

B2 白酒:扭亏有多难 1块也得赚

“明年即便仅赚1元钱，也要扭亏。”水井坊相关负责人对明年展望时如此说道，在他看来，该公司恐难逃被实施退市风险警示。和水井坊一样，另两家酒企酒鬼酒和皇台酒业也面临着同样的命运。在业界看来，明年，虽然酒企颇具雄心计划扭亏、提振业绩，但在缺少市场支撑的情况下，恐依然较为艰难。

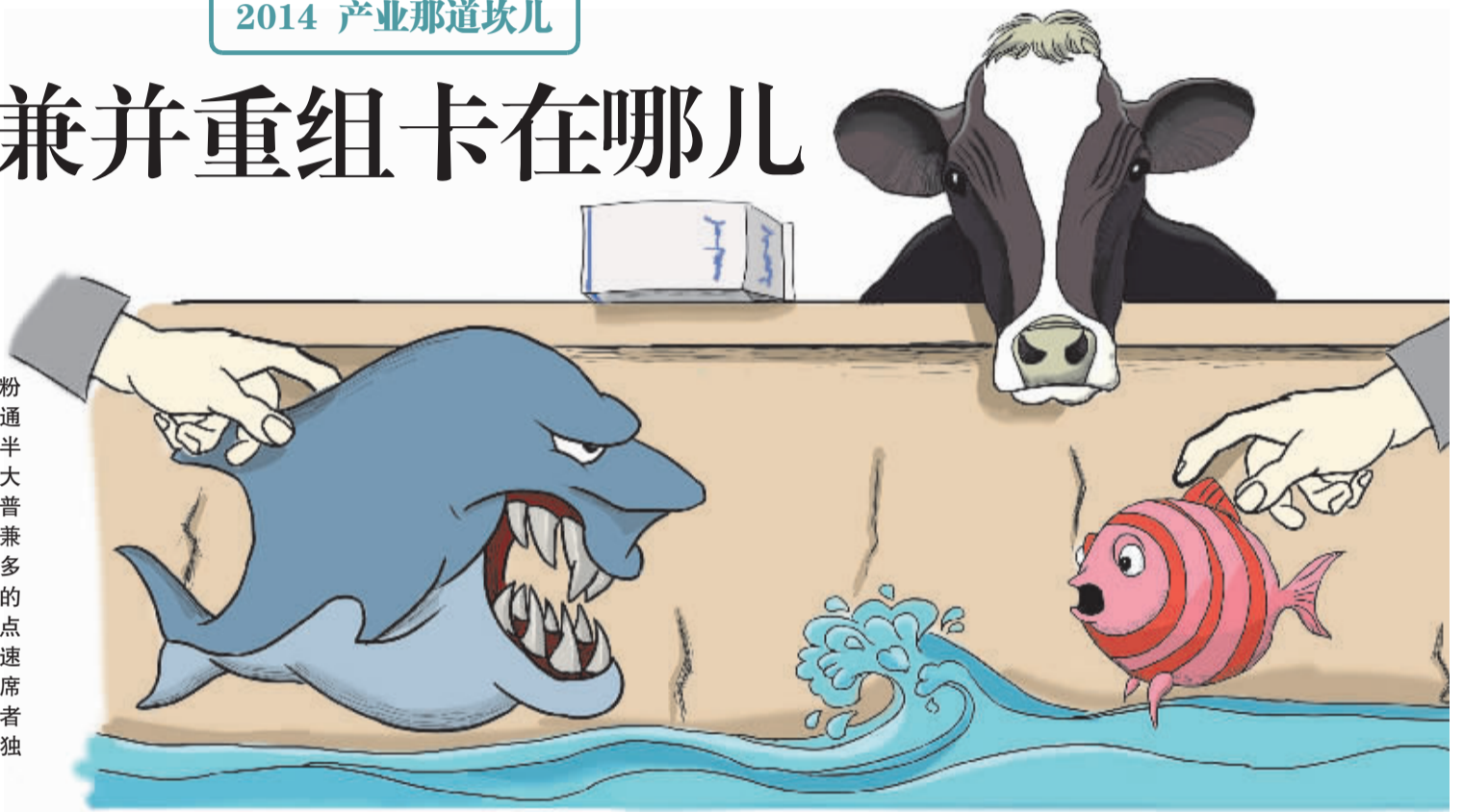
B3 光伏:有钱了 并网难题能解吗

经历过海外“双反”冲击的国内光伏业，在国内多重政策扶持下，开始由冷转热，成了业外资本追逐的香饽饽。今年，包括房地产、物业投资、高速公路等各路业外资本纷纷投入巨资加码光伏电站，有企业甚至豪掷近千亿元。不过在业界看来，“钱并不能解决所有问题”，其中就包括并网的桎梏。

2014 产业那道坎儿

乳业:兼并重组卡在哪儿

在《推动婴幼儿配方乳粉企业兼并重组工作方案的公告》(以下简称《通知》)推出半年后，备受关注的中国乳业大整合并没有如期而至。业界普遍反映，过去的半年，乳企兼并重组政策呼声高，却无太多实际动作。至于并购难推进的原因，企业和行业专家的观点认为，被收购企业盼着在迅速增长的乳粉市场中占有一席之地，不愿被吞并；并购者认为与其费劲并购还不如独享其乐。



