

# 可口可乐营收下滑3% 碳酸饮料无明显起色

受碳酸饮料整体消费不振影响,可口可乐和百事可乐两大公司业绩一直备受关注。可口可乐日前发布2015年二季度财报,数据显示,二季度全球营业收入下降3%,但其净利润却出现同比增长。业内人士称,从可口可乐财报中可以看出,除碳酸饮料外的茶、水和奶制品正在成为其新的业绩增长动力,碳酸饮料则仍无明显起色。

可口可乐财报称,可口可乐二季度营收为121.6亿美元,相比去年同期仍然下降了3%。虽然营业收入下降,但该公司净利润比上年同期的26亿美元增长至31亿美元,同比上涨19%。对于公司二季度营收下降、净利润上升的情况,可口可乐方面表示,有效地控制经营成本是重要原因。据了解,今年初可口可乐制订的裁员计划已经初见成效,可口可乐董事长兼首席执行官穆泰康表示,新的运营模式正在按计划实施,裁员工作已经取得进展,并且将在欧洲继续实行裁员计划。与此同时,穆泰康称,今年可口可乐将在所有与开支有关的领域中实现新的突破,同时正在按部就班实现到2019年每年节约30亿美元的计划。

在过去一个季度,中国市场成为可口可乐较为抢眼的增长板块。据悉,可口可乐销量和销售额的双增长达到6%,其中,汽水销售的增幅达到10%,可口可乐、雪碧、芬达成为业务增长的主导力量。穆泰康表示,中国市场业务涨幅大在于给市场增加广告投资,营销质量得到改善,同时,可口可乐的产品创新也是增长的重要原因,据了解,可口可乐在中国市场今年3月新推出怡泉+C柠檬味汽水,以及水动乐营养素饮料都有不错的市场表现。



然而中国市场的回暖并没有让可口可乐彻底放下心来。穆泰康同时表示,可口可乐二季度在巴西和俄罗斯销量出现的个位数下降是受到了全球经济反弹不均衡的影响,而中国经济也在持续放缓,可口可乐在中国市场也有销售下滑的可能。

值得注意的是,可口可乐财报显示今年二季度,可口可乐全球饮料销量增长2%,增长最快的是茶饮品、水和奶制品,碳酸饮料则基本持平,只增长了1%。本季度31.1亿美元的利润中,14亿美元来自

于旗下Monster运动饮料公司。据悉,在碳酸饮料市场增速放缓的大环境下,可口可乐从去年开始加强了多元化的发展,例如,2014年可口可乐收购了功能饮料制造商Monster 16.7%的股权,去年底在美国推出一款高端牛奶产品,首次进军乳制品市场,今年4月,可口可乐又在中国以约4亿美元全资收购了厦门粗粮王,从而进军谷物饮料市场。在二季度对可口可乐业绩做出卓越贡献的Monster正是其去年收购的新项目。

不只是可口可乐,受全球饮料消费增速放缓,尤其是碳酸饮料消费放缓的影响,另一家饮料巨头百事可乐也正在面临营收下滑的窘境。百事可乐公布的今年一季度财报显示,其营收为122亿美元,同比下降了3.2%。业内人士指出,对于可口可乐及百事可乐而言,寻找新的利润增长点正在成为共性,而未来两大饮料巨头来自碳酸饮料外的收入必会呈现快速提升之势。

(钱瑜 孙昊天)

# 多美滋或被雅士利并购? 达能抑或增持蒙牛股份

经历多重负面影响业绩再难振的婴幼儿奶粉品牌,或被易主。近日,记者从达能中国公司方面证实,达能已和蒙牛乳业和雅士利签订了一份谅解备忘录,计划将多美滋中国并入雅士利。同时,达能将进一步增持蒙牛乳业的股份。据悉,多美滋中国纳入雅士利旗下后仍保持独立运营。不过,因有一些细节尚未完全敲定,尚无无法披露交易价格。

