

蒙牛國際化佈局 盧敏放：品牌驅動

香港文匯報訊(記者 馬翠媚)在國家堅持對外開放下,中資企業掀起「走出去」浪潮,作為中國乳企代表的蒙牛(2319),今年先後收購及提購了2間澳洲公司,蒙牛總裁盧敏放早前接受訪問時表示,未來國際化的佈局擴展當中,一定是由品牌驅動,及以資源跟產業鏈作出佈局。他又指目前公司資產負債水平非常健康,日後會否再收購則需視乎會否帶來協同效應。

蒙牛近年頻頻在澳洲佈局,包括早年透過旗下子公司收購了澳洲乳品原材料加工企業Burra Foods,今年再收購澳洲有機嬰幼兒奶粉廠貝拉米,以及提購澳洲乳品及飲料公司Lion-Dairy & Drinks。交易完成後,蒙牛在澳洲業務規模超過120億元人民幣,亦意味蒙牛在澳洲基本完成由奶源、生產加工,以至高端品牌的全產業鏈佈局,並將成為澳洲第一大乳業。

併購重視掌控核心供應鏈環節

盧敏放表示,由於蒙牛是一間典型乳業中的消費品公司,所以公司在整個海外的戰略裡面,最重要的仍是品牌戰略,其次資源跟產業鏈的佈局。他解釋,因為公司要做最優質的產品,就必須有對整個產業鏈具掌控能力,因此考慮收購條件包括企業在掌控的核心供應鏈中佔非常重要的環節,「就是你拿回來,第一要有核心資源,第二這些核心資源又可以跟品牌資產進行協同,產生更大的協同效應」。



■蒙牛集團總裁盧敏放表示,未來國際化的佈局擴展當中,一定是由品牌驅動,及以資源跟產業鏈作出佈局。

在蒙牛積極收購之際,外界亦關注蒙牛資產負債水平。其中在2017年、2018年蒙牛資產負債率分別為53.37%、54.16%,單計今年上半年資產負債率攀升至57.06%,下半年更先後收購及提購2間澳洲公司,部分市場人士預期蒙牛今年全年資產負債率或上升。

逾百億購2澳洲公司不影響負債

對此,盧敏放則表示,公司今年先後收購及提購2間澳洲公司,涉資逾百億,但有關款項並不影響公司負債,同時強調公司有充裕現金,形容收購完全在能力之內,公司資產負債水平亦非常健康,並無做任何大規模舉債。

但他亦承認涉資逾百億元收購後,公司亦需時「消化」一下,至於未來會否再收購,則視乎是否符合公司策略,及能否帶來協同效應。另外,持續近2年的中美貿易戰,料將於明年1月簽署首階段協議,盧敏放認為中美貿易戰初期對中國公司是一定會有短期影響,如以大豆為例,中國公司初期的確找不到替代品,並需時在全球市場上去再找一個替代市場,但他認為貿易戰不是一件壞事,因為帶來了一個全球資源的重新構建,同時讓中國重構產業鏈,為未來做一個更好的佈局,能夠尋找到一個更有效率、更可持續的這樣一種模式。

自如推智能全覆蓋租賃公寓

香港文匯報訊(記者 孔愛瓊 上海報道)隨着消費升級及科技迭代,內地住宅租賃市場正在進行着行業標準的蛻變升級。

近日,內地長租公寓巨頭自如在上海推出自如全屋智能化的代表性產品整租4.0,讓租客可以通過APP完成智能照明、安防、溫控、衛浴等實現家庭的智能控制。

上海自如副總經理章小峯向香港文匯報記者

表示,自如全線產品已進入全屋智能時代。

智能房源逾9000間

從探索智能化到如今智能全覆蓋,目前已擁有智能房源9,000餘間,戶均智能設備持有16件,全天24小時陪伴用戶。

這些住戶每天和智能設備的交互次數平均是8.7次,比如早上起床窗簾自動打開、出門上班

家裡電器自動節能、下班到家即洗熱水澡、睡眠空調溫度智能控制等,亦是在內地智能家居中,交互次數最多的場景。

另據介紹,90後群體是長租行業的主體用戶,這些年輕的租客更重視生活體驗,自如認為,未來租賃行業中引入人工智能、物聯網等方向的智能家居全場景,會大幅提高此部分人群的入住率。

