

# 蒙牛百亿“赢娶”雅士利 中国乳企整合大幕拉开

■ 本报记者 张博

爱氏晨曦、达能、现代牧业、雅士利，从国际乳业巨头到上游养殖企业，再到奶粉生产企业，曾经一度沉寂的蒙牛在短短一年时间里四面出击，蒙牛似乎以这样高调的方式，重新回到大家的面前。

有业内人士指出，蒙牛近期连连大手笔动作，说明中国乳业的快速整合周期已经来临。蒙牛方面接受《中国企业报·中国食品报道》记者采访时表示，蒙牛的整合既包括对上游产业链奶源的掌控，也包括与达能、新西兰安硕等外资的合作，全面对标国际，从质量管控到技术再到管理的全面提升，是前瞻性的战略布局。

## 蒙牛收购雅士利 乳业最大规模并购确认

6月18日，蒙牛乳业与雅士利国际联合宣布，双方已与雅士利国际控股股东张氏国际、二股东 CA Dairy Holdings(凯雷亚洲基金全资子公司)达成要约收购协议。这将是国内乳业迄今为止最大的一例并购案。

根据当日的公告内容，蒙牛乳业将向所有雅士利股东发出要约，雅士利的股东将每股股票获得以下两种选择：每股 3.50 港币的现金；或者每股 2.82 港币的现金加上 0.68 股由蒙牛乳业专门为持有雅士利股票而设立的一家非上市公司股票。据悉，蒙牛乳业分别与张氏国际和 CA Dairy 签订不可撤销承诺，以上两家公司承诺接受要约出售其持有的雅士利 51.3% 和 24.0% 的股份。假设只有张氏国际接受第二种选择而所有其他股东均接受第一种选择，交易的现金总额超过 110 亿港元。交易完成后，雅士利原股东张氏国际将实际持有雅士利 10% 的股份。

对于此次收购是否会对刚刚斥巨资收购现代牧业股份的蒙牛造成资金压力的问题，蒙牛方面表示，蒙牛具有健康的现金流，企业资信良好，很多银行都希望与蒙牛合作，此次并购资金将采用银团贷款的方式。此次投资是蒙牛独家投资，不会引入合作伙伴。

据记者了解，此次收购会包括雅



蒙牛收购雅士利将是国内乳业迄今最大的一例并购案。 本报记者 林瑞泉/摄

士利奶粉以外的所有产品，雅士利现有所有业务及产品都将并入集团业务，除奶粉外还有豆奶、麦片等食品业务。

同时，蒙牛承诺将保留雅士利现有架构，蒙牛表示，雅士利原有团队有丰富的奶粉生产和销售经验，计划在将来继续保留原有的团队，保留雅士利独立运营的现状。同时，蒙牛方面认为，蒙牛强大的品牌力及今后对雅士利的资源支持和战略引导，通过保持雅士利团队独立运营，发挥雅士利的奶粉业务专业潜力，是对雅士利品牌的加分。

对于此次并购，雅士利董事会主席兼总裁张利铤表示：“雅士利看好中粮集团作为大型央企的重要战略平台，有着非常开放的管理模式，能鼓励并购的企业做大做强，发挥管理的自主权。加之现在蒙牛在国内乳业的领先地位，我们对双方的合作充满期待。”中国科技产业投资管理有限公司冯超群分析员表示，蒙牛连续四次资源整合，都是中粮接手后的大动作，不论是补“短板”，还是增大市场份额，中粮都是蒙牛背后的“粮仓”。同时冯超群还指出，奶粉业务一直是蒙牛业务的短板，整体规模目前第二的蒙牛乳业在奶粉产量上仅有 4758 吨，在内地奶粉产量中排名第十，而雅士利则为 2.58 万吨，排名第五，如果企业想在市场上更进一步，肯定要有动作弥补短板寻求增量。

## 蒙牛高速重组 加强短板重装上阵

蒙牛坦言，公司已在乳品行业的其他领域取得了一定成绩，但在婴幼儿奶粉这个行业仍处于起步阶段。雅士利业务增长前景良好，能有效补充蒙牛的乳业产业链。收购雅士利将使蒙牛迅速进入奶粉行业第一梯队。蒙牛预计，并购后奶粉业务收入占比将达到集团收入的 10%；税后净利润占比将达到 25%。