“雅士利与多美滋合体”消息一出激起业内极大反响。业内认为,若两者合并事宜通过有关部门批准,中国乳业市场格局将演变成三足鼎立之势,即达能系、

雀巢系和恒天然系。这也意味着国内婴幼儿奶粉市场集中度进一步提升。

对于蒙牛来说,在高利润、市场潜力大的婴幼儿奶粉市场一直处于弱势,此前虽然收购了雅士利,但仍然不够强大。业内认为,蒙牛此次若通过雅士利成功收购多美滋后将加强该板块竞争力,届时蒙牛旗下的奶粉阵营将变成:雅士利+多美滋+君乐宝,在传统渠道、电商渠道,在高、中、低市场消费群,在一、二线和三四线市场均有布局。

对此,蒙牛乳业总裁孙伊萍仅表示,此次雅士利全资收购达能多美滋中国的合作

计划,将会继续加强蒙牛与达能的资源整合和优势互补,且双方在低温酸奶业务领域已有合作基础。

乳业专家宋亮指出,目前国内市场集中度进一步提升,基本上形成三大系:达能系、雀巢系和恒天然系。“雀巢收购惠氏后,令雀巢系在华的话语权得到明显提高;贝因美携手恒天然后,将会进一步在全产业链上挖掘合作空间。”

业内认为,中外资婴幼儿奶粉品牌之间的合并,与国家推动中国奶粉企业兼并重组政策相符。去年6月,工信部、发改委等四部委制定的《推动婴幼儿配方乳粉企业兼并重

组工作方案》获得国务院同意并转发,随后,国内婴幼儿配方乳粉企业兼并重组频繁,据工信部透露,去年以来,已经发生近20起企业并购重组活动,并购金额多在亿元以上,最大的超过150亿元。

“未来中国婴幼儿奶粉市场竞争更加激烈,在中国‘二孩政策’放开,以及中国与多个国家和地区贸易协定的签订,都将吸引海内外各路资本和企业前来抢食。”有业内人士分析,在此情势下,与其被外来者抢市场,不如业内强强联手,建立攻守联盟。

(欧志葵 赵兵辉)

# 俏江南还值多少钱? 市值或被“腰斩”



俏江南及其创始人张兰近日成为热门话题。从2008年引入鼎晖投资,张兰在融资道路上越走越远,自己也离开了一手创办的餐饮帝国。如今,俏江南第二大股东CVC也黯然离场,俏江南在保华公司接手后,未来扑朔迷离。

俏江南还值多少钱?记者统计梳理发现,从2008年的20亿,到2014年的18亿,俏江南市值随几次易主而大幅缩水。而经历数次股权及高管团队变更后,有专家预言,俏江南市值或将进一步缩水,甚至可能被“腰斩”。

## 2008年 引入鼎晖——市值20亿元

张兰凭借俏江南在2009年首次登上胡润餐饮富豪榜,财富估值为25亿元。俏江南也有过一段不俗的业绩。据媒体

报道,俏江南2000年创办之初就已实现盈利,2007年更是达到10亿元的销售。为此,张兰曾豪言要将俏江南运作成餐饮业的LV。在她的规划里,俏江南要每年新开门店100家,在3到5年内开设300至500家餐厅。

媒体报道称,俏江南成名后,很多投资者主动找上门。2005年,世界著名企业菲亚特集团曾提议以10亿美元(按当时汇率折算,约80亿元人民币)入股俏江南,但最终未达成协议。

