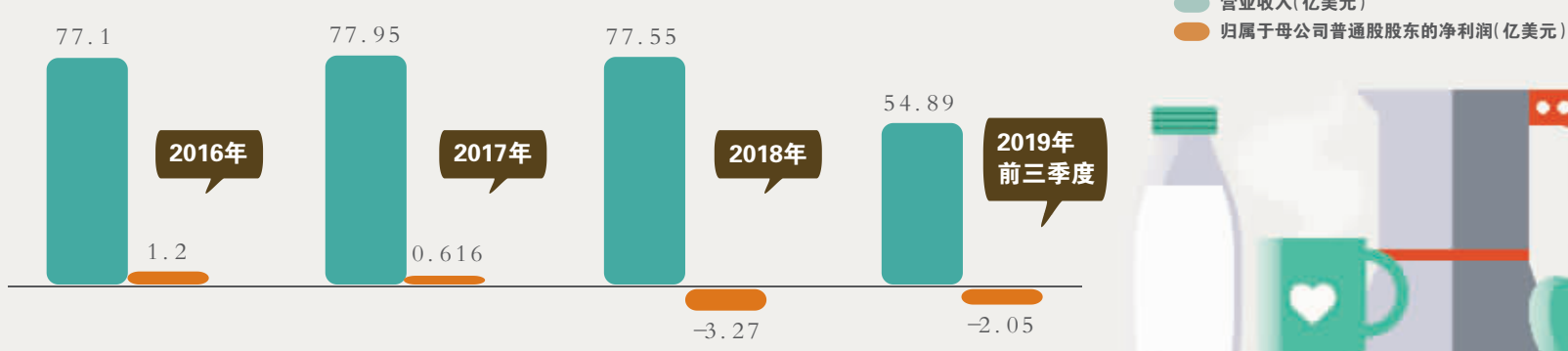


4.25亿美元 美国奶农接盘破产迪恩

破产之后，迪恩食品迈出了下一步，找到了接盘者——美国奶农公司同意以4.25亿美元的价格对其进行收购。连续多个季度亏损、近10亿美元的债务，注定了迪恩食品破产被卖的命运。迪恩食品不是孤例，有着160多年历史的Borden Dairy最近也申请了破产保护。这背后，是乳制品消费习惯的悄然改变，白奶消费日渐走低，而酸奶和植物奶风靡，若乳企跟不上转变，衰颓也在情理之中。

2016年至2019年前三季度业绩



去向明确

作为美国最大的牛奶生产商之一，迪恩食品破产后的一举一动都格外受关注。2月17日，迪恩食品的去向终于明确。美国奶农公司周一宣布，已同意以4.25亿美元的价格收购迪恩食品。除了4.25亿美元之外，作为收购公司44家工厂以及其他资产的交易的一部分，美国奶农公司此次收购还将承担迪恩食品的债务。

这距离迪恩食品宣告破产过去了3个月。去年11月，迪恩食品宣布，已根据破产法第11章申请破产保护，以维持业务运营，并寻求出售公司时解决债务。截至去年6月底，迪恩食品的债务净额为9.68亿美元，而在停牌前，迪恩食品的市值为7352万美元。彼时，迪恩食品称，已从荷兰合作银行牵头的债权人处获得8.5亿美元的资助承诺。

美国奶农公司一直在迪恩食品的出售名单上；在过去的20年中，我们与美国奶农公司保持着合作关系，它们有能力继续服务我们的客户”。迪恩食品首席执行官Eric Beringause在一份声明中表示。申请破产时，根据迪恩食品的说法，该公司正在与美国奶

农公司就出售该公司几乎所有资产进行“深入讨论”，若双方最终就出售条款达成协议，这笔交易可能会使公司在破产保护进程中得到更高的报价。

一切还没有尘埃落定，这笔收购交易还需要获得美国司法部的批准，据悉，有关部门已开始对合并进行调查。针对收购相关事宜以及被收购后的发展方向，北京商报记者联系了迪恩食品媒体联络中心，但截至发稿还未收到具体回复。

业绩困境

靠低温液态奶发家的迪恩食品，成立于1925年，1981年在纽交所上市，总部位于德克萨斯州达拉斯。巅峰时期，迪恩食品旗下的牛奶厂超过100家，是美国最大的乳业公司，为餐厅、超市和学校供应牛奶，产品也包括冰淇淋和奶精。

