

飞鹤并购关山再预热 乳业并购大戏将频上演

□本报记者 王锦

2月19日，飞鹤乳业宣布以控股国内羊奶粉行业龙头关山乳业的方式同后者达成战略合作初步意向。

此前，奶粉行业先后有蒙牛收购雅士利、圣元收购育婴博士、合生元收购长沙营可营养品、飞鹤收购艾倍特乳业等案例浮现。行业内专家指出，在已经出台的相关政策以及即将出台的兼并重组政策的推动之下，未来三个月奶粉行业将会迎来一个整合高潮期，会有更多的大型乳企宣布出手并购，也会有更多的小企业宣告退出。

飞鹤控股关山

继1月份宣布全面收购吉林艾倍特乳业之后，2月19日，飞鹤乳业再度宣布其年内第二宗并购，控股国内羊奶粉行业龙头品牌关山乳业。“初步架构下控股70%，但也要看后续的商谈结果，不排除浮动的可能。”飞鹤相关人士表示。

据了解，关山乳业为陕西第一大羊奶粉品牌，现有3条奶粉生产线和5条干湿奶粉生产线，年生产加工能力2.8万吨。2013年销售收入13.8亿元。

飞鹤乳业董事长冷友斌2月19日表示，国内羊奶市场目前只有约30亿元的规模，未来可以发展到100亿元以上。但目前羊奶市场总体上仍面临着企业数量少、实力弱、缺乏知名品牌等现状。希望通过这次收购，极大程度地创新羊奶市场格局，推动国内羊奶产业链、品牌的完善与提升。

有业内人士指出，国家已将羊奶提高到与牛奶同样的地位，“牛羊并举”成为国家新的奶业发展战略。而在中国乳制品工业协会1月22日组织的“第二批婴幼儿配方乳粉新品发布会”上，也有一家羊奶粉企业西安百跃乳业位列其中。

据介绍，控股收购完成后，飞鹤将保持关山乳业的独立运营，同时，将自己运营多年的全产业链模式移植到关山乳业乃至整个羊乳行业，如投资建设奶源基地，以提升羊乳产业的规模化发展。

对于飞鹤乳业而言，此次并购也将带来不错回报：首先是要幼儿奶粉业务规模上的增长；其次，将帮助飞鹤乳业进一步冲击高端奶粉市场；此外，羊乳行业的生产和渠道资源，将对飞鹤乳业的婴幼儿牛奶粉业务形成反哺，对飞鹤现有产品品类形成战略性补充。

兼并重组方案或月底出台

飞鹤乳业还表示，与关山乳业的强强联合是对政府兼并重组政策的再度响应。

事实上，由工信部主导的奶粉行业兼并重组方案自去年下半年起便一直为各方所期待，但至今尚未出台。



CFP图片

乳业专家宋亮2月19日对中国证券报记者表示，工信部奶粉行业兼并重组方案将会在本月底前后出台。根据了解到的情况，新方案内容会有一些调整，但跟此前工信部的方案报批稿相比，大体框架和相关政策都变动不大。

中国证券报记者了解到，根据工信部《推动婴幼儿配方乳粉行业企业兼并重组工作方案》（报批稿），到2015年底，婴幼儿配方乳粉企业100%完成GMP改造并通过认证，培育形成10家左右婴幼儿配方乳粉年销售收入超过20亿元的大型企业集团，前10家国内品牌企业行业集中度提高到65%，企业总数由127家整合到80家左右。到2018年底，培育形成3—5家销售收入超过50亿元的大型企业集团，前10家国内品牌企业市场集中度达到80%，企业总数整合到50家左右。

为了保障兼并重组的顺利实施，工信部还在方案中推出落实税收优惠减免、加强财政资金投入、加大金融支持力度、发挥资本市场作用和落实土地管理政策五个方面的政策措施和保障。

宋亮表示，从方案来看，国家应该不会另外

拿出大量的“真金白银”来对兼并重组给予资金奖励，但从已有的扶持资金和诸多扶持政策上开绿灯，比如，这次飞鹤收购关山乳业用的资金一部分就是地方政府对奶业的扶持资金。

此前，在加强财政资金投入上，原来的方案提出，中央安排工业转型升级资金，对兼并重组企业贷款贴息、企业转产及安置职工补贴等予以适当支持。中央财政安排技改基建资金，优先支持兼并重组的乳粉企业。省级财政安排配套资金支持辖区乳粉企业兼并重组。

飞鹤乳业也表示，在当前的大环境下，政策支持是婴幼儿配方乳粉企业增长的一大红利。

未来数月整合潮将至

2013年以来，国内奶粉行业先后有蒙牛收购雅士利、圣元收购育婴博士、合生元收购长沙营可营养品有限公司、飞鹤收购艾倍特乳业、飞鹤并购关山乳业等整合案例出现。

宋亮表示，这些收购还都只是预热，最热闹的时候将会是未来的几个月，“今年3、4、5月份将会是奶粉企业整合并购的高潮期，接下来肯定会看到更多的案例，其中不乏一些知名乳企。”

