

# 伊利股份5000万美元入股辉山乳业

或包揽辉山乳业3.8%H股募资额

□本报记者 王锦 姚轩杰

乳业整合再下一城。伊利股份公告,为加强与中国辉山乳业控股有限公司之间的战略合作关系,并稳定东北地区原料奶供应,公司将通过在香港的全资子公司伊利国际投资辉山乳业,投资金额5000万美元(约3.1亿元人民币)。

伊利并未公告此次投资比例,不过,辉山乳业目前正在香港进行IPO,伊利应是通过公开募股的方式入股辉山乳业。

乳业专家称,此次伊利入股辉山同蒙牛入股现代牧业有异曲同工之妙,一方面伊利可以稳定奶源供应,另一方面辉山乳业也能够借助伊利在产品开发、渠道构建等方面受益。

## 5000万美元入股辉山乳业

根据公告介绍,辉山乳业控股有限公司运营总部位于辽宁省沈阳市,目前拥有45家子公司,其中以奶牛养殖为主要业务的子公司25家。牧场分布在辽宁省,共运营50座牧场,存栏奶牛11万余头。

伊利称,本次投资有助于公司加强与辉山乳业之间的战略合作关系,并通过与辉山乳业的长期供奶合同,稳定东北地区原料



新华社记者 任军川 摄 合成 尹建

奶供应。

宣称拥有全产业链的辉山乳业IPO已在上周获得香港交易所批准。据华尔街日报报道,辉山乳业计划通过香港首次公开募股(IPO)筹资不超过13亿美元,这可能成为香港市场四个月来规模最大的IPO。辉山乳业周二(9月10日)将接受机构投资者认购,预计9月份上市。香港富豪郑裕彤是该公司的早期投资者之一。

以伊利5000万美元投资计

算,伊利此次将认购辉山乳业IPO总募资额的约3.8%。

乳业专家宋亮称,辉山是辽宁老牌的乳品企业,拥有丰富的奶源,并形成了以牧草种植、饲料加工、奶牛良种繁育、奶牛养殖、全品类乳品加工为核心的全产业链发展模式,辉山最大的优势不是下游生产和市场开发,恰恰是上游从牧草种植到奶牛养殖,这点是伊利非常看重的。”

宋亮认为,此次伊利投资辉

山,通过与辉山乳业的长期供奶合同,稳定东北地区原料奶供应,进一步巩固了伊利在东北的奶源基础。另一方面,辉山在下游产品开发等方面薄弱,通过与伊利的合作,也有助于辉山在其产品开发、渠道构建等方面受益。

### 引领行业整合方向

值得注意的是,当前国内乳业整合正在政府的推动之下不断深入,此前曾有多家乳企负责人

表示,经过多年的粗放式发展,国内乳制品行业已经进入了必须并购整合的阶段。

乳业专家陈连芳认为,伊利和辉山的合作,对于中国乳品行业来说,发出了两个重大信号:一是国内各家乳企可以根据各自的资源禀赋,携手合作,谋求共同发展;二是进一步强调了资本市场对于奶源建设的青睐。伊利与辉山的联手也有望在未来的一段时间内,为行业内树立一个强强联合的范本。

乳业专家陈渝也介绍,目前乳企的整合有两种方式,一种是“补足短板”;另一种方式是“优势更优”,此次伊利投资辉山属于后者。陈渝还认为,伊利与辉山合作的意义不仅限于投资本身,更重要的是给业内树立了“重视奶源建设”的风向标,引领行业向重奶源、强基础、重品质的方向继续转型。

此外,目前在工信部推动下,乳制品企业尤其是奶粉企业的兼并重组步伐加快,但对于大多数企业来说,重组并购难度较大。宋亮认为,如果政府不拿出优惠政策和扶持资金,企业并购将难以推进。当前国内大部分奶粉企业,同质化严重,产能过剩,由于国产奶粉市场销售不佳,企业横向并购风险极大,意愿不强。”

## LTPS将成高端面板解决方案主流

等离子CRT加速淘汰

□本报记者 傅嘉

TCL。但值得注意的是,除了TCL其他几家收入同比均出现负增长,松下电视收入更是同比下降33%,目前规模和TCL非常接近。分析人士认为,去年年底TCL已经超越SONY全球电视出货数量排名第三,但营收仍然低于索尼。4K和OLED电视市场也在稳步培育。4K电视二季度全球出货量为12.9万台,主要市场在中国;OLED电视出货全部来自于LG,从第一季的101台增加到第二季度到208台。

### 厂商发力替代技术

近年来对屏幕要求越来越高,各大厂商均在考虑替代技术的发展,主要为LTPS和Oxide TFT。这两种技术是制造OLED面板的必要条件。从技术路径来看,Oxide TFT更为先进,目前夏普的IGZO显示屏就是采用了Oxide TFT技术,但LTPS技术较为成熟,可以实现相对稳定的良品率。

