

Compani es

发改委点名要求,12家食品龙头企业提价前须申报

统一、蒙牛上“提价备案名单” 逆市大跌

◎本报记者 于兵兵

内地对消费品企业涨价行为的行政干预在港股市场吹起涟漪。受发改委15日点名要求方便面、食用油、乳制品行业12家龙头企业提价前须申报的影响,“榜上有名”的统一企业中国(0220.HK)、康师傅控股(0322.HK)、蒙牛乳业(2319.HK)和中粮控股(0606.HK)等昨日齐刷刷重挫,与恒生指数当日反弹2.72%形成鲜明对照。

昨日,内地方便面、食用油、乳制品等三个行业的龙头企业在港上市股票的股价全线下跌。其中,统一企业中国跌12.2%,蒙牛乳业跌8.47%,顶新国际集团旗下康师傅控股跌7.65%,中粮集团旗下中粮控股跌5.84%。这些个股逆市下跌的原因,正是发改委15日发布的2008年第2号文。该文件指出,根据《国家发展改革委关于对部分重要商品及服务实行临时价格干预措施的实施办法》的有关规定,要求方便面、食用油和乳制品(即纯牛奶)行业的12家企业在实行临时价格干预措施期间,如提高列入提价申报范围的产品出厂价,应按规定在提价前10个工作日内将提价申请书面报告送达发改委。这12家企业包括,顶新国际集团、统一企业(中国)、今麦郎食品、白象食品、益海投资、中粮集团、九三粮油、山东鲁花、伊利、蒙牛、光明、三鹿等。

此轮关于重要商品价格的调控可谓紧锣密鼓,其背景是几个月以来直线上涨的物价指数。据发改委



统计,去年8月以来,居民消费价格同比涨幅连续5个月超过6%。部分重要商品价格明显上涨。到今年1月上旬,36个大中城市豆类零售价格同比涨幅高达58%。另受粮食、猪肉、牛奶、啤酒、肉制品等产品的涨价已成为全社会关注的焦点。

新政一出,相关企业纷纷表态遵守。一家大型食用油生产企业负责人表示,公司密切关注全球原材料市场走势,但一定会遵守国家相关要求。而对于日益加大的成本压力和未来提

价可能,该公司称不方便透露。业内人士指出,由于2008年农产品价格进一步上涨已成为市场的多数共识,因此下游产业链成本将进一步增加。但在国家明令限价的氛围中,大型龙头企业的价格调整会变得比较困难。蒙牛乳业相关发言人此前接受记者采访时表示,重要商品涨价的控制意味着散装食用油价格在限制部分行业的涨价冲动。虽然对零售价格的控制意味着散装食用油价格在限制部分行业的涨价冲动。虽然对零售价格的控制意味着散装食用油价格在限制部分行业的涨价冲动。

国际分析师程漫江认为,提价备案制将对蒙牛等企业产生较重要影响,因为去年公司原料奶(占其超高温灭菌奶销售成本的40%左右)成本同比上升10%-13%,但蒙牛超高温灭菌奶在去年底的调价幅度仅为8%-10%。相比之下,分析师认为,中粮控股等所受影响较小。虽然对零售价格的控制意味着散装食用油价格在限制部分行业的涨价冲动。虽然对零售价格的控制意味着散装食用油价格在限制部分行业的涨价冲动。

物价调控连发四拳 食品饮料业利润或降

◎本报记者 于兵兵

1月初至今,有关部门连发四拳,控制物价上涨幅度的意图十分明确。先是发改委要求从1月1日起,粮油、猪牛羊牛、牛奶和液化石油气的经营者,在一次性提高价格5%以上,或10日内连续提高价格累计达8%以上,都应当向当地有关部门报告。1月13日,国务院发文明确企业不执行提价申报,或调价备案制度的,最高将受到100万罚款,并责令停业整改。到15日,发改委正式宣布启动临时价格干预措施,并公布一批必须实行提价备案的企业名录。

“15年来首次限制粮油等基础食品的涨价涨幅,食品饮料行业将面临利润下降风险。”工商东亚发表报告称,例如雨润食品、康师傅控股和蒙牛乳业等在港上市公司的毛利率将收窄,“因为他们难以将成本上涨传递给下游消费者。”

中银国际分析师程漫江则认为,临时价格干预可能使部分商品短缺的状况进一步恶化,因为企业可能在政府限价干预下不愿意提供这些产品。另有专家预测,随着新政的推出,一些投资者可能将投资目光转向防御性强的其他消费概念股,如服装、日化等。

茂业国际等三公司 今起在港招股

◎本报记者 杨

2008年香港新股市场大幕正式拉开。今日,将有3家公司开始公开招股,分别是内地商住物业发展商昌盛中国(0863.HK)、香港楼市建筑及土木工程承建商新福港建设(0301.HK),以及内地百货营运商茂业国际(0848.HK)。

其中,昌盛中国此次上市计划发行2.5亿股新股,招股区间为3.32-4.51港元。新福港此次上市计划发行2.42亿股新股,招股区间3.7-5港元。

茂业国际是此轮IPO中公司规模最大的一家,该公司计划发行12.5亿股新股,招股价为4.35-5.65港元,以中位数5港元计,集资净额约为58.3亿港元;集资所得中,约35%-40%将用作收购百货店及物业、约30%-35%用作扩充零售网络。

阳光能源 或调低招股价区间

◎本报记者 杨

昨日,香港市场消息称,内地第二大单晶硅制造商或因市场情况调低招股价范围,由原来的4.57-5.38港元,调低至4.08-4.88港元,将共发售4.227亿股。据悉,目前正在新加坡路演阳光能源,国际配售部份已获得足额认购,但碍于港股市场近日表现不佳,因此调低招股价范围,按新的招股价区间,上市市盈率为22.2-26.6倍,2008年预测市盈率为15.4-18.4倍。

