

## 德豪润达联合雷士照明进军O2O

继宣布终止与雷士照明 02222.HK 的 LED 照明资产整合之后,德豪润达 002005 今日公告,将联合雷士照明的经销商,正式进军 O2O 领域。

德豪润达还宣布,今日在北京举行“德豪润达与雷士照明 O2O 照明及智能家居电商平台启航发布会”。在经历“雷士风波”之后,此次发布会旨在鼓舞经销商团队的士气,协调与经销商的合作关系。据介绍,德豪润达与雷士照明目前在天猫等都有自己的电商平台,并拥有“产供销”一体化体系。而天猫官网显示,雷士照明的产品种类以及销售额均超过德豪润达的产品。

雷士照明在全国拥有 3000 多家零售店,在互联网的推动下,未来将成为 O2O 电商“最后一公里”的平台,实现直接为终端消费者提供产品、设计和后期服务的功能。而通过 O2O 平台,德豪润达的智能家居业务将与雷士的照明业务实现线上和线下有机融合,进一步提升两家上市公司的市场竞争力。

11月14日,德豪润达公告终止重大重组时,也表示了后续仍会继续推动与雷士照明的深度合作,促进两家上市公司健康发展。按计划,德豪润达拟向参股子公司雷士照明出售 LED 照明业务相关的全部经营性资产和负债。但由于停牌期间雷士照明与其前董事、CEO 吴长江发生纷争,以及吴长江违规担保导致雷士照明 5.49 亿元以及 5384.81 万元存款被司法冻结,影响雷士照明的正常生产经营状况和德豪润达资产整合支付能力,故终止此次资产整合。

(阮润生)

## 广药诉加多宝 虚假宣传案胜诉

白云山 600332 今日公告,控股股东广药集团及全资子公司王老吉大健康公司起诉加多宝、胜佳超市及其石牌东分店的虚假宣传及商业诋毁纠纷案日前宣判,广州中院判决被告加多宝方败诉。

根据法院判决结果,加多宝于本判决发生法律效力之日起,需立即停止在广东地区媒体和产品包装上发布“中国每卖 10 罐凉茶 7 罐加多宝”等广告语,销毁相关宣传物品,并判决加多宝向原告赔偿 500 万元,在指定的广东省媒体登报道歉。

截至目前,广药集团与加多宝还有多宗诉讼纠纷案件尚未了结。白云山 8 月曾公告,重庆第五中院就加多宝两项广告语虚假宣传案宣判,王老吉获胜诉,而加多宝方面表示将提出上诉。7 月,广药集团诉加多宝虚假广告“改名案”上诉至广东高院审理,预计年内将出终审判决结果。

(阮润生)

## 人福医药携手中非基金投资非洲

人福医药 600079 日前宣布,与中非发展基金共同成立对非投资平台,以人福医药在马里、布基纳法索成立的子公司及正在进行的工业建设项目为基础,共同投资非洲大陆。

人福医药董事长王学海在签约仪式上表示,非洲是一个具有巨大潜力的市场,而人福医药一直把国际化作为重要战略之一,目前产品已经远销欧美主流市场以及非洲新兴市场。

2013 年,人福医药在马里首都巴马科设立了子公司人福非洲,并投资 2.5 亿元兴建了一个占地 103 亩的现代化药厂。证券时报记者了解到,该药厂主要生产糖浆和大输液两种剂型的药品,建成后将能满足马里乃至整个西非地区的大输液剂、口服糖浆等市场需求。目前上述工厂正在进行最终建设与设备调试,预计于 2015 年初正式投产。

(曾灿)

## 尤夫股份定增 9.7 亿 拓展下游应用

尤夫股份 002427 今日宣布,拟以 12.54 元/股的价格定向发行不超过 7750 万股,募集 9.72 亿元用于中高端灯箱广告材料项目、天花膜项目,以及补充流动资金。公司股票将于近期复牌。

公司表示,希望通过本次的项目建设投资,实现从化学纤维制造商向复合材料制造商转型,公司业务将拓展到中高端灯箱广告材料和天花膜这两个中高端下游应用领域。

(邝龙)

