万英镑收购英国顶级轮胎销售网站黑环网站(Blackcircles.com)。这表明米其林正在深耕轮胎电商战略,未来米其林驰加终端网络与网上销售磨合成功后,力量不容小觑。

最无奈的资产变动是山东东营地区的3起收购。一是2015年初,山东德瑞宝轮胎有限公司因资金链断裂破产,6月青岛双星集团有限责任公司与德瑞宝签署协议,青岛双星工作人员进驻德瑞宝,德瑞宝固定资产及轮胎品牌归于青岛双星名下。二是2016年初,青岛双星与山东恒宇科技有限公司签署战略合作协议,共同投资组建青岛星恒轮胎有限公司。近年来,青岛双星并购谈判和投资不断,其目前在青岛董家口建立现代化轮胎生产基地和在哈萨克斯坦投资建立轮胎工厂。一系列投资和收购使青岛双星的全球影响力大幅提

高。三是山东恒丰橡塑有限公司收购山东沃森橡胶有限公司股权。东营地区的3起收购都是补收购方资金问题,收购背后可能有政府因素,收购结果如何尚难预料,但是这给我国轮胎企业提供了一个做大做强的机会。

最活跃的资产变动是阿波罗轮胎的扩张。2014年阿波罗轮胎收购固铂轮胎虽未成功,但扩张步伐一直不停。阿波罗轮胎2014年9月决定斥资4.4亿欧元在匈牙利建设一座新工厂,11月收购了德国大型轮胎经销商Reifencom公司;目前正与北汽集团在河北建立合资工厂,并计划在印度尼西亚收购或建立轮胎厂。阿波罗轮胎计划进入全球轮胎前10强,印度业务在其整体业务的占比降到50%以下。未来,阿波罗轮胎将不断寻求收购,实现跳跃式发展。

最专业的资产变动是瑞典特雷勒堡集团的扩张。该公司近两年围绕工程机械轮胎的收购和扩建,正处于快速的全球扩张中。2015年4月特雷勒堡与澳大利亚农业轮胎服务和经销商签订收购协议;10月在中国河北邢台工厂的扩建工程启动;11月中与捷克CGS控股公司签署协议,拟以现金109亿瑞典克朗收购CGS公司,并在2016年上半年完成;11月底收购巴西标准轮胎公司。系列收购后,特雷勒堡成为全球最大的工程机械轮胎生产企业,在全球轮胎排名中有望从第50位挤入前30位。

(陈维芳)

世界轮胎行业东西方复苏不平衡

中图分类号:TQ336.1;F74 文献标志码:D

由于经济发展不平衡及美国等“双反”贸易保护措施的影响,世界轮胎行业复苏不平衡,以中国和日本为首的东方国家轮胎行业还处在下行通道,而美国和欧洲轮胎行业呈现明显复苏迹象。世界轮胎行业第一和第二梯队轮胎企业销售收入增长,而第三和第四梯队轮胎企业销售收入大多下降。轮胎投资在北美、东南亚地区较热,在其他地区明显放缓。

(1) 轮胎生产和销售

2015年美国轮胎行业全面复苏,全年轮胎产量达到1.68亿条,是2011年以来最高水平;轿车

轮胎和轻型载重轮胎产量增长均超过进口量增长,这是多年来的首次现象。美国橡胶制造商协会(RMA)最新数据表明,2015年美国各种轮胎产量增长,轿车轮胎、轻型载重轮胎和重型载重轮胎产量分别增长4.2%,1.4%和2.1%;轮胎出口量全面增长,轿车轮胎出口量同比增长2.1%,轻型载重轮胎出口量同比增长2.7%,重型载重轮胎出口量同比增长5.4%。美国轮胎主要出口加拿大和墨西哥,这说明以美国为代表的北美地区的轮胎需求正在复苏。欧洲轮胎和橡胶制造商协会(ETRMA)发布的统计报告显示,2015年欧洲轮胎市场呈全面上升状态,轮胎产量继续回升,达到2011年以来最高水平。根据相关统计,2015年欧洲替换轮胎销量较上年增长3%,从去年的1.97亿条增长到2.031亿条;原配轮胎销量在上年8440万条的基础上增长6%,达到8940万条。2015年12个月日本的轮胎产销量同比无一增长,轮胎产量同比下降5.4%;轮胎销量态势与产量相似,全年销量降幅超过5%。2015年韩国轮胎产量同比下降2.5%,轮胎销量同比下降2.9%。2015年我国轮胎主要经济指标下降。据中国橡胶工业协会轮胎分会对42家轮胎企业统计,2015年轮胎销售收入为1376.3亿元人民币,同比下降13.35%;轮胎产量为3.35亿条,同比下降5.6%,其中全钢子午线轮胎产量为8250万条,同比下降6.67%,半钢子午线轮胎产量为2.358亿条,同比下降4.52%。

(2) 企业经营

世界轮胎第一梯队米其林、普利司通和固特异的业绩两家增长,一家降低。2015年米其林销售额为211.99亿欧元,相比2014年的195.53亿欧元增长8.4%;营业利润约为25.77亿欧元,同比增长12.2%。2015年普利司通营业收入同比增长8.2%,达到5172亿元,但是净利润同比却下降5.4%。2015年固特异销售额为164亿美元,同比下降9.3%。第二梯队轮胎企业增长的偏多。2015年倍耐力销售收入同比增长4.8%,达到69.3亿美元。2015年德国大陆集团销售额增长14%。日本优科豪马轮胎公司已经连续4年实现销售额增长,2015年净销售额同比增长0.7%,达到6299亿日元。2015年日本住友橡胶工业公司销售收入为70.1亿美元,同比增长1.3%;净利润实现4.614亿