



## 恒天然:问题产品48小时内召回

### 今明两天公布所有信息,保证不会再次出现管道污染问题

证券时报记者 尹振茂

新西兰乳业巨头恒天然集团首席执行官(CEO)西奥·史毕根斯在昨日举行的新闻发布会上表示,中国政府并非对所有从新西兰进口到中国的奶制品出台禁令,只是对某些产品进行了限制,如乳清蛋白粉和基粉,而对黄油、全脂奶等并无限制。

此前,据外媒报道,新西兰贸易部长在接受当地媒体采访时称,中国目前已停止所有新西兰以及澳大利亚奶粉进口。

面对恒天然集团产品近日被检出肉毒杆菌产生的信任危机,西奥·史毕根斯昨日在北京发布会现场多次向中国消费者致歉,表示目前没有发现和该产品相关的疾病现象,全部问题产品将在48小时内召回;将于今明两天公布所有信息,并保证不会再次出现管道污染问题。

据西奥·史毕根斯介绍,此次污染事件始于恒天然一家工厂的一根临时管道不够清洁,从而导致38吨原料浓缩乳清蛋白受到污染,涉及娃哈哈、可口可乐、达能旗下品牌多美滋和澳大利亚奶粉品牌可瑞康等8家企业。

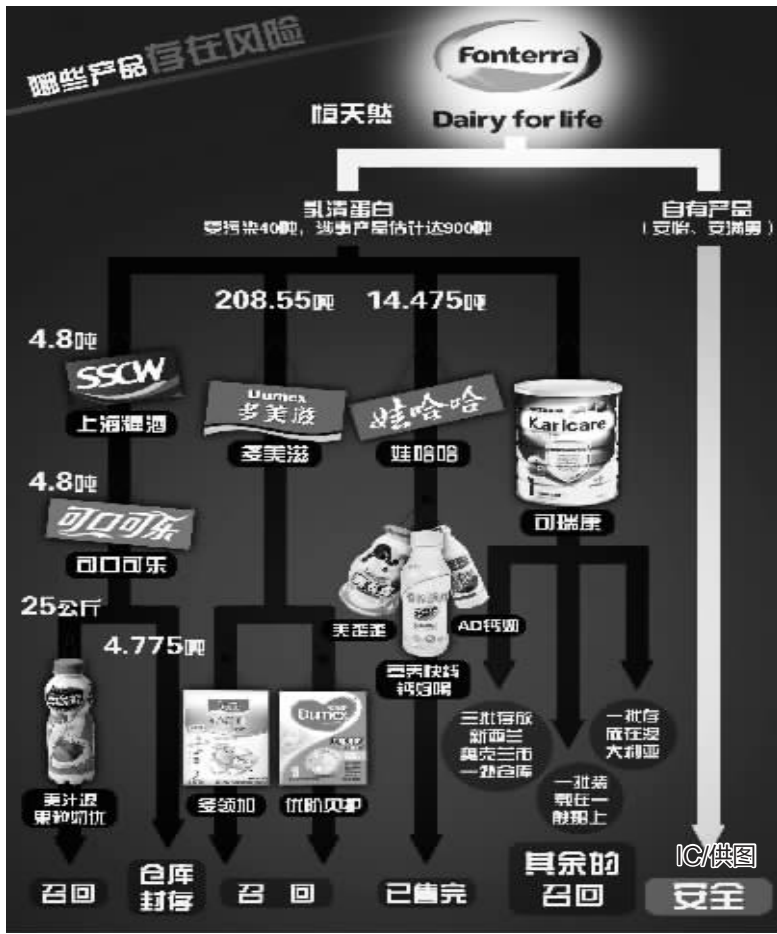
而此次受污染的38吨原料浓缩乳清蛋白中有18吨被恒天然用于生产半成品基粉,它们被销售给奶制品生产商,其中包括达能旗下品牌多美滋、新西兰奶粉品牌可瑞康和一家不愿意公开名称的澳大利亚工厂,其余的20吨销售给了3家饮料公司和3家动物饲料公司。

3家饮料公司分别是娃哈哈、可口可乐和澳大利亚的一家饮料公司,这些公司在超高温灭菌的酸性环境中将浓缩乳清蛋白用于生产饮料,肉毒杆菌在这种环境下无法生存,可以确保产品安全。