# 零关税“澳洲奶”来袭 中国乳业又见狼来了

证券时报记者 蒙湘林 见习记者 韩啸

2008 年 4 月,中国与新西兰签署自由贸易协定。6 年之后,随着中澳自由贸易协定谈判尘埃落定,中国巨大的市场又将来自澳洲牧场的乳制品完全敞开了大门。

免除了 15% 关税的“澳洲进口奶”,对于消费者无疑是件好事,但却令资本市场产生了些许恐慌。昨日 A 股市场的乳业股价普遍下挫,其中,皇氏乳业直接跌停,伊利股份跌幅 5.19%,光明乳业跌幅 3.86%,三元股份跌幅 1.25%,国内最大的原料奶生产商现代牧业则下跌 3.74%。

不过,乳业专家宋亮对记者表示,目前澳洲占中国乳制品进口的份额并不大,且高端市场垄断格局已定,“澳洲奶”短期内并不足以搅动市场格局。相反,由于中国企业对澳投资门槛放宽,意味着国内乳企到澳洲大陆寻找优质奶源的道路将更加顺畅。

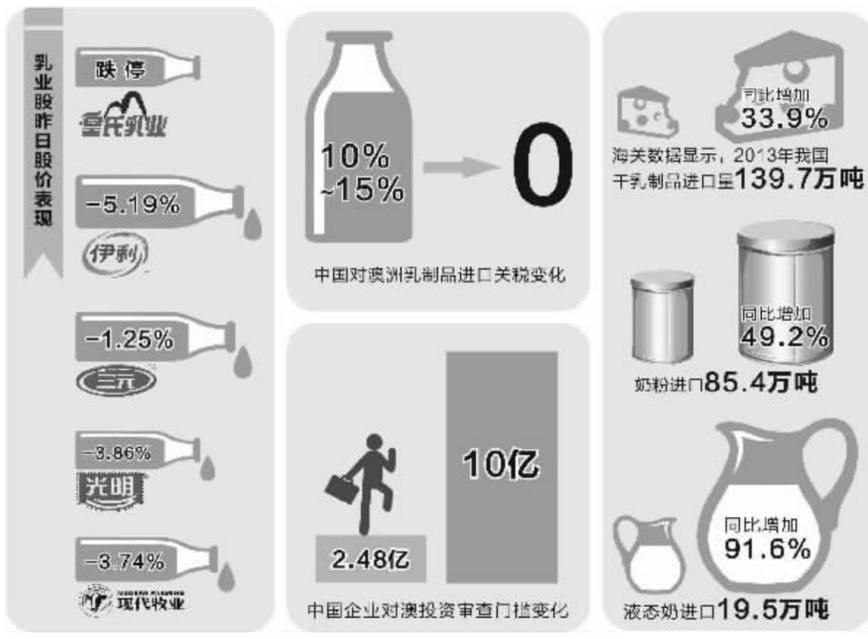
## “澳洲奶”短期冲击有限

近年来,我国的乳制品进口量一直保持高速增长态势。海关数据显示,2013 年我国干乳制品进口量 139.7 万吨,同比增加 33.9%;奶粉进口 85.4 万吨,同比增加 49.2%;液态奶进口 19.5 万吨,同比增加 91.6%。

目前,中国对澳大利亚乳制品实施 10%~15% 左右的关税。理论上讲,免除关税之后的进口乳制品,不可避免地会加大国内乳业价格竞争压力。与此同时,澳洲乳制品降价也会产生联动效应,导致进口乳制品价格普降,从而侵蚀国内乳企的市场份额。

对此,国内乳业专家宋亮分析,中国乳制品进口中澳洲所占的比重其实并不大,主要的进口来源地是西欧和新西兰,前者的优势是成品奶,后者则是原料奶。中澳自贸协定生效后,澳洲由于具备一定的资源和原料奶成本优势,对国内乳企确实会构成一定压力,但由于体量较小且并无绝对的价格优势,短期内的冲击将很有限。

经过几十年的积累和消费习惯的形成,目前国内奶粉、奶酪等成品奶定价仍然是由国内几大龙头乳企掌握,国外同行很难形成价格控制。当然,澳洲具有比较优势的奶种是液态奶,未来对我国奶业市场形