根据蒙牛方面的统计，从 2012 年市场份额来看，雅士利占到 6.7%，蒙牛占比不到 1%。而在工信部披露的统计数据中，雅士利年产量 2.58 万吨，排名第五，而蒙牛乳业奶粉年产量有 4758 吨，排名第十。冯超群指出，蒙牛收购雅士利后，产量排名有望进入前四，对国内奶粉市场“老大”伊利会产生一定的影响。中国银盛财富管理首席策略师郭家耀直言，收购将有助填补蒙牛在婴幼儿奶粉市场的空白，对股价有正面的影响。雅士利集团旗下两大系列品牌的销售区域主要集中在二三线城市，而且以三线城市销售增长最快。2012 年，雅士利营业收入为 36.55 亿元，奶粉毛利率高达 50% 以上。此次入主雅士利，有助减少蒙牛开发婴幼儿奶粉市场的成本。

据记者了解，目前雅士利国际已

组建了包括 1500 家一级经销商、逾 10 万家零售点的销售体系，渠道资源遍及海内外，在市场上具备较高的渗透率。而蒙牛作为国内领先的乳制品生产商及战略投资者，在国内同样具有一系列优质资源。而此次收购亦释放出蒙牛整合奶业资源的强烈信号。

## 奶粉业重整大潮来袭 7 成企业或消失

蒙牛总裁孙伊萍在投资者会议上坦言，行业整合是大势所趋，“中央要求奶粉企业，由原来 100 多家，减少到 10 家。”她形容收购具有历史意义，未来会继续物色并购对象，“只要符合蒙牛未来业务、长远战略发展，我们都会考虑。”在被问及，收购雅士利以后，蒙牛是否考虑继续收购国内品牌的奶粉企业的问题时，蒙牛方面表示，蒙牛会始终继续关注各种消费者需求的变化，并以此制定和寻求各类业务合作机会。蒙牛的目标是做质量最好、最专业最专注的乳品企业，这个目的本身就包含无限可能，未来，根据市场发展与消费需求，不排除围绕全产业链继续进行并购与合作的可能性。

工信部 6 月 18 日召集 127 家奶粉企业开会，讨论《提高奶粉质量水平 提振社会消费信心行动方案》细则。会上，工信部消费品工业司副巡视员高伏表示，“目前全国有婴幼儿配方奶粉生产企业 127 家，年产量约 60 万吨，但是年产量在 3 万吨以上的企业仅有 3 家，从国内市场看，国产婴幼儿配方奶粉品牌仅占高端产品份额的 20% 到 25%，国内婴幼儿奶粉行业生产资源、管理资源和市场资源分散，面对新的生产方式变革环境和全球化竞争挑战，凸显适应性不强和企业竞争力弱等短板。”

同时，工信部将完善自主创新机制，鼓励企业加强研发和创新投入，加快淘汰落后产能，健全产业退出机制。工信部还将强化行业准入管理。进一步规范婴幼儿配方奶粉行业投资行为，在 2013 年年内开展婴幼儿配方奶粉企业(项目)再审核清理工作，淘汰一批不符合国家产业政策和质量安全保障条件不达标企业(项目)。冯超群分析员认为，婴幼儿配方奶粉兼并重组的浪潮已经袭来，预计有 2/3 的中小企业被淘汰，产业集中度将显著提高，龙头企业将得到更好的发展空间。

# 中新联手治理贴牌奶粉 国产品牌迎来发展机遇

■ 本报记者 闻笛

国内媒体对冒牌新西兰奶粉、特别是婴幼儿奶粉的系列报道引起强烈反响。近日，中新两国有关监管部门陆续出台相关措施，规范奶粉市场，打击假冒产品。未来，婴幼儿配方奶粉将参照药品管理的有关措施，严格生产许可。同时禁止企业委托加工，不准贴牌生产、分装生产。

## 中国对生产企业 执行五不准

6月20日，在由国家食品药品监管总局、工信部、商务部、质检总局等 9 个部委共同主办的“加强婴幼儿配方奶粉质量安全工作媒体座谈会”上，国家食品药品监管总局副局长滕佳材表示，婴幼儿配方乳品将参照药品管理的有关措施，严格生产许可，参照药品生产企业 GMP 认证模式，要求生产企业全面实施粉状婴幼儿配方食品良好生产规范，完善审核工作。建立婴幼儿配方乳品产品配方和原辅料使用备案制度，加强产品包装和标签管理，如果产品包装变化，必须向食品药品监管部门备案。

同时，结合今年企业生产许可证期满换证，对奶源质量无保障和生产技术、设备设施、检验检测条件落

后的企业，坚决予以淘汰。推行婴幼儿配方奶粉电子信息化管理，向社会及时公布并实时更新婴幼儿配方乳粉生产企业、进口商和产品名录。

对于备受关注的婴幼儿奶粉贴牌、委托、分包生产的现状，滕佳材表示，要求生产企业必须严格执行“五不准”：不准委托加工，不准贴牌生产，不准分装生产，不准用同一配方生产不同品牌的婴幼儿配方乳粉，不准使用牛、羊乳(粉)以外的原料乳(粉)生产婴幼儿配方乳粉。