3家动物饲料公司为新西兰农业商业公司和位于澳大利亚的两家公司,已确认相关产品不存在问题。

对于那家不愿意公开名称的澳大利亚工厂,西奥·史毕根斯表示,经过沟通,这家要求隐瞒信息的公司正在解决问题,相信不久之后就可以看到召回或其他处理措施。

恒天然在今年3月即发现存在超出正常含量的肉毒杆菌,但直至几天前才向社会公布此问题。对于为何间隔时间如此之长的质疑,西奥·史毕根斯称,这是由于奶制品检测步骤很多,耗时较长。



## 恒天然危机短期利好国内乳企

证券时报记者 靳书阳

8月2日,全球最大的乳制品出口商,也是新西兰第一乳制品企业恒天然公司旗下产品检测出肉毒杆菌。据记者了解,A股乳制品上市公司,暂未向恒天然进口乳制品原料。不过,有业内人士认为,此次恒天然的危机公关手段较为坦诚果断,留给国内企业抢占市场空间的时间并不充裕。

8月4日,新西兰贸易部长格罗泽在接受新西兰媒体采访时表示,中国已停止进口所有新西兰奶粉。乳业专家王丁棉认为,新西兰奶粉占据我国进口奶粉的八成,而新西兰出口至中国的奶粉中,恒天然又占了八成,此次事件对国内乳制品

行业影响广泛。

由于以往新西兰奶源的声誉较佳,国内企业也已经在新西兰进行产业链的上游布局。今年7月23日,光明乳业收购的新西兰乳制品加工商新莱特,在新西兰证券交易所主板挂牌上市。发行完成后光明乳业仍持有新莱特39.12%的股份,维持第一大股东地位。光明乳业有关人士告诉证券时报记者,恒天然事件发生突然,对公司业务的影响短期内很难评估,不方便发表看法。

不过,据记者了解,光明乳业旗下产品使用的乳清蛋白粉,正是来自于公司收购的新莱特。而新莱特在新西兰国内同恒天然竞争关系,所以也不可能向恒天然采购原料。光明乳业

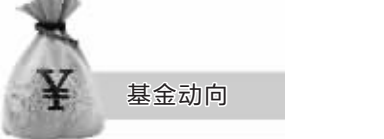
的官方微博也发出一条澄清声明,至今为止,光明乳业从未采购过新西兰恒天然公司的乳清蛋白粉,请消费者们放心”。

另外,固守北京市场的三元股份,奶制品原料绝大部分来自国内,也未受此次事件影响。公开资料显示,近60年来,三元股份一直重点建设上游奶源基地,三元股份副总经理吕淑萍在接受公开采访时表示,三元股份自己的牧场,分布在北京周边及河北地区,公司70%-80%的奶源来自自己的牧场,其余奶源由长年合作农户供应。

自三聚氰胺事件以来,国内乳制品企业的品牌声誉在洋奶粉的渗透下颇受打击,赴港“抢”进口奶粉风潮,甚至引发香港的限购措施。此次新西兰奶粉遭遇

“黑天鹅”,是否有助于国内乳企收复失地呢?

国内某乳制品上市公司董秘在接受证券时报记者采访时认为,此次新西兰乳制品事件,短期内对国内乳制品企业构成利好因素。因为以往进口奶粉在国内消费者眼里,质量绝对可靠,这种理念已经有了一种根深蒂固的意味。这次事件,在某种程度上,或许可以打破消费者对国产乳制品在质量方面的既往偏见。不过,事故发生后,恒天然采取了及时公开、坦诚面对媒体的危机公关手段,这是值得国内企业学习的。在充分曝光的情况下,负面影响的延续时间反而会大大缩短。所以,他认为留给国内企业收复市场空间的时间,并不会很充裕。



## 市场份额有望扩大 基金加码乳业龙头股

证券时报记者 杜志鑫

针对新西兰恒天然公司生产的浓缩乳清蛋白粉检出肉毒杆菌事件,有基金经理表示,奶粉质量问题不单是哪一个国家的问题,在三聚氰胺事件后,国内乳制品企业提高了质量标准,未来随着国产奶粉质量的提高和兼并收购的进行,国内乳业龙头的市场份额有望进一步扩大。

### 市场份额望继续扩大

深圳一家基金公司的基金经理表示,在2008年三聚氰胺事件后,国内消费者对国产奶粉的信心一度跌至冰点,洋奶粉乘机扩大了市场份额。但随着相关部门的整改,国产奶粉的质量得到了提高,在此时点上,新西兰恒天然公司又爆出质量问题,这对于国内乳业企业是一个机会。

