



控奶源扩产能 蒙牛的“双千亿”棋局

2017年设下三年市值与营收突破千亿元棋局的蒙牛，在下出市值突破千亿元的先手棋后，如何在2020年前让营收迈过千亿元大关，成为蒙牛能够赢得“双千亿”棋局的胜负手。在相继接手现代牧业和中国圣牧下游业务，手握奶源话语权后，蒙牛再度为扩产能铺路。中国现代牧业控股有限公司（以下简称“现代牧业”）近日发布公告称，公司的间接非全资附属公司现代牧业（塞北）就出售若干资产与蒙牛（包头）订立购销合同。乳业分析师宋亮认为，蒙牛要实现营收千亿目标，仅凭自身现有资源并不能实现，需要通过并购和扩大产能来完成。



略合作。对于蒙牛来说，面对较为复杂的国际市场环境，目前海外并购不合适，国内并购成为蒙牛的选择之一。

发力新市场谋增长

值得一提的是，通过收购奶源企业及相关生产设备，不仅能帮助蒙牛提高产能，还能助力蒙牛布局新的市场。北京商报记者注意到，近年来，伊利、蒙牛不断将产品进行渠道下沉，进一步挤压中小型乳企生存空间，加快自身发现速度，但目前伊利、蒙牛主打的常温奶产品份额已经逐步达到饱和。

据了解，目前国内奶牛存栏不足600万头，奶源已出现短缺状态。蒙牛乳业副总裁纪晓东表示，收购中国圣牧能帮助蒙牛进一步优化优质原奶、有机奶源布局，从而加速公司有机乳制品业务的推进。

在布局有机高端奶市场的同时，蒙牛也欲发展巴氏奶。2017年，蒙牛成立鲜奶事业部；2018年，蒙牛鲜奶事业部推出“蒙牛·新鲜严选”“每日鲜语”“新鲜工厂”3个子品牌。蒙牛鲜奶事业部总经理岳俊明曾表示，鲜奶事业部是蒙牛双千亿目标的重要支撑。

事实上，低温巴氏奶有望成为中国乳业“新十年”的主战场，目前已有400多家企业经营低温奶产品，随着冷链运输的逐步完善、消费升级和消费结构的优化，乳制品加工企业将在低温领域拥有新的发展契机。

业内人士认为，由于低温奶对冷链要求较高，为降低成本，在2019年并购动作中，蒙牛可能会并购一些区域性低温奶企业。“对于蒙牛来说，无论是并购还是购买设备，不仅是为了完善自身产业链条，也希望以此扩大产能提高营收数据，2019年，蒙牛将会不断进行国内外并购，大概会有50亿-100亿元的并购金额。”他说。

同时，宋亮坦言，2019年蒙牛还需完成一项大型并购，才能在2020年撑起千亿元营收的体量。

蒙牛乳业相关负责人表示，2018年，国务院办公厅印发的《关于推进奶业振兴保障乳品质量安全的意见》中明确提出，到2020年，奶业供给侧结构性改革取得实质性成效。蒙牛对中国乳业的发展充满信心，蒙牛会按照既定规划，按照国务院奶业振兴新政的要求，向制订的目标稳步迈进。