2008年,金融危机加上快速扩张带来的资金链紧张,张兰决定引入鼎晖投资,以2亿元注资占俏江南约10%的股份,以此估算,那时的俏江南市值约20亿元。

## 2014年 交割CVC——市值18亿元

引入鼎晖资本后,张兰开始为俏江南

谋划上市。当时盛传一份对赌协议,即俏江南如无法在2012年底上市,鼎晖有权以回购方式退出俏江南。不过,这一对赌协议被张兰亲自否认。

2011年俏江南折戟A股后,张兰又转战香港H股,2012年通过聆讯,却迟迟未能挂牌。

但上市计划的搁浅并没影响资本对俏江南的注意。张兰代理律师陈若剑向记者确认,早在2012年5月,CVC Capital Partners(俏江南第二任最大股东)就找到张兰,愿出资3亿美元(按当时汇率折算,约18亿元人民币),但张兰并不感兴趣。“当时基石投资人帮张兰找了几家投资人,不乏高盛、黑石、凯雷这样的国际投资集团,都看好俏江南,所以张兰当时真没把CVC当做一个选择。”陈若剑说。

不过,2012年底高端餐饮开始步入寒冬,加之CVC的反复劝说,张兰最终决定向CVC出售股权,并于2014年1月完成交割。记者近日了解到,这一股权比例是CVC、张兰及俏江南员工持股分别为82.7%、13.8%、3.5%。

股权交割之时,张兰还与CVC签署了一系列辞职协议,不再担任俏江南的任何董事及职务。但在俏江南整体股权结构中,张兰仍担任其在开曼群岛投资的母公司董事长。

按照陈若剑的说法,CVC控制了底层俏江南的董事会,其在张兰不知情的情况下,将俏江南所有股权质押给了银团,其中也包括张兰所持的股份。

陈若剑还透露,当时CVC出资并未达到3亿美元,坊间盛传的这一数字可能是当时整个俏江南的估值,折合成人民币约

18亿元。如果考虑购买力等因素,俏江南当时的市值比2008年至少缩水了2亿元。

## 2015年 易主保华——市值缩水或“腰斩”

现在,CVC因未如约向银团偿还1.4亿美元收购贷款而出局,俏江南被香港保华接手。

张兰正与CVC在香港打官司,她还能否重回俏江南?代理律师陈若剑认为可能性并不大。

在北京志起未来营销咨询集团董事长李志起看来,张兰回俏江南也不乏可能,但面临资金压力,需引入资本。CVC接手俏江南一年来乏善可陈,没有店面经营的努力,使俏江南停滞不前。

中投顾问酒店餐饮行业研究员萧宇嘉也说,俏江南被CVC接手后,经营和管理上并没有起色,反而出现了门店扩张速度放缓,菜品、环境、服务下滑等问题。俏江南内外环境都不容乐观,短时间内业绩难以反转,市值或继续缩水。“但保华如对俏江南改革有效,或促使其市值有所上升。”

而李志起则认为,“俏江南需要对传统经营模式进行颠覆。经历几次股权变更,高管团队变化很大,门店在缩减,俏江南市值或将继续缩水,严重的甚至有‘腰斩’的可能。资本从来都是锦上添花,而不是雪中送炭,如今的俏江南已没有了跟资本谈判的话语权。”

(郭铁 闫妍 张迪)

# 三亚首家冻干食品加工厂全面投产

7月27日,可以把新鲜水果深加工成为果干的真空冻干设备在三亚鹿宝绿色食品有限公司实现投产,该项技术在三亚农业加工方面的全面应用将有效弥补海南热带果蔬缺乏深加工技术的空白。

据悉,鹿宝是海南第一家冻干食品加工厂,也是琼南地区唯一的一家,近两年来一直在尝试冻干技术在海南热带果蔬上的应用。

今年,该公司引进两套国内先进的冻干食品生产设备,使年生产加工能力达到1000吨左右。

“与烘干技术不同的是,冻干食品能将水果和蔬菜80%的营养价值都保存下来。”三亚鹿宝绿色食品加工厂长宋欣来说,海南目前市场上销售的冻干食品多数是外地进行加工,该公司实现冻干技术在农产品的加

