



皇氏集团“卖子”抵债君乐宝

□丁宁

皇氏集团拟将其持有的两家子公司全部股权出售给君乐宝乳业集团有限公司(以下简称“君乐宝”)抵债。5月28日晚间,皇氏集团发布公告称,公司拟将所持有的控股子公司云南皇氏来思尔乳业(以下简称“来思尔乳业”)、云南皇氏来思尔智能化乳业(以下简称“来思尔智能化”)各32.9%股权出售给君乐宝。记者了解到,君乐宝曾向皇氏集团提供2.63亿元的贷款,本次交易标的正是前述贷款的质押担保。如今,还未归还贷款的皇氏集团要直接以股权抵债。“卖子”抵债背后,皇氏集团业绩持续承压,扣非后净利润已连亏三年。

出售两家公司全部股权

5月28日晚间,皇氏集团发布公告称,拟将所持有的控股子公司来思尔乳业32.9%的股权和来思尔智能化32.9%的股权转让给君乐宝。转让完成后,公司不再持有来思尔乳业和来思尔智能化股权,来思尔乳业和来思尔智能化不再纳入公司合并报表范围。

据了解,早在2011年,皇氏集团为布局西南,通过增资方式控股来思尔乳

业。皇氏集团表示,随着公司遵义乳业和杨森乳业的业务架构逐渐成熟以及广西公司产能的不断扩张,这三家公司在区位和产品结构的互补性足以支撑皇氏品牌在西南市场的布局和精耕细作。

公告显示,交易价格经双方协商确定为3.29亿元,其中来思尔乳业32.9%股权的价格为3.04亿元,来思尔智能化32.9%股权的价格为2489.35万元。

截至一季度末,来思尔乳业净资产为3.02亿元,来思尔智能化净资产为6884.48万元。经计算,其32.9%股权对应的估值分别约为9951.35万元、2264.97万元,其中来思尔乳业溢价逾两倍。

皇氏集团表示,根据初步测算,此次出售子公司的股权预计形成的投资收益对当期归属净利润的影响约1.97亿元。公司拟将所得收益投入到“奶水牛种源芯片战略”“万头奶水牛智慧牧场建设”“着重打造华东新动能”三大配套举措中。

拟以股权抵消贷款

值得一提的是,君乐宝曾向皇氏集团提供逾2.6亿元贷款。

据了解,君乐宝分别于2022年2月、2022年4月同意由委托贷款银行交通银

行股份有限公司河北省分行根据《公司客户委托贷款合同》的约定,代君乐宝向皇氏集团发放合计2.63亿元贷款,皇氏集团将持有的来思尔乳业32.9%股权、来思尔智能化32.9%股权作为前述贷款的质押担保。

此次协议约定,本次股权转让价款与皇氏集团根据《委托贷款合同》应向君乐宝支付的贷款本金相互抵销。如股权转让价款大于贷款本金的,则股权转让价款与贷款本金之间的差额由君乐宝在本次股权转让后5个工作日内支付给皇氏集团,同时皇氏集团应按约定向君乐宝支付尚未支付的利息。

上海海汇律师事务所律师姜云在接受记者采访时表示,上市公司以子公司股权做质押担保的情形并不少见,如果贷款资金用于上市公司经营,是合法合理的。上市公司将质押担保物出售给贷款方用于抵消贷款,可能是出现了流动性紧张等情况。

财务数据显示,截至一季度末,皇氏集团账上货币资金余额为7.59亿元,资产负债率为68.91%,资产负债率相对较高。

针对公司相关问题,记者致电皇氏集团董秘办公室进行采访,不过对方电话未有人接听。

一季度净利下滑逾九成

出售子公司背后,皇氏集团近年来业绩持续承压,公司扣非后净利润已连续三年亏损,今年一季度,公司归属净利润同比下滑逾九成。

财务数据显示,2020—2022年,皇氏集团实现营业收入分别约为24.9亿元、25.69亿元、28.91亿元;对应实现的归属净利润分别约为-1.37亿元、-4.72亿元、1202万元;对应实现的扣非后净利润分别约为-1.92亿元、-5.2亿元、-1.06亿元。

