重整计划获批、管理层大换血,科迪乳业想恢复上市

□郭铁

科迪乳业与花花牛或存在被国资打包上市的可能。

退市后一度沉寂的科迪乳业,近期因同为河南乳企的“花花牛”提出上市目标而受到关注。

2019年,以科迪乳业拖欠奶农过亿奶款为导火索,科迪集团、科迪乳业先后进入破产重整程序,后者A股上市地位未能保住。退市后,科迪乳业以简称“科迪3”进入全国中小企业股份转让系统,重整方案于今年4月获批。

重整计划显示,科迪乳业资产负债率为303.18%,初步审查确认的债权约35.29亿元,50万元以下普通债权将全额清偿。有债权人认为,方案中对50万元以上普通债权的两种清偿方式“都不合适”。

退市后首份年报显示,科迪乳业2022年仍在亏损,未弥补亏损合计余额约为38.81亿元,超过实收资本总额。有奶源供应商向记者透露,科迪乳业目前正常生产、结款,但业务已缩水,对其奶源采购量较债务危机前缩水约七成。

对于未来发展,科迪乳业近期接受投资者调研时提出了尽快恢复上市的目标。分析认为,科迪乳业短时间内回到A股的机会不大,不排除与花花牛等河南乳企被国资打包上市的可能。

重整计划获批

近期,国资入主后的河南花花牛乳业集团成立新一届董事会。而花花牛乳业集团现今第一大股东河南省农业综合开发有限公司,正是科迪乳业重整投资人之一河南农投产业投资有限公司的控股股东。

2019年7月,以科迪乳业拖欠奶农过亿奶款为导火索,整个“科迪系”陆续呈现出经营困难、拖欠工资、资金紧张等问题,科迪乳业时任董事长张清海、控股股东科迪集团及多家关联公司均被列为失信被执行人。

2020年12月,债权人魏均平向法院提交破产重整申请书。2022年4月,科迪集团与科迪速冻等9家子公司(不包括科迪乳业)重整计划获批,科迪乳业的A股上市地位被视为科迪集团的核心资产。不过,科迪乳业最终于2022年6月退市,3个月后,法院受理了债权人郑州互通合众文化传媒有限公司对科迪乳业的破产重整申请。

根据商丘市中级人民法院2022年9月做出的民事裁定书,科迪乳业由于投资扩张过快、大股东资金占用、违规担保等原因,生产经营受到影响,并引发债务危机,到期债务长时间不能按时偿还,裁定受理债权人对科迪乳业的破产重整申请,一同被纳入重整范围的还有科迪乳业子公司科迪洛阳巨尔公司、科迪生物公司、商丘现代牧业。

2023年4月24日,科迪乳业重整计划获法院批准,科迪乳业及3家子公司合并重整程序随之终止。重整计划显示,科迪乳业及3家子公司资产总额约11.52亿元,负债率为303.18%,资产评估值约为8.82亿元,减值率23.44%。共接收债权538家,初步审查确认的债权约35.29亿元。

由于科迪乳业资产变现能力差,重整方案认为让科迪乳业“活下来”,盘活其资产和资源,才能确保债权人权益最大化。计划由债权人无条件豁免对科迪乳业约8.5亿元债权,计入公司资本公积;科迪乳业以现有总股本为基数,按照每10股转增8股的比例实施资本公积转增股票;引入商丘市发投产业投资有限公司、河南农投产业投资有限公司作为联合重整投资人,转增股票中的约2.84亿股由重整投资人分别受让,并于重整方案批准后向科迪乳业支付偿债资金约1.6亿元。

在债权清偿方式上,重整方案提出,职工债权、税款债权、50万元以下的小额普通债权将全额清偿;50万元以上的普通债权或按照50万元一次性偿清,或以科迪乳业股票100%清偿本金,但相关利息及违约金等将予以豁免。

