

乳业振兴政策刺激乳企股价大涨 上游亏损困局仍待解

证券时报记者 赵黎昉

2014年起便萦绕在国内奶牛养殖户头顶的“倒奶杀牛”噩梦,如今依然未能明显缓解。近日,国务院办公厅印发的《关于推进奶业振兴保障乳品质量安全的意见》(下称《意见》),再度提出全面部署加快奶业振兴。

业内人士指出,我国乳业上游生产缺乏先天优势,因此长期存在亏损困局。《意见》若得以贯彻施行,将有利于行业整体改善。

“倒奶”噩梦仍存

去年,前年奶牛养殖散户倒奶、杀牛,去养的消息依然存在。大型上市企业可以通过延伸产业链、集约化生产压缩成本,但散户长期挣扎在亏损线上,持续生产困难。“谈及如今国内乳业现状,知名乳业专家王丁棉接受证券时报·e公司记者采访时这样回应。

2014年起,受国外低价奶源进口量增大、国内乳企纷纷提高自建牧场比例等因素影响,散户奶农手中奶源持续面临卖不上价、遭遇拒收的现实,“倒奶杀牛”声音四起。虽然经过市场长期调节,但如今这种奶贱伤农的情况仍未有明显改观。

据王丁棉介绍,如今蒙牛、伊利等大型乳企的鲜奶收购价在3.2元/公斤左右,此前虽一度达到过3.4元/公斤,但持续时间并不长。刨除固定资产成本等,养殖户每公斤牛奶的成本在3元以上,也就是说如今养牛奶依然不赚钱。

中原证券分析师刘冉称,在乳业生产方面,中国没有先天优势。一方面因为没有乳牛饲养需要的苜蓿草,饲养饲料需要大量进口,这就大大提升了养殖成本,导致国内奶源价格比新西兰、澳大利亚等国高一倍多;另一方面,承受成本压力的畜牧业,还要面临下游消费端竞争激烈,导致涨价困难,养奶牛、产原奶难有盈利。此外,国内土地贵、环保成本高等因素,也对养殖企业成本形成压力。目前伊利股份、光明乳业等大型乳企通过终端销售,盈利能力尚较为可观,但主要专注于上游牧场原奶供应的现代牧业、西部牧业等,就只能依靠政府补贴维持生产。

财务数据显示,作为新疆地区集奶牛集约化养殖、种畜繁育、优质生鲜乳供应于一体的龙头企业,西部牧业2016年净利润亏损5221.47万元,同比下滑325.91%;2017年公司再度亏

损3.67亿元,同比下滑602.91%。到2018年一季度,公司净利润依然亏损3573.09万元,同比下滑103.18%。

作为我国最大的乳牛畜牧公司及最大的原料奶生产商,现代牧业2016年、2017年的净利润也分别亏损9.21亿元、9.73亿元。

在此背景下,6月11日国务院办公厅发布的《意见》提出,到2020年,国内100头以上规模养殖比重超过65%,奶源自给率保持在70%以上的发展目标,无疑为行业打了一剂强心针。

受利好消息影响,6月12日开盘,A股乳业板块整体走强。截至收盘,三元股份涨停,燕塘乳业涨5.62%,庄园牧场、伊利股份、光明乳业均涨逾3%,西部牧业涨2.89%。港股市场上,蒙牛乳业涨3.48%,中国圣牧涨2.53%,现代牧业涨4.76%。

乳企扩张持续 渠道下沉

虽然国内乳业出现诸多困境,但当前国内乳业一直在持续加大产业布局步伐。2017年,蒙牛乳业通过增持现代牧业成为其控股股东,伊利股份也曾试图收购中国圣牧,并在2017年参与收购达能旗下酸奶品牌Stonyfield。就在6月8日晚,庄园牧场公告称,公司正在筹划收购参股子公司股权事项。标的公司西安东方乳业有限公司主要从事乳制品和蛋白饮料的生产销售。

近年来,我国规模牧场不断扩张,优质原奶供给增加。据中国奶业协会数据,2016年全国奶牛存栏1413万头,规模化养殖比重53%。该协会披露的可跟踪3年的17家规模牧场数据中,2014年-2016年牧场存栏分别为85万头、96万头、104万头,2015年-2016年同比增长12.8%、9%,2014年-2016年牛奶产量分别为345万吨、392万吨、462万吨,2015年-2016年同比增长13.6%、17.7%。