2007年是迪恩食品的高光时刻，也是其发展的转折点。在此前十年间，迪恩食品通过数十次横向并购整合发展壮大，股价也水涨船高，2007年高峰时市值达到62亿美元，彼时迪恩食品的员工总数也达到2.3万人。之后，随着原奶价格的上涨和业务的收缩，迪恩食品

也走上了下坡路。2018年迪恩食品的销售额仅为78亿美元，较十年前下降了38%。

对于迪恩食品而言，上游的原奶价格难以掌控，下游的零售商还在不断挤占生存空间。“零售商自有品牌的牛奶价格异常低，与我们差距巨大。”迪恩食品曾在年报中这样表示。据悉，过去五年内，迪恩食品的利润率平均只有3.8%左右。2017年起，沃尔玛开始出售自有品牌的牛奶，导致迪恩食品取消了与美国8个州奶农的100多个合同。同时，连锁超市Food Lion也从2018年起不再售卖迪恩的乳制品。

迪恩食品也曾采取过多种自救措施。据《华尔街日报》报道称，该公司在2019年3月时的员工总数约为1.5万人，远低于十年前的2.3万人。但即使是关闭表现不如预期的工厂，削减了成本，仍然无法追上公司销售额下滑的速度。

2019年，迪恩食品的颓势几乎难以逆转。去年一季度，迪恩食品实现营业收入17.95亿美元，净亏损为6.157亿美元，每股收益为-0.67美元；去年二季度，该公司的亏损进一步扩大，从2018年同期的4010万美元增至6450万美元，为连续第四个季度出现亏损；而2019年三季报（累计）显示，迪恩食品归属于母公司普通股股

东净利润为-2.05亿美元，同比下降207.41%；营业收入为54.89亿美元，同比下跌5.79%。

而在申请破产前，迪恩食品已连续亏损了5个季度。伴随业绩滑坡而来的就是市场的质疑。去年6月下旬，迪恩食品公司的股价跌破1美元，这也是其上市20多年以来首次收盘跌破1美元，市值跌至不足9000万美元，缩水98%以上。2019年初至破产时，其股价已跌超80%，报0.8美元/股。

乳业分析师宋亮分析称，在美国，乳品消费现在呈现出不断减少的趋势。其中，白奶消费减少较为明显，但酸奶消费在增长。迪恩食品之所以破产，一是因为没有走出国门，二是没有进行产品结构的调整和改进，这是迪恩食品的核心问题。

牛奶“失宠”

对于迪恩食品而言，更致命的问题在于消费者习惯的改变，随着酸奶、植物奶等的风靡，牛奶在美国消费者心目中逐渐“失宠”。2018年，美国消费者每年人均喝146磅牛奶，创下1975年以来的新低，该数字在过去40年中下降了39%。根据美国奶农协会（DFA）的数据，2018年美国牛奶销售额下降了11亿美元，从2017年

的147亿美元下降到136亿美元。

相较之下，乳制品替代产品的销量一直在飙升，仅仅截至2018年6月的52周内，燕麦奶和非乳制品混合奶的销量增幅明显，分别增长了23%和151%。DFA主席兼首席执行官里克·史密斯曾坦言，2019年是具有挑战性的一年，消费者对素食替代品的兴趣日益增长是牛奶销量下滑的一个重要因素。

“从乳品消费的情况来看，新兴市场国家是主要的消费增长区域，但是现在有很多新兴市场国家面临着通货膨胀、经济衰退的困境，对于乳品消费这方面会有一些影响，导致乳制品的需求下降。”宋亮分析称，从白奶消费来看，美国市场实际上是一个波澜不惊的市场。随着年轻人的需求日益萎缩，这个市场也在日益萎缩。此外，一些新的竞争对手进入，如雀巢、达能等的进入，也进一步加剧了萎缩，对于本土企业来说，这也是一种教训。

而破产的迪恩食品只是美国乳制品行业的一个缩影。今年1月早些时候，美国最受欢迎的乳制品公司之一、拥有160多年历史的Borden Dairy也申请了破产保护，成为继迪恩食品之后又一家申请破产的乳业公司。破产申请显示，该公司现在的资产为1亿美元，而负债高达5亿美元。

