

上市公司南下掘金澳大利亚

□本报记者 任明杰



CFP图片

投资澳洲掀新高潮

自2014年11月中澳双方共同宣布中澳自由贸易协定实质性谈判结束后,国内多家上市公司便纷纷表现出对投资澳大利亚的浓厚兴趣,并在今年集中付诸实施。

近期,有消息称,中国买家正筹划在澳大利亚竞购面积约10万余平方公里的土地,连同近20万头牛,其中包括世界最大的养牛场Anna Creek。

目前上述土地的拥有者为澳大利亚最大的私人“地主”Kidman公司。资料显示,Kidman为澳洲最大及最古老畜牧企业之一,亦是澳洲最大之私人土地拥有者,拥有11个牧场和1个催肥场,总面积约10.2万平方公里,主要位于南澳、西澳、北领地及昆士兰地区,拥有约185000头肉牛,平均年产牛肉15000吨,约占澳洲出口箱装牛肉的1.3%。

在多家竞标者之中,包括了A股上市公司东凌粮油。该公司9月29日晚发布公告称,公司与GENIUS LINK CAPITAL LIMITED签订合作备忘录,组成联合体共同进行收购Kidman公司以公开招标的方式出售其100%股权的第二轮投标。东凌粮油董秘程晓娜向中国证券报记者证实,目前公司与GENIUS LINK CAPITAL LIMITED组成的联合体已经递交第二轮竞标标书及其他相关资料。

另外,竞标者之中还包括上海鹏欣、上海证大、杉杉集团,以及一个由中房置业牵头两家民企组成的财团。

实际上,像上述这样中国企业在澳大利亚竞购资产时“老乡见老乡”的情形已经愈发多见,这也从一个侧面反映出中国企业前往澳大利亚投

资正形成一波新的浪潮。

乳业专家宋亮告诉中国证券报记者,中国企业前往澳大利亚“投资年年有,今年特别多”。“澳大利亚资源丰富,投资环境友好,加上中澳自贸协定的带动,使今年前往澳大利亚投资的中国企业特别多,并有望在未来三年形成新一轮的投资浪潮”。

竞逐澳大利亚市场的A股上市公司还有得利斯。9月14日晚,得利斯公告称,正在筹划重大资产重组事项,拟通过增资及受让股权的方式收购澳大利亚大型牛肉生产销售集团Yolamo Pty Ltd公司相关股权。Yolamo Pty Ltd的子公司包括Bindaree Beef Pty Ltd和Sanger Australia Pty Ltd等。路透社的最新消息显示,Bindaree Beef已同意以1.45亿澳元的价格将公司45%的股权

出售给得利斯。

积极布局海外的新希望集团也在澳大利亚市场有新动作。早在2013年12月,新希望集团便以近5亿元人民币全资收购了澳大利亚第三大牛肉加工商Kilcoy畜牧业公司。7月30日,新希望集团子公司新希望乳业与Moxey家族、Perich集团及澳大利亚自由食品集团,合资成立了“澳大利亚鲜奶控股有限公司”,其中,新希望乳业持最大股份。

天马股份5月5日晚也公告称,为加大农牧业投资,公司将对澳洲全资子公司TBG追加投资6000万澳元,主要用于再次收购澳洲农牧场等有效资产。TBG再设立的全资子公司PARDOO于5月5日以4700万澳元收购澳大利亚Wollagorang牧场和Wentworth牧场的全部有效资产。

投资风向快速转换

国内上市公司今年纷纷前往澳大利亚投资农牧业,而过往几年投资澳大利亚矿业的热潮却迅速退却,意味着国内企业投资澳大利亚的风向正在快速转换。

在过去几年,澳大利亚一直是中国海外矿业投资的主要目的地,矿业占中国向澳大利亚投资的65%。数据显示,在过去三年中,中国前往澳大利亚进行投资的企业约为200家,总额超过800亿澳元,其中绝大多数都是矿业投资。

不过,随着国际大宗商品价格,特别是铁矿石和煤炭价格的迅速回落,澳大利亚矿业投资遭受重创。今年7月30日,巴西淡水河谷

(Vale)和日本SumitomoCorporation公司决定将他们共同拥有的、价值约6.31亿美元的澳大利亚动力煤矿IsaacPlains以1美元的价格出售。据称,这座煤矿曾是澳洲最令人兴奋的大煤矿,储量高达3000万吨。巴、日两公司在2012年收购该煤矿50%股权时,价格为4.3亿澳元(约合3.1亿美元)。