同时，要求经营单位应购人和销售列入政府监管部门公示目录的合格产品，实行专柜专区销售，试行药店专柜销售。对距保质期不足 1 个月的婴幼儿配方乳粉，必须采取醒目提示或提前下架等措施处理。

## 新西兰对华出口奶粉 品牌需注册

从六月第三周开始，所有新西兰生产的出口中国的婴幼儿奶粉品牌将需要在新西兰初级产业部登记注册。这可以看作是新西兰为整顿目前中国市场上贴牌新西兰奶粉混乱现状的一剂猛药。

据记者了解，目前中国市场上打擦边球标注为“新西兰奶粉”旗号的产品不下 300 种，而这些在新西兰闻所未闻的品牌，大多和中国人有关。

中国市场如此偏爱新西兰奶粉的主要原因就是新西兰奶粉的美誉度以及巨额的利润空间。新华社消息称，新西兰婴幼儿配方奶粉在本国超市内的平均售价为每罐 25 新西兰元(约合 129 元人民币)左右，而出口到中国的新西兰婴幼儿配方奶粉每罐则高达 70 新西兰元(约合 360 元人民币)。

新西兰婴幼儿配方奶粉出口协会负责人接受采访时表示，中国市场上众多打着新西兰品牌旗号的奶粉其实并非新西兰品牌。目前在中国销售的大部分打着新西兰制造旗号的配方奶粉品牌，都没有自己的生产厂家，大部分是通过在奥克兰的合约生产商，代为加工后贴牌销往中国。由于长期以来新西兰第一产业部只规范奶粉生产企业，而不是对品牌监管，造成了政府部门也不知道到底有多少种新西兰奶粉品牌在中国销售的窘境。同时，新西兰初级产业部负责市场监管的官员表示，品牌登记的要求也来自于中国有关方面的呼吁。

## 信心提高有望拉升 国产奶粉市场

据记者了解，目前，高端市场进口奶粉份额超过 70%。根据青岛海关对口岸乳制品进口的数据分析，

新西兰是最主要的进口源头，欧盟、韩国也占有一定比例。从品牌看，多美滋、美赞臣、雀巢、雅培、惠氏这五大洋奶粉合计市场份额接近 60%。在国内一线城市，洋奶粉更从 2004 年起就占据主导地位，市场份额高达九成以上。国产品牌婴幼儿奶粉在一线城市的占有率仅有 2%，其销售绝大部分在二、三线城市实现，市场地位仍岌岌可危。

通过对网络舆情的监测发现，许多选择洋奶粉的家长在表示“质量安全信得过”时，对涨个不停的价格积怨已久。主要问题还在于国产奶粉质量问题频发，严重影响了消费者的信心。

中国乳制品工业协会名誉理事长宋昆冈透露，“在乳制品进口高速增长的同时，消费者对国产乳制品的消费信心也有所提升，特别是对国产婴幼儿奶粉的信心在加强，有些地方甚至出现了奶源紧张的情况。”

工信部党组成员、总工程师朱宏任提供的数据，也印证了这一趋势。2012 年，在国家质检总局组织检测的国产婴幼儿配方乳粉 1.2 万个样品中，产品合格率 99.74%，其中婴幼儿乳粉样品 12082 个，产品合格率 99.23%；而各口岸共检查出不合格进口乳制品 318 批次，产品合格率 99.24%，其中不合格婴幼儿乳粉 43 批次，产品合格率 98.17%。

热点

# 最严食品安全法 有望年内出台

■ 本报记者 闻笛

从染色花椒、毒生姜、地沟油到镉大米、毒皮蛋，中国消费者的化学知识随着一次次食品安全事件的出现而不断积累进步着。对于食品安全问题，党和政府高度重视。国务院决定将《食品安全法》修订工作列入 2013 年立法计划。

据记者了解，在现行食品安全法修订年满“4 周岁”之际，新版食品安全法初稿有望出炉。记者在中国食品安全论坛上获悉，食药监总局近日将汇总各方意见。届时，新版食品安全法初稿出炉时间不会太久，之后还将请多方面专家进行研讨。

## 有望加大违法成本 依法监督仍是关键

国家食品药品监督管理总局法制司司长徐景和介绍，新版食品安全法的修订过程中，将遵循五大原则，即其既要适应我国食品安全改革的需要，也要适应破解食品安全难题的需要，我们要吸收和借鉴国内外食品安全法制建设的最新成果。同时，鼓励动员社会各方来参与，要在制度和机制上予以保障；实行食品安全科学治理，加快食品安全监管机制和方式方法；加大对违法违规行为的惩处。

