

财眼

LVMH拟砸145亿美元收购蒂芙尼

报价太低蒂芙尼或会拒绝

近日,路易威登(Louis Vuitton)母公司路威酩轩集团(LVMH)传出将以145亿美元现金收购美国珠宝商蒂芙尼(Tiffany&Co.),若交易达成,将会是该集团收购规模最大的一笔交易,远高于2017年收购迪奥集团的71亿美元。消息传出后,蒂芙尼股价在周一美股盘前暴涨,截至记者发稿时,蒂芙尼盘前涨幅超28.81%,每股报126.88美元,市值已高于LVMH的收购价。

业绩大涨但珠宝垫底

总部位于巴黎的LVMH集团作为世界三大顶级奢侈集团之一,目前市值达2150亿美元,旗下坐拥包括路易威登(LouisVuitton)在内的四十多个高端品牌。集团主要业务包括以下五个领域:葡萄酒及烈酒、时装与皮具、香水和化妆品、腕表及珠宝、精品零售。

最新财报数据显示,在截至9月底的今年前三季度内,LVMH集团整体销售额同比大涨16%至383.98亿欧元(约425亿美元),其中第三季度销售额增长11%至143.3亿欧元。

尽管整体发展出色,但财报中显示,其手表及珠宝增长明显落后于集团其他类别产品。根据LVMH集团2018年财报显示,珠宝腕表业务当年营收41.2亿欧元,在集团整体营收中占比为9%。在今年三季度财报中,珠宝腕表在截至9月30日的前9个月营收32.6亿欧元,有机会全年增长4%,远逊于同期时装与皮具18%的增幅。

奢侈品集团扎堆珠宝领域

LVMH拥有的宝格丽、弗列德等珠宝品牌,和主要竞争对手历峰集团相

比略逊一筹。历峰集团旗下有卡地亚、梵克雅宝及刚刚从刚泰集团手中收购的布契拉提等三大珠宝品牌。根据历峰集团发布的2019财年业绩数据,截至今年3月底,其珠宝业务营收达70.8亿欧元,占集团营收总额的51%。可见,在珠宝业务的体量上,LVMH集团和历峰集团还不可同日而语。

LVMH集团的另一对手开云集团也在通过核心品牌Gucci进军高端珠宝市场,并在今年7月于巴黎芳登广场开设了首间Gucci高级珠宝精品店。此前,开云集团旗下已有部分珠宝和腕表业务。2018财年,该部分业务营收9.24亿欧元,在集团整体业绩中占比7%,是三大集团中最少的。

此外,Prada今年4月推出了首条精品珠宝产品线,一个月后,Giorgio Armani也首次公开了高档珠宝系列。在其他奢侈品牌纷纷宣布进入高档珠宝市场的时候,LVMH集团收购蒂芙尼或许是大势所趋。

蒂芙尼业绩不太理想

此次LVMH看中的蒂芙尼有183年历史,以昂贵钻石订婚戒指而闻名,

■新快报记者 陆妍思

在全球经营着300多家零售店,此前一度因品牌老化导致业绩疲软,在实施一系列年轻化策略后业绩回暖,于去年实现7%的增长,销售额达到44亿美元,净利润更是大涨58%至5.86亿美元。不过2019上半年,蒂芙尼销售额下跌3%至21亿美元,净利润减少9%至2.61亿美元。

业内分析指出,LVMH收购蒂芙尼,一方面将有助于提升LVMH在高端珠宝领域的影响力;另一方面,也能进一步增加其在美国市场的曝光度。美国市场对于LVMH集团而言,是仅次于亚洲市场的第二大市场。

据知情人士透露,LVMH集团提出的全现金收购报价对蒂芙尼的估值约为每股120美元,比上周五98.55美元的收盘价高出22%。但消费传出后,蒂芙尼股价在周一美股盘前暴涨,截至记者发稿时蒂芙尼盘前涨幅超28.81%,每股报126.88美元。

据透露,目前双方正在就相关事宜进行谈判,但不能保证会达成协议,原因或是蒂芙尼认为LVMH低估了其市值,该收购价格低于蒂芙尼在2018年7月创出的139.50美元的历史最高收盘价。

关于“养老金入市”你得关注这些点

据新华社电 “养老金入市”不仅联系着人们关心的养老问题,也关系着资本市场中长期资金来源,话题热度一直居高不下。近期,人社部发布的一组数据让多方目光再次聚焦“养老金入市”的话题。那么,关于“养老金入市”,有哪些值得关注?