Borden Dairy表示，破产重组之后将继续正常运营。该公司首席执行官Sarsam在一份声明中表示：公司继续受到原料奶成本上升和乳制品行业面临的市场挑战的影响。在过去几个月里，我们与我们的贷款人进行了讨论，以评估公司的一系列潜在战略计划。最终，我们认定为了所有利益相关者的利益，保护公司的最佳方法是通过这一法庭监督的过程进行重组。”

对于像迪恩食品这样的公司，宋亮提出了三点建议：第一，对于一家企业，一定要走出国门，一定要把新兴市场特别是这种消费需求日益增长且增速非常快的新兴市场作为未来的发展重点。第二点就是要不断迎合本地的消费需求，进行产品结构升级，不断拓展新的产品。第三点就是一定要做好供应链体系的建设，要尽可能地降低成本。

北京商报记者 陶凤 汤艺甜

Focus

卫星成功发射“星链”变身SpaceX摇钱树

竞赛正从地球转向太空，随着第五批卫星的成功发射，SpaceX的“星链”计划又前进了一步。尽管还有美中不足的部分，比如“四手”火箭的回收失败，但这似乎并不妨碍“星链”在太空上的驰骋，而巨大的经济前景也让市场上一度传来“星链”可能会被剥离为独立公司上市的消息。对SpaceX来说，它的目标是火星或者人类的未来，但对“星链”来说，目标很可能就在眼前。

推迟一天之后，第五批卫星成功“上天”。当地时间17日，SpaceX第五批60颗微卫星搭乘猎鹰9号火箭从美国佛罗里达州卡纳维拉尔角空军基地成功发射升空，至此SpaceX已经累计发射300颗卫星，而在在这之前，SpaceX就已经成为世界上部署卫星最多的私人太空公司了。

搭建全球卫星互联网是“星链”身上的责任。SpaceX计划通过12批火箭发射任务将720颗“星链”卫星送入轨道，每一批发射任务都由60颗卫星组成。在完成这一阶段任务后，该公司希望于2020年晚些时候开始为美国北部和加拿大的客户提供“星链”服务，2021年开始覆盖全球。去年底，SpaceX总裁兼首席运营官肖特维尔确认，从今年开始，每隔2-3周就会发射60颗卫星。

但对于SpaceX来说，这次发射多少有些喜忧参半。60颗卫星虽然成功发射，但执行本次发射任务的“猎鹰9号”火箭第一级却未能成功着陆在位于大西洋的回收船上，而在在这之前，“猎鹰9号”曾执行过三次发射任务，也就是说“猎鹰9号”火箭第一级完成了自己的第四次飞行，但却在回收

上面失败，而SpaceX也因此没能完成自己的第50次回收任务。

“很明显，我们这次没有成功着陆。”在直播中，SpaceX工程师Lauren Lyons如此说道，但SpaceX制造工程师Jessie Anders on则说，它在水中做了软着陆，所以看起来它可能是完好无损的。据了解，SpaceX上一次出现这种情况还在四年前，当时“猎鹰9号”的助推器未能降落在SpaceX的一艘无人船上。

对SpaceX来说，回收成功与否意义重大。回收的火箭级数越多，就意味着未来重复使用的概率越大，而重复使用火箭则是SpaceX在太空“争夺战”中降低巨额成本的重要方式。

回收帮着省钱，“星链”帮着挣钱，这大概就是SpaceX不同于特斯拉的地方。比起其首席执行官马斯克另一王牌特斯拉的不断烧钱属性，SpaceX或者说其“星链”计划很可能成为真正的摇钱树。不久前，还有媒体报道称，肖特维尔在一次私人会议上透露，该公司的“星链”项目可能会被剥离为一家独立的公司并上市，而这可能会帮助马斯克超过亚马逊的创始人贝佐斯，从而成为新的世界首富。不过，肖特维尔也明确表示，SpaceX并不急于这么做。

对于最近发射情况及上市计划等问题，北京商报记者联系了SpaceX，但截至发稿未收到回复。

据了解，目前在全球范围内，大约只有45%的人群可以接入互联网，而他们的联网大多通过陆地和海底的光纤电缆，但如



果在空中布设卫星，则可能使信号覆盖到地球的每一个角落。而马斯克本人也曾提到，SpaceX每年运营火箭发射任务可以获得30亿美元的收入，但潜在的宽带网络收入将达到每年300亿美元。

