

原奶涨价一成 上市乳企争抢奶源

证券时报记者 郑昱

今年以来原料奶价格持续攀升,多家上市乳企近日不约而同地上调产品销售价格,同时快马加鞭布局奶源产地。证券时报记者了解到,在北上广深等一二线城市卖场,包括伊利、蒙牛在内的多款产品价格上调,同时出现低温巴氏奶、高端常温奶等品种货源紧张及缺货现象。

中信证券食品饮料行业分析师陈梦瑶认为,乳制品行业景气上行,从过去的价格竞争转向高附加值产品竞争,预计下半年部分乳企仍将针对产品进行一定幅度的提价。具备高端产品和结构升级能力的企业,能将上游成本传导至下游。与此同时,行业调整也将淘汰一批中小乳业公司。

原奶价格加速上涨

全球奶源今年出现整体供给短

缺,原奶产量明显下滑。统计数据显示,今年1月~8月我国主产区生鲜乳平均价格同比增长超过5%,且7、8月份呈现加速上涨态势,平均价格较去年同期上涨一成。陈梦瑶表示:目前中国主产区奶价在3.5元/公斤,规模牧场价格达到4.5元/公斤以上,国内高端奶源依然较为稀缺,明年可能上升至5元/公斤。”

针对下半年原奶价格加速上行,知名乳业专家王丁棉表示:此次涨价和往年相比有所不同,一方面,恒天然风波使从新西兰进口的部分原料中断;另一方面,国内奶源也比较紧张。”另有分析认为,奶源及终端涨价还包含了夏季高温带来的季节性影响,部分乳企生产线出现减产。

记者注意到,近日,伊利股份、蒙牛乳业已有多款产品上调价格。在液态奶方面,伊利经典有机奶、蒙牛特仑苏每箱价格上调5元左右。在深圳华润万家卖场,地方品牌晨光巴氏奶自8

月开始调价,涨幅一成左右。

对此,蒙牛方面在接受记者采访时表示,涨价的压力来自原料成本,但暂时并没有全线提价的打算,只会进行局部价格调整,公司主要通过提升内部效率等方式应对成本上涨。晨光乳业相关负责人表示,近日价格上涨,主要原因是运营成本增加。

奶源争夺战渐升温

伊利股份昨日披露,出资3.1亿元参股辉山乳业,并通过与辉山乳业的长期供奶合同,稳定东北地区原料奶供应。伊利股份此举被业内解读为增强上游奶源控制力的战略性举措,原奶紧张已成为国内乳企企业目前面临的首要问题之一,龙头企业之间的竞争转化为奶源的竞争。

为缓解原奶供应偏紧、价格持续上升的压力,上市乳企近期纷纷展开奶源争夺,采取联姻海内外同行等方式来稳

定奶源供应。伊利股份除投资辉山乳业之外,还宣布同美国第一大乳企DFA展开合作。此外,合生元、圣元国际等上市乳企也纷纷出海,针对奶源跑马圈地。

目前来看,原料价格的波动,已经令部分上市公司明显感受成本压力。三元股份预计,1月~9月累计净利润可能比上年同期大幅下降或亏损,主要受原辅材料价格上涨影响,生产成本同比增加,对公司经营利润有较大影响;同时受市场因素影响,产品销量增长放缓。皇氏乳业也表示,今年上半年原材料的采购价格上涨,公司通过调整产品结构、提高附加值等方式,实施降本增效措施。

陈梦瑶表示,在奶源上涨的背景下,伊利股份、蒙牛乳业、光明乳业等公司上半年毛利率均出现提升,显示出较强的产品结构升级能力和下游传导能力,我国奶业已经过15年的发展,但相比发达国家仍属于朝阳产业,按照国内牛奶持有量达到亚洲平均水平估算,起码还有10年黄金发展期,潜力和空间巨大。

铜陵有色董事长韦江宏:

全球铜市供应过剩 冶炼加工费继续上涨

证券时报记者 程鹏 王非
实习记者 童璐

铜陵有色(000630)董事长韦江宏日前接受证券时报记者采访时称,因大型新矿和现有铜矿扩产项目在今明两年投入运营,全球铜市向供应过剩方向发展,对铜价形成压力,但供应过剩将使冶炼加工费继续上涨,利好我国加工企业。

有色行业要长期良性发展,从外部环境看,国家应加大对有色行业薄弱环节的支持力度,从企业内部看,重点是技术创新、管理模式创新。

铜消费需求或将反弹

证券时报记者:未来两年铜的消费需求如何?铜冶炼行业能否走出低谷?