今年一季度,皇氏集团实现营业收入约为8.69亿元,同比增长53.83%;对应实现归属净利润约为488万元,同比下降93.62%。

投融资专家许小恒表示,在业绩持续承压下,如何提高公司盈利水平是公司亟待解决的一大问题。

据了解,皇氏集团的支柱产业是以水牛奶、发酵乳、巴氏鲜奶为核心的特色乳品业务,主要产品为以水牛奶、荷斯坦牛奶为主要原料的低温奶和常温奶,另有其他食品类产品。

值得一提的是,皇氏集团还通过子公司皇氏农光互补(广西)科技有限公司(以下简称“皇氏农光”)以“农光互补”“牧光互补”进入光伏业务领域,布局产



资料图片

业前端,联合开发户用光伏,并通过在牧场、乳品加工厂建设光伏电站等方式,降低牧场、工厂的建设成本外,解决部分自身用电问题有效降低用电成本,并降低公司碳排放。

5月28日晚间,皇氏集团发布公告称,公司下属子公司陕西中石能电力设计集团有限公司(以下简称“陕西中石

能”)于5月26日收到中标通知书,确定陕西中石能为华能广西合山市、忻城县分布式屋顶光伏发电项目EPC工程预招标项目的中标单位。

据了解,陕西中石能系皇氏农光控股子公司。皇氏集团表示,上述中标项目如能正常签约和顺利实施,将对公司未来业绩产生一定的积极影响。

天润乳业收购新农乳业股权交割完毕

——加速全国化市场布局

□袁传玺 李静

5月25日,天润乳业发布关于收购新农乳业100%股权进展暨完成工商变更登记的公告。据公告,根据交易各方签订的《股权转让协议》约定,本次交易价款分三次支付,天润乳业已支付完毕第一笔股权转让款,即股权转让价款的50%。在2023年5月24日,新农乳业变更股东信息已获核准,并取得新疆生产建设兵团第一师市场监督管理局换发的《营业执照》。

公告称,新农乳业工商变更登记完成即股权交割完毕,交易双方将按照《股权转让协议》有关约定继续履行各自义务,主要包括公司支付第二

笔股权转让价款、交易双方共同聘请会计师事务所对新农乳业的过渡期间损益进行专项审计、新农开发办理交割后相关事项等。

对于此次收购新农乳业,天润乳业方面表示,新农乳业的销售渠道资源与天润乳业现有的市场可以形成互补,以进一步提高双方的品牌知名度和市场占有率。

此外,此次收购新农乳业也完善了天润乳业上游原奶供应链。在近期的机构调研中,天润乳业表示,公司自有奶源比例维持在65%至70%左右,待完成新农乳业收购后,公司自有原奶将将进一步增加,预计届时自有奶源比例将达到80%。

值得关注的是,收购新农乳业也

将完善天润乳业下游产品矩阵。据悉,2022年底新农乳业通过北京中农绿安农业科技有限公司专家组审核,获得有机奶粉生产资质。而此次新农乳业的收购不仅让天润乳业在奶源和液态奶的生产环节方面进一步加强,也使其获得了奶粉生产资质,使其补齐了“奶源+液态奶+奶粉”的乳制品全产业链环节。

对于此次收购新农乳业,中国农垦乳业联盟专家组组长宋亮对记者表示,收购新农乳业是对天润乳业整个产能和供应链体系的优化布局。首先,新农乳业的奶粉产品扩充了天润乳业的产品矩阵;其次,新农乳业的乳制品工厂、牧场和奶牛也加强了天润乳业上游供应链的建设,进一步

夯实天润乳业的全产业链体系,帮助其做大做强。

据了解,天润乳业在近日接受投资者现场调研时表示,公司未来发展很重要的一环就是用新疆资源做全国市场,而收购新农乳业是天润乳业扎根新疆市场、迈向全国市场的重要一步。

“新农乳业的奶粉产品填补了天润乳业奶粉业务的空白,天润乳业在新疆以外与经销商合作开设的专卖店也可以作为很好的奶粉销售渠道。”天润乳业方面表示,新农乳业是新疆较早生产有机奶粉的乳品企业,天润乳业会充分利用新农乳业有机奶品质和潜在市场,提升公司整体市场竞争力。

一季报数据显示,天润乳业2023年一季度实现营业收入6.31亿元,同比增长16.26%;实现净利润5497.95万元,同比增长55.58%。

中国食品产业研究院高级研究员朱丹蓬对记者表示,此次收购新农乳业可以加速天润乳业的全国化布局。另外,与当地优质渠道合作,可以扩大产品的覆盖面和销售量。

“新疆区域内的消费需求规模有限,相比而言区域外的潜力很大,因此天润乳业本次收购可以支持其保持高速增长。”广科咨询分析师沈萌表示,但目前乳业市场格局基本固定,中小品牌通过并购重组可以提升份额,但受到业务融合等因素影响,短时间还无法挑战头部企业。

麦趣尔回复深交所年报问询函

——预计“违规使用添加剂事件”将影响今年销售收入



资料图片

□王丽新 李静

5月26日晚间,麦趣尔发布对深交所年报问询函的回复,就违规使用添加剂事件带来的罚款缴纳问题、相关问题此次产品事件的进展情况、对持续经营能力影响,以及控股股东及实际控制人股票冻结、质押对上市公司控制权稳定性、经营管理产生的影响等问题逐一作出回复。