工应用,将弥补三亚农产品深加工技术的空白。

三亚市农业局副局长曲环认为,由于冻干食品技术不添加任何添加剂,能够保持果蔬原味以及营养,这对进行冻干加工的果蔬成熟度、甜度有着极高的标准,三亚目前的水果“树上熟”程度均难以达到冻干食品加工的标准,使加工出来的果片带着原有的青

涩风味,难以与国内冻干食品竞争市场。

“三亚农产品销售模式以及产业转型均需要先进加工技术支撑,否则难以打开‘互联网+’困局。”曲环认为,在“互联网+农业”的大背景下,三亚农产品深加工技术必须有突破,才能更好地引领产业的转型升级,所打造三亚本土特色的深加工农产品,进入国内休闲食品市场。(于耿燕 吕青 许润)

## 新闻集装箱

●今年上半年,散装葡萄酒进口量为4632.14万升,同比大幅上涨41.65%;进口额为3289.12万美元,同比上涨8.94%;但平均价格较上年同比下跌22.82%,为0.71美元/升。1-6月,瓶装进口葡萄酒情况与散装葡萄酒情况大体相同,进口总量为1.43亿升,同比上涨7.65%;进口总额为6.55亿美元,同比上涨2.16%;均价也是有微量下滑,为4.59美元/升,同比下降5%。此外,今年上半年我国进口起泡酒呈现下跌态势,总量为485.7万升,同比下降14.09%;进口总额为2459.59万美元,同比下降33.58%;均价为5.06美元/升,同比下降22.75%。起泡酒呈现出了下跌态势。

●“2015中国葡萄酒论坛”在山东烟台濰拉谷举行,本次与会专家学者围绕“个性化·性价比”主题,把脉中国葡萄酒产业发展,共同发出“培育个性化、提升性价比,适应中国葡萄酒产业发展新常态”的倡议。同时,全体参会代表一致达成并签署《2015中国葡萄酒论坛烟台共识》。据悉,本届论坛由中国酒业协会和滨州医学院联合主办,由中国酒业协会葡萄酒分会、滨州医学院葡萄酒学院和烟台濰拉谷农业开发有限公司共同承办。此次论坛结合当前经济大环境和企业现状,以“个性化·性价比”为主题,阐述应提升中国葡萄酒个性化和性价比的观点,提出培育个性化、提升性价比在塑造中国葡萄酒产业核心竞争力,探索中国葡萄酒产业发展新战略和新举措,构建中国葡萄酒产业健康快速发展的新常态中,有着极其重要的作用。

●珠江啤酒发布了业内关注已久的混改方案。公司拟非公开发行募集资金不超过48亿元用于推动公司啤酒业务转型升级及打造文化旅游产业。据悉,此次珠江啤酒拟非公开发行募集资金不超过48亿元,募投项目包括现代化营销网络建设及升级项目;O2O销售渠道建设及推广项目;啤酒产能扩大及搬迁项目;精酿啤酒生产线及体验门店建设项目;珠江琶醍啤酒文化创意园改造升级项目;信息化平台建设及品牌推广项目等方向。业内人士表示,从全国市场的角度看,珠江啤酒目前只是区域品牌,品牌的市场认可度并不高。此次定增募集资金,有意在为市场化转型铺路,或将实行多元化战略。

●上周,国家食药监总局曝光11批次不合格粮油产品,其中“乐买家”等食用油致霉菌物苯并[a]芘超标,已被责令下架、召回。黑龙江九三农垦金豆有机油脂有限责任公司的“乐买家”压榨大豆油、河北顶鑫调味品有限公司生产的“点滴”香油都是苯并[a]芘超标,其中“点滴”香油超标2.6倍。苯并[a]芘是致癌物、致畸原及诱变剂。在保健食品上,山西省食药监局上周公布9批次不合格保健食品,江西草珊瑚药业有限公司的“江绿”牌甘草单咽糖(1.8G/粒,2014.02.09)上榜,甘草酸含量只有20mg/100g,远低于标准值,清咽润喉效果大打折扣。而江西韩金实业有限公司的“花圣”紫云英蜂蜜则被湖北省食药监局查出了本不得检出的氯霉素。