韦江宏:中国未来几年铜消费需求可能反弹。中国是全球最大的铜消费国,电力部门的需求约占全部消费量的一半。电网改造、城镇化等基础设施建设将是我国未来几年铜消费的亮点,具体来看,棚户区改造、铁路投资、城市基础设施建设(4G、节能环保、轨道交通)等都是铜消费增长的主要动力。我们预计中国2014年精炼铜消费量将增加5%至850万吨。

ICSG称,因大型新矿及扩产后的现有矿场在2013年和2014年相继投入运营,预计季调后2013年和2014年全球铜矿产量分别增加约5.5%,至1760万吨和1850万吨,增长率要高于之前五年的1.5%的年均增幅。2013年全球精炼铜产量将增加4.3%,至2098万吨;预计2014年全球精炼铜产量将进一步增长5.1%,产量或达2205万吨。2013年全球精炼铜需求量将较2012年增长0.3%,至2060万吨。ICSG称,由于预期2014年全球经济前景良好,因此全球铜使用量料大幅增加。其预计全球其他地区的铜使用量或增加1.9%。权威机构的预计与公司商务部门的市场分析基本相同,我们认为铜精矿供应过剩将使冶炼加工费继续上涨,对于我国的铜冶炼行业整体是利好。

证券时报记者:你曾表示,废铜的减产会加剧市场电解铜的供应紧张,其对铜价的影响会越来越大,如何理解?

韦江宏:目前我国仍处于工业化和城市化的进程中,废铜作为一种重要的铜资源,是进口精铜和铜精矿的重要补充,占中国铜原料的1/3,当前国内废铜全年供应量约100万吨,主要依靠进口。今年初,受供应商惜售和中国海关“绿篱行动”影响,废铜进口量减少。1-6月中国累计进口废铜206.5万吨(实物量),比2012年同期减少7.0%。

废铜短缺首先影响精炼铜产量,推动国内现货市场短期走俏。2013年5月,由于废铜短缺,江西铜业、金川集团和云南铜业三家铜冶炼厂共关闭

了40万吨年的精炼铜产能,部分以高品位废铜为原料的铜材加工企业,转向采购精炼铜,造成现货供应紧张;其次,由于精炼铜供应紧张,在价格下跌过程中,铜现货表现出较强的抗跌性,价差结构转变为正。

近年来中国的废铜回收量逐步增加,但由于我国工业起步晚,到1985年铜消费才有较大突破。根据铜产品的生命周期(60年),1985年消费的铜将在2015年回收,中国废铜回收量将从2015年开始进入高峰期。但作为第一大铜消费国,铜消费增速持续增加,1960年至1990年的30年全国铜消费量为1257万吨,1991年至2000年的10年铜消费量为1208万吨,与前30年基本持平,2001年至2011年的总消费量为4877万吨,是1960年至1990年这30年和1991年到2000年这10年的4倍。因此,至少20年内,中国废铜回收量都不能满足废铜需求,废铜依然依赖进口;若20年后中国消费增速放缓,废铜回收量才能弥补原料短缺。