自由贸易协定签署后中澳之间将实现关税互免,投资开放。

周靖宇/制图

成较大压力的更可能是液态奶市场。原料奶及固态奶将保持稳定。”宋亮说。

一位券商农业分析师则表示,中澳自贸协定对于国内高端奶粉的市场影响不会太大,因为国外品牌垄断高端市场的格局已然形成。据了解,自 2008 年以来,国外奶粉品牌在中国市场份额逐年上升,目前已占据国内市场份额的一半以上,一线城市更是超过市场份额的八成。

对澳投资为中国乳企新机会

对于国内乳制品行业来说,自

贸协定所带来的并不仅仅是压力,还蕴藏着巨大的机会。

除关税互免外,此次中澳自贸协定还约定,澳大利亚对于来自中国的私营企业投资的外资审查门槛,将放宽到与澳洲其他自贸协定等同的 10 亿美元,这意味着投资额在 10 亿美元以内的项目将不必接受审核。

此外,若中国企业在澳投资超过 1500 万澳元,将可以雇用中国工人。

多位奶业专家在接受证券时报记者采访时均表示,自贸协定签署后,国内乳企“走出去”的发展战略将变得顺畅,海外投资门槛降低,澳

率有望从 55.06% 降至 44.07%。但如今这一计划正式宣布“夭折”。

獐子岛曾表示,近年来由于受到全球经济萎靡及国内经济改革转型以及汇率波动、产品价格波动、人力资源成本增长、资金成本变动及公司海洋牧场的资源等诸多因素影响,公司业绩波动会较大。而因为遭遇异常的冷水团,獐子岛旗下的 105.64 万亩海洋牧场遭遇灭顶之灾,公司预计 2014 年全年亏损将在

## 獐子岛定增输血计划终止

证券时报记者 邝龙

屋漏偏逢连夜雨。獐子岛 002069 今日宣布,公司将终止此前的非公开发行计划。与此同时,公司也于近期收到证监会《中国证监会行政许可申请终止审查通知书》的批准,中国证券监督管理委员会决定终止对该行政许可申请的审查。

按照今年 6 月公布的定增方案,獐子岛拟以 12.6 元/股的价格,

害损失,导致公司经营业绩发生重大变化,经过与保荐机构审慎研究,公司决定撤回此前向证监会递交的非公开发行股票申请文件。

獐子岛也于近日收到了《中国证监会行政许可申请终止审查通知书》的批准,中国证券监督管理委员会决定终止对该行政许可申请的审查。

发行最多 1.09 亿股,以募集不超过 13.7 亿元用于补充流动资金和偿还银行贷款。獐子岛曾表示,此次定增计划将可以缓解公司的财务压力。

公开数据显示,獐子岛 2011 年至 2013 年各期末资产负债率分别为 38.50%、48.04%、54.07%,呈现逐年上升趋势;其中,有息负债占净资产的比例分别为 47.39%、75.04%、98.25%。按照原计划,通过该定增方案,獐子岛合并资产负债

率有望从 55.06% 降至 44.07%。但如今这一计划正式宣布“夭折”。

獐子岛曾表示,近年来由于受到全球经济萎靡及国内经济改革转型以及汇率波动、产品价格波动、人力资源成本增长、资金成本变动及公司海洋牧场的资源等诸多因素影响,公司业绩波动会较大。而因为遭遇异常的冷水团,獐子岛旗下的 105.64 万亩海洋牧场遭遇灭顶之灾,公司预计 2014 年全年亏损将在

7.70 亿元到 8.60 亿元之间。这一亏损也加剧了獐子岛的财务风险。

对于冷水团灾害损失的最新情况,獐子岛在公告中表示,根据监管部门要求,公司正在进行对部分底播虾夷扇贝大额核销并计提跌价准备的存货明细构成、对存货内部监测制度、对是否存在大股东资金占用情形等相关事项的自查工作,待自查结束后,公司将及时履行信息披露义务。

浙富控股三高管敏感期减持

浙富控股 002266 今日公告,公司副董事长、副总经理余永清,董事傅友爱及监事会主席郑怀勇于 10 月 10 日减持浙富控股股份,而浙富股份于 10 月 30 日披露《2014 年第三季度报告》。上述三人违反了上市公司在任职董事、监事、高级管理人员不得在窗口期买卖股份的规定。

