

走私肉频现加剧肉牛产业萎缩

上市公司“增膘”填补洼地

□本报记者 任明杰

“巴西走私牛肉”逐渐在江苏省域扩散,继连云港、徐州、宿迁等地之后,近日南京又查处570斤未经检验检疫的巴西走私牛肉并引起轩然大波。

类似风暴频频上演暴露出中国肉牛产业深层次危机。业内人士指出,伴随着近年来中国肉牛产业的萎缩,国内牛肉价格大幅上涨,价格低廉的走私牛肉乘虚而入,并进一步加剧了这一危机。

不过,危机愈演愈烈也凸显出投资机会,中国证券报记者注意到,天山生物、西部牧业等上市公司已经开始纷纷“增膘”以填补国内肉牛养殖洼地。

巴西走私牛肉风波频上演

12月9日下午,位于南京市栖霞区尧佳路的天盾菜市场躁动异常。在这个仅有八九十个摊位的菜市场里,摊主们正议论纷纷,一位摊主指着远处的一家牛肉摊告诉中国证券报记者:“昨天下午,尧化工商所和药监局的人从那里查处了570斤未经检验检疫的巴西走私牛肉,好多人围观,动静闹得很大。”

尧化工商所所长李传伟也向中国证券报记者证实,“这件事已经立案调查,涉案的牛肉摊也已经被勒令关闭,现在正在联系摊主。同时,工商所今天也加大了对其他菜市场的巡查力度。”原先生意火爆的这家牛肉摊,眼下只剩下一张光秃秃的剁肉板,刘姓摊主则去向不明,中国证券报记者拨打其手机未能接通。

虽然此次查处的牛肉仅有570斤,但这一“杯中风暴”还是在当地引起了轩然大波。据了解,2012年底巴西成为疯牛病疫区后,我国已明确规定,不得销售来自巴西疯牛病疫区的牛肉及相关副产品。虽然2014年7月,我国开始考虑取消对巴西牛肉的进口禁令,但直到今年12月,这一禁令仍然未解除。“目前我们的检验结果还没有出来,现在不能确认这就是‘疯牛病牛肉’。但无论如何,未经检验检疫的牛肉都存在风险。”南京栖霞区药监局相关负责人告诉中国证券报记者。

此次“巴西走私牛肉”风波也是今年备受关注的连云港“1·18”巴西走私牛肉案件的余波。今年年初,连云港“1·18”案件发生后,警方在查处过程中分别发现了4个徐州巴西牛肉供货商和4个广州巴西牛肉供货商,这8个供货商将禁销牛肉销往江苏等数省,销售金额巨大,仅连云港地区就卖出1亿多元。目前,近300吨问题牛肉被查封。

但是,这一案件的余波仍然未了。就在12月3日,宿迁市宿城区工商、公安部门联手,一举捣毁4个非法走私巴西牛肉加工窝点,查获的牛肉近30吨,这些牛肉均未经检验检疫。而南京则成为另一个被波及的城市。



2014年11月3日,宿迁市宿城区工商、公安部门联手,一举捣毁4个非法走私巴西牛肉加工窝点,查获牛肉近30吨。 IC图片

国内肉牛产业危机愈演愈烈

“今年江苏的‘巴西走私牛肉风波’实际上反映了国内肉牛产业的深层次危机。近年来,国内肉牛产业持续萎缩,牛肉价格大幅上涨,从而给了价格低廉的走私牛肉以可乘之机。”中国农科院农经所副所长王济民向中国证券报记者指出。

北京新发地市场牛羊牛厅经营牛肉生意的摊主谢近智告诉中国证券报记者,“2008年以前,牛肉价格也就十二三块钱,但现在已经涨到了24块钱一斤,翻了一番。但生意可比以前差远了,卖牛肉一斤就赚五毛钱,主要靠走量。以前一天能卖出三四千斤,现在牛肉价格贵得没人买,一天也就能卖七八百斤。”

国内牛肉价格为何如此疯涨?中国农业大学教授、国家肉牛产业首席专家曹兵海向中国证券报记者解释,“物以稀为贵,主要原因便是近年来肉牛存栏量大幅下降。”他介绍,2008年至2012年,我国肉牛存栏量从