还有基金经理表示,此前国内消费者一直认为“外国的月亮比中国的

圆”,但从此次事件来看,外国企业也存在质量问题。因此,只要国内企业把好质量关,未来的市场份额有望得到提高。

此外,今年6月份,工信部印发了《提高奶粉质量水平 提振社会消费信心行动方案》,《方案》强调要引导婴幼儿配方奶粉优势企业实施强强联合、兼并重组,提高产业集中度。同时,在日前的国务院常务会议中,也提出制定相关政策,推进奶牛标准化规模养殖,鼓励支持婴幼儿奶粉企业兼并重组,提高产业集中度,推动产业规范化、规模化、现代化发展”。

从乳制品企业的资本运作来看,目前国内乳制品企业已尝试海外并购。今年上半年,蒙牛收购雅士利,光明乳业2010年11月入股新西兰新莱特乳业。目前市场又传出伊利股份在并购上也可能会有动作。

除了海外并购,国内相关部门也在督促大乳制品企业的兼并收购,在此背景下,国内乳制品龙头企业市场份额有望进一步扩大。

### 基金加码内地乳业股

消费品公司历来是基金的重仓股,在白酒遭遇“三公”消费限制的背景下,基金把“枪口”对准了乳业股。

数据显示,虽然过去一年大盘持续低迷,但乳业股却逆市走强,这背后正是基金持续加仓的结果。其中,华夏、嘉实、博时、易方达等大基金公司加仓乳业股的力度尤大。

数据显示,今年二季度易方达价值成长加仓光明乳业464.05万股至3513.92万股,光明乳业为该基金第十大重仓股,占该基金净值比例3.04%。二季度华商盛世成长加仓光明乳业636.14万股至1558.69万股,光明乳业也为该基金第十大重仓股,占该基金净值比例3.19%。二季度基金金鑫、华商策略精选、招商核心价值、申万巴黎盛利精选等基金加仓光明乳业也均在200万股以上,光明乳业也均为上述基金前十大重仓股。

伊利股份也是基金二季度重点加仓的对象。二季度华夏优势增长买入伊利股份1032.59万股,伊利股份为该基金第四大重仓股,占该基金净值比例2.33%。二季度华夏红利买入伊利股份1199.78万股,伊利股份为华夏红利第一大重仓股,占该基金净值比例2.25%。此外,二季度博时新兴成长、嘉实研究精选、嘉实服务增值行业、鹏华优质治理等基金买入力度均较大,伊利股份也为上述基金前十大重仓股。

此外,乳业新星贝因美二季度也获得了华夏优势增长、景顺长城精选、华夏大盘、大成财富管理2020、上投摩根阿尔法等基金的大举买入。

据了解,基金之所以看好乳业股,一方面,在提高门槛和质量标准的背景下,目前已有的乳业巨头有望继续扩大市场份额。另一方面,在未来新股发行开闸的背景下,TMT等新兴行业将面临源源不断的供给,但在消费品上,未来的供给将比较有限。目前乳业基本上由伊利、蒙牛、光明等企业所把控。



## 国内乳业股集体大涨

证券时报记者 邓飞

肉毒杆菌”让新西兰乳业巨头恒天然陷入风波,而新西兰贸易部长关于“中国停止进口新西兰奶粉”的言论,则让A股乳业上市公司股价应声大涨,西部牧业、新疆天宏、新希望等3股昨日收盘涨停。

据彭博社报道,新西兰贸易部长格罗泽上周末在接受当地媒体采访时称,继恒天然公司警告部分奶粉原料受污染并流入中国后,中国已停止所有新西兰以及澳大利亚奶粉进口。有专家表示,如消息属实,短期影响较大,但预计不会是长期措施。分析人士认为,由于中国80%以上的进口奶粉来自新西兰,全面禁止进口新西兰奶粉对国内的奶粉生产企业来说无疑是重磅利好。

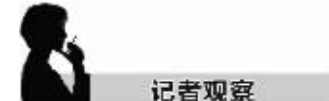
受此影响,乳业股昨日全线上扬。两只新疆地区的乳业股西部牧业及新疆天宏双双开盘涨停,皇氏乳业亦开盘涨停,三元股份、伊利股份、贝因美等乳业股均大幅高开。随后,乳业股走势分化。今年以来股价涨幅巨大的贝因美及伊利股份在获利回吐压力下高开回落;反而是西部牧业、新疆天宏等小盘乳业股,封板较为坚决;加快乳业布局的新希望后发制人,收盘前封死涨停。

截至昨日收盘,西部牧业、新

疆天宏、新希望等3股涨停,皇氏乳业、三元股份、伊利股份分别上涨7.32%、4.75%、3.06%,贝因美、光明乳业小幅上涨。据同花顺数据统计,上述8只乳业股中,新希望、伊利股份、皇氏乳业、三元股份、西部牧业等5股昨日录得资金净流入,其中新希望以4606万元净流入资金排名居首;而回落幅度较大的贝因美及光明乳业则分别净流出4676万元及2613万元。