6月17日,一位债权人告诉记者,科迪乳业拖欠其400多万元奶款,由于双方仍在继续合作,其未向管理人申报相关债权,但科迪乳业承诺会在重整完成后支付拖欠奶款。该债权人认为,按照现有重整计划,50万元以上普通债权的两种清偿方式“都不合适”。

退市后持续亏损

由于2021年财报被出具“无法表示意见”的审计报告,科迪乳业于2022年6月23日正式退市。记者注意到,退市后的科迪乳业尚未完全脱离资本市场,而是以“科迪3”的股票简称进入全国中小企业股份转让系统。

股权结构显示,商丘市发投产业投资有限公司目前持有科迪集团99%的股份,科迪集团、河南省农业综合开发有限公司分别持有科迪乳业39.04%、8.6%的股权。科迪乳业控股股东仍为科迪集团,实控人则由张清海、许秀云夫妇变更为商丘市发展投资集团有限公司。

与此同时,科迪乳业主要人员于今年4月发生“大换血”,李瑞生接替张清海成为新任董事长,李盛玺接替张清海之子张枫华成为总经理,财务负责人由李建全变更为范乃超。5月,科迪乳业子公司巨尔乳业、科迪生物、商丘现代牧业也发生了法定代表人、董事、监事、总经理变更。至此,创始人张清海在科迪乳业的痕迹被彻底抹去。

1985年,30岁的张清海一手创立罐头食品厂,1997年成立科迪集团,商业版图一路扩张至科迪乳业、科迪速冻、科迪面业、科迪便利连锁、科迪大磨坊食品等多个领域。辉煌时,科迪集团综合实力居河南省行业第一位,科迪速冻位居全国前三位,科迪面业位居河南省前两位。在一众子公司中,科迪速冻、科迪乳业最为知名。

2016年,科迪乳业率先推出透明包装“原生纯牛奶”(俗称“小白奶”)。在其带动下,科迪乳业2017年业绩大涨,河南、山东、江苏、安徽四大传统销售区域外的营收更是暴增678.95%。2018年全国两会期间,身为全国人大代表的张清海在接受《大河财立方》采访时表示,科迪乳业将打造中国中部奶业航母,三到五年内,实现年年营收翻番。

但此后随着“科迪系”集体陷入债务危机,科迪乳业业绩造假也浮出水面。2021年9月8日,科迪乳业收到河南证监局《行政处罚及市场禁入事先告知书》,经查明,科迪乳业涉嫌违法的事实包括对2016年、2017年、2018年年度报告虚增业绩,向控股股东科迪集团及其关联方违规提供资金、担保但未及时信息披露等。由于张清海“违法行为恶劣,严重损害投资者利益”,被采取10年证券市场禁入措施。

财报显示,科迪乳业2019年、2020年分别亏损1.75亿元、12.13亿元,且2020年、2021年均被出具“无法表示意见”的审计报告。转入全国中小企业股份转让系统后的首份年报显示,科迪乳业2022年营收为6.31亿元,同比增长6.69%;净利润为-14.64亿元,同比减少2321.83%。截至期末,科迪集团对科迪乳业的资金占用约15.34亿元,科迪乳业对关联方科迪集团、科迪面业、科迪速冻等关联方以及马强等11个自然人合计违规担保余额约1.8亿元。

对此,中兴华会计师事务所出具了带有强调事项段的无保留意见的审计报告显示,根据科迪集团重整草案所列的5%的普通债权清偿比例,科迪乳业对应收科迪集团的资金占用款计提坏账准备约14.57亿元。结合营业亏损及提取预计负债、资产评估后计提资产减值,导致科迪乳业2022年未弥补亏损合计余额约为38.81亿元,超过实收资本总额。

中原证券在5月5日公告中提醒,科迪乳业2022年年报被出具了带强调事项段的无保留意见审计报告,公司2022年度期末净资产为负,重大诉讼、资金占用、违规担保、部分资产被查封冻结、公司及关联方被列入失信被执行人等相关重大事项尚未处理完毕,主办券商尚无法确认相关重大风险事项的处理进度,提醒投资者注意投资风险。