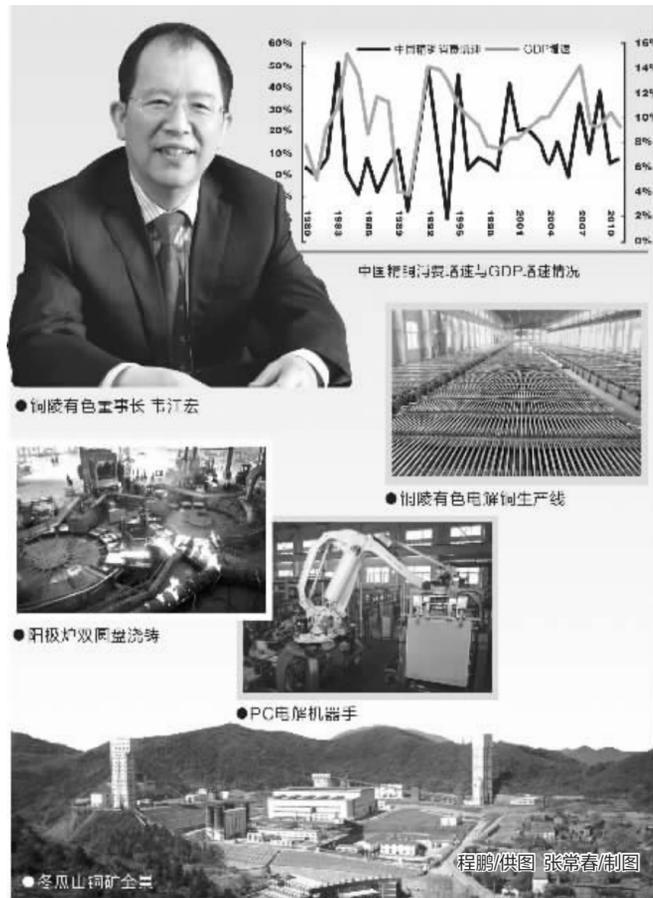
值得注意的是,废铜短缺对铜价形成支撑,但不是驱动铜价的决定性因素。环保、成本、经济效益和铜原料都是限制精炼铜产能释放的决定性因素,其中铜原料对精炼铜产能释放影响最大。铜产品循环利用率高达79%,随着前期铜消费积累量增长,可供回收的废铜增加,而新建矿山逐步投产、达产,原料供应增长也将推动产能释放。长期来看,精炼铜短缺将得到改善,但废铜对铜价的影响越来越大。

未来投资支出323亿

证券时报记者:公司称未来发展方向是上游控制资源、提高资源保障能力,下游重点发展高端铜合金产品,替代进口,目前进展如何?

韦江宏:在资源开发和控制上,铜陵有色坚持“立足安徽、扩展国内、开拓海外、内外并举”的资源发展战略,着眼全球配置资源。在策略上,对风险性大资源先由集团公司先期介入,待风险释放后再依条件注入上市公司。近些年,除重点整合周边及省内有色矿产资源外,集团公司先后和宝钢集团、甘肃省张掖市、内蒙古有色地勘局等数十家组织和地勘单位建立战略合作关系,开展多地的资源调查和矿权合作、基金项目合作工作。国际战略上,集团公司积极推进了加拿大阿其亚铝项目勘探进程,智利等国的风险勘探项目,成为中铝国际公司在香港市场的基石投资人,参与其在秘鲁的特罗莫克铜矿项目工作等。同时,公司积极提升冶炼杂铜综合利用水平,推进再生金属产业发展。目前正在建设40万吨废杂铜拆解资源综合利用项目,其中一期工程今年下半年建成。

在下游的加工上,公司重点发展可替代进口的高端铜合金产品,目前铜陵有色高附加值铜材产能已经达



到国内第一。2011年以来,公司共有6个铜基材料新产品问世,先后建成了漆包线、磷铜材料、铜板带、电子铜箔、高导电铜材等重点项目,多数产品实现了替代进口。为了进一步加强铜基材料研发,今年4月26日,安徽铜基新材料产业技术创新战略联盟在铜陵成立,该联盟由铜陵有色发起,由铜陵有色等13家企业、合肥工业大学等5家高校院所联合组成。

证券时报记者:公司未来三年的发展目标是什么?发展资金来自哪里?