值得注意的是,此次新西兰奶粉事件再次为食品安全敲响警钟,从事相关食品安全检测的上市公司也受到市场资金追捧。国内领先的独立第三方检测服务商华测检测昨日开盘后快速拉升,曾一度封死涨停,并刺激凤凰光学、达华智能等相关股大幅拉升。另外,有乳制品质量安全追溯系统的华工科技昨日也高开高走,收盘上涨3.11%。

从龙虎榜数据来看,乳业股吸引机构携游资蜂拥而至。以净流入资金最多且收盘涨停的新希望为例,该股昨日共成交2.91亿元,两家机构席位分别以3029.68万元及809.32万元的买入额度居买一位及买四位,两家机构合计买入金额达3839万元,占昨日该股成交总额的13.18%。另外,西藏同信北京陶然亭路营业部及国泰君安呼和浩特西护城河营业部买入该股的金额均突破千万元大关。



## 恒天然事件的“蝴蝶效应”

见习记者 徐潇

近日,新西兰乳业巨头恒天然集团站在了舆论的风口浪尖,其所生产的浓缩乳清蛋白粉及相关奶制品受到肉毒杆菌污染,目前含有毒菌的产品已部分流入中国,娃哈哈等多家国内企业被卷入其中。一时间,备受追捧的洋奶粉面临信誉危机,恒天然事件的“蝴蝶效应”慢慢显现。

据了解,目前我国5岁以下儿童多达8200万,出生不足6个月的婴儿只有28%采用母乳喂养,相关机构预测,未来4年里,我国对婴幼儿配方奶粉的需求规模还将增长一倍,中国市场给全球的奶粉以及奶制品行业带来巨大商机,阿根廷善考、法国达能等海外奶制品商家皆看好中国市场。与此同时,在该产业链上出现的食品安全问题,将产生国际性的影响。

首先,此次恒天然毒菌事件让我国消费者对洋奶粉的信任感削弱。由于“三聚氰胺事件”影响恶劣,我国消费者一度对国产奶粉失去信心,从而纷纷投入洋奶粉的怀抱,不论品牌,盲目追捧成风。据了解,国内不少家中哺育幼儿的中等家庭在香港奶粉禁令颁布后,开始成箱储备海外奶粉,号称“百分之百纯牛奶”的新西兰奶粉一直受到中国消费者的青睐,此次事件则粉碎了洋奶粉的“神话”。国内消费者对奶粉的消费观念或将发生改变,海外奶粉恐很难如以往那般轻而易举地占领中国市场。

其次,此次事件将影响海外奶粉在中国的市场环境。据了解,今年5月,国家质检部门对向中国出

口乳品的国家或地区的食品安全管理体系和食品安全状况进行评估,只有合格并符合中国食品安全国家标准的乳品才能入境;今年6月,食品药品监管总局等九部委联合发布《关于进一步加强婴幼儿配方乳粉质量安全工作的意见》,进一步加大对进口婴幼儿乳粉的监管力度。而此次事件有促使我国进口奶粉检验监督管理力度再次加大的可能。面对日益严格的监管制度与激烈的市场竞争,一些海外小品牌奶粉将很难在中国市场上存活;此外,阿根廷、法国等尝试打入中国市场的奶粉企业或将更加谨慎,因为进入市场的门槛正在提高。

另一方面,据新西兰贸易部长称,中国在得知新西兰恒天然奶粉检出致命细菌后,已停止进口所有新西兰奶粉,如若消息无误,这对进口奶粉有80%来自新西兰的中国市场而言,无疑有相当大的冲击,有可能会推高奶粉与相关奶制品的价格。这对一些声誉良好的国内奶粉品牌与非新西兰的进口奶粉而言,则是非常大的商机。

再次,由于我国对新西兰奶粉的禁止进口,纽元受到波及。整体偏好的新西兰经济走势一直支撑着纽元,但由于恒天然事件对新西兰贸易数据造成的潜在负面影响,纽元在周一开盘出现暴跌。

如今,恒天然事件尚未圆满解决,中国奶粉市场的波动不止,进口奶粉风声鹤唳,国产奶粉踌躇满志欲“收复失地”,“蝴蝶效应”的波及越来越广。但另一方面,中国消费者则始终透出一丝无奈——洋奶粉也好,国产奶也好,不知什么时候能真正喝上放心奶?