

5月29日,双汇国际宣布收购全球规模最大的生猪生产商及猪肉供应商史密斯菲尔德(Smithfield Foods, SFD. NYSE)的全部股份,收购金额约为71亿美元(约合人民币437亿元)。

受这个利好消息刺激,昨日,双汇发展(000895)股价以42.51元大幅度跳空高开,开盘即涨7.84%,而后快速冲击涨停板,创2011年瘦肉精事件爆出后的新高点43.36元,其后小幅回落、高位震荡,截至收盘,涨8.73%,报收42.86元。

郑州晚报记者 徐刚领/文 马健/图



双汇发展股价昨日触及涨停板 创瘦肉精事件后新高

双汇发展称,收购与上市公司无直接关系

专家分析,中国生猪行业国际化程度加快

双汇发展股价创 瘦肉精事件后新高

昨日,受到利好消息刺激,双汇发展(000895)股价暴涨8.73%,报收42.86元。而在5月29日,双汇发展的收盘价是39.42元。

2011年3月,瘦肉精事件曝光后,双汇发展股价自3月15日至17日连续三天跌停,从15日的最高价42.38元一度下跌至2011年5月4日的26.6元。

据悉,Smithfield在纽约股市周二的收盘价为25.97美元,双汇报出的每股收购价较之高出31%。在有关这一收购交易消息发布后,Smithfield的股价跃升了28%,周三收于每股33.35美元。

收购与双汇发展 无直接关系

昨日,双汇发展的股票在市场上表现十分抢眼,与沪深股市的高位盘整形成了鲜明对比。不过,股民可能会提出疑问,如此重大的事项,却没有见到双汇发展的信息披露,这是怎么回事儿呢?

其实,这是投资者没有搞清楚双汇国际与双汇发展的关系。昨日,记者致电双汇发展了解到,双汇国际是双汇发展“股东的股东”,此次收购是双汇国际的行为,而不是双汇发展的行为,因此不需要信息披露,上市公司也没有披露的义务。而被收购的企业本身也是上市公司,是人家方面披露出来的消息。至于双汇发展股价为何冲击涨停板,公司有关人士称:“这只是市场行为,大家的看法不一样。”上市公司能否从中受益呢?这位人士称:“目前来讲,没有直接关系。”

对中国食品安全 是一个推动

昨日,新浪网组织了“双汇71亿美元收购全球最大肉企”的网络调查,截至昨日下午5时许,有7000多人参与了调查。“你认为双汇出价71亿美元是否合理?”48.6%的人认为“不合理”,27.3%的人认为“合理”,24.1%的人“不予置评”。“你认为收购是否有助改善中国食品安全?”结果,49.3%的人认为“不会”,34.7%的人认为“会”,16.0%的人认为“不好说”。

不过,双汇国际表示,此举可提高中国日益增长的中产阶级需求的能力,同时化解全球第一人口大国对于食品安全的持续担忧。

长城证券研究所所长向威达在接受媒体采访时表示,这一举动有助于把美国生猪产业的流程以及质量标准引入中国,对于中国的食品安全及相关法律法规是一个推动。但是对生猪养殖产业以及猪肉市场而言,初期影响基本聚集在心理方面,对整个行业及猪肉市场影响不大。

国家发改委城市和小城镇中心研究员易鹏认为,双汇71亿美元收购全球最大生猪及猪肉生产商史密斯菲尔德,这种农业领域的国际并购凸显当前中国农业必须走新型农业现代化道路,想借鉴、消化海外尤其是美国农业产业化企业的规模化经营思路,对家庭联产承包责任制进行一些调整和改革,推动中国农业规模化经营,从而从根本上破解中国食品安全问题。

中国生猪行业国际化程度加快

收购史密斯菲尔德被视为双汇发展国际化的第一步。据悉,在国际上,论产量,双汇发展的肉类总产量,包括肉制品和冷鲜肉,2011年就已经超过史密斯菲尔德,但销售收入不及后者。此次收购史密斯菲尔德是一个走出去的信号,下一步国际化的步伐可能会加快。

一位生猪行业分析师表示,双汇集团近几年没有大的投资动作,“雨润这几年扩张很厉害,双汇则基本上原地踏步”,收购完成后,管理层有时间和精力“应该去做些事情”。

而这一收购对于中国的生猪行业整体影响如何?联讯证券副总经理曹卫东指出,短期来看,假如双汇收购成功,并不会给行业整体格局带来太大的变化,“初期的影响更多是心理层面的”。曹卫东称:“国内对肉制品进出口在质量和数量上掌控还是比较严格的,短期来看,美国生猪进口并不会影响国内的生产厂商,而政府更希望看到的是

企业走出去后能够占领国际市场”。

数据显示,史密斯菲尔德食品每年养猪约1500万头,一年屠宰2700万头,除了满足美国国内的需求,还大批量向中国等市场出口猪肉,而双汇发展年报也显示,双汇发展2012年共屠宰生猪1141.86万头,跟全国屠宰的数据来比,仍然占比较少。

值得注意的是,今年春节以来,猪肉价格3年一轮回的周期性魔咒再次发威,价格持续低迷,生猪养殖效益大幅下滑。

采访中,多数专家认为,对于中国的农业和食品企业来说,基础相对薄弱,起点比较低,收购国外品牌有利于双汇技术和管理水平的提升,带动其产业的现代化。

中国肉类市场,历来少有大品牌,大多是地方性品牌各自割据,特别是以原省市农垦为主体改制的食品企业及散养户。因此,随着食品安全的重要性日趋加强,中国的食品市场将发生根本性的竞争变革。

【质疑1】

史密斯菲尔德庞大债务成最大风险

双汇国际收购史密斯菲尔德已发行的全部股份,价值约为71亿美元(约合人民币437亿元),其中包括双汇国际将承担史密斯菲尔德的净债务。股权部分对价约为47亿美元,债权部分对价约为24亿美元。如此庞大的债务能承受吗?去年双汇发展净利润是28.8亿,收购美国这家公司相当于要拿出双汇发展5年的净利润,这其中风险不言而喻。

【质疑2】

缘何收购溢价高达约31%

按双方协议每股34美元的收购价格计算,较Smithfield Foods周二收盘价25.97美元溢价31%。

双汇国际需支付总额47.2亿美元的现金,如包括史密斯菲尔德食品公司的近24亿美元债务在内,此项交易价值约71亿美元。

在并购交易完成后,史密斯菲尔德将从纽交所退市。