提出恢复上市目标

重整后的科迪乳业未来如何发展,成为投资者最为关注的问题。

一位奶源供应商向记者透露,2019年债务危机爆发前,科迪乳业每天从其牧场采购的奶源约有130吨,现在采购量已降至30多吨,与2022年持平。“科迪乳业现在的状态是正常生产、销售,正常结款,但业务缩水了。”

科迪乳业管理层5月8日接受投资者调研时称,公司破产重整方案已获法院裁定,公司将依法依规做好重整计划执行,新一届董事会将进一步完善公司法人治理结构,建立健全公司内部管理和控制制度,提高公司规范运作水平及盈利能力。

在业务拓展上,围绕将科迪乳业打造成区域性名牌加强研究,根据科迪区域性乳企的特点,调整市场战略布局。实现多品项产品的相互支撑,提高市场占有率。同时,依托政策支持,加快推广实施“学生奶饮用计划”。

此外,科迪乳业还将加快奶源基地恢复建设,认为此举可加强公司奶源自主可控力度,降低原奶供应成本。如重整计划顺利实施,科迪乳业将持续扩大生产经营规模,增强盈利能力,制定重新上市工作方案,“力争科迪乳业尽快恢复上市”。

香颂资本董事沈萌认为,企业从A股退市后会进入退市整理板,与新三板挂牌企业在同一个交易系统内,但不能简单视为与一般的新三板挂牌企业等同。科迪乳业身为传统产业想要回到A股需要满足业绩标准,从目前的经营数据来看,短时间内回到A股的机会不大。

值得注意的是,刚刚引入河南农投产业投资有限公司(简称“农投公司”)为控股股东的花花牛乳业,也在近期提出三至五年内主板上市、进军国内奶业十强的目标,并称将适时整合省内其他乳品企业。鉴于花花牛控股股东农投公司同为科迪乳业股东,上海睿农咨询总经理侯军伟分析认为,未来不排除国资将花花牛、科迪乳业等河南乳企打包上市的可能。

“盖”启新程——利乐呼和浩特封盖工厂产能新突破

■“盖”启新程——利乐呼和浩特封盖工厂新线投建庆祝仪式

□文/图 本报记者 杨丽霞

6月26日,全球领先的食品加工和包装解决方案提供商利乐公司,在其呼和浩特工厂,举行封盖工厂新线投建庆祝仪式。

“2023年,利乐计划新增共6条封盖生产线,届时产线将达到21条,产能将增加约40%。”利乐大中华区总裁朱屹东在庆祝仪式致辞中表示,利乐将全面助力中国乳企的供应链韧性,保障乳品这一民生产品的生产和供应。

据悉,利乐呼和浩特封盖工厂是利乐全球规模最大、投资金额最大、智能化程度最高的封盖工厂,以生产利乐梦幻盖®为主,最大设计产能达每年100亿个封盖。自2020年厂房建造开始到第一个商业产品下线再到规模化生产,仅用了不到两年的时间。而此次利乐呼和浩特封盖工厂新增6条产线中4条为梦幻盖®生产线、2条泰山盖™生产线。两种封盖分别搭配利乐钻®和利乐冠®包型,广泛应用于定位高端的乳品饮料产品。

作为瑞典的一家全球最大的纸包装巨头,利乐公司是最早一批进入中国的跨国企业之一,如今在中国市场耕耘已有40余年。瑞典驻华大使馆经济贸易参赞倪睿星表示,瑞典和中国有着多样化和充满活力的贸易关系。目前,在中国有大约600家瑞典企业投资的公司,为当地社会作出贡献,并提供就业机会,这其中就包括呼和浩特。

随着国内乳品消费市场的不断升级,消费者对于乳制品有了更个性、更多元的需求,在给企业创造商业机会的同时,也对产品提出了更高的要求。此次新线投建,不仅使利乐更迅速灵活地协助客户把握潜在市场,满足更多中国消费者追求高端化、便利性和可持续性的消费需求。同时,也有助于利乐进一步提升区域性供应链的效率,保障封盖的稳定供应。