预计会对今年销售收入造成影响

5月12日,深交所向麦趣尔下发关于2022年年报的问询函。问询函指出,年报显示公司因生产纯牛奶时超范围使用食品添加剂(以下简称“违规使用添加剂事件”)被昌吉市市场监督管理局作出如下处罚:麦趣尔被没收违法所得36.01万元,没收全部不合格纯牛奶产品,并罚款7315.1万元。

财报显示,麦趣尔2022年实现营业收入9.89亿元,同比下降13.71%;净利润为-3.51亿元,同比下降

2002.79%;经营活动产生的现金流量净额为-567.77万元,同比下降106.54%。麦趣尔2023年一季报显示,公司实现营业收入1.75亿元,同比下降49.40%;净利润为-809.93万元,同比下降310.17%。

对于上述情况,深交所要求麦趣尔说明公司对上述罚款的支付安排、资金来源、支付进度以及相关会计处理等问题。

对此,麦趣尔回复称,针对罚款及没收违法所得款项经监管机构及有权部门批准采取分期缴纳的方式在规定时间内缴纳完毕,2023年需要支付220.53万元。资金来源主要为营业收入资金流入。

问询函还要求麦趣尔说明相关问题此次产品事件的进展情况,包括但不限于公司售后政策及会计处理、售后进度,并以表格形式列示此次事项涉及的产品、原材料数量及其具体金额,在此基础上说明该事项对公司营业收入、营业成本、净利润、现金流量、存货等主要财务数据的影响,并

结合2022年和2023年第一季度业绩下滑情况说明该事项是否影响到公司持续经营能力,以及公司已采取和拟采取的应对措施。

麦趣尔称,公司收到相关信息后立即停止纯牛奶生产,下架、封存、召回不合格产品,并积极受理消费者诉求。公司基于对消费者负责、维护企业信誉及品牌形象的因素,承诺对消费者已购买的2022年6月30日前尚在保质期范围内的纯牛奶实物产品实行换货或退款并承担邮费的措施。

除根据上述账务处理,截至2022年12月31日由于本次事件退货退款影响营业收入1.36亿元。由于该事件在一段时间内对公司销售收入还将造成影响,纯牛奶销售在公司主营业务中占比约50%,预计会对2023年的销售收入造成影响。截至2022年12月31日,本次事件退货退款影响营业成本1.09亿元。因纯牛奶事件的影响,冲减销售收入并计提资产减值损失后导致对2022年净利润的影响-2.89亿元。截至2022年12月31日,因本次事件由于收入减少、退货、退款、退邮等因素对经营性现金流共造成0.71亿元影响。

至于对持续经营能力的影响,麦趣尔表示,烘焙业务板块较上年同期持平,因此对公司持续经营能力不会造成影响。

“2022年麦趣尔遭遇了前所未有的考验,这其中既有食品安全问题,也有整个外部竞争的问题,这些问题叠加在一起,对其业绩造成了严重的冲击。相关事件的影响将会持续到2023年,今年对麦趣尔也是较大的考验。”中国食品产业研究院高级研究员朱丹蓬对记者表示。

麦趣尔的生产经营恢复情况也受到深交所关注。问询函中,深交所要求麦趣尔就纯牛奶相关产品的生

产经营恢复情况进行说明,包括生产销售恢复情况、在手订单、存货库龄结构、食品保质期。

麦趣尔称,公司对照国家食品安全要求对采购、生产、质量、仓储、运输、销售等环节严格核查,已全部整改完毕,相关停产已经结束,逐步恢复纯牛奶生产,检验合格后上市销售,目前纯牛奶的日均产量约为停产前的30%。公司目前的订单主要来源于已签订的2023年年度销售合同及招标订单,公司主要采取“以销定产”的模式,常温乳制品产品保质期60天-180天,目前不存在产品滞销的情形,存货跌价准备已计提充分。

控股股东控股权暂不会发生变更

年报显示,截至报告期末,麦趣尔控股股东新疆麦趣尔集团有限公司持有公司34.03%的股权,冻结股份数量比例为100%,实际控制人李勇直接持有公司6.45%股权,质押股份数量比例为99.79%。

对此,深交所要求麦趣尔逐笔说明截至目前公司控股股东及实际控制人所持股份质押的具体情况,包括但不限于质押时间、质押期限、质押权人、融资金额、融资用途、预警线、平仓线、到期日(回购日)等事项,并说明相关的强制执行风险及拍卖进度(如适用),以及实际控制人拟采取的应对措施。