OLED显示屏在中小尺寸领域已经广泛运用,分析人士认为,虽然OLED电视目前尚未形成市场,但由于产业路径明确,明后年OLED电视形成市场将是大概率事件。

DisplaySearch全球电视研究总监Paul Gagnog表示,由于节能补贴政策于5月份截止,厂商积极提高出货量,这使得中国二季度市场出现非理性增长。除了中国之外,世界主流电视市场出货量下降明显,西欧市场出货量较去年同期下滑21%,而北美地区出货量较去年同期减少12%。

以营收规模排列,全球前五大厂商为三星、LG、SONY、松下、

短期内更难接受。

## 海尔智能嗅觉冰箱亮相IFA

□本报记者 董文杰

的最新产品成为了展会亮点。

海尔相关人士表示,这款冰箱安装了“电子鼻”,又称人工嗅觉系统,可以通过气体传感器和模式识别技术的结合模拟生物嗅觉系统,从而实现气体检测和识别等功能。将“电子鼻”与电脑相连接,并通过冰箱上的PAD屏幕,就可以随时向主人汇报食物储存情况。

## 中兴获首张4G手机入网许可证

□本报记者 谢卫国

工信部日前发放了国内首批4G手机入网许可证,来自中兴、三星等四部TD-LTE手机获得了首批入网许可证。其中,中兴U9815获得第一张TD-LTE手机入网证。

据了解,中兴U9815系Grand Memo的LTE版本,支持TD-LTE/FDD/TDS/GSM四种模式,采用单卡双待机语音方案,能够实现高速数据和语音同时在线。

此外,在7日举行的第三届中国(宁波)智慧城市技术与应

用产品博览会上,中兴通讯联合宁波市政府发布了“宁波通”出行服务产品。

据介绍,2012年,中兴通讯成立了宁波中兴智慧城市研究院有限公司,专注于智慧城市、智慧交通行业研究。宁波智慧城市建设过程中,中兴通讯联合宁波市交通委、公安局、城管局共同推进智慧交通云平台、公众出行服务平台、宁波通等试点项目建设。此次发布的“宁波通”出行服务产品是智慧交通的重要载体,包含移动智能终端应用程序和出行服务网站。

## 恒大8月销售额大增近六成

已完成千元目标的64.1%

□本报记者 王锦

额完成。

恒大地产公布8月份销售数据,8月单月销售额再超百亿元,创公司今年以来单月销售最高纪录,实现销售收入114亿元,同比大增58.8%;实现销售面积167.6万平方米,同比增长41.8%。

今年前8个月累计销售金额641.2亿元,同比增长27.0%;累计销售面积为946.2万平方米,同比增长14.3%。前8个月恒大已完成全年千元销售目标的64.1%。

此前,恒大董事局主席许家印曾表示,下半年充足、优质的货量及楼市“金九银十”旺季到来,全年千元目标有望再次提前超

出。

适度发力一线城市已成为恒

大发展策略之一,继7月3日首次在北京昌平沙河以35.6亿元拿地之后,9月4日,恒大再度在北京朝阳豆各庄以40.4亿元拍得“限房价竞地价”地块,以优化住宅项目区位布局。

## 速帮贷加入小额信贷联盟自律公约

□本报记者 车亮

进中国小额信贷行业的规范化、阳光化发展。据悉,《小额信贷联盟自律公约》主要从行业及从业人员的自律与管理方面进行了具

体要求。其中,对P2P网贷机构,要求其对投资人要做到准确的风险指标、严格的资金管理,杜绝虚假债权;对借款人要做到较低的信贷额度、清晰的利率水平、合理的服务收费等。

## 低空空域管理划设方案或年内出台

空管、通信和导航设备领域公司先受益

□本报记者 汪珺

中国证券报记者从权威渠道获悉,全国低空空域管理划设初步方案已形成,目前正在相关部门征求意见,计划今年年内出台。根据方案,未来全国范围内的监视空域和报告空域范围较之试点地区将大幅提升,由过去呈孤立分布状态将变为“局部连成一片”。另据了解,业内关注的《低空空域管理使用规定》和《通用航空飞行任务审批与管理规定》等法规也有望年内颁布,届时通用航空飞行审批程序将大大简化。

业内人士认为,该方案是到2015年实现全国范围内低空空域全面开放”的重要基础。若顺利出台,则意味着有更多的监视空域或报告空域供通用航空用户使用,通用航空产业将大大提速。

### 年内有望出台

其实该项规定去年就有了初稿,原计划上半年出台,由于征求意见过程中反复吸取修改意见才拖至今日,若此次方案获得各部委通过,将上报国家空管委审批,计划今年年内出台。”国家空管委一位内部人士向中国证券报记者透露。

根据划分,未来全国低空空域范围内监视空域和报告空域的比例有望接近一半;规定明确划分了国内哪些区域属于管制空域、哪些空域属于监视或报告空域。

目前,我国将真高1000米以下的空域分为3类:管制空域、监视空域和报告空域,实行分类管

理。其中,管制空域,需要提前申请并接受航管部门管制指挥;监视空域,仅需备案,确保雷达看得见,能联系上;报告空域,则类似于自由飞行,但需要报告起降时间。

据业内人士介绍,上述空域的划分目前只在9个试点区域试行,分别为沈阳、广州两大管制区,以及唐山、西安、青岛、杭州、宁波、昆明、重庆七个管制分区。除试点区域外,国内其他地区的空域都属于管制空域。若按照新办法实施,则意味着国内许多目前是管制空域的地区将变为监视空域或报告空域,低空空域开放程度将大大提高,从而更有利通航产业的发展。

