

策划词 | CEHUACI
维生素C价格持续低位，几大巨头遭遇亏损之时，偏又惹上了越洋官司。据外媒消息，中国制药、华北制药、东北制药等五家维C制造商，将因涉嫌操纵价格于11月5日在美受审。业内人士称，如果最终确认价格同盟，这些维C企业面临的罚金可能高达数亿美元。



维C巨头惹越洋官司 行业雪上加霜

人人乐 预亏 6000 万 拖行业“后腿”

□ 覃秘

人人乐7月12日发布半年度业绩预告修正公告，预计上半年亏损5500万元-6500万元。回查人人乐的财报发现，今年一季度，公司净利润下滑78%但还有1990万元的盈利，当时曾预计1-6月净利润同比下降60%-90%，以去年同期1.53亿元的盈利计算，下降后净利润预计为1534万元-6135万元。然而根据本次修正公告，公司二季度亏损了约8000万元。

对于亏损，公司给出了五方面的解释，一是可比老店客流量减少，销售收入同比下滑，为刺激销售公司加大了打折促销力度，毛利率也出现同比下降；二是新门店难以快速脱离培育期，公司去年新开门店24家，今年上半年又新开门店5家；三是人工、租金、水电费等刚性成本上涨，导致门店费用压力加剧；四是公司二季度启用了新建的广州配送中心，磨合期导致广东地区的门店受到缺货困扰影响了销售；五是公司年初对主要业务板块的高、中层管理团队进行了调整，新团队尚处于磨合和适应期，短期对经营业绩产生一定影响。

“公司给出的解释中，前三个问题实际上也是目前整个行业面临的共性问题，一方面是人工、租赁等刚性成本降不下来，另一方面是销售额很难增长上去，而随着成本的上升，新店的培育期已经普遍延长到三年左右，但激烈的竞争环境又逼迫公司不得不保持扩张的势头，这也给公司带来财务压力。”一家商业公司的财务总监向记者介绍。

“虽然我们知道现在整个行业不好，但亏损这么多还是很意外。”一位券商零售行业研究员向记者介绍。据他了解，大多数零售企业今年上半年可能都会面临一定的业绩下滑，但基于过去两年的高速增长基础，实现盈利至少还不是问题。在已经发布半年报预告的零售企业中，步步高预计的上半年增长30%-40%较为亮眼。近期股价连续大跌的永辉超市，其预计净利润同比下降不超过30%，以去年同期的27亿元计算，上半年盈利应超过189亿元。

人人乐承认亏损与公司的自身经营有关。公司董秘在接受记者采访时表示，从可比老店的客流量来看，整个行业的下滑趋势还是比较明显，而公司所处的华南地区竞争尤为激烈，同时公司自身经营方面也存在一些问题，目前配送中心和团队的调整都已基本到位，基于短期效益和长期利益之间的平衡考虑，公司下一步将放缓扩张步伐。

回看整个零售行业，在经历了连续几个季度的下滑后，市场曾普遍预测今年二季度整个行业将见底，但从目前已披露半年报预告的公司业绩来看，由于各类刚性成本的大幅上升，即使行业收入能出现一定的增长，上市公司的盈利能力仍难以得到快速改善。

□ 稿件采写 陈法善 柴华 刘夏

事件 | Shi Jian

三巨头在美遭起诉

被指合谋操纵维生素C价格，中国维C三大生产商在美国遭遇诉讼。华北制药、东北制药、中国制药、维生制药和维尔康制药等五家企业涉嫌价格同盟一案将于今年11月5日在美国接受审理。该案由美国维C购买者在今年1月发起，诉中国企业联合操控国际市场维C价格与数量，触犯美国《反垄断法》，美国联邦法官柯根表示，允许购买者将各自的诉案整合为针对中国维生素制造商的集体诉讼。