畜牧养殖行业企业今年都在持续布局,养猪行业的龙头温氏牧业也在不断并购别家的产能和品牌。“刘冉称,不仅奶牛、生猪、啤酒、白酒等行业如今都在经历这样一个过程。前期产能肆意扩张,产能过剩,目前就需要把冗余的产能整合,从而实现企业利润率提高,市场端竞争降低,成本压缩。

对于乳企而言,乡镇市场或将成为新的财富洼地。



在分析我国乳业发展机遇时,招商证券研报表示,一个农民进入城镇定居,口粮减少三分之一,但奶制品消费增加1倍。随着城镇化率的提高,三四线城市人均乳制品消费量也会随之提升。

刘冉接受采访时称,相比行业龙头企业,其更看好三四线城市乳制品上市公司的发展。随着消费升级,乳制品的消费半径必然要缩短,才能保证牛奶的新鲜度和对市场的反应程度。只有销售半径缩小,才能提升消费品质。未来乳业利润将会向三四线城市的乳企集中,当然这个发展过程是缓慢的。

作为乡镇乳业龙头,科迪乳业董事长、科迪集团董事长、总裁张清海曾表示,目前农村有很多消费者有新鲜乳品需求,但在县城的消费者都很难买到新鲜的鲜奶,更不用说乡镇和农村消费者了。

据了解,2017年以来,科迪乳业加大了对乡镇渠道的布局,同时缩减常温奶供应比例,提升对消费半径有高要求的低温奶生产。公司常温乳制品业务收入占比已由2014年的88.4%降至2017年的65.80%,低温乳制品占比则升至31.48%。2017年公司净利润增长超过41%。

政策有待落地

在乳业发展仍具较大空间的市场环境下,本次《意见》的发布,将对行业上下游形成全面利好。

《意见》提出,到2020年,奶业供给侧结构性改革取得实质性成效,奶业现

代化建设取得明显进展。奶业综合生产能力大幅提升,100头以上规模养殖比重超过65%,奶源自给率保持在70%以上。到2025年,奶业实现全面振兴,基本实现现代化,奶源基地、产品加工、乳品质量和产业竞争力整体水平进入世界先进行列。在加工环节,重点支持婴幼儿配方乳粉企业兼并重组、乳品质量安全追溯体系建设。鼓励社会资本按照市场化原则设立奶业产业基金,放大资金支持效应。强化金融保险支持,鼓励金融机构开展奶畜活体抵押贷款和养殖场抵押贷款等信贷产品创新。

近年来国家针对乳业出台了多项政策。政策扶持对企业一定是利好,关键看是否能够落地。如果本次政策内容都兑现了,整个奶业将有很大改观。”王丁棉指出,当前国内乳业的关键问题是上下游对接问题。上游养殖业的重点在于如何保护奶农养牛的积极性,而能够提升奶农积极性的,一个是奶价,一个是企业拒收现象的改善。对于下游而言,消费者信心要逐步树立。这一头一尾解决好,中国奶业一半问题就解决了。

他指出,目前我国进口大包粉的比例还是很大,2016年进口量为70万吨,2017年为90万吨,2014年达到过118万吨。去年我国原奶产量在3550万吨左右,按照1:8的比例复原原乳,进口大包粉占比达到20%上下。因此对于本次《意见》中提出要求2020年奶源自给率达到70%的目标实现难度不大。

A股再现一批闪崩股 赤天化中南文化宣布停牌

证券时报记者 陈丽娟

昨日,A股主要指数在早盘10点左右上演深V反转,午后指数一路上攻,尾盘收红,深证成指、创业板指均涨超1%。虽然市场探底回升,但仍有多只个股出现闪崩,直接砸向跌停。

闪崩股频现

昨日上午10点半前,A股主要指数齐跌。在大市还没有反转的时候,近期走势较弱的迦顺科技、中南文化、瑞贝卡等个股已经闪崩至跌停。

上述三只个股有个共性:均为盘面走势较弱的股票,其股价均处于被称为“牛熊分界线”的均线之下,已阴跌了一段时间,近期还出现了加速下跌的趋势。

截至昨日,捷顺科技、中南文化股价均已走出六连阴,累计跌幅分别为14.23%、19.62%;瑞贝卡自今年4月中旬以来股价就一路下行,累计已跌逾两成。

除上述三只股票外,昨日盘中出现闪崩的个股还有赤天化、长园集团,前者在午盘开盘时股价随即闪崩,后者“出事”则是在下午两点半。

在午后多股翻红、指数持续上攻的行情下,赤天化和长园集团为何“逆势”跌停?