北京商报记者 刘洋 高春艳/文并摄
宋媛媛/制表

接连出手忙布局

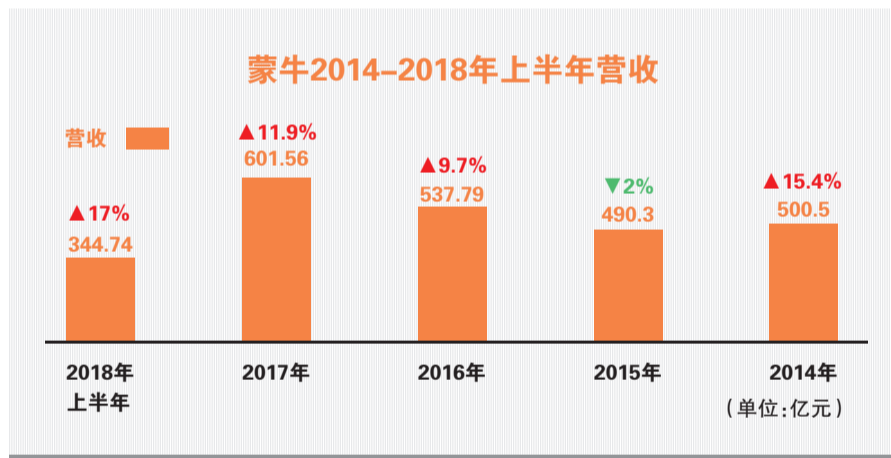
在接管现代牧业部分乳制品业务后，蒙牛再度接手现代牧业液态奶板块资产。现代牧业近日发布公告称，间接非全资附属公司现代牧业（塞北）拟以626.79万元（含税金86.45万元），向蒙牛附属公司蒙牛（包头）出售闲置资产。

据了解，现代牧业持有现代牧业（塞北）98.18%股权，现代牧业（塞北）主要从事饲养奶牛及生产牛奶等业务，截至2018年6月30日，畜群规模为22.58万头，而本次现代牧业（塞北）出售的资产属于下游液奶加工环节。现代牧业在公告中称，出售现代牧业（塞北）已闲置的生产设备，有利于提高集团的资金流动性。蒙牛作为领先乳制品生产商之一，配备强大的管理团队及稳固的乳制品分销网络，与蒙牛建立合作伙伴关系可为公司股东创造价值。

业内人士认为，2018年，蒙牛收购动作频频，主要是为了布局优质奶源或意在发力巴氏奶市场，为2020年“双千亿”目标做准备。

北京商报记者注意到，在开启“买买买”模式的同时，蒙牛也在2019年为自己定下了“小目标”，蒙牛CEO卢敏放表示，蒙牛所有的板块将实现双位数增长。2019年，蒙牛要重点围绕华东、华北、华南、华中四大区域市场提升销量，建设专属冷链物流渠道。

业内人士坦言，蒙牛的收购动作与2019年“小目标”，均指向“双千亿”目标。虽然目前蒙牛还未公布2018年



三季度财报，但数据显示，2018年上半年，蒙牛营收344.74亿元，同比增长17%；净利润增长38.5%，达到15.62亿元。按此计算，蒙牛还未达到目标增长预期，未来两年蒙牛要以年均销售额新增近200亿元的增长幅度高速发展。

近300亿元营收待补

据了解，2017年，蒙牛制定“双千亿”目标，即到2020年，市值与营收均达到千亿元。2018年，蒙牛市值已率先突破千亿元，目前仅剩营收千亿元目标待实现。一位不愿具名的乳业专家预计，2018年蒙牛营收将在650亿-700亿元之间。“这意味着蒙牛还需创造近300亿元的营收增量空间，而留给蒙牛的时间仅剩不到两年，这无疑是个挑战。”他说。

为了营收增量，尽快胜出“双千亿”棋局，蒙牛一直加紧铺路。2018年1月22日现代牧业以5604万元的价格向蒙

牛出售现代牧业蚌埠乳制品业务单位、现代牧业肥东乳制品业务单位各50%股权，并由双方委任董事加入目标公司；2018年12月24日，中国圣牧与蒙牛签署协议，蒙牛接手中国圣牧全部乳品生产公司51%股权。

在国内布局的同时，蒙牛也意识到，相比国内白热化的乳制品行业竞争形式，“出海”并购以及开拓新兴市场也是快速提升营收的良方。2018年11月29日，坐落于印度尼西亚西爪哇省芝卡郎的蒙牛YoyiC工厂正式开业，该厂也成为中国乳品企业在东南亚建设的首家工厂。据了解，蒙牛印尼工厂占地面积1.5万平方米，总投资高达5000万美元，设计日产能260吨、年产值1.6亿美元。

此外，对于海外并购，业内人士透露，2019年中国乳业市场存在不确定性，蒙牛的业绩增长可能会放缓，需要进一步进行布局。此前，蒙牛与一些海外企业也进行过接触，但并未达成战