8900万头减少至6500万头,短短四年间减少了2400万头。传统意义上的肉牛产业大省山东、河北、安徽、河南四省的肉牛存栏量最近十年来出现加速下滑势头,由四省组成的“中原肉牛产业带”已名存实亡。

“肉牛行业第一股”福成五丰的肉牛养殖业务也大幅萎缩,公司董秘宋宝贤告诉中国证券报记者,“虽然公司涉及肉牛产业的饲养、屠宰加工、食品加工环节,但饲养却是从收购架子牛进行育肥开始的,并不涉及最上游的母牛和小牛繁育环节。牛肉价格在上涨,架子牛的价格也是水涨船高,公司并未从牛肉价格的上涨中获得多少收益。相反,随着国内肉牛存栏量的减少,公司甚至在一定程度上面临着‘无牛可养’‘无牛可宰’的局面。”

“不得不说,急剧萎缩之下,中国的肉牛产业已经陷入到前所未有的危机之中。”曹兵海表示。

与此同时,进口牛肉,特别是走私牛肉,开始乘虚而入。据了解,目前国内走私牛肉主

要来自巴西和印度,牛肉价格折算成人民币只相当于22元/公斤左右,与国内50元/公斤左右的牛肉价格相去甚远,因此大行其道。

“国内每年的走私牛肉大约在50万至100万吨左右。走私牛肉不通过海关检验检疫,很可能将口蹄疫、疯牛病等疫情带入国内,对国内肉牛产业来说是很大隐患。同时,走私牛肉的大量进入,对国内肉牛产业也会造成强烈冲击。”王济民表示。

上市公司急“增膘”填补洼地

在国内肉牛产业危机愈演愈烈的同时,随着牛肉价格大幅上涨和需求量的猛增,新的投资机会也开始凸显出来,天山生物、西部牧业等上市公司开始纷纷“增膘”以填补这一投资洼地,特别是上游的肉牛繁育环节。

山东省畜牧总站副站长翟桂玉告诉中国证券报记者,“国内肉牛存栏量和肉牛产业的萎缩,原因很大程度上在于成本的快速上升。首先是饲料,为了追求生长速度和肉的品质,精饲料用量明显增多,粗饲料中草的质量也显著提高,算下来,光是牛的饲养成本就占到总成本的七成到八成。再就是人工成本也不断增加,规模化养殖对资金的需求比较大,对技术的要求也比较高。所以,农户补栏的积极性并不高,肉牛存栏量还会进一步下降。”

但是,随着存栏量的不断下降,牛肉价格的快速上涨开始覆盖养殖成本带来的压力,肉牛的投资机会也凸显出来。牛肉消费需求的不断增长,也令肉牛行业的前景看好。统计显示,2008—2012年,全国牛肉人均消费量从4.3公斤增长到5.6公斤。王济民告诉中国证券报记者:“其实这个数据没有把外出消费的数量计算在内,而外出消费的数量占总消费量的30%左右,如果加上这一块的话,牛肉的人均消费量将更高。”

在这种情况下,天山生物、西部牧业等上市公司开始频频加码肉牛产业,尤其是繁育环节频频成为上市公司投资的“靶心”。

今年7月10日,天山生物公告称,公司拟使用2525万澳元(约合人民币1.46亿元)收购澳大利亚阿克拉克家族拥有的明加哈牧场资产,并以该资产出资设立子公司从事牧场经营和引种业务。公司表示,“肉牛产业的运作,首先需要解决种源问题,而解决种源最有效的途径,就是从国外进口优质种牛。”事实上,2013年天山生物就制定《肉牛项目发展战略》,拟通过引进澳大利亚安格斯、西门塔尔种牛,由农户规范饲养、纯种繁育,公司按订单收购优质架子牛,转化育肥后进行深加工,制作中高档牛肉产品在国内市场销售。