### 空管公司先受益

我们对于该方案更关注两个方面:一是希望有更多的空域成为

## 通用航空将成北京航展热点

□本报记者 汪珺

中国证券报记者从北京航展组委会获悉,第十五届北京国际航空航展将于9月25日-28日在国家会议中心举办。北京航展自1983年筹办至今已经走过30年。而今年的主题中,通用航空将成热点之一。

据主办方介绍,此次航展展示规模为17000平方米,展会规模较上届增加40%。展会共邀请来自17个国家和地区的近200家展商,以及5个国家展团。空客、波音、霍尼韦尔、庞巴迪、MTU、赛峰、欧洲航材、贝尔直升机等国际著名航空企业将参展。

值得关注的是,通用航空概念将为本届航展的重要主题之一。据主办方介绍,北京市经济和信息化委员会将组织北京重点通航企业和部分区县组成“北京通用航空产业展团”首次参展,展示北京通航产业的发展环境、优势和特色;以发展通航旅游为主题的飞行节是本届航展的重要组成部分,展示规模近30000平方米,将实现通用航空服务,以保证公司持续发展和利润增长。

### 发力安防与轨道交通业

公司称,本次重组完成后,公司将以智能化技术和产品为核心的战略发展规划,形成以智能安防、智能化轨道交通业务为主要利润增长点,以通信增值和IT综合服务业务为支撑的业务布局,最大限度的发挥公司的业务协同效应。

据了解,在智能安防领域,广东省“慧眼工程”稳步推进,其中广州市在7月发布了《广州市社会治安与城市管理智能化视频系统建设规划实施方案》,明确了广州采用高清视频技术、4G无线传输技术、北斗卫星等多种定位技术,以及GIS多功能显示技术、视频云存储技术、智能分析技术等高新技术,打造集社会治安与城

成,技术难度不是很大;空管、通信和导航等配套体系的健全则是在低空空域有效实施飞行的基础条件,包括机载设备的配置、通信导航设备和地面监控等设备的架设,以及低空飞行数据的收集汇总等。

业内人士认为,若低空空域进一步开放,空管、通信和导航设备领域的上市公司有望最先获得业绩提振,主要有川大智胜(空管系统)、四创电子(雷达)、威海广泰(航空设备)。

另据相关人士透露,目前重庆分区的低空空域航图已基本绘制完毕,即将成为国内最先公布低空航图的地区。重庆的低空空域改革步伐将走在全国前列。区内上市公司宗申动力曾明确表示,要将通用航空产业作为公司新的长周期大产业。该公司在通航领域的动作值得关注。

此外,“北京航空文化周”也将同时举行,主要包括中航工业杯——国际无人机飞行器创新大奖赛、中国航空科学技术大会、中国无人机系统峰会暨展览、中国航空维修峰会、八达岭飞行动态展示暨首届北京航展通用航空旅游文化节等。

飞机在北京的首次集中展示,其中包括直升机7架、固定翼飞机16架、运动类飞行器13架,这些参展飞机将在八达岭机场上空飞行。

在智能安防领域,广州地铁2016年底前将再开通12条(段)共计284公里地铁,这意味着未来三年时间内,地铁要完成比过去20年236公里还多的地铁建设。六号线二期、七号线一期、九号线一期的智能化系统均有望在今年招标。佳都新太拟重组的新科佳都是国内唯一一家同时掌握自动售检票系统(AFC)、屏蔽门系统(PSD)、综合监控系统(SCS)核心技术的应用企业,其产品在广州地铁项目市场份额高达50%以上。

在智能化轨道交通业务方面,广州地铁2016年底前将再开通12条(段)共计284公里地铁,这意味着未来三年时间内,地铁要完成比过去20年236公里还多的地铁建设。六号线二期、七号线一期、九号线一期的智能化系统均有望在今年招标。佳都新太拟重组的新科佳都是国内唯一一家同时掌握自动售检票系统(AFC)、屏蔽门系统(PSD)、综合监控系统(SCS)核心技术的应用企业,其产品在广州地铁项目市场份额高达50%以上。

## 佳都新太:重组审核正常推进

□本报记者 游沙

日前,有媒体质疑佳都新太在证监会官网审核状态变成“实地核查”,是由于证监会对内幕交易的查处。而在6日晚证监会公布的并购重组审核进度表中,佳都新太的审核状态由“实地核查”变为“申请人落实反馈意见中”。这意味着证监会的实地核查已结束,公司重组审核继续正常推进。公司称,重组完成后,公司将形成以智能安防、智能化轨道交通业务为主要利润增长点,最大限度的发挥公司的业务协同效应。

### 重组进程正常进行

证监会核查人员上周已离开公司,本次核查对重组审核没有影响,审核在正常推进。”公司董秘办相关人士表示,目前在做一些相关反馈意见的落实。”