中国企业投资澳大利亚矿业的热情也在退却。据相关媒体报道,作为兖州煤业唯一的海外煤炭基地,兖矿澳大利亚产区的版图近几年曾迅猛扩张,但在国际煤价下跌后,为降低生产成本,兖煤澳洲不仅搁置了Stratford矿场的扩产计划,甚至还于

去年7月关闭了该矿场的高灰动力煤和半块焦煤两大项目。

中国民生银行总行投资银行部总经理张立洲也告诉中国证券报记者,“去年,有一家企业希望我们为其提供近80亿的并购贷款,来收购一个全球有名的铁矿。从项目本身来看,它的价格还是很便宜的,对接的也是国内资源市场。但我们经过仔细考虑后,还是把这个项目否决了。原因并不是项目本身有问题,而是我们在战略上的不认同。”

从全球范围看,中国企业跨境并购的重心正从澳大利亚、美国、加拿大向欧洲转移。依据彭博社统计,从并购金额来看,2011年起,中国企业

在欧洲的跨境并购呈现不断上升态势。到2013年,中国企业在欧洲的跨境并购规模已经与在美国和澳大利亚的跨境并购不相上下,但仍然落后于在加拿大的跨境并购。而到了2014年,中国企业在欧洲的并购规模已经跃升到首位,并接近在美国、澳大利亚和加拿大的总和。

业内专家指出,随着中国企业投资澳大利亚农牧业高潮的到来,中国对澳大利亚投资有望持续回暖。“除了已经披露投资澳大利亚农牧业的上市公司以外,还有更多的公司正积极谋划登陆澳大利亚,中国企业对澳大利亚的投资将快速复苏。”宋亮表示。

多行业受益中澳自贸协定

□本报记者 欧阳春香

历经十年谈判的中澳自贸协定,今年年底以前有望生效。中澳自贸协定在内容上涵盖货物、服务、投资、电子商务、政府采购等十几个领域。据初步测算,中澳自由贸易协定生效3年内,将使中国出口澳大利亚的产品获得约16亿美元即96.45%的关税减免。

澳大利亚是全球经济总量较大的主要发达经济体,是全球农产品和能源矿产品主要出口国。中澳自贸协定生效后,受益行业主要包括服装和皮革、电子和机械、其他制成品、钢铁及金属制品以及化工产品等行业。

多行业将受益

中澳两国一直是互为重要的贸易投资伙伴,目前澳大利亚是中国海外投资仅次于香港的第二大目的地,而我则是澳大利亚第一大货物贸易伙伴、第一大进口来源地和第一大出口目的地。

据介绍,未来澳大利亚出口中国的大部分产品关税将减免为零。其中,澳大利亚乳制品出口中国的关税,我国设置5年、10年和12年的过渡期,实现完全自由化后,平均税率由目前的12.3%降为零,其中奶粉现行10%的关税将在协定生效后12年降为零;牛肉关税我国设置10年过渡期,实现完全自由化后,平均税率由目前的15.5%降为零;葡萄酒关税我国设置5年过渡期,实现完全自由化后,平均税率由目前的34.7%降为零;虾蟹类产品,我国设置5年过渡期,实现完全自由化后,税率将降为零。

关税减免将主要惠及中国的服装和皮革、电子和机械产品、其他制成品、钢铁和金属以及化工产品,上述五类产品减免金额累加起来可以占到减免总额的90%以上。

商务部发言人沈丹阳此前曾表示,中国对澳出口占中国总出口的比重现在只有0.7%,协定实施后,可能提高到2.1%,中国出口增加潜力较大的产品

正是服装皮革、电子机械等上述五大类产业。

中澳自贸区协定签署后,我国能进口到价格更为低廉的澳洲矿产、羊毛和乳制品,而对澳洲来说,“中国制造”的纺织品、服装、玩具和运动器材将获得利好,有望进一步打开澳洲市场。另外,澳洲将实现零关税进口中国的电子产品和白色家电。

