

Companies

■ 财经关注

独占液态奶四成市场 业绩增长 28.7%

蒙牛毛利率三强居末 财报未提涨价

◎ 本报记者 于兵兵

昨日,国内最大乳品生产企业之一蒙牛乳业(02319.HK)发布2007年度业绩报告。公司去年营业收入213.2亿元,增长31.2%;取得利润9.358亿元,增长28.7%。至此,光明、伊利、蒙牛等三家乳业巨头年报已悉数披露。其中,虽然蒙牛在液态奶的市场份额进一步提升,其毛利率却低于另两家。

值得注意的是,根据AC尼尔森调查,截至2007年底,蒙牛液体奶(不包括乳饮料及酸奶)销售额取得的全国市场份额为40.7%,比2006年底上升4.5个百分点,继续蝉联销售冠军。不过,蒙牛毛利率微跌至22.5%,是三大乳业品牌中最低的。

蒙牛在财报中称,毛利率微跌的主要原因是原料奶成本上升,但22.5%的毛利率水平仍处于健康水平。蒙牛应对原材料价格上涨的主要方式包括成本控制、优化生产过程及完善物流储运体系等。另外,2007年蒙牛共经营22个生产基地,合计年产能478万吨,增长21.6%。

虽然蒙牛在财报中并未详细介绍

原料奶价格上涨的具体情况,但根据报告,蒙牛年度销售成本占31.8%至165.1亿元。而此前蒙牛内部工作人员向记者透露,2007年奶源价格上涨在20%以上。蒙牛乳业财报出炉的时间恰逢牛奶涨价话题四起之时。今年伊始,国家发改委下发《关于实施基本生活消费品提价备案制度的公告》,要求从1月1日起,凡粮油、猪肉、牛肉、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。

到3月底,包括光明乳业和三鹿集团等首批申请牛奶涨价的企业获批,蒙牛未在申报之列。而就在国家发改委宣布首批乳品涨价获批的当天,在香港上市的蒙牛乳业股价被大幅拉升。盘中升幅一度达到17%以上,股价突破22港元。

不过,在昨日公布的财报中,蒙牛并未提及任何涨价计划,仅强调大力发挥规模效益和产品结构优化策略。加上恒生指数连续上涨后于昨日开始调整,年报公布当天,蒙牛报收21港元,跌5.6%。

不过,分析机构纷纷预测,随着



徐汇 资料图

光明等品牌涨价获批,蒙牛也很可能获得批准,并最终推动公司2008年毛利率的提升。其实,在去年12月1日,蒙牛已宣布上调部分产品的市场销售价格,涨价幅度在8%-10%。中银国际近期发布研究报告称,蒙牛此前的涨价应该能够对应

原奶价格30%左右的上涨。如果今后成本压力继续增加,蒙牛也会申请涨价。因此对蒙牛乳业维持“优于大市”评级。

面对今年的成本压力,乳业专家在接受本报记者采访时表示,虽然新西兰、澳大利亚等地的进口奶

源供给量有望回升,但国内奶源基地开发有限,中小奶商高价收购奶源扰乱市场的现象还将存在,奶源价格回落的可能不大。而根据农业部的数据,2008年2月原奶价格为2.90元/千克,环比上升4.7%,同比增长40%。

碧桂园: 无意从事煤制油业务

◎ 本报记者 杨勤

碧桂园(02007.HK)主席杨国强昨日在公开场合表示,由于公司主要发展内地三、四线城市,因此感觉不到宏观调控对公司发展带来的影响。而公司在重庆购地皮时,当地平均楼价约每平方米2100元,现在已上升至每平方米2900元水平。

另外,市传碧桂园拟从事煤制油业务,杨国强对此予以否认,并称暂时没有收购中小型地产发展商的计划。

杨国强还指出,现在内地楼价出现调整,主要集中在楼价昂贵的地区,而经济发展规模不太大的地区,楼价出现调整幅度不多。此外,他称,公司虽然要为土地储备缴纳土地增值税,但目前公司现金流充裕,这方面的影响亦有限。而在谈及发展“双限房”事宜时,杨国强表示,公司正就此研究,并且非常有兴趣发展内地“双限房”项目。对于碧桂园会否下调旗下楼盘售价,杨国强称,公司旗下楼盘价格已非常便宜。

中国通信服务: 已为 3G 做好准备

去年业绩增长 43%, 客户结构进一步多元化

◎ 本报记者 张轶

昨日,中国通信服务00552.HK,简称“中服服”发布2007年业绩报告:受三大业务持续成长推动,公司收入增长22%至235.4亿元;实现利润增长43%,至11.7亿元。此外,来自中国电信集团之外客户的收入增长35.4%,占总营收的比重为51%。占比提升5.1个百分点,客户结构进一步多元化。中服服在财报中还指出,已为3G的全面推广做好准备。

中服服表示,去年,公司三大业务持续增长。其中,电信基建服务收入保持稳定增长,仍是公司最重要的收入组成部分,占总收入比重为47.1%。其次,通过抓住电信运营商的外包业务需求,业务流程外包的收入增长成为主要驱动因素。同时,公司加