长园集团近期因格力要约收购事件屡见报端。昨晚,公司公告称,当日收到格力集团的《关于终止要约收购长园集团股份有限公司股份的公告》,格力集团以要约方式收购公司不超过20%股份事项未获得珠海市国资委批准,格力集团决定终止本次要约收购。可见,当日公司股价闪崩事出有因。

昨晚赤天化也发布公告,称公司正在筹划非公开发行股票事项,今日起停牌。另外,公司证券简称还拟变更为“济圣堂”,该议案已通过董事会审议。

为何闪崩

今年以来,A股频现闪崩股,这

些个股闪崩的背后存在某些共性,除了上述所说的前期股价疲软外,还包括:交易席位上闪现游资、股东高比例质押股份、信托或资管计划股东套现离场、突发利空消息等。

除了游资炒作因素,十大股东中含有信托计划,是以往闪崩股共有的特性之一。今年1月31日,华英农业、华闻传媒、凤形股份等个股盘中闪崩,其十大股东行列中均有信托产品的身影。

而昨日盘中闪崩的赤天化,第三至第八大股东均为信托产品或资管计划,捷顺科技前十大股东中,信托及资管计划产品占七席,持股均超过10%。

此外,股东高比例质押股票也是个股频现闪崩的重要原因。近期此类事件在A股中屡见不鲜,连昔日私募冠军罗伟广都踩雷了。

中南文化昨日股价闪崩也与股东股票质押风险有关。该股昨天早上开盘后不久就闪崩。盘后,中南文化公告称,因近日公司股票连续下跌,控股股东江阴中南重工集团有限公司(以下简称“中南重工集团”)质押的部分股票触及平仓线。

中南文化称,目前中南重工集团正积极筹措资金、追加保证金或抵押物等防范平仓风险。中南文化股票于今日开市起停牌。

昨日瑞贝卡股价闪崩的原因则是不实利空传闻。昨日东方财富网股吧中有帖子称,传闻瑞贝卡“库房烧完了”、我看看有人说是库房着火了!真的假的?等,引起了市场关注。资料显示,网上出现“库房烧完了”等贴吧内容,最早出现在10:08,彼时瑞贝卡股价是5.21元/股,跌幅为1.7%,从盘面上来看并无异常。之后,瑞贝卡股价随即出现滑铁卢,10分钟之后股价已经躺在了跌停板上。

昨晚,瑞贝卡紧急发布公告澄清,上述传闻严重失实,公司不存在上述股吧帖子所述事项,公司目前生产经营一切正常,并表示相关帖子所述内容属于无中生有、捏造事实,针对涉及危害公司及股东利益的行为,公司将保留采取法律手段维护自身合法权益的权利。

远望谷:跨入高铁及移动信息服务 产业链日臻完善

作为国内领先的超高频RFID研究及开发企业,远望谷(002161)多年来在铁路车号、图书、零售物联网等行业领域持续保持领先地位,并且通过内生发展与外延发展相结合的方式,在聚焦主业的同时,不断扩大RFID物联网垂直应用领域,提供高效的整体解决方案。

2018年5月,随着公司公告重大资产重组报告书,公司最新的战略布局浮出水面。方案显示,公司拟通过发行股份及支付现金的方式购买龙铁纵横100%股权和希奥信息98.5%股权。标的交易价格初定为6.1亿元和3.95亿元;同时拟非公开发行股票不超过3.68亿元配套资金,用于支付本次并购的现金对价。公司将于2018年6月15日召开临时股东大会审议相关议案。