輪證動向

朱紅 中銀國際股票衍生品董事

油價上揚

看好中石油 認購輪 14522

國家統計局上周五(27日)公布,今年11月份全國規模以上工業企業利潤總額按年增長5.4%,10月份為下降9.9%。至於首11個月累計利潤按年下跌2.1%,跌幅較首10個月收窄0.8%。

如看好恒指,可留意新上市的恒指牛證(66985),收回價27,700點,2021年12月到期,實際槓桿42倍。如看淡恒指,可留意恒指熊證(55745),收回價28,500點,2020年2月到期,實際槓桿58倍。

石油行業組織美國石油協會表示,上週美國原油庫存減少790萬桶,減幅遠高於預期。石油輸出國家組織同意加大減產力度,明年起令每日油市供應減少最多210萬桶,支撐油價上揚。如看好中石油(0857),可留意中油認購證(14522),行使價4.01元,2020年7月到期,實際槓桿6倍。如看好中海油(0883),可留意海油認購證(22132),行使價12.9元,2020年2月到期,實際槓桿10倍。

看好銀娛留意認購輪 16454

11月到訪澳門的旅客達291萬人次,按年減少10.9%,為近五年以來最大跌幅。截至今年首十個月,到訪澳門旅客人數共達3,632萬人次,按年上升12.7%,當中內地旅客增長達13.2%。如看好銀河(0027),可留意銀河認購證(16454),行使價62.05元,2020年4月到期,實際槓桿8倍。

小米(1810)由高位10.88元回吐,曾低見10.12元後,股價今日再創逾7個月新高。如看好小米,可留意小米認購證(11323),行使價11.02元,2020年3月到期,實際槓桿8倍。另外亦可留意小米牛證(65112),收回價9.68元,2020年7月到期,實際槓桿6倍。如看淡小米,可留意小米認購證(14870),行使價9.17元,2020年8月到期,實際槓桿5倍。

看好碧桂園留意認購輪 16490

內房板塊被券商看好,一眾內房股份走高。市場憧憬內地全面開放社保繳納,落戶制度放寬等一系列措施可帶動需求。如看好碧桂園(2007),可留意碧桂園認購證(16490),行使價12.84元,2020年10月到期,實際槓桿5倍。如看好中國海外發展(0688),可留意中海認購證(19984),行使價30.35元,2020年1月到期,實際槓桿25倍。

本資料由香港證券及期貨事務監察委員會持牌人中銀國際亞洲有限公司(「本公司」)發出,其內容僅供參考,惟不保證該等資料絕對正確,亦不對由於任何資料不準確或遺漏所引起之損失負責。本資料並不構成對任何投資買賣的要約,招攬或邀請,建議或推薦。

美股宜把握技術調整買點



投資攻略

在中美貿易戰趨於和緩下,美股延續震盪盤整走勢。展望後市,美股在經濟基本面、貨幣政策、評價面皆呈現正面發展,加上貿易戰影響性也逐漸降低,預期後市仍有高點可期,投資者可以把握短線漲多進行技術修正時的買點。在類股表現上,智慧生活相關如雲端、Fintech、5G、生技醫療等成長趨勢確立,未來上漲力道佳,建議優先佈局。

台新投信

新智慧生活基金經理人蘇聖峰指出,美股基本面升溫,財報方面,企業第三季獲利優於預期的比例高達78%,高於歷史平均;製造業部分,美國ISM製造業指數自2018年8

月以來走弱14個月,調整幅度達14,已與歷史平均約15個月的下行周期及約8-10的調整幅度相當,明年有望築底持穩。

另外,美國中小企業與消費信心維

持高檔,就業市場穩健,房市景氣走揚,IMF於10月上調美國2020年GDP預期至2.1%,顯示降息效果逐漸發揮,美國經濟仍強韌。

智慧生活相關股份可優先佈局

蘇聖峰表示,中美貿易戰目前仍面臨臨產品、智財技術、華為協議未敲定風險,但長期來看,中美歧異不易完全解決,但特朗普為求選舉籌碼,以及中國經濟壓力,貿易戰應往正面發展。美國企業第三季獲利優於預期的比例高達78%,高於歷史平均,亦是支撐股價上攻的動力。