韦江宏:根据“十二五”规划,上市公司战略目标为实现“六个翻番”,具体是力争资源控制量、主产品产量、销售收入、科技成果和专利数、职工人均年收入在2010年末的基础上实现翻番。“十二五”期间,公司安排的投资支出为323亿元,资金来源主要是自有利润留存及折旧70亿元,通过股权、债权等方式在资本市场融资60亿元,银行贷款193亿元,确保公司的发展需要。

证券时报记者:公司作为行业内的重要公司,对行业的长期良性发展有何意见建议?

韦江宏:有色行业近十年来得到快速发展,企业不仅是产能迅速扩张,装备水平和技术水平也显著提高,海外资源开发初现效果,但是,同时也存在结构性矛盾突出的问题,主要表现在资源保障

能力不足、冶炼产能过快增长、高端材料开发能力薄弱等矛盾十分突出。

有色行业要长期良性发展,从外部看,国家应加大对有色行业薄弱环节的支持力度,从内部看,要增强企业的自主创新意识,重点是技术创新、管理模式创新。

从资源保障能力看,就资源量而言,中国是个贫铜国家,资源保有量少,含铜品位低,成矿规模小,解决这一问题,必须鼓励国内企业走出去,国家应在政策上给予支持。如税收政策应避免重复征税,探矿方面应允许设立风险探矿基金,从事铜加工主业的上市公司应允许境外公司分拆上市等,多渠道为企业在海外开发资源提供便利,使资源类企业提高资源保障。

从铜冶炼产能过快增长看,近几年铜冶炼产能增长了二三百万吨,按这个速度建设,铜冶炼产能过剩已为时不远。一方面我国铜资源严重不足,另一方面冶炼产能的迅猛扩张,长此发展,必然造成产能过剩,资源浪费。国家应限制铜冶炼产能的过快增长,对此,我认为,在产业技术升级方面进一步加大对骨干企业的支持力度,体现“保大压小”政策,发挥现有企业的规模优势、经验优势,对龙头企业采用先进技术改造现有落后生产工艺,不允许无铜矿山的企业再兴建新的铜冶炼厂,提高产业集中度。

削减煤耗8000万吨治霾 环保产业分“奶酪”

国务院总理李克强日前与出席夏季达沃斯论坛的中外企业家代表交流时表示,要在京津冀鲁地区减少8000万吨煤的消耗治霾,引起各方关注。

早在今年3月,环保部副部长吴晓青、最高人民检察院副检察长姜建初、环保部污染物排放总量控制司司长刘炳江等7位全国政协委员便曾联名提交关于空气污染严重地区实行煤炭消费总量控制的提案,建议饱受雾霾困扰的京津冀鲁地区尽快实现煤炭消费总量零增长。

然而京津冀鲁地区的空气污染治理一直未见到起色。自环保部发布重点空气质量状况报告以来,京津冀地区一直稳居榜尾。仅7月份,该区平均污染天数比例高达63.5%,包揽当月空气质量最差前10座城市中半数以上。

李克强总理此时提出减少8000万吨煤耗,显示政府铁腕整治

污染,努力不再欠“新账”,并且要多还“老账”的决心。此举将给哪些行业带来机会,“奶酪”将如何分配,成为市场关注的话题。

分析人士指出,大气治理技术装备行业将率先获益。这8000万吨煤炭的减少将倒逼涉煤企业应用大气治理技术装备。脱硝催化剂制备、再生、资源化脱硫技术装备,选择性催化还原技术和选择性非催化还原技术及其装备,以及高效率、高容量、低阻力微粒过滤器等汽车尾气净化技术装备相关行业将从中受益。

同时,削减这8000万吨煤炭的硬性目标也将敦促政府开展工业污染治理、生活燃煤小锅炉连片整治、各类产业集聚区集中供热供气工程建设、机动车污染防治等综合治理,并落实脱硫脱硝除尘电价政策。其中,高效锅炉、高效电动机以及新能源汽车行业也将得到长足发展。

(王砚)