去年11月18日,西部牧业也变更募投项目投向肉牛产业。公司称,鉴于当前我国牛、羊肉供求关系紧张,价格持续上涨,肉牛出栏连续4年下降的严峻形势,公司拟变更牛、羊良种繁育技术工程研究中心扩建项目部分建设内容,“奶牛性控胚胎实验室建设”内容变更为“引进500头纯种安格斯母牛”。

电改制度红利及融资成本趋降“双轮驱动”

电力公司业绩估值有望喜迎“双击”

□本报记者 王小伟

受电改制度红利释放及融资成本下降的提振,今年电力行业上市公司业绩延续去年涨势已经确定,二级市场估值更是迅速回升。

电改红利加速释放

尽管用电需求难言乐观,但电改红利成为电力企业估值回升的重要催化剂。

中国电力科学研究院相关专家介绍,目前新一轮电改时机正在走向成熟,本轮电改的基本思路将是管住中间,放开两头,核定输配电价,改变电网盈利模式,并在此基础上培育市场化的售电主体,逐步实现发售电价由市场形成,在市场化交易机制下推动电力直接交易。

“电改预期下,优质火电将受益大用户直购比例的提升,且伴随着煤炭原材料价格的低位运行,市场份额有望进一步扩大。而中小水电企业也将凭借成本优势在未来的电力市场竞争中充分受益。”电力行业分析师指出,这是带动国投电力、上海电力等龙头公司股价回升的重要动力。

融资成本趋降

除了改革红利之外,还有一项“隐性福利”将被电力等重资产企业“享用”。前述分析师认为,目前国家正在大力推进直接融资力度,以化解经济下行过程中不断增长的债务杠杆,这将导致利率的降低,对于高资产负债率的电力企业来说无疑是重大利好。Wind统计数据 displays,在两市目前64只电力热力板块上市公司中,资产负债率超过60%的有35只,其中华银电力以88%的资产负债率高居榜首。倘若利率趋降,电力企业将能节约一笔非常可观的财务费用支出。

东北证券相关分析师预计,在基本面健康的前提下,今年电力行业盈利将再创历史新高。

高。其理由是,2014年以来,煤炭行业供过于求的状况进一步加剧,火电行业受益于电煤成本的大幅降低,行业整体利润水平不断创出历史新高,未来煤价不具备大幅上涨的条件。此外,2013—14年两次燃煤火电电价调整已到

位,未来电价再调整概率较小,火电有望继续维持较高利润率。而水电方面,来水偏丰叠加大中型水电持续投产,水电行业利润亦大幅增长,创历史新高。随着一系列调节性较好的大水电投产,水电在枯水期蓄水能力得到加强,

发电行业“转型升级”面临“旧疾新伤”

□华电集团 陈宗法

目前发电行业处于2002年电改以来形势“最好时期”,连续三年盈利,发电企业综合实力普遍增强。不过,站在一个全新的更高“历史起点”,冷静思考,理性分析,发电行业要实现新突破、新超越,打造“升级版”,仍然面临一些“旧疾新伤”。

一是用电需求快速回落,发电量竞争空前激烈,通过增发发电量增收难度加大。由于经济稳中趋缓、冶金等四大重点用电行业与东中部地区用电增速明显回落,以及气温偏低、上年基数较高等因素影响,今年实际用电增长将不到4%。据中电联最新预测,今年全年发电设备利用小时将降至4300小时左右,其中火电4800小时左右,跌破5000小时”只是时间问题。火电机组利用小时“跌破5000小时”,意味着电力产能过剩,发电量的减少和营业收入的下降,也意味着发电量市场竞争加剧,经营环境的严峻。这种现象很可能成为新常态。

二是火电环保政策日趋严苛,环保改造投入大幅增加。国家对火电行业实行了史上最严厉的环境政策,将其纳入重点控制产业,执行大气污染物特别排放限值,要求京津冀、长三角、珠三角等区域煤炭消费总量负增长。火电企业负社会责任之重,不仅对

位,未来电价再调整概率较小,火电有望继续维持较高利润率。而水电方面,来水偏丰叠加大中型水电持续投产,水电行业利润亦大幅增长,创历史新高。随着一系列调节性较好的大水电投产,水电在枯水期蓄水能力得到加强,