蘇聖峰看好三大族群展望:一、5G

相關:手機發展與滲透率優於預期,相關數據上修中,上半年關鍵在於5G手機銷售平均價格會進一步下降,下半年關鍵在於5G iPhone的發佈,包括零組件與材料升級帶動半導體加速消化庫存。

二、雲端:目前21%工作流程仰賴公有雲,今年結束可提升至24%,未來三年預期是47%。

三、生物科技醫療:具備大環境三優勢,包括:(1)股價已提前反應政策利空,相對大盤便宜,也有利於併購再次熱絡;(2)資金相對其他防禦類股外流很多,有回補機會;(3)財報優異且展望佳,不易有負面驚嚇。

金銀破阻力 短期升勢延展

金匯出擊

英皇金融集團 黃楚淇

雖然上週市場憧憬美中貿易緊張局勢緩和,但美元卻未有因此而受惠,美元兌各主要貨幣均見承壓。倫敦黃金上週則告強勢上漲,一方面由於美元走弱,另一方面,金價在周初突破近期的爭持區間頂部,亦觸發了延伸技術買盤;此外,亦有消息稱,俄羅斯可能考慮動用部分國家財富基金(National Wealth Fund)投資黃金。

在上周二金價突破了近月來的窄幅橫盤區間,上週四更踏上1,510水平上方,最高於上週五觸及1,514美元上方,錄得近35美元漲幅。技術走勢而言,金價上週初已向上突破100天平均線1,492美元,自11月初跌破此指標以來,金價已多次向上受制此指標,此次成功突破,料金價將可望重拾升勢。以自9月開始的累計跌幅計算,50%及61.8%的反彈幅度則為1,501及1,515美元;較大阻力將看至1,520及1,535美元。下方較近支撐先會回看1,505及1,500美元關口,100天平均線1,492將視作反制支撐。

銀價中線維持上揚趨向

倫敦白銀方面,銀價上週亦錄得顯著漲幅,並且亦是於上週二突破了100天平均線,繼而亦引延明顯升勢。圖表見10天平均線上破25天平均線,估計中線銀價仍可維持上揚趨向。向下支持料在17.70及100天平均線

倫敦金走勢



■倫敦黃金上週強勢上漲,一方面由於美元走弱,另一方面,金價突破近期的爭持區間頂部,亦觸發了延伸技術買盤。資料圖片

本周數據公佈時間(12月30日-1月3日)

| 日期 | 國家 | 香港時間 | 報告 | 上次 |
|----|----|----------|------------------|--------|
| 30 | 德國 | 3:00 PM | 十一月份入口物價指數# | -3.5% |
| | | 3:00 PM | 十一月份零售銷售# | +0.8% |
| 31 | 美國 | 9:45 PM | 十二月份芝加哥採購經理指數 | 46.3 |
| | | 10:00 PM | 十二月份消費信心指標 | 125.5 |
| 1 | 日本 | | 新年假期 | |
| 2 | 美國 | 8:30 PM | 截至前週六的首次申請失業救濟人數 | 22.2 萬 |
| | | 10:00 PM | 十二月份供應管理學會製造業指數 | 48.1 |
| 3 | 德國 | 3:00 PM | 十一月份失業率 | 3.1% |
| | | | 十二月份消費物價指數# | +1.1% |
| | 美國 | 10:00 PM | 十一月份建築開支 | -0.8% |

上周數據公佈結果(12月23日-27日)

| 日期 | 國家 | 香港時間 | 報告 | 結果 | 上次 |
|----|----|----------|------------------|--------|---------|
| 23 | 美國 | 10:00 PM | 十一月份新屋銷售(單位) | 71.9 萬 | 71.0 萬 |
| | | | 十一月份耐用物品訂單 | -2.0% | +0.2% R |
| 24 | 日本 | 7:50 AM | 十一月份企業務務生產物價指數# | +2.1% | +2.1% |
| 25 | 美國 | 8:30 PM | 截至前週六的首次申請失業救濟人數 | 22.2 萬 | 23.4 萬 |
| 26 | | | 無重要數據公佈 | | |
| 27 | | | 無重要數據公佈 | | |

註: R代表修訂數據 #代表增長年率