潜在卖方:卖得好不如过得好

在送走了国家工信部调研组后，黑龙江一位资深乳业人士也陷入了沉思：今年6月他来京参加了国家工信部召开的婴幼儿配方乳粉企业兼并重组大会，但是政策落地已有半年，如今却是雷声大、没有雨点，问题到底出在了哪里？“工信部下来和我们企业座谈，也是为了探究政策难落地的原因，想知道企业是怎么想的。”该人士向北京商报记者如是介绍。

该人士所在的黑龙江省是中国乳业大省，在上半年仅黑龙江省通过婴幼儿配方乳粉生产许可证审查的乳粉企业就多达33家，而在过去的半年中却没有一家企业参与重组，其所在的龙丹乳业亦如此。

“从我们企业的角度来说，目前经营情况良好，以今年为例，婴幼儿配方乳粉的营收比去年同期增加三四成，液态奶板块也同比增加五成，另外婴幼儿乳粉生产基地和设备也在合理扩充中，所以不愿去并购其他在生产技术、管理理念上存在差异的企业，更不愿被大企业所吞并。”该人士说的“卖得好不如过得好”成为此类中型企业拒绝兼并重组的普遍心态。

据了解，企业“过得好”的底气不仅来自于企业自身在区域小众市场的可观营收，更有二孩政策放开以及行业大环境的支撑。国家工信部消费品工业司副巡视员高扶曾介绍，国内婴幼儿乳粉行业近几年的年产量增速都在10%以上，同时婴幼儿配方乳粉的进口量增速也都保持在30%以上。“尤其是二孩政策放开后，为各乳粉企业带来了盈利预期。”中国食品商务研究院研究员朱丹蓬认为，区域性中小乳粉企业在当地有品牌和资金积累，而乳粉市场的扩大和政策利好，更加坚定了他们放手一搏的想法。

另外，上述业内人士也说道：“乳粉行业毛利可观，所以谁也不想在这个关键时候被吞并掉。”

潜在买方:啃鸡肋不如扩生产

据国家工信部统计，到去年底，全国婴幼儿配方乳粉生产企业已由2010年的180家减少到了128家，产品品牌也由650个减少到了500余个，年产量从55万吨增至60万吨，但是产业集中度低、自主品牌竞争力弱、高端市场有效供给不足、国产品牌销售区域主要还是集中在二三线城市，一线城市的份额只占25%左右。在此背景下，《通知》提出，要加快推进乳粉行业集中度，首先到2015年底争取形成10家左右销售收入超过20亿元的大型婴幼儿配方乳粉企业集团，前10家国产品牌企业的行业集中度要达到65%。

按照该计划，推动行业集中度的重任自然落到了有资金、产品、管理等各方实力的大型乳粉企业身上，而行业现状却又无法提起强势企业吞并的兴趣。“所谓兼并重组，说白了就是大并购小、强并购弱，而对于企业来说，兼并重组要么看中品牌，要么看中资源，哪头都不沾，对于强势企业来说就等于无利可图，与其兼并其他企业，还不如自己扩大生产。”在君乐宝奶粉事业部总经理刘森森看来，乳粉企业兼并重组政策导向是好的，但在实际落地中企业也都有着自己的一套想法，“就君乐宝的情况来说建厂扩大产能要比吞并另一家企业更加有效率，只要是通过国家认证的企业在生产品质上没有问题，并购能够保证品质，却很难保证领先，即短期内无法将君乐宝工艺上的设计和创新贯穿到另一家企业”。

除此之外，业内人士指出，资金也成为了政策落地的另一障碍。上述不具名人士指出，虽然中央和地方政府表示将出资扶持乳粉企业兼并重组，另有国家开发银行、民生银行也曾表示将提供资金支撑，但并购重组一事涉及多个部门，资金真正拿到手更是一个不确定的事情。

中外合作:兼并重组外的实惠

在采访中身处一线的乳粉企业管理人员均向北京商报记者表示，在国家食品产业工业化和品牌建设的框架下，婴幼儿配方乳粉行业也正在处于洗牌和品牌高度集中的阶段。不过，从去年蒙牛收购雅士利成为国内乳粉企业兼并重组的第一单后，还未有其他企业跟进，对此，业内人士称企业观望情绪浓重，而在此期间，中外企业的合作模式却为企业带来了兼并重组所不能带来的实惠，从而在一定程度上耽误了企业参与兼并重组的计划。

2014年乳粉企业的外中牵手比比皆是，从达能入股雅士利到贝因美投恒天然再到西南区域品牌皇氏乳业牵手爱尔兰最大乳企IDB，中外企业共享奶源、技术和市场正在成为风潮。对此，上述黑龙江业内人士向北京商报记者总结道：“牵手外资的好处可以归纳为三点：一是可以利用国外优质且便宜的奶源降低生产成本；二是在国内奶源紧张的时候，中外乳源共享可以满足企业稳定化的市场需求；三是要利用消费者崇洋媚外的心理，打造进口奶源的概念来激发消费者的购买欲望。”他认为，中外牵手的利好是通过国内企业间的兼并重组无法实现的，而汲取外资的精华要比吞并一家国内企业更加有效果。

不过，业内人士普遍认为，不论是选择外资贴金还是自守坚持，这些都是国内乳粉行业整合所应经历的阶段，政策的落实更加不能急于求成，最终还是要交给市场，由企业主导完成。在上述黑龙江业内人士看来，国内乳粉企业的未来应该是这样的：有5家左右的全国性大型乳粉企业做大而全的市场，有20多家小型乳粉企业做小而美的细分产品，两大块互不干涉又能相辅相成。

北京商报记者 齐琳 阿茹汗/文 胡潇/漫画