产业观察

央企水泥双雄细化整合渐显规模效益

◎本报记者 于祥明

国内水泥行业经过去年大刀阔斧的整合后,今年将进一步提高行业集中度。其中,中国建材、中国中材两大央企巨头更将成为主角。不同于前期的大范围“跑马圈地”,中国建材与中国中材今年可能更注重“精耕细作”,在各自势力范围内细化整合与布局。与这一进程相伴,水泥产业的整合效益也将进一步显现。

今年,中国建材、中国中材都还将有一系列动作。”水泥业资深人士、中国水泥网总裁邵俊昨日向上海证券报表示。就在不久前,中国建材收购了浙江建德三狮60%股权和湖南兆山新星、坪塘等企业,开始其

细化整合浙江、湖南水泥产能的序幕。与此同时,投身中国中材麾下的冀东水泥,也携14亿巨款开拓湖南水泥市场……

中国建材可谓北战失意,南争得意。”邵俊指出,中国建材原想联手冀东水泥打造北方水泥,结果未遂其愿,却被中国中材棋高一招。中国建材由此丧失环渤海区域至高点。在这种情况下,使中国建材更专注于巩固南方水泥“地盘。”他说。

银河证券分析师洪亮也表示,目前中国中材正借道冀东水泥跑马圈地,而尽尝圈地甜头的冀东水泥也乐此不疲。在这种情况下,中国建材明智地选择了在南方进一步“精耕细作”。实际上,由于仍有大量产能落后的小水泥企业需要淘汰,中

国建材、中国中材,以及海螺水泥在各自势力范围内,至少还有50%的整合空间。”洪亮认为,中国建材与浙江三狮的合作仅仅是一个开端,预计中国中材、海螺水泥也会细化区域整合。洪亮进而认为,未来水泥行业的兼并重组将以打造“区域龙头企业”为主线,即全国性的水泥巨头对目标市场周边的中小水泥企业进行多层次“联合”。但在细化整合的过程中,巨头们恐怕需要更多的耐力,邵俊指出。以浙江三狮为例,由于其旗下企业众多,股权关系复杂,完成整合绝非一朝一夕之功。”他说。

另一方面,由于现代水泥业是一个规模效应非常明显的行业,通过整合提高行业集中度,将带来1+

1>2的整合效益。”洪亮指出。因此,中国中材、中国建材等巨头的规模效益将显著提高。水泥业资深人士刘作毅也指出,我国水泥产业在去年完成较大的企业整合后,全行业的内部恶性竞争问题将有所缓解,水泥产品价格将有所上涨,利润率将随之提高。而洪亮则表示,由于我国水泥业集中度偏低,要达到合理的行业集中度还需要一段时间,因此整合效益在2008年-2010年将持续存在,每年为业绩提供贡献。

Table with 4 columns: 中建材、中材之港股 投行估值, 公司, 代码, 昨日收盘, 投行目标价. Includes rows for 中国建材 (3323.HK), 中材股份 (1893.HK), etc.

不理睬“唱空” 内地房企增兵二三线城市

◎本报记者 唐文祺

虽然近期对内地房地产市场的“唱空”之声此起彼伏,但对已成功在港上市并取得资本支持的一些内地房企来说,乘隙扩张土地储备仍是他们的“习惯性行为”。昨日,盛高置地(0337.HK)、瑞安房产(0272.HK)、中国海外(0688.HK)等多家内地房企,“不约而同”对外宣布在二三线城市进行收购或增资发展的消息。

虽然市场未来发展形势暧昧不明,但昨日多家内地房企仍以“实际行动”表达其市场信心。盛高置地方面称,以总价4.23亿元收购海口市一综合性项目。据透露,该项目位于海南省海口市白沙门海景路北部,占地约29万平方米。其中,第一、二期分别为11万平方米及13.5万平方米的住宅物业,第三期则为4.68万平方米的酒店部分。

与此同时,中国海外近日也以15.86亿元购入杭州滨江区一幅地

块,该地规划建设为高档住宅及商业项目,总面积约132亩,建筑面积逾32万平方米。此前,中国海外董事局主席孔庆平公开表示,虽然内地加强了楼市调控,但庞大的房地产市场需求量不会变动太多。他估计,二线城市房价将继续上升。

此外,瑞安房地产昨日也对外宣称,与合作方亿达集团已协议通过,对大连项目进一步注入总额约9.1亿元的现金以供开发使用。而进一步增资的目的,是为了收购大连

项目土地属下的其他地块,在此之前,彼此合作成立的合资公司已将23块土地中的2幅成功收购。投资方的意向十分明确:要使合资公司能够运用新注资资金以竞拍收购余下的21个地块。瑞安房地产称,房地产及土地价格的上涨,加上政府实施的一系列政策性措施,已对内地房地产发展商构成影响。而此次的进一步增资,是用来巩固其资本基础,同时也能减低大连项目在发展初期所需的借贷。

Table: 恒生指数成份股行情日报 (2008年1月17日). Columns: 代码, 股票简称, 收市价, 涨跌幅, 成交量.

Table: H股指数成份股行情日报 (2008年1月17日). Columns: 代码, 股票简称, 收市价, 涨跌幅, 成交量.

Table: 红筹股指数成份股行情日报 (2008年1月17日). Columns: 代码, 股票简称, 收市价, 涨跌幅, 成交量.

Table: 内地、香港两地上市公司比价表 (2008年1月17日). Columns: 股票简称, 收市价, 涨跌幅, 成交量.

Table: 美国市场中国概念股行情日报 (2008年1月16日). Columns: 代码, 股票简称, 收市价, 涨跌幅, 成交量.