“利乐封盖工厂毗邻包装材料生产厂而建,能积极发挥双方协同效应,为中国客户提供更高质量的整体包装解决方案”,疫情后首次到访呼和浩特市工厂考察的利乐全球包装解决方案执行副总裁欧磊表示,“利乐封盖厂与三家包材工厂、一家加工和包装设备工厂一起,在中国建立了坚实的端到端供应能力,能更高效地满足中国客户的需求。”

利乐呼和浩特工厂总监方明介绍,利乐呼和浩特封盖工厂在不断增加产能的同时,也持续拓展产品组合,升级解决方案。去年,利乐促销梦幻盖®上线,可实现盖内打码,帮助客户进一步开展市场营销活动。本月初,工厂正式开始供应本土生产的植物基梦幻盖®,并将按需逐步增加产量。

此外,值得一提的是,利乐呼和浩特封盖工厂在着力提升运营效率的同时,还不断降低自身运营对环境的影响。各项措施有效降低三成以上的能耗,减少环境影响,并已获LEED*金级认证。

朱屹东表示:“中国市场一直是利乐全球业务的重中之重。因此,利乐在中国的乳都,也是世界的乳业中心布局了全球设计产能最大的封盖工厂,配套同样是利乐全球设计产能最大的包材工厂,我们有信心为中国乳业企业、中国乳都提供支持,和中国乳业共成长。”

■利乐呼和浩特封盖工厂车间

麦趣尔控股股东所持部分股份被司法拍卖 已完成过户

□周梦鸽

近日,麦趣尔集团股份有限公司(以下简称“麦趣尔”)公告称,四川省成都市中级人民法院于4月11日与5月5日公开拍卖控股股东新疆麦趣尔集团有限责任公司(以下简称“麦趣尔集团”)所持有的4421815股股票,占公司总股本2.54%,已完成过户手续。

本次拍卖原因涉及合同纠纷。拍卖前,麦趣尔集团合计持有公司股份59262015股,占公司总股本的34.03%,拍卖过户后,麦趣尔集团合计持股数变为54840200股,占公司总股本的31.49%。

麦趣尔表示,上述权益变动不会使公司控股股东及实际控制人发生变化,也不会对公司治理结构及持续经营产生重大影响。

去年6月底,浙江省庆元县市场监管局在食品抽检检验情况公告中检出麦趣尔生产的2批次纯牛奶不合格,不合格项目为丙二醇。根据规定,丙二醇不得在纯牛奶中出现。

受纯牛奶事件影响,麦趣尔在去年年底回复深交所问询函的回复中称,纯牛奶销售在本公司主营业务中占比约50%,截至2022年9月30日,此事件已对净利润造成3.16亿元的影响。

数据显示,麦趣尔一季度营业收入为1.74亿元,较上年同期的3.46亿元下降49.4%,主要乳制品业务营业收入0.69亿元,较2022年同期下降70%,乳制品业务产量仅恢复至停产前的30%。

2022年,麦趣尔营收9.89亿元,同比下降13.71%;净利润由盈转亏,净利润-3.52亿元,同比下降2273.29%。麦趣尔2023年一季度报告显示,公司主营收入1.75亿元,同比下降49.4%;归母净利润-809.93万元,同比下降310.17%。

上市进程发生变化,完达山乳业上市辅导终止

□邵蓝洁

近日,记者从北大荒电子招标平台获悉,北大荒完达山乳业股份有限公司IPO辅导及保荐服务项目已经终止,原因为上市进程发生变化。

IPO进程有变,或许早有显现。根据完达山官网信息,2023年1月份,其党委书记、董事长王贵在与孩子王洽谈合作事宜时还提到,“目前正在全力冲击IPO”,但之后出席数次不同类型活动中,王贵不再提及IPO一事情。6月15日,北大荒电子招标平台发布《北大荒完达山乳业股份有限公司IPO辅导及保荐服务项目终止公告》,公告显示,因北大荒完达山乳业股份有限公司上市进程发生变化,故终止项目。对于上市进程的规划,截至发稿,完达山尚无回复。另一个变化是,2019年,完达山召开2020—2025年发展战略规划宣讲会,提出2020年至2025年,实现营收一百亿元、市值一百亿元的“双百亿”战略目标。但记者在完达山官网上发现,“双百亿”战略目标已经更改为2028年实现,完达山认为,这一目标的确定是“适应国内国际经济发展总体态势,结合自身发展实际”。