目前,远望谷主营业务聚焦智能交通、服装零售等行业市场,并为图书馆、纺织业和洗涤、烟酒防伪、智慧旅游、物流等多个行业提供基于RFID技术的行业应用解决方案。公司主要产品包括系统集成方案、RFID读写装置、电子标签、天线及软件。本次交易完成后,上市公司将增强轨道交通领域布局,在原有铁路货车领域基础上拓展了动车、高铁等领域,实现新增建设市场与存量市场市场的协同发展。

进入高铁动车领域 轨交业务升级

资料显示,龙铁纵横成立于2007年12月,2017年度营业收入14749.24万元,同比增长42.94%;归属于母公司的净利

润3197.89万元,同比增长104.58%。龙铁纵横是机车车辆检修作业中执行信息系统、配套检修方案、移动装备等专业的系统集成商与服务商,已经形成了涵盖轨道交通车体维修装备产品、信息化服务、后期配套服务等一体的完整产品与服务体系;其产品与服务目前已经基本遍布国内7个动车段,50余个动车运用所及部分机务、客车、地铁市场。

分析指出,伴随着铁路、城市轨道交通等轨道交通建设的高速发展,与之相关轨道交通配套产业也将迎来高速增长期。根据《中长期铁路网规划》,到2020年铁路网规模将达到15万公里,其中高速铁路3万公里;到2025年铁路网规模将达到17.5万公里,高速铁路达到3.8万公里。远望谷耕耘多年,已经成为我国新建轨道交通中主要RFID产品供应商之一,重组标的龙铁纵横专注于存量轨道交通机车维修市场,已自主研发十余件铁总及下属单位的认证产品;在轨道交通机车维修市场具有较强的竞争力,累积了良好的市场口碑。通过本次重组,在市场上公司将增强轨道交通领域布局,在原有铁路货车领域基础上拓展了动车、高铁领域,实现新增建设市场与存量市场市场的协同发展。

值得注意的是,《交通运输部信息化“十三五”发展规划指出》,“十三五”时期,“互联网+”和大数据上升为国家战略,互联网成为交通运输的重要基础设施,智能化成为交通运输系统的显著特征,对行业治理体系和服务模式产生广泛而深刻的影响,行业信息化发展面临前所未有的重大机遇。远望谷一直致力于以物联网技术助力打造中国智慧

铁路车辆管理体系。公司参与的中国铁路车号自动识别系统是亚洲最大的RFID物联网工程之一,开创了国内RFID技术规模化应用的先河。龙铁纵横则在其自主研发的工具车体维修装备管理系统中,采用RFID电子标签、读写设备、PDA、智能工具箱和智能工具小等物联网设备对工具进行标识、使用跟踪、统计分析,实现对动车组检修相关工具从采购、入库、日常业务、调拨、盘点、现场使用等全覆盖的闭环管理,提升检修智能化、信息化水平。

安信证券投研团队表示,通过本次收购,远望谷逐步形成从铁路货车领域向动车、高铁领域的过渡,实现新增建设市场与存量机务市场的协同发展;同时在研发上,双方可实现技术的快速对接,扩充产品适用面,进一步增强产品竞争力。

跨入移动信息服务 深化新零售全场景解决方案

近年来,远望谷在持续保持在铁路、图书等行业领先地位的同时也积极把握“新零售”的发展机遇,聚焦服饰行业、商超百货领域,把握消费升级与传统企业数字化转型升级的发展机遇,以RFID技术为基础的多感知融合技术,加载互联网平台,连接线下实体,覆盖零售全场景,成为“新零售”全场景数据应用服务商。

2017年,公司与天虹合作共同打造基于超高频RFID技术的无人值守便利店Well-Go以及零售新物种——全球in选,随后联合供销社落地了海南首家

无人便利店酷铺CCOOP。远望谷表示,后续将持续加大对无人零售领域的市场开拓力度和资源投入。分析指出,现阶段基于RFID技术的零售行业应用解决方案主要是针对商品的数据采集和管理,未来“新零售”解决方案的核心是全供应链的数据分析和应用。公司本次收购希奥信息,正是进一步完善“新零售”的全供应链数据采集与管理。