公告显示,三人共减持 436.84 万股,成交均价 7.78 元/股,成交总额 3396.97 万元,三人已于 11 月 18 日将本次减持交易金额的 35 万元上缴给浙富控股。其中,余永清 24 万元、傅友爱 8 万元、郑怀勇 3 万元,浙富控股已确认收到上述款项。

浙富控股表示,上述董事、监事、高级管理人员 10 月 10 日减持并没有提前获悉公司《2014 年第三季度报告》的财务数据等信息,交易时点无影响公司股价波动的敏感信息,且三季报相关数据也在前次业绩预告的范围之内,不属于利用内幕信息交易。

(余胜良)

## 避免新能源汽车产业重蹈光伏覆辙

证券时报记者 翁健

新能源汽车产业即将爆发的言论在相当长的时间内甚嚣尘上。但即便是电动汽车销量猛增近 10 倍的比亚迪,今年前三季度依然亏了 4 亿。理想很丰满,现实很骨感。每个战略性新兴产业都有一个光明的未来,但能等到曙光出现那一天的幸存者只是少数。在未来只能依靠政策成长的环境下,各个企业想要比谁活得久,需凭借适时的商业运营模式向市场靠拢。

今年以来,国家与地方为扶持新能源汽车产业,所颁布的政策已经超过 50 个。在如此巨大的政策红利驱动下,各个地方与企业上马新能源汽车项目的消息不绝于耳,舞台上的产业数据以倍数级增长,舞台上叫好声不断。

此情此景,与几年前的光伏产业极为相像。约 10 年前,光伏

产业也被定义为国家战略性新兴产业,2003 年至 2007 年的 5 年间,该行业年平均增长约两倍。但如今,盲目投产的后果凸显,产能过剩已使该行业“臃肿不堪”。短短几年,国家为光伏产业新颁布的政策,已由“扶持”变为“救市”,这不得不令人反思。

如今,新能源汽车产业也面临着巨大的风险。证券时报记者日前参加的一个锂电新能源高峰论坛中,业内人士频频敲警钟。有企业家表示,总体看动力电池存在产能过剩风险,部分产品价格战已经白热化。同时,到目前为止,车企生产的电动汽车,大部分只是在传统汽车上的一个简单改造。事实上,就目前的技术水平,替代传统燃油车有非常之漫长的路要走。

政策红利往往能使一个新兴产业迅速成长,但容易忽略市场化的决定性作用。与光伏产业一样,新能源汽车产业走的也是一

条政策扶持型的发展路线。但有业内人士表示,一个产业仅凭政策去做,而忽略市场化商业化的运营,将很难持久。从另一个角度看,国家利好政策频出,也反映出今年电动汽车产业的推广存在着比较大的困扰。

因此,地方与企业在发展新能源汽车产业时,不能因有政策扶持而有恃无恐。千篇一律盲目上马,最后只会剩下一地鸡毛。因地制宜探索市场接受的商业运营模式,产业才可以生根发芽。

这其中,北京与山东淄博两地便有较好的发展模式。北京人多地少,建设电动公交的充电桩将需要大量的土地。为解决这个问题,北京直接从即将废弃的老式无轨电车入手,将其改造成双源无轨电动公交车,平时依靠线网供电运营并为公交车电池充电,随时又可“脱线”变为纯电动公交车。这样,既可免去充电站建设,同时也可大大降

低成本,可谓“变废为宝”。

而在山东淄博,则巧妙地绕过了电动公交续航里程低的难题,通过采用“快充”的模式节省采购电池的费用。具体方式为,白天运行期间利用停靠间隙,用大电流直接快速补电,满足往返一次的需求。夜间再利用低谷电价,用小电流直接充满。上述案例均创造了独特的商业运营模式,并将被大规模运用。

对于新能源汽车产业来说,懂得如何避开问题的人,胜过知道怎样解决问题的人。任何地方或企业要想从事新能源汽车产业,都需要找到自己的定位,要有所为,有所不为。”中国北方车辆研究所动力电池实验室主任王子冬日前如是说。

因此,不管是地方政府或企业,在上马项目时都应慎之又慎。否则,当体严重超标之后,想重新“瘦身”可就难了。