与此同时,中国赴澳投资的条件有望较大幅度放宽,中国企业往澳洲投资会升温,伊利、蒙牛、光明、贝因美、三元都已经或准备去投资,澳大利亚将成为继新西兰以后第二投资热门国家。

四条主线布局

分析人士认为,中澳自贸协定生效后,可以重点关注四类投资机会。

首先是焦煤、动力煤、氧化铝等矿产原料进口成本下降,利好中下游冶炼加工企业,如煤化工、钢铁、原铝制造等上市公司。澳洲是中国最大的煤炭进口国,我国的焦煤进口更是一半来自于澳洲。中澳自贸协定生效后,煤炭进口关税下调将降低澳洲进口煤的成本,部分原来已经亏损的澳洲产能将重获价格优势。中下游的冶炼加工企业可以更低的价格获得澳洲进口的煤炭、铝矿等,有利于降低上市公司成本,扩大盈利。

二是羊毛等纺织原料进口成本下降,利好下游纺织服装等上市公司。近年来,我国对澳大利亚出口纺织品服装逐年增长。中澳自贸协定生效后,一方面,可以扩大我国对澳服装制成品的出口;另一方面,中国纺织企业更好地利用澳大利亚优质的纺织原材料,生产出高端产品,提高国际市场竞争力。

三是控股或参股澳洲企业或已在澳洲设立子公司开展畜牧业、采矿业的上市公司,自由贸易协定签署将直接改善其利润水平,个股有天山生物、天马股份、光明乳业、先锋新材、兖州煤业等。

四是对澳输出关税降为零利好“中国制造”,如白色家电、电子等行业。

■ 相关公司

新希望 计划赴澳投22亿元

新希望是国内最大的农牧业企业之一,涉足牧业、乳业、金融、房地产以及肉制品等多个领域。公司聚焦食品产业链,积极推进渠道转型,加强海外合作。

首先是丰富渠道,从单一的批发渠道向餐饮、零售等渠道转型;其次是收购食品品牌。不排除未来公司将收购一些食品品牌来进行渠道和产品拓展。公司在食品端将进行国内、国际市场重新布局,其中,国内市场将加大在华北地区的布局,国外将更多寻求和知名食品企业合作。近期,公司已经和法国的科普利信签署合作协议,并和德国的PHW公司签署合作备忘录。公司还在西班牙、巴

西等地寻找合作资源,海外合作力度正在不断加大。

早在2013年12月,新希望集团便以近5亿元人民币全资收购了澳大利亚第三大牛肉加工商Kilcoy畜牧业公司。7月30日,新希望集团子公司新希望乳业与Moxey家族、Perich集团及澳大利亚自由食品集团,合资成立了澳大利亚鲜奶控股有限公司”。

面对中澳自贸协定带来的投资机遇,新希望计划在未来三到五年在澳大利亚农业与食品领域投资5亿澳元(约合22.64亿元人民币),且大部分投资用于支持新希望乳业在澳洲的合作项目及产业发展。

东方锆业 在澳锆钛矿资产可观

东方锆业是国内乃至全球品种最齐全的锆制品专业制造商之一。目前,公司已经完成了从上游锆矿资源到传统锆制品、新兴锆制品再到锆金属(核级锆)的全线布局,传统锆制品在公司营收中的比例也从2012年的58%下降到2014年的26%。

东方锆业作为国际锆行业代表性企业之一,在澳洲拥有大量可观的锆钛矿资源及稀土资源,主要包括铭瑞锆业(澳大利亚)有限公司Murray

Basin矿区及澳大利亚东锆资源有限公司的WIM150矿区。2015年4月30日,公司及控股子公司铭瑞锆业与Image就促进开发北帕斯盆地的矿砂项目达成战略合作意向。Image为一家在澳交所挂牌上市的勘探型上市公司,总部设在澳大利亚帕斯,主要业务为以珀斯北部40公里的珀斯盆地重矿物砂矿床的勘探和开发。中澳自贸区协定生效后,公司澳大利亚产业布局有望发挥更大作用。

天山生物 打造澳洲肉牛引种基地

天山生物是国内牛良种繁育龙头企业之一,拥有国内品系最全的北美荷斯坦基因库以及国内最多的优质褐牛种公牛资源。公司具备良种繁育、屠宰加工产业基础,未来拟建立集育种、种植、养殖、屠宰加工一体的肉牛项目。