记者了解到，中国维C在美涉及反垄断诉讼由来已久，这次事件是2005年维生素C案在美国遭遇起诉以来的新进展。

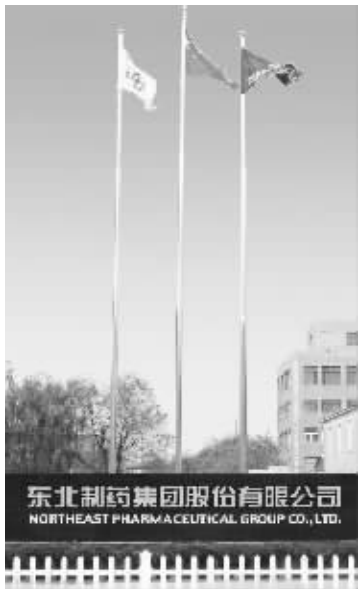
这五家维生素C生产企业分属石药集团、华北制药和东北制药这三大生产商。其中，中国制药和维生制药是石药集团旗下子公司，维尔康制药是华北制药的子公司。

有分析人士指出，如果最终确定价格同盟，中国三大维生素C生产商将面临上亿美元罚单。中国医药保健品进出口商会副会长许铭向记者证实了这一信息。

回应 | Hui Ying

如此诉讼并非首遭

东北制药董事会秘书吕林全对记者证实此事，但他表示，美方提出的维生素C反垄断诉讼，诉讼对象



是东北制药控股股东东药集团，和上市公司东北制药关系不大。“有关诉讼的事宜一直是控股股东在处理，我们也在研究当中。”

中国制药在接受采访时称，公司跟律师沟通后才能确定是否已收到有关通知，但进入法院审理是预期中事，公司已在2011年年报中披露；目前维C收入约占公司总收入的20%。中国制药维C制造子公司石药集团维生药业外贸部人士表示，如此反垄断诉讼持续已久，目前对公司产品出口欧美市场并未产生影响，公司维C产品已通过FDA（美国食品药品监督管理局）认证。

华北制药证券部人士也向记者透露，公司及下属子公司河北维尔康制药在美国涉及反垄断诉讼已久，公司年报早有披露。经记者查阅，华北制药在2006-2011年年报“重大事项”中已连续6年披露：“关

于下属子公司河北维尔康制药及公司在美国涉及反垄断集团诉讼一事，目前该案件仍在审理过程中。”

值得注意的是，个别维C龙头已在调整维C报价。据维生药业人士介绍，公司刚刚调升了维生素C报价，目前正值工厂停产检修期，同时需求较旺，因此价格有小幅反弹，出口欧美价格在31至32美元/公斤，较之前的3美元/公斤小幅回升，不排除后续继续调整的可能。

缘由 | Yuan You

祸起价格协议

根据业内人士推测，国内维C生产企业很可能是出于成本等多重原因集体提高了维生素C的价格，从而导致美国采购商的不满，上诉价格操纵。

上世纪末，维C价格一路上涨，国内企业纷纷组织生产，导致国际上维C价格暴涨暴跌。2001年12月，中国医药保健品进出口商会组织国内六家主要维生素C生产商开会，达成了维生素C出口和价格方面的协议。此后，该会议成为每年的例会。这被美方认定为中国维生素C生产商结成“价格同盟”的证据。2005年，美国Animal Science Products公司和Ranis公司起诉中国企业合谋抬高维生素C价格，涉及案值约5亿美元。

涉案的另一家中国维生素C生产商江山制药曾于今年5月22日表示，愿意支付1050万美元与原告达成和解。

一位熟悉该行业人士告诉记

者，维生素C为高污染行业，在国外限制严格，中国凭借制造优势占据了全球90%以上份额，在这一领域享有绝对话语权。他表示，之前和中国企业一同竞争的还有巨头罗氏。1999年11月3日，罗氏因维C“价格操纵”被美国司法部罚款899亿美元；2001年11月，欧盟开出罚单高达7.6亿瑞士法郎。罗氏因此被迫退出全球维C市场。

影响 | Ying Xiang

维C价格逐年下滑

维C是重要的药品、食品以及饲料原料，中国是全球维C的主要供应地。2008年以来，由于维生素C价格高，利润空间大，各地纷纷新上产能，目前中国总产能在20万吨以上。据了解，目前维C行业不仅产能过剩，实际开工产能也大于市场需求。