达不到节能减排标准的现役机组坚决实施升级改造”,而且自我加压,“超低排放”改造之风正由浙江、广东、江苏、山东、河北等省份迅速向全国蔓延。目前火电利润基本依赖低廉的煤价,而煤价随着政府保护措施的增加,明后天“触底反弹”也有一定的概率。今后,环保政策的严苛与环保电价的提高是否匹配,能否用市场的、经济的办法解决环保问题,提高火电企业环保改造的积极性,还有待进一步观察。

三是非电产业盈亏分化,煤炭、煤化工、铝业等板块出现亏损。随着煤炭产业“黄金十年”的终结,铝业的急剧变化,再加进入煤炭、煤化工、铝业、多晶硅等领域大多代价高,专业人才短缺,板块协同困难,近年来非电产业开始盈亏分化。今年各发电集团开始收缩战线,加大处置不良资产力度。继续“转方式、调结构”,确定战略新兴产业,面临很大挑战。

四是国企的负债率,巨额的财务费用,严重制约融资能力和盈利水平。预计2014年五大电力集团资产负债率可下降到83%左右,财务费用近2000亿元,相当于同期利润总额的2倍。目前火电板块仍有近30%的亏损面,一些老小火电企业还有历史欠账没有消化完。财务过度“杠杆化”,盈利周期不长,客观上制约了发电企业融资能力,影响转型发展

未来水电行业盈利有望得到进一步加强。

市场人士认为,在市场流动性持续宽松的大环境下,电力蓝筹普遍存在估值继续修复的机会,如华电国际、国电电力、华能国际、国投电力等可重点关注。

五是气电前景不明,风电弃风限电,核电安全质疑,水电偏远造价高,清洁能源发展并非一帆风顺。清洁能源(水电除外)电价普遍较高,随机性、间歇性特征明显,电网配套接网积极性并不高。

六是电力体制改革和市场化改革任重而道远。电力行业除发电环节已基本进入市场竞争外,输、配、售三个环节仍融合在一起,总体上市场化程度低,垄断特征明显,价格体系不完善,非经济地位低,政府干预力度大。虽然随着中央政府简政放权力度加大以及电力体制改革的深化,发电侧政府定价、计划电量、项目审批、直供电试点受阻将有望突破,但与建立“管住中间,放开两头”,将竞争性的发电、售电业务与自然垄断的输电配电网业务分离,建立“多买多卖”、公平竞争的批发和零售市场,还有很长的路要走。

面对上述“旧疾新伤”以及未来的新形势、新挑战,如何突破“天花板”,加快弥补“短板”,进一步打造以“洁净高效,绿色低碳;价值提升,风险可控;市场化运作,资源配置优化;主营业务突出,产业链价值链完善;国际化经营水平高,可持续发展能力强”为特征的发电行业“升级版”,成为全体电力人目前共同面临的重大课题。

汽车零部件产业 亟待金融和技术双轮驱动

12月9日,“2014中国汽车零部件产业金融协同创新发展论坛”在重庆举行。中国工程院院士郭孔辉指出,我国汽车零部件企业亟待通过互补合作加强核心技术。

融资环境有待改善

目前,A股市场共有81家汽车零部件上市公司,今年前三季度营业收入合计为2743.33亿元。今年以来,有北特科技、鹏翎股份等9家汽车零部件类公司通过IPO上市。

股市融资仅仅是零部件企业获得金融资本支持的一个途径。论坛上,重庆高新创投两江品牌汽车产业投资基金举行揭牌仪式,力推创投资本与汽车零部件产业紧密结合模式。

湖南大学副校长陈收指出,我国货币供应量充足,然而,中小企业普遍感到贷款难。我国汽车零部件企业绝大多数是中小企业,银行资金支持不够,导致技术升级裹足不前,改善零部件企业融资环境已经迫在眉睫。