公司自2014年开始研究并实施“肉牛战略”。拟以畜牧育种为基础,形成“引种、养殖、育肥、屠宰加工、销售服务”全产业链的肉牛产业。在产业链整合过程中,通过自建、合作、并购等多种方式实现产业链的闭环,着力打造“上游控制养殖资源、中游控制加工生产、下游控制流通渠道”,实现产

业链联动的商业运营模式。

2014年7月,公司使用2525万澳元收购了克拉克家族拥有的澳大利亚明加哈牧场资产组合,新设立天山控股、中澳德润、明加哈农业、大澳国际公司,打造澳洲引种基地,结合公司既有育种优势,筛选优质种源,实现引种全流程自主操作,已具备活体种牛引进优势。明加哈牧场目前是维多利亚州最富声望的牧场之一,可用于经营羊、肉牛、种植、奶牛及林业。公司表示,中澳双边贸易发展迅猛,呈现明显的经济互补性,而澳大利亚优质的畜牧资源利于公司实施“走出去”战略。(欧阳春香)

中国动力嫁接全球资源

在中国经济转型升级的大背景下,中国企业投资澳大利亚的风向转换,有着更深层次的含义。随着中国经济步入“新常态”,澳大利亚农牧业有望成为中国经济和中国企业转型升级的“新踏板”。

中国经济转型升级的一大动力是消费升级,用复星集团董事长郭广昌的话说便是“中国动力嫁接全球资源”。以中国企业今年纷纷前往欧洲收购酒店与度假村资产为例,其动力便是国内快速增长的出境游需求。

国内上市公司纷纷前往澳大利亚收购农牧资产,也反映了消费升级催生的巨大需求。以国内上市公司近期密集购买的牛羊肉资产为例,中泰证券指出,在牛肉消费总量方面,2000年我国牛肉表观消费量为510万吨,2014年上升到730万吨,累计增长43%。如果算上走私的100—150万吨,则目前国内牛肉消费量接近900万吨,按照每吨5万元计算,有将近6000亿元的市场零售规模。另一方面,受牛源供给不足影响,正规优质屠宰加工企业产能利用不足,牛肉供给总体上增长乏力,中、高档牛肉明显供给不足。在供需逐渐失衡的影响下,牛肉价格不断攀升,平均价格从2008年的30元/公斤上升到目前的60元以上,上涨幅度超过100%。

收购澳大利亚农牧业资产,也将有助于企业的转型升级。以东凌粮油为例,投标竞购Kidman如若成功,无疑将加快其业务转型的步伐。自2014年筹划定增收购中农国际100%股权

开始,东凌粮油便开始业务转型,剥离亏损大豆加工业务。日前,公司公告重大资产销售预案,拟向控股股东子公司出售旗下植之元实业和东凌销售各100%股权,估值合计7.28亿元。交易完成后,上市公司主营业务将变更为谷物贸易、国际船务及物流、钾盐的开采及销售等三大板块。

再以天马股份为例,公司的主业是研发、生产和销售各类轴承,行业具有明显的周期性,受经济景气度影响明显。铁路、房地产等行业不景气,导致行业景气度有所下降,公司盈利能力有所下降。公司表示,在主营业务不受影响的前提下,公司通过投资澳大利亚农牧业,使经营方式往多元化方向发展,从而创造新的盈利增长点。

收购澳大利亚农牧业资产,有利于国内上市公司迅速做大做强。中泰证券指出,从竞争格局看,牛羊肉行业不像猪肉产业有类似双汇这样的全国化领导品牌,仍然处于较为初级竞争阶段,品牌化、冷鲜化都刚刚起步。而且,行业空间很大,牛肉接近5000亿元,羊肉接近2000亿元,牛羊肉行业中也足以诞生百亿级的公司。目前,制约国内牛肉企业规模壮大的原因在于牛源问题,海外优势禀赋的布局将决定企业未来的竞争力。羊肉自给率虽然相对较高,但随着我国羊肉产量趋于稳定,进口量也逐渐加大,尤其是新西兰、澳大利亚等国进口关税取消,其质疑将加快其业务转型的步伐。这也将促使相关企业积极走出去布局。