马斯克还做不到“独食”。在这块巨大的蛋糕面前，还有一众参与者。本月初，OneWeb也发射了34颗卫星，该公司也希望利用低空飞行的卫星为地球提供高速互联网服务，至此，OneWeb近地轨道卫星数增至40颗，下一批34颗卫星定在3月发射。亚马逊也已为自己的太空互联网项目“柯伊伯”规划了3236颗卫星，这些卫星将部署在3个不同近地轨道上，为无互联网地区提供宽带服务。不过，亚马逊至今尚未发射。

SpaceX的目标是火星。此前，马斯克一直宣称，SpaceX本身在实现定期将人们运送到火星的目标之前不太可能上市，但这并不妨碍“星链”近在眼前的目标，有分析称，“星链”及其在全球提供高速互联网的能力帮助SpaceX的私人投资者证明了对其大约330亿美元的价值是合理的。

北京商报记者 杨月涵

严重蝗灾威胁非洲之角粮食安全

近几个月来，非洲之角遭受沙漠蝗虫灾害，其中埃塞俄比亚、吉布提、索马里为25年来最严重，而肯尼亚为70年来最严重。目前非洲之角的蝗虫还在不断繁殖，在3月和4月会形成新的蝗虫群，恐进一步加剧灾情。蝗虫肆虐令地区国家的粮食安全和经济发展面临严峻挑战。国际社会亟须采取有力措施共同应对蝗灾，避免人道主义危机。

沙漠蝗虫被认为是世界上最具破坏力的迁徙性害虫之一，每天可以随风飞行150公里，存活时间3个月左右。据悉，占地一平方公里的蝗虫群一天可吃掉35万人的口粮。

根据联合国粮农组织日前发布的报告，这次蝗灾席卷了从西非到东非、从西亚至南亚20多个国家，受灾面积总计1600多万平方公里。其中非洲之角最为严重，光是在埃塞俄比亚、肯尼亚和索马里境内的沙漠蝗虫数量就已达约3600亿只。

联合国秘书长古特雷斯在不久前闭幕的非盟峰会上说，影响非洲许多地区的蝗虫数量和规模是空前的，气候变化是加剧蝗灾危机的重要因素。乌干达农业部作物生产助理专员约翰·洛登戈科说，更大的危险将发生在3月和4月，此时沙漠蝗虫产卵孵化，而这正是种植农作物的时候。蝗虫还跨过红海到达巴基斯坦和印度。虽然目前印度蝗灾基本结束，但印度政府发布预警称，今年6月印度和巴基斯坦或将迎来更严重蝗灾。

蝗灾给东非多国农业生产带来严重影响，使粮食短缺问题雪上加霜。联合国粮农组织副总干事玛丽亚·海伦娜·塞梅多日前在非盟峰会期间表示，在撒哈拉以南非洲有2.39亿人正遭受饥荒和营养不良，蝗虫

灾害进一步加剧了非洲人道主义危机。

蝗灾还将给当地经济发展造成沉重打击。根据国际评级机构穆迪的报告，东非地区农业产值约占国内生产总值的1/3。除肯尼亚以外，东非国家农业就业人口占就业总数的65%以上。报告说，在以农业为生的东非地区，蝗灾毁坏了大量作物，预计将给东非国家的食品价格带来上行压力，增加通胀风险，而长期可能将加剧东非地区社会动荡。

面对蝗灾，一些东非国家的地方政府从空中洒药，一些民众采取敲击锅碗瓢盆等土办法，但都收效甚微。乌干达农业部副部长阿格雷·巴吉尔说，由于沙漠蝗虫来得比预计早，政府还未来得及购买用于喷洒农药的直升机和无人机，乌干达军方已动员1000名陆军士兵帮助应对蝗灾。

美国《华尔街日报》援引联合国官员的话说，去年底，东非遭遇了反常的暴雨，原本半干旱的地区被淹，这样的条件有利于蝗虫繁殖。如果灾情得不到控制，可能蔓延到非洲和亚洲的30个国家。

联合国粮农组织日前发起一项7600万美元的筹款计划，希望借助国际社会力量，帮助非洲之角地区抵御蝗虫侵袭，但目前只落实了2000万美元的筹款，且其中一半来自联合国应急基金。该组织总干事屈冬玉表示，如不迅速采取行动，将面临一场迅速扩大的人道主义危机。

联合国粮农组织驻乌干达代表安东尼奥·克里多建议相关国家创建一个信息系统，以了解蝗虫的位置、生长阶段、种群的大小等，为采取措施提供信息。

新华社