近期，有消息称光明食品集团已锁定下一个海外并购目标，尽管光明食品集团尚未确认该消息，但有消息人士称，对于光明而言，消息宣布以及并购标的披露只是时间早晚的问题。

而在此前工信部《推动婴幼儿配方乳粉行业企业兼并重组工作方案》（报批稿）中，兼并重组的方式，除了鼓励大企业兼并小企业之外，还包括推动有实力的企业继续实施“走出去”战略，把握时机开展境外收购，在全球范围内优化资源配置，提升国际化经营能力。

今年以来已经操刀两单并购的飞鹤乳业相关人士称，从市场发展程度和市场需求出发，奶粉行业到了需要整合以提高集中度和竞争力的发展阶段，这是趋势。

此外，国家食品药品监督管理总局2013年年末出台《婴幼儿配方乳粉生产许可审查细则（2013版）》，明确要求各地婴幼儿配方乳粉生产企业于2014年5月31日之前完成换证审查和再审核工作。

“重审许可证也会促使很多小企业退出市场，在这段时期，不少企业都在蠢蠢欲动，不愿意做的企业很多都会包装一下，希望能卖个好价钱。”宋亮表示。

运价上调难挡煤价继续探底

环渤海动力煤价格指数六连跌

□本报记者 王小伟

2月19日，秦皇岛海运煤炭交易市场发布的数据显示，最新一期环渤海地区发热量5500大卡动力煤综合平均价格报收于562元/吨，环比再度下降9元/吨，2014年以来已经连续6周下跌。值得注意的是，日前铁路货物运价上调，本会加大煤炭企业的到港成本，但依旧没有阻挡住动力煤价格的继续探底。业内认为，这标志着煤炭企业向下游转移成本的能力已经基本丧失，煤炭价格中短期内仍将继续低迷。

部分港口价格骤降25元/吨

最新数据显示，环渤海动力煤价格指数自2013年12月25日创出最高点641元/吨之后便一路下滑，2014年以来已经连续六个报告周期下降，累计降幅已经达到了69元/吨。

有机构分析师对中国证券报记者表示，

2013年底煤炭价格的走高多是为新一年煤电合同谈判获取筹码，在某种程度上并不能反映真实的市场供求。2014年以来，煤炭需求依旧低迷，产能过剩并没改观，这成为今年价格持续下滑的直接原因。

从本周期发布的具体数据来看，发热量5500大卡/千克的动力煤在秦皇岛港、曹妃甸港、国投京唐港、京唐港、天津港和黄骅港的主流成交价格分别报收555—565元/吨、545—555元/吨、550—560元/吨、545—555元/吨、565—575元/吨和565—575元/吨。除了天津港的交易价格区间与前一个报告周期持平之外，多个港口的交易价格区间普遍比前一个报告周期下降了10元/吨。

发热量5000大卡/千克动力煤在部分港口的降幅更为明显。在天津港和黄骅港的交易价格区间比前一个报告周期下降了5元/吨；在京唐港的交易价格区间比前一个报告周期下降了25元

/吨；在其他三港的交易价格区间普遍比前一个报告周期下降了10元/吨。

从对环渤海六个港口交易价格的采集计算结果看，本报告周期在24个港口规格品中，价格下降的港口规格品数量由前一期的20个减少到了18个；价格持平的港口规格品数量由前一期的4个增加到了6个；没有价格上涨的港口规格品。

运价上调难敌煤市低迷

前述分析师对中国证券报记者表示，本期价格下降港口规格品的数量占比仍然高达75%，表明动力煤市场继续处于“买方市场”格局。但是该分析师注意到，煤炭市场已经开始出现一些积极因素：一方面，本期价格指数环比下降了9元/吨，下降幅度有所收窄；另一方面4500大卡动力煤在各港交易价格区间的降幅已经明显收缩，但能否带动其他煤种止跌还有待观察。

“行业内普遍预计煤炭市场的低迷短期内

钢材库存创历史新高

有所不及，但旬环比上升5.19%，同比增长也达到4%。

铁矿石库存继续创新高，联合金属网统计显示，截至2月14日，其统计的全国34个港口铁矿石库存10086万吨，较前一周大幅增加456万吨。

分析师进一步指出，受钢价回落、订单下滑以及运输受阻等多重因素影响，2月上旬钢厂库存出现大幅攀升并达到历史高位，加上突破亿吨规模达到历史新高水平的铁矿石库存，今年钢材市场的库存压力达到了空前高位。

钢价低位运行

中钢协统计显示，1月末，钢铁协会CSPI钢材综合价格指数为97.65点，环比下降1.49点，降幅为1.50%，价格指数连续5个月下跌、连续4个

月低于100点；同比下降10.24点，降幅为9.49%。

1月末，中国钢铁工业协会监测的八大钢材品种中，长材价格降幅相对较大，高线、螺纹钢价格分别环比下跌84元/吨和106元/吨；角钢价格由平转降，下跌13元/吨；热轧板材价格由升转降，中厚板、热轧板卷价格分别环比下跌40元/吨和43元/吨；冷轧薄板、镀锌板及无缝钢管价格继续下跌，但降幅较上月有所收窄，分别下降25元/吨、21元/吨和21元/吨。