大对应用、内容及其他服务的业务培育和扶植力度,使收入出现突破性增长,增长39.7%。

同时,中服服去年来自中国电信集团以外客户的收入达到120亿元,其中,来自中国移动集团的收入增长了36.2%。

中服服在财报中还指出,内涵增长与外延增长相结合是该公司的长期发展战略。鉴于此,公司在去年8月完成了对母公司——中国电信集团在13个省、市、自治区提供专门电信支撑服务的业务的收购,而后,公司进一步推进内部整合,于今年4月3日,进行了对中国通信建设(中通信)的收购,这使公司成为国内电信工程施工领域规模最大的企业,进一步巩固了在电信服务支撑业的市场主导地位。

值得注意的是,中服服还在财

报中特别提及,公司去年参与了中国自主研发的3G标准TD-SCDMA的扩大试验网建设工程。中服服表示,凭借多年来在GSM和CDMA网络项目中积累的经验,以及技术和人才的储备,公司已为3G的全面推广做好了准备。

在发布财报的同时,中服服昨日还宣布,王晓初将辞去公司董事长一职,转任名誉董事长。新董事长将由公司副董事长、执行董事兼CEO李平接任。李平同时辞去CEO职务,王晓初表示,辞去董事长职务,是为了进一步提高公司运作的独立性和业务发展的中立性,王晓初同时任中国电信集团董事长兼CEO。对于空缺的CEO一职,有业内人士认为,将极有可能由中通信总经理李瑞出任,如果这样安排,将有利于中服服和中通信的顺利整合。

茂业国际 或下周重启上市计划

◎ 本报记者 杨勤

市场消息称,曾计划今年1月初在香港IPO的茂业国际(00848.HK)将重新启动上市计划,并于下周展开上市前推介,但集资金额缩减至3-4亿美元。

今年1月,茂业国际曾公布,拟发行12.5亿股新股,招股价4.35-5.65港元,集资最多9.05亿美元,2月1日在港交所主板上市。

不过,茂业国际在经过公开招股后宣布,考虑到资本市场的不稳定,公司决定不再根据原有时间表进行全球发售。

积极收购上游生产商, 强化北方地区布局

中化化肥注资 1.5 亿“收编”吉林化肥

◎ 本报记者 陈其珏

中化化肥(00297.HK)仍在延续其并购扩张之路。该公司昨天发布公告称,将向吉林化肥注资1.5亿元,注资完成后,公司将持有吉林化肥扩大后股本的90.81%。著名投行花旗表示,相关收购与注资的交易价格不高,成功有助于中化化肥进一步立足华北。

公告显示,中化化肥将按零代价向吉林省国资委收购吉林化肥100%权益。此外,中化化肥及吉林省国资委将向吉林化肥进一步注资。完成收购及注资后,中化化肥及

吉林省国资委将分别持有吉林化肥90.81%及9.19%扩大后股本。此次注资后,吉林化肥的注册资本将由3.86亿元增至5.9亿元,其中1.5亿元将由中化化肥出资,5416万元将由吉林省国资委出资。

重组完成后,吉林化肥集团将包括吉林化肥、长达公司、三江公司、两家由吉林化肥运营的分公司及一家由长达公司运营的附属公司。

公告还显示,鉴于吉林化肥集团的财务及负债状况,中化化肥董事会认为按零代价进行此次收购公平合理。目前,吉林化肥正与吉林省国资委商讨债务重组,若未能完成重组,

则中化化肥有权暂停或终止收购。据悉,吉林化肥集团为吉林省最大的化肥生产商,从事生产尿素及复合肥业务,其产能为每年生产约30万吨尿素及约40万吨复合肥。

对于此次收购,著名投行花旗给予了积极评价。花旗集团称,从重置成本看,中化化肥计划收购吉林化肥91%股权的交易价格不算高,将有助公司进一步立足于华北地区,符合其增加在内地采购肥料的政策。花旗集团还表示,中化化肥此次以每吨产能212元的代价收购吉林化肥,远远低于在中国建造尿素厂的成本(每吨产能为3000元-

4000元)。但在市盈率方面无法作出比较,因为吉林化肥2006-2007财年净亏损。

据该行称,过去3个月中已察觉中化化肥积极收购上游生产商,估计此举可带动20%的产能增长。未来中化化肥将加快收购进度,并将收购上游公司的多数股权。

近年来,中化化肥显著加快了对外扩张和收购的步伐。去年年底时,该公司决定以2.65亿元收购母公司中国中化集团旗下两家化肥生产企业——天普中化高平化工有限公司和中国山东肥业有限公司的部分股权,以扩大化肥生产能力。

Table with 5 columns: 代码, 股票简称, 收盘价(港币), 涨跌幅(%), 成交量(亿股). Lists various stocks and their performance.

Table with 5 columns: 代码, 股票简称, 收盘价(港币), 涨跌幅(%), 成交量(亿股). Lists various stocks and their performance.

Table with 5 columns: 代码, 股票简称, 收盘价(港币), 涨跌幅(%), 成交量(亿股). Lists various stocks and their performance.

Table with 5 columns: 代码, 股票简称, 收盘价(港币), 涨跌幅(%), 成交量(亿股). Lists various stocks and their performance.

Table with 5 columns: 股票简称, 收盘价(港币), 涨跌幅(%), 成交量(亿股), 市盈率(市净率). Lists various stocks and their performance.

Table with 5 columns: 代码, 股票简称, 收盘价(港币), 涨跌幅(%), 成交量(亿股). Lists various stocks and their performance.