对于控股股东及实际控制人股权质押冻结情况,麦趣尔称,由于控股股东麦趣尔集团涉及与华融华侨资产管理股份有限公司债务合同纠纷案件,被轮候冻结或冻结控股股东持有上市公司34.03%股份,若2023年4月11日、2023年5月5日两次拍卖与2023年5月20日公告的拍卖事项拍卖成功完成过户,麦趣尔集团合计持股数将变为46840200股,占公司总股本的

26.90%,该案件目前已处于执行阶段。针对涉诉债务,控股股东正积极与债权人进行沟通,并通过多种纾困方式解决债务纠纷。

“质押比例高,一方面说明大股东和实控人自身对于资金周转需求的压力,另一方面也意味上市公司的控股权结构非常脆弱,很容易因为大股东或实控人涉及的风险,导致股权结构,特别是控制权结构出现不确定性变化,对上市公司日常经营的稳定和业绩成长的预期都具有一定影响。”广科咨询首席策略师沈萌对记者表示。

此外,深交所还要求说明公司控股股东及实际控制人股票冻结、质押对上市公司控制权稳定性、经营管理产生的影响,公司防范大股东资金占用相关内控制度的执行情况,核查并说明是否存在大股东占用或者变相占用上市公司资金的情形。

“本公司控股股东由于与华融华侨资产管理股份有限公司存在债务合同纠纷案件,所持的股份已经100%被轮候冻结,如果对该部分轮候冻结股份全部进行处置,将存在公司控制权发生变更及对经营管理产生影响的风险。”麦趣尔回复称,但在本次案件中,控股股东向华融华侨资产管理股份有限公司质押的资产中不涉及公司股权资产,如进行处置需先满足第一质权人利益后,剩余的收益归华融华侨资产管理股份有限公司所有,因此暂无拍卖风险。截至目前控股股东控股权暂不会发生变更,不会对公司生产与经营管理产生影响。

此外,深交所还要求麦趣尔说明除上述冻结、质押股份外,控股股东及实际控制人持有的公司股份是否存在其他权利。麦趣尔称,控股股东及实际控制人持有的公司股份除上述冻结、质押外,不存在其他持有公司股份权力受限的情形。

公司新闻

新乳业发布 2023—2027年战略规划

5月30日,新乳业发布2023—2027年战略规划公告称,未来五年将继续以“鲜立方战略”为核心方向,努力推动规模复合年均双位数增长,净利率实现翻一番。新乳业表示,将以低温鲜奶和低温特色奶作为核心重点品类,推动以“24小时”系列产品为代表的高品质鲜奶产品未来五年复合年均增长率不低于20%;通过产品创新和重点产品推广的方式加速低温特色奶品类的增长。此外,新乳业还提出力争未来五年新品复合增长率大于10%、五年实现突破5000万数字化用户、推动2027年D2C业务规模占比达到30%等目标。

(郭秀娟 张函)

宁夏农垦乳业奶牛存栏量跃居全国第四

5月29日,记者从宁夏农垦集团有限公司获悉,目前,宁夏农垦乳业股份有限公司奶牛存栏突破14万头,存栏量跃居全国第四。

宁夏农垦集团建成集技术研发、牧草种植、奶牛养殖、乳品生产、粪污综合利用、牧光互补新能源等于一体的产业体系,被誉为“宁夏奶牛的摇篮”。现有规模化智慧牧场19个,资产总额85亿元;存栏14万头,存栏量西北地区第一、全国农垦第一,全国乳业集团排名第四。

“去年,宁夏农垦与蒙牛签订合作框架协议,携手打造现代奶牛产业绿色融合发展示范区,建设百万吨奶源全产业链,该项目由此应运而生,建设规模为总存栏量27500头。目前,存栏突破2万头,日产鲜奶突破300吨。项目达产后预计年产13万吨牛奶,年销售收入6亿元。可消化周边农民26500余亩土地用于种植玉米青贮,助力农民增收;项目新增400个就业岗位,对调整农业经济结构起到积极作用。”宁夏农垦乳业股份有限公司总经理陈宏亮介绍。

“奶牛良种是奶业生产的基础,在现代奶业发展策略中,抓好奶牛品种遗传改良和种质资源创新利用是首要工作。”陈宏亮介绍,近年来,宁夏农垦乳业统筹推进“11311”计划,持续加强奶牛良种扩繁,优化牛群结构,先后参与实施了奶牛品种改良、奶牛高效养殖综合技术集成与示范、优质高产奶牛选育等重大科技项目。建立以遗传改良、全基因组早期选育和胚胎工程技术为核心的奶牛选育和良种快速扩繁技术体系,创建国家级奶牛核心育种场,开展种公牛联合培育工作,在培育优质高产奶牛种源方面取得了新突破,为提高奶业高质量发展贡献“种子”力量。

(张瑛)