对此，中钢协认为，1月份，钢材市场需求不旺，尽管钢铁产量持续下降，但供大于求的市场态势未有明显改观。同时，原燃材料价格明显回落，对钢材价格的支撑作用也有所减弱。对于后市，中钢协预计，后期随着天气转暖，市场需求会有所增加，但总体上仍是供大于求，钢材价格难以大幅回升，将呈低位波动运行走势。

比亚迪 获650台电动大巴订单

中国证券报记者从比亚迪获悉，公司日前与南京方面达成协议，今年南京青年奥林匹克运动会前，南京公共交通（集团）有限公司向南京市场投放650辆比亚迪纯电动大巴K9，要求6月底前全部完成交付。而早在今年1月，比亚迪已经提前交付其中50辆，目前车辆已完成上牌，3月份将在当地全部投放运营。目前，南京市相关部门已与比亚迪签订第二批600辆K9的相关合同与协议。

同时，比亚迪与南京公共交通（集团）有限公司合资组建的南京江南纯电动出租汽车有限公司，自2014年1月28日起，400辆比亚迪纯电动出租车e6陆续投运，6月底前全部完成投放。半个多月的运营数据统计表明，其每天运营里程及打表次数不低于传统出租车。

另据了解，2月8日，在四部委公布的第二批新能源汽车推广应用城市名单中，江苏省包括南京等沿江6市城市群成功入选，并明确2013—2015年全省推广应用18085辆新能源汽车。（谢卫国）

完善医疗福利管理商业模式 海虹控股结盟人保健康

海虹控股19日晚间披露医疗福利管理业务进展，公司下属子公司中公网医疗信息技术有限公司与中国人民健康保险股份有限公司（简称“人保健康”）签署了战略合作框架协议，双方将就医疗福利管理领域结成战略合作伙伴。

战略合作先期选定北京市、广东省及青岛市进行试点。开展合作内容包括政府委托项目的医疗费用审核、赔付辅助及决策支持；慢性病管理，包括医患教育、用药管理等；特定人群的健康险新产品设计、推广及服务。后续合作区域根据当地的实际情况双方商定采用恰当的模式。

据悉，人保健康系国内第一家专业健康保险公司，其政府委托业务包括大病保险和基本医疗保险。

公司表示，此次与人保健康合作，在地域广度、收费模式和服务内容的探索上有了重大突破，进一步推进了医疗福利管理业务的商业模式完善，将对公司的业务架构、主营业务收入及利润产生长远而积极的影响。（姚轩杰）

稳定生猪市场价格 猪肉收储有望启动

据发改委网站消息，受生猪产能偏高、市场供求关系宽松等因素影响，去年12月中旬以来，生猪价格出现较快回落，截至2月12日，全国生猪出场平均价格为每公斤13.12元，猪粮比价跌至5.51：1，已连续5周低于盈亏平衡点。按照《缓解生猪市场价格周期性波动调控预案》的规定，1月26日，国家发展改革委发布了预警信息，建议生猪养殖户根据市场价格变动情况，适当调整养殖结构，促进供求平衡。在市场调节作用下，近期生猪价格跌势趋缓，2月上旬全国平均生猪出场价格累计下跌1.1%，跌幅比1月上旬收窄8个百分点。

从当前情况看，生猪产能依然偏高，未来几个月是消费淡季，预计生猪价格将低位运行，存在继续下行压力。目前，国家发展改革委正会同相关部门，密切关注生猪生产和市场价格形势，按照调控预案规定积极准备启动中央储备冻猪肉收储工作，以防止生猪价格过度下跌，稳定生猪生产，维护养殖户利益。（任明杰）

福建今年水利投资135亿

福建省政府网站消息，近日，福建省发改委、省重大水利项目协调办研究下发了《2014年重大水利项目建设实施方案》，进一步加大重大水利项目投资建设力度。

方案提出，确保全年重大水利项目完成投资135亿元以上。其中，水库工程22.9亿元，引调水工程19.9亿元，防洪防潮工程59.3亿元，流域综合整治工程32.9亿元。确保全年超过30个项目建成或部分建成，包括厦门莲花水库、古雷区域引水工程等。力争全年开建项目45个以上，包括龙海九九坑水库、莆田市西音水库等。

重点突破35个以上项目前期工作。做好宁德市上白石水利枢纽工程等上报国家审批项目跟踪促批，推进永安市溪源水库工程等省内审批项目年内取得实质性进展。（李香才）

贵州今年水路投资20亿

贵州省政府网站消息，今年贵州省将确保水路固定资产投资突破20亿元，同比增长48%；新增四级航道431公里，高等级航道里程突破700公里。

今年贵州省计划全面建成乌江（乌江渡—龚滩）航运工程和三板溪库区航运工程，新增四级航道431公里、五级航道85公里，全省高等级航道突破700公里，建成15个500吨级泊位、7个300吨级客货综合泊位，全省港口码头年货物吞吐能力突破2500万吨。同时，还将加速推进都柳江、大融航电枢纽工程建设，加快乌江构皮滩水电枢纽翻坝运输系统工程建设，确保在2015年实现乌江全线通航的目标。（李香才）