2010年开始，维生素C价格下滑明显。2009年第一季度，维生素C均价为88元/公斤，2010年第一季度，则为75元/公斤左右，下降了15%。2011年第一季度大约在45元/公斤。目前已在25元/公斤。

以东北制药为例，2010年，公司业绩也开始出现下滑，该年第一季度净利润仅为113亿元，同比下降了26.75%。根据2010年年报，公司实现净利润53444万元，同比大幅下降88.78%。2011年年报显示，公司净利润则为-3.92亿元，同比暴跌832.96%。

“维生素C的价格近年来一直下跌，竞争激烈。目前属于市场化程度较高的领域。”有关人士称，据他了解，“维C主要生产企业即便达成合约，也会有公司率先退出，很难在价格上真正达成一致。因此形成‘价格同盟’的可能性比较小。”

中银国际制药行业分析师王军表示：“估计2011年国内维C实际产能利用率在75%左右。即使将设计产能低于1万吨的小型企业全部淘汰，只保留东北制药、华北制药、石药集团、鲁维制药、江山制药五大家族与郑州拓扬、山东天力两家新兴维C生产大型企业，国内实际产量也有13万吨，加上帝斯曼等外资产能，维C供过于求的现状难以扭转。”



链接 | Lian Jie

上榜五民企

中国平安 营收421.1亿美元，第242位。从规模保费来衡量，平安寿险为中国第二大寿险公司；从保费收入来衡量，平安产险为中国第二大产险公司。平安2011年全年实现归属于母公司股东的净利润人民币214.27亿元，同比增长23.8%。

华为 营收315.43亿美元，第351位。全球第二大综合通信设备供应商，营收逼近市场龙头爱立信。2011年华为营收70%来自海外市场，华为手机已全面覆盖高中低端市场。

沙钢集团 营收320.97亿美元，第346位。全国最大民营钢铁企业。2011年，沙钢集团实现利润60亿元，在钢产量、销售收入保持全国同行第五名的情况下，利润位居第三。

山东魏桥 营收249.06亿美元，第440位。全球最大纺织集团。掌门人张士平从邹平县一家棉纺织厂，发展成以纺织印染、服装为主，涉及热电、铝业的特大型综合企业集团。魏桥集团2011年利税140亿元，利润100亿元。

浙江吉利 营收233.557亿美元，第475位。全球500强车企行业排名第31，五家上榜中国车企之一。公司2010年收购瑞典沃尔沃轿车项目创下中国企业对外国汽车企业收购纪录。

内地 5 民企入围财富世界 500 强 上榜数不到国企 1/10

□ 黄锐

在7月9日《财富》杂志发布的世界500强中，浙江吉利汽车和山东魏桥集团成为中国内地新晋上榜民企。加上中国平安保险、江苏沙钢和华为3家公司，国内上榜民企达到5家。此次中国内地不包括香港在内共有69家企业上榜，其中64家国企。专家认为，上榜民企可谓实至名归，但结合民营经济地位来看，民企上榜数不到国企1/10的现状值得深思。

民企上升速度快

今年，作为杀入财富世界500强阵营中两匹黑马，浙江吉利和山东魏桥表现抢眼。其中吉利成为排名上升最快者，从去年第688位跃升至第475位。因“自办发电厂”而出名的山东魏桥排行第440位，仅次于第433位的中国华电集团。

此前上榜者也表现出远超国企的增长势头。中国平安位列第242位，排名较去年大幅上升86位，并蝉联大陆民企第一。已连续四年入选的江苏沙钢位列第346位，排名上升20位。这两家公司都是2008年上榜的首批世界500强内地民企，入围时都排在倒数。

华为今年位列第351位，这也



是华为连续第三次入选。

民企上榜含金量更高

中华民营企业联合会会长、原全国工商联副主席保育钧表示，更多民企上榜说明小部分民企经营有方，获得国际认可，“是真正的做大做强”。而国有企业上榜不能真正称之为“强”，应称之为“500大”，属于依靠垄断的“大而不强”。