车市“金九银十”有望 下半年车企利润料超预期

8月汽车产销增速双超10%,对此,业内人士认为,8月汽车产销量超预期,同时价格平稳,“金九银十”旺季行情有望到来,车企利润下半年仍会超预期。

数据显示,8月,汽车生产167.72万辆,环比增长5.92%,同比增长11.7%;销售164.89万辆,环比增长8.74%,同比增长10.28%。

瑞银证券中国证券研究主管、亚太汽车行业研究主管侯延琨认为,汽车销量比较强劲的原因是,今年整个宏观经济环境非常稳定,有利于刺激汽车的购买。同时,上半年打折促销是重点,8月份开始,促销明显减弱,说明供给关系发生一定的变化。此外,9月份历史上是推出新车的高峰期,新车多了自然刺激消费。因此下半年汽车市场相对比较乐观,“金九银十”旺季行情有望到来,车企利润还会超预期。

长江证券汽车与汽车零部件行业分析师刘元瑞也认为,8月乘用车维持良好运行状态,库存环比稳定,销售处于良性状态,终端优

惠稳定,进一步表明需求稳健,后续旺季更值得期待,看好9月的市场销量表现。他认为,今年市场需求偏旺,在8月超长高温天气抑制需求的短期因素消除之后,预计9月将迎来较高的销量表现以及同比增速。

银河证券汽车行业分析师杨华超也认为,8月中旬后气温降低,开学潮将至,购车和换车需求有望释放,市场进入“金九银十”市场高峰的预热期。但8月经销商库存仍处于高位,环比呈上升趋势,再加上汽车三包政策10月1日实施,多数消费者观望情绪强烈。导致9月经销商促销力度须继续增加。

不过,东兴证券汽车行业分析师张洪磊则认为,下半年,乘用车行业预计销量增速较上半年将稳中有降,收入增速可能会小幅下降,而净利润增速则可能继续明显提升。从更长期的维度来看,在今年基数较高的基础上,明后年的持续增长将面临较大压力。

(张达)

嘉凯城增设区域运营平台

昨日,嘉凯城(000918)发布公告,公司拟在四川、江苏及苏州设立城镇商业区域运营平台,以进一步推进嘉凯城消费型城镇商业战略。

公告显示,公司拟以旗下全资子公司——嘉凯城集团资产管理有限公司作为主体,分别在四川、江苏及苏州三地与当地核心管理团队合资组建名镇天下商业管理公司,以负责所在区域的消费型城镇商业的项目开发与运营管理,三家公司分别由嘉凯城资管控股60%、65%和65%。

这三地所选的合作伙伴都有

丰富的开发运营经验和良好的项目资源,且十分认可嘉凯城的城镇商业战略与经营模式,应该可以很快复制上海和浙江两地的成功模式。”嘉凯城董办负责人认为。

据了解,今年上半年,嘉凯城以类似方式组建了上海名镇天下和浙江名镇天下两家区域公司,收效良好。以浙江名镇天下为例,除已与杭州香港城项目签订合作协议外,还在积极配合公司总部推进绍兴市越城区占地9.7平方公里的新型城镇化建设,及诸暨市店口镇划用地面积为4.6万平方米的新型城镇化建设项目。

(邢云 文星明)

北京秋季房展下周开幕

2013北京秋季房地产展示交易会即将于9月19日-22日在北京展览馆开幕。届时,500余个国内外精品项目将同台亮相,项目数量、规模、覆盖区再创新高。

据了解,此次参展的国内项目主要来自北京、天津、河北、江苏、吉林、辽宁、山东、海南、云南、广西等地区,共计250余个。其中江苏、广西是首次亮相房展;国际项目主要

来自美国、加拿大、澳大利亚、新西兰、英国等30余个国家和地区260余个。

截至目前,参展企业包括万科、首开、绿地、天恒置业、保利、中铁建、万通、龙湖、佳兆业、恒大等50余家品牌企业。其中,北京项目共约50余个,创下近年来的历史新高。

(张达)