中国汽车报社社长李庆文表示:“在现代技术创新的模式下,政府、企业和金融之间的协同能力决定了科技园区的创新效果和创新潜力。在‘新常态’下,创投资本将有力地推动我国零部件产业发展。”他强调,当今世界多项重大科技成果的诞生与创投资本密不可分,我国汽车零部件转型升级的关键时期,创投资本扮演着重要角色,协同创新发展非常有必要。

核心技术互补合作

“品牌不如人,实质是技术不如人和质量不如人。技术、质量问题,20%出在投入不够,而更多出在没有找准关键。”中国工程院院士郭孔辉指出,缺乏核心技术的零部件企业需要主动寻求技术来源,通过与高校、院所合作形成互补的结合点。

在过去几十年中,关键核心零部件技术、产品自主化,一直是我国汽车零部件行业突围的目标。特别是在发动机电控、自动变速器、转向系统、制动系统、传动系统、悬挂系统、汽车总线控制系统领域,我国汽车零部件行业的整体差距亟待弥补。

业内专家指出,今年交通部等十部委颁布《关于促进汽车维修业转型升级提升服务质量的指导意见》,为汽车配件市场发展营造了良好的政策环境。面对更加激烈的市场竞争,国内汽车零部件企业打造核心技术显得尤为重要,只有通过互补合作提升技术水平,才能适应新形势下的市场环境。

根据中国汽车工业协会统计,2014年我国汽车维修配件规模已达1.6万亿元,近十年每年保持近30%的高速增长。(刘兴龙)

广东 欲打造大数据产业基地

广东省经信委12月9日公布《广东省大数据发展规划(2015—2020年)》(征求意见稿)。意见稿提出,到2020年,大数据在国民经济和社会各领域广泛应用,推动全省信息化总体水平再上新台阶。推动制定一批国家、行业和地方大数据标准,引进和培育50家以上大数据龙头企业,形成2—3个大数据产业基地,以大数据为主要内容的现代信息服务业产值超过1万亿元,成为国民经济新兴支柱产业。

广东省将加快推进第四代移动通信(4G)网络和无线宽带城市群建设,大力推进光纤入户和三网融合。统筹推进云计算数据中心发展,积极探索跨区域共建共享机制和模式,推动建设一批公共服务、互联网应用服务、重点行业和企业云计算数据中心和远程灾备中心。广东省还将建立大数据采集机制。开辟数据采集渠道,综合行政收取、网络搜集、自愿提供、有偿购买、传感收集等方式建立自动、精准、实时的大数据采集体系。加强对企业信息系统规划与大数据采集需求的融合指导,鼓励制造业企业和商业机构加强对生产经营活动中数据的采集,推动无线射频识别(RFID)、近距离无线通信(NFC)、二维码、环境监测、人体传感设备的普及应用。

大数据应用方面,广东将推进大数据在政务领域、生产领域、流通领域和公共事业领域的应用创新。(李香才)

山东诸城15家企业 集中登陆上海股交中心

12月9日上午10点,随着清脆的锣声,山东省诸城市15家企业一起登陆上海股权托管交易中心中小企业股权报价系统(O板),实现集中挂牌。这是山东中小企业一次性登陆省外股权交易市场企业数量最多、规模最大的一次,同时也开创了上海股权托管交易中心O板集中挂牌的先河。

上海股权托管交易中心中小企业股权报价系统,是上海股权托管交易中心于去年8月推出的交易平台。上海股权托管交易中心副总经理郭洪俊介绍,目前在上海股权托管交易中心非上市股份有限公司股份转让系统(O板)挂牌的企业有2332家,在中小企业股权报价系统(O板)挂牌的企业有288家。(高改芳)

毛大庆 升任万科北京区域CEO

中国证券报记者12月9日获悉,现任万科北京公司总经理毛大庆将升任万科北京区域CEO,并兼任万科北京公司董事长,其担任的万科集团高级副总裁职务不变。万科北京公司总经理一职将由现任万科杭州公司总经理刘肖接任。

毛大庆公开发文确认这一消息,并称自己将于明年1月1日正式上任,迎来生涯新的起点。

今年前10月,万科在北京单城的销售额已经突破170亿元,约占万科集团整体销售额的10%。(徐学成)