保育钧也指出，在如今民营投资已占总投资六成的情况下，仅5席上榜的局面相比于国企上榜数很不成比例，说明中国市场化改革还很不到位，非公36条落实还任重道远。

中国人民大学经济学院副院长

刘瑞表示，财富世界500强主要是以经营收入为排名标准，反映企业规模，但判断企业的综合实力不能仅看规模，还要看结构、效率及竞争力。目前还没有一个统一的标准对企业进行综合排名。

刘瑞认为，从榜单上可看出，排名靠前的前10位或前20位企业位置比较稳定，反映大企业有的是百年老店，有些则具有垄断性，市场地位无法撼动，因此排名变化较小。排名较后的企业只能说达到一定规模，他们的排名往往变化很大，生命力比较短暂，最终能否长久保持这样的位置，看的主要是企业的竞争力，这也是反映一个企业是否成熟的标志。

▶▶▶▶▶ [紧接 A1 版]

助力中国航天事业 圆国人飞天梦想 永达食品 伴神九“飞天”

生产过程采用“生产干部、品控人员、研发人员”三级品质安全监管体系，生产过程全程记录，成品由公司出口检测化验室检测，最后成品送国家航天员中心检测机构复查。

今年3月3日，永达集团生产的神九航天中心专供食品顺利通过航天员中心评审验收，全部合格。

据了解，这次为神舟九号航天员研发的食品企业在全国范围仅4家，永达集团是唯一一家生产高温菜肴的企业，提供的食品占这次航天员中心外协食品总量的70%以上。永达集团也是河南省第一家参与研发航天员食品协作生产的企业。

逆势增长， 危机造就行业“黑马”

目前，永达集团是全国45万家规模以上食品企业中唯一一家同时拥有“中国驰名商标、出口食品农产品免验产品、中国名牌产品、中国名牌农产品”四大国家级品牌的企业。

在国际市场，永达先后通过了日本、韩国、南非、智利、加拿大等国家的出口注册认证，产品主要销往日本、南非、中东、东南亚等10多个国家。

自金融危机爆发以来，全球禽肉进出口总量急剧下滑，国内肉禽行业发展也面临前所未有的困难。而在危机下，永达集团却实现了出口逆势增长，仅用5个月时间便从全行业对日出口排名20多位一举挺进前三强，今年前两个月出口又实现了倍增，成为引人注目的行业“黑马”。

据郑贵铭介绍，从去年11月开始，全行业出口普遍下滑，集团主要出口的日本市场也发生明显变化，一方面是小客户订单几乎没有了；另一方面由于市场形势变化迅速，中间商不再库存，加上消费能力下降等，对企业发展带来了严峻考验。

国内市场由于大部分出口企业转向内销，导致产能过剩、价格下滑。永达集团认为，肉鸡行业将进入新一轮的“洗牌”，行业存在并购整合重大格局变化的趋势，对企业既是挑战也是机遇。针对这些情况，企业一手抓市场建设，一手抓项目建设，逆势而上谋发展。

在2008年全行业受金融危机影响最严重的第四季度，永达集团出口鸡肉产品1344吨、创汇534万美元，分别较上年同期增长35%和51%；今年1至2月份，出口鸡肉产品1017吨、创汇496万美元，又分别较上年同期增长107%和113%，在逆势中创造了行业奇迹。

目前，永达集团年加工20万吨清真鸡肉速冻调理食品项目建设正在加快进行，一期工程将在今年三季度全部投产运营。据介绍，这个项目投资20万吨速冻调理禽肉制品能力，年加工肉鸡12亿只，加工能力跃居国内第一。

西部当选 雄厚资金

CCI — 成功千万里 融资零距离 —

雄厚资金支持各类项目融资借款，两百万起贷，可免抵押，个人、企业不限，地域不限，手续简单、审批快、利率低、放款迅速。

电话：028-68000368