2022年完达山预计实现营业收入50.56亿元、净利润2亿元。2021年,北大荒完达山的营收首次突破50亿大关,总收入增幅达到19%,利润增幅达到12%。这与其“双百亿”战略相距甚远,难度不亚于再造一个完达山。

根据“双百亿”战略规划,预计到2025年,完达山奶粉业务实现收入46亿元,其中,婴配粉36亿元,成人粉10亿元。液奶业务实现收入55亿元,其中内生增长45亿元,外延并购成长10亿元。如今,这一目标已经被推迟到2028年完成。

在过去20多年时间里,完达山曾经数次筹备上市,但均未成功。2003年完达山首次启动上市,却因董事长撤换导致无法报送材料而致IPO搁浅。2007年重启上市,但2008年三聚氰胺事件冲击了整个国产奶粉行业。2019年,完达山提出“双百亿”目标,计划在2025年前实现IPO上市,并为此结束与统一企业中国的“联姻”,王贵曾于2020年10月公开表示要尽快完成上市工作,“完达山已到了破釜沉舟、背水一战的关键时刻。”2022年1月5日,完达山完成了6.6%股权的挂牌转让,成交金额为3.21亿元。转让方为北大荒投资控股有限公司,受让方为黑龙江省农投资本管理有限公司和黑龙江省大正投资集团有限责任公司,转让目的为“优化股权结构”。

公司新闻

百菲乳业拟冲刺上交所主板IPO

6月26日,广西百菲乳业股份有限公司(以下简称“百菲乳业”)在广西证监局进行辅导备案登记,拟首次公开发行股票并在上交所主板上市,辅导券商为国融证券。

百菲乳业坐落于有名的“中国奶水牛之乡”——广西灵山县,是一家集养殖、生产、研发和销售于一体的企业,主要产品有低温奶、常温奶、学生奶等三大系列30多个品种,公司旗下的百菲酪品牌被众多消费者熟知。

股权穿透显示,百菲乳业是广西百菲投资股份有限公司(以下简称“广西百菲”)的控股子公司,后者持有前者87.97%的股权。

据公开资料,广西百菲曾于2018年6月挂牌新三板。然而持续不到3年时间,该公司便宣布因经营发展需要退出了新三板。

(关会杰)

君乐宝获消费者首选品牌榜单乳业增速冠军

6月26日,凯度消费者指数发布《2023年全球品牌足迹报告》中国快速消费品市场品牌排名。凭借不断提升的品牌力、渠道力和产品创新能力,君乐宝消费者触及数超2亿,并以8.6%的增长率成为中国消费者首选品牌榜单乳业增速冠军。此项殊荣不仅表示企业产品赢得了消费者的高度认可,也体现了君乐宝卓越的品牌影响力。

凯度消费者指数是世界领先的采用连续性消费者样组洞察消费者行为的研究机构,已连续十一年发布全球品牌足迹报告。该报告以消费者触及数为衡量指标,在反映消费者对品牌的认可度方面具有极高的准确度与权威性。本次品牌足迹报告显示,君乐宝在2022年中国快速消费品市场品牌榜单中位列24,较上一年提升1位;渗透率达到33.2%,较上一年提升2个百分点。通过不断创新与进化,君乐宝与消费者的心智连结正不断加深。

多年来,君乐宝精准洞察消费者多元化、个性化健康需求,不断加大科研创新力度,致力于推出满足全生命周期、全人群、全消费场景的更健康和更营养的产品,为国民健康保驾护航。

(中国网)