资料显示,希奥信息成立于2006年9月,公司2017年营业收入17778.55万元,同比增长134.69%,归属于母公司股东的净利润1067.45万元。希奥信息专注于向优质企业、事业单位等客户提供基于行业应用需求的移动信息、流量增值、数据综合处理服务,以及与之相关的系统开发与运营维护;其B2C企业移动智能信息传输服务,能精准、有效地采集消费者数据,在主动选择人群、传递效率等方面具有独特优势,为物联网的“人与物”链接提供了身份识别,可以进一步完善上市公司“新零售”的全供应链数据采集与管理。

希奥信息长期扎根移动通讯增值业务领域,使公司累积大量的资源。旗下移动端短信平台覆盖近3万家企业;移动端B2B2C大数据云平台则致力于提升企业决策效率,业务已经覆盖全国31个省市,公司已成为三大运营商的重要合作伙伴。2017年,希奥信息核心移动信息服务业务为客户发送短信已经突破十亿条规模。分析指出,随着企业移动互联网和电子商务的广泛应用,基于实名制的移动信息即时通讯成为企业生产交易与客户服务链条上不可或缺的一环,具有刚需特征。

有投资机构指出,相比于江河日下的个人短信息服务,企业短信业务受到即时通讯软件的冲击较为有限,逆势呈快速增长态势。随着5G时点的逐步临近,通信全产业链企业又将面临新一轮的发展机遇。远望谷此时收购希奥信息,拓宽业务领域同时,有望享受希奥信息带来的业绩红利与发展广阔前景。

另外,电信近期发布公告称,中国电信与第三方合作的全网彩信增值业务(不含彩信点对点业务)将在2018年6月30日下线,其他还包括全网WAP增值业务、新闻早晚报、天翼快讯及天翼VIP专刊手机报合作业务。远望谷有关人士表示,希奥信息主要向企业提供流量、短信服务,将企业的验证通知,会员关怀,新品上市信息第一时间通过企业短信平台传递给客户,在收入结构里,2013年以后几乎没有彩信收入。因此,本次电信下架彩信服务对希奥不存在影响。

内外发展并举 国际业务持续增长

远望谷作为物联网行业的代表企业,始终专注于研发RFID核心技术、产品与解决方案。主营业务聚焦铁路、零售物联网及图书行业市场,2017年,公司深耕主营业务,取得稳步发展。铁路业务加大新应用、新产品的研发投入,开发储备适应中国铁路发展的新技术和新的系统解决方案。零售物联网业务着力于智慧仓储、智慧物流与智慧门店的数字化运营,已在国内外诸多大型服装企业成功落地实施。另外,远望谷在国际业务拓展方面也取得一定成效,

2017年国际业务收入占公司主营业务收入的比重超过44%。

分析指出,远望谷近年来在并购领域多有建树,与其坚持的“内生式发展与外延式发展相结合、相互促进”的经营发展模式密切相关。在内生式发展方面,公司持续保持在铁路、公路、图书等主要行业市场的领先地位,积极把握新零售发展机遇,着力发展零售服装业务;在外延式发展方面,近年来并购扩张明显加速,2016年,公司分别以4520万元、1.74亿元收购法国塔格希(TAGSYS)纺织品服务、RFID业务及SML Holdings Limited(以下简称“SML”)10%股份。2017年,公司除了继续向SML增资3100万元之外,还以5017万元的价格收购主营图书业务的毕泰卡文化科技(深圳)有限公司(以下简称“毕泰卡”)34.36%的股权。今年,公司完成对毕泰卡剩余股权的收购,并通过毕泰卡拟收购OEP 10 B.V. 80%股权。

公司表示,未来两年,董事会和管理层将推动公司完成从产品供应商转变为产品与解决方案供应商,最终成为物联网数据应用与服务提供商。远望谷借助政策有利条件,积极运用上市公司在资本市场的融资功能,根据公司战略发展需求,收购与公司现有业务相关产业链上国内外企业全部或部分股权,不断拓宽公司业务范围,实现公司产业的整合与升级。此次重大资产重组,将助力公司拓展现有的铁路业务与新零售业务,整合上市公司与标的公司资源,实现相关技术对接,并在业务聚焦领域继续延伸,进一步提升公司市场地位和综合竞争力。(CIS)