但是，对于通过加大对违法违规行为的惩处力度，来改善中国目前食品安全现状的问题，在社会上也有一些不同声音。例如有专家认为，目前食品安全问题频出不是惩戒轻重的缘故，2011 年刑法修正案(八)加重了对食品犯罪的处罚力度，“两高”的司法解释更是一再强调，“食品安全犯罪最高可判死刑”，惩罚程度不可谓不高，但食品安全依旧乱象重生。究其原因，监管部门的不作为也给食品安全问题大开方便之门，总结近几年重大食品安全问题可以发现其中大都是由媒体先曝光的。因此，专家指出，相关部门必须积极履行其监管职责，将食品安全真正置于法律的监督之下。

同时，专家还指出，在食品安全问题的执法环节上，各相关部门沟通不够、衔接不当、合力不足的情况，是修订《食品安全法》不能解决的问题。同时，行政处罚是打击食品违法犯罪的常用手段，但惩处力度不够，应当适当与刑事处罚相结合，以起到一定的震慑作用。在行政处罚和刑事处罚之间建立有效连接，是保障食品安全的一大重要举措。

针对此次食品安全法修订，沃尔玛(中国)投资有限公司首席合规官骆启德认为，应加强不同监管部门的分工和协作。骆启德表示，2012 年，沃尔玛在中国内地所有门店接受了大约 9000 次的食品安全检查，平均每家公司每年要接受 23 次检查，这些检查是来自 8 家不同的部门。我们接受的相当一部分的检查，是针对比较低风险的问题，而不是我们所关注的高风险的食品安全问题。

## 填补老法空白 增加新法可操作性

中国法学会食品安全法治研究中心主任李仕春表示，在食品安全法修订中，应更加注重法律制度的可操作性和效果，这次修订需要摸清这些年来违法事件发生的前因后果，并体现在修订工作中。

李仕春举例说，比如公众关心的惩罚性赔偿制度，几乎没有消费者提起惩罚性赔偿的诉讼，这与建立惩罚性赔偿制度的初衷完全不同，应该说差距非常大。惩罚性赔偿制度想实现什么功能呢？第一，肯定是弥补损失的功能，第二是威慑的功能，第三是鼓励消费者运用诉讼的手段来保护自己。事实上都没有达到。

现行《食品安全法》规定，生产不符合食品安全标准的食品或者销售明知是不符合食品安全标准的食品，消费者除要求赔偿损失外，还可以向生产者或者销售者要求支付价款 10 倍的赔偿金。“目前的食品安全法在赔偿金方面的规定有些空洞。”中国人民大学教授刘俊海告诉记者，对于食品质量和安全应该建立最严格的法律责任追究制度，这包括对于修改侵权责任法，对潜在消费者损害赔偿救济制度。“设置最严格的法律责任，要大幅度降低企业的违法收益，同时提升消费者维权的收益。”

对此，国家食品药品监督管理总局局长张勇指出，“食品质量安全应成为企业的最大资源，而且还要提高违法成本和守法受益，完善惩罚性赔偿制度和有奖举报措施。”

除了赔偿金问题，建立强制性食品安全责任保险制度也是公众对新修订《食品安全法》期待的焦点。食品安全责任险是由食品流通领域经营企业投保并缴纳保险费，主要承担食品销售企业由于疏忽和过失致使消费者食物中毒或食源性疾病，或者食品中有异物，造成消费者人身损害和财产损失，保险公司在限额内予以补偿。记者了解到，食品安全责任险在我国已推行了 7 年左右，但由于不属于强制性保险，除一些大型食品企业投保外，很多中小型企业并未投保。

在李仕春代表法学界专家向《食品安全法》修订提出的十条建议中，“强化食品安全事件执法过程和执法结果公开”也引起了记者的注意。李仕春建议政府部门，只有痛下决心，才有可能挽回民众对于食品企业的信心，“就因为不公开，结果好的企业也莫名其妙背上了黑锅，这很不公平。”

银鹭集团董事长陈清渊说，这些年很多群体性的产品质量问题，根源出在农产品质量不合格上。现在食品原料源头方面的主要问题包括环境污染(水源、土地)、杀虫剂、除草剂的残留污染、养殖环节抗生素滥用、饲料添加剂违规使用和非食品物质添加等方面，而这些问题一旦出现，在食品加工环节很难解决。对此，北京市食安办食品安全监督检查和应急管理处处长冯源建议，修订时应注重《食品安全法》和《农产品质量安全法》的衔接。