●28日上午,陕西省十二届人大常委会第二十一次会议召开,省人大法制委员会副主任委员顾东武作关于《陕西省食品生产加工小作坊小餐饮和食品摊贩管理条例(草案修改稿)》(以下简称“修改稿”)审议结果的报告。修改稿增加了食品安全委员会、工商部门的职责,提出:县级以上人民政府食品安全委员会统筹协调和指导食品小作坊、小餐饮和食品摊贩食品安全工作;县级以上工商行政管理部门负责本行政区域内食品小作坊、小餐饮工商登记和相关管理服务工作。在立法调研过程中,有部门和地方提出,食品小作坊生产白酒、蒸馏酒、配制酱油、配制醋的安全风险较高,修改稿遂将以上四种食品加入禁止生产目录。此外,小作坊也不得生产乳制品、饮料、速冻食品、罐头、果冻等食品。针对“黑作坊”发现难、查处难的实际情况,修改稿增加了食品小作坊生产场所出租者的义务,包括:不得将房屋出租给无身份证件的食品生产经营者;发现房屋内有涉嫌生产经营假冒伪劣食品等违法活动,须及时向公安机关报告。

●实验发现,把烹制后的菠菜和猪肉在不同条件下储存,并检测了其亚硝酸盐含量的变化,结果是:隔夜菜在30度以上的开放环境中放置48小时,亚硝酸盐含量确实会有一定幅度上升,但最终数值在安全范围之内;如果放置在冰箱中储存48小时,亚硝酸盐含量增长很少,因此不会使人中毒。亚硝酸盐本身不是致癌物,只是与人体摄入的其他食品、药品、残留农药中的次级胺反应形成致癌物——亚硝胺,所以亚硝酸盐本身对健康不会构成严重影响。但专家仍然提醒,为了保证营养摄入,还是要尽量少吃隔夜菜。另外,在所有蔬菜中,绿叶菜隔夜后亚硝酸盐含量最高,瓜类蔬菜稍低,根茎类和花菜类居中。

●7月12日-16日,在宁夏举办的2015年度中国白酒国家评委年会上,迎驾贡酒国宾洞藏N16荣获“2015年中国白酒酒体设计奖”称号,这是继2012年、2014年之后,迎驾贡酒第三次获得该奖项。据了解,本次年会由中国食品协会白酒专业委员会举办,参评白酒由200余名白酒专家评委进行综合品评,经过多轮评选、严格打分,评选出最优质白酒。迎驾贡酒国宾洞藏N16是迎驾推出的中高端产品,具有“窖香幽雅、绵甜爽口”的口感。在96个白酒参评产品中,这款酒获得总分第三名,是唯一跻身前十强的徽酒品牌。迎驾贡酒第三次摘得“中国白酒酒体设计奖”称号,表明其中高端产品已受到终端消费群体和白酒专家的认可。(编者整理)

●7月12日-16日,在宁夏举办的2015年度中国白酒国家评委年会上,迎驾贡酒国宾洞藏N16荣获“2015年中国白酒酒体设计奖”称号,这是继2012年、2014年之后,迎驾贡酒第三次获得该奖项。据了解,本次年会由中国食品协会白酒专业委员会举办,参评白酒由200余名白酒专家评委进行综合品评,经过多轮评选、严格打分,评选出最优质白酒。迎驾贡酒国宾洞藏N16是迎驾推出的中高端产品,具有“窖香幽雅、绵甜爽口”的口感。在96个白酒参评产品中,这款酒获得总分第三名,是唯一跻身前十强的徽酒品牌。迎驾贡酒第三次摘得“中国白酒酒体设计奖”称号,表明其中高端产品已受到终端消费群体和白酒专家的认可。(编者整理)