截至9月底,已有18个省(区、市)政府与全国社会保障基金理事会签署基本养老保险基金委托投资合同,合同总金额9660亿元,其中7992亿元资金已经到账并开始投资。

说到养老金的投资,就必须提到国务院2015年印发的基本养老保险基金投资管理办法,这是目前指导养老金投资的重要依据之一。

根据此办法,基本养老保险基金限于境内投资,投资领域严格限定,权益类资产比重不超过30%。这意味着,投资股票、股票基金、股票型养老金产品的比例,合计不得高于养老基金资产净值的30%。换句话说,近8000亿元养老金中最多可以有不到2400亿元进入股市。

中国养老金融50人论坛秘书长董克用指出,这并不意味着养老金投资的过程中会用足这个比例。“养老金投资会通过银行存款、中央银行票据、各类债券以及权益类产品综合投资,确保投资稳健,具体投资比例将考量多方面因素。”

在业内专家看来,目前部分社会公众对“养老金入市”存在着一些认识误区,一提起相关话题就会认为是基本养老保险金股市投资。从我国的养老制度的发展趋势看,这种认识是比较片面的。

近期社会关注的“近8000亿元养老金到账投资”中的养老金确实是基本养老保险金,也就是百姓俗称的“养老保险”。全国社保基金会分别从2011年、2015年开始受托管理广东、山东省基本养老保险结余基金,2016年开始统一受托管理地方基本养老保险基金结余资金,最新的受托到账投资额达到了近8000亿元。

专家介绍,这部分资金目前来自国家主导的基本养老保险的“资金盘子”,也就是来自养老“第一支柱”。但随着老龄化趋势的发展,中国的养老制度迫切需要发展好“第二支柱”,即企业年金和职业年金;以及“第三支柱”,即家庭或个人安排的养老储蓄投资。

董克用表示,“养老金入市”其实是一个综合概念,包含一、二、三支柱投资股市资金。他预测,未来第一支柱投资股市的资金依然会遵循稳健原则,保持合理增长。短期内,第二、三支柱的入市资金暂时还无法超越第一支柱的入市资金。但随着中国养老制度的发展完善,养老金入市增量更大的空间其实在二、三支柱的“资金盘子”。

格力电器15%股权受让方揭晓 高瓴资本领衔的珠海明骏胜出

电器报收56.90元/股,跌幅0.44%。

值得注意的是,此前呼声很高的厚朴投资意外出局。企查查工商信息显示,珠海明骏投资合伙企业(有限合伙)背后有高瓴资本、兴业银行、太平洋人寿保险、上海汽车集团的身影,更有美的、国美、格力电器经销商系统的影子。5月22日,高瓴资本作为意向投资者也参加了格力股权见面会。而高瓴资本本身已经是格力的股东。格力电器2019年上半年报显示,高瓴资本管理有限公司-HCM中国基金持有格力电器0.72%的股权,位列前十名股东的第8位,较今年的一季报前进一位。

公告同时提醒,前述合作方案为最

终受让方的单方面邀请,格力电器管理层是否接受最终受让方的邀请以及双方最终能否就合作方案达成一致尚存不确定性。

根据《公开征集受让方公告》披露的公开征集方案,意向受让方应自被确定为最终受让方之日起10个工作日内与格力集团签订《股份转让协议》,所签署的《股份转让协议》仍须经国有资产监督管理机构及其他有权政府部门批准后方能生效,是否能够获得国有资产监督管理机构及其他有关政府部门的批准以及股份转让是否能够最终完成尚存在不确定性。

浦发银行发行500亿可转债 成为行业之最

五年3.20%、第六年4.00%,到期赎回价格为110元(含最后一年利息)。

值得注意的是,浦发转债也是今年以来发行的第四只银行转债。今年以来,平银转债、中信转债、苏银转债、浦发转债等相继发行,总规模已达1360亿元,也是有史以来银行转债年度发行规模首次达到千亿元量级。有机构进一步统计显示,目前还有超过800亿元的可转债在排队等待发行。其中,交通银行转债一只就占到600亿元。

银行转债供给大增是当下商业银行多渠道补充资本的一个缩影。今年

以来,商业银行在发行二级资本债、可转债、永续债和优先股等方面动作频频,全都指向补充资本这一目标。

对此,国海证券固定收益分析师靳毅认为,本轮银行转债扩容发行,是2017年以来再融资新规出台,定增受限,监管层鼓励可转债和优先股等股债结合产品的发行。同年9月份证监会对可转债发行方式进行调整,将资金申购改为信用申购,引起投资者追捧。对于银行而言,资管新规出台下,银行面临表外资产回归表内的压力,资本金需求提升。