

剥离“一只酸奶牛” 新乳业以退为进?

□孔文璽

围绕“鲜”战略扩张版图,在全国跑马圈地的新乳业,也有失灵的时候。11月29日,记者从深交所获悉,新乳业拟以1.485亿元转让重庆新牛瀚虹实业有限公司(以下简称“重庆瀚虹”)45%股权,后者为现制酸奶品牌“一只酸奶牛”的主要运营方,本次标的股权的交易对价相较前次交易同比例股权交易对价减少2475.00万元。业内分析人士指出,剥离近年盈利表现不佳的“一只酸奶牛”,实际上是为新乳业的业绩持续向好让路,提振资本信心。

左手挪右手

11月28日晚间,新乳业发布公告称,拟将持有的重庆瀚虹45%股权转让给关联方草根知本集团有限公司(以下简称“草根知本”),此次转让对价为1.485亿元。本次交易完成后,新乳业仍将持有重庆瀚虹15%股权。重庆瀚虹成立于2020年,是新乳业为收购“一只酸奶牛”设立的新公司,主要运营“一只酸奶牛”品牌,主营业务为茶饮等现制饮品的连锁门店经营业务,拥有完整的产品供应链,门店超过1000家,分布于全国20多个省区域市场,收入规模逐年增长。本次关联交易完成后,新乳业仍将持有重庆瀚虹15%股权,但重庆瀚虹将不再纳入合并报表范围内。在业内看

来,这是新乳业正式剥离了“一只酸奶牛”。

2021年1月,新乳业以2.31亿元的交易价格并购了重庆瀚虹60%的股权。按照当时的交易价格计算,45%的股权对应的价格为1.73亿元。此次转让股权直接让新乳业损失了2475万元。

接手重庆瀚虹的草根知本,成立于2015年7月,是以快消品领域投资为主的平台,目前投资领域覆盖冷链物流、调味品及餐饮、营养保健品、休闲食品和宠物食品等。新乳业董事长席刚此前在接受媒体采访时表示,草根知本擅长通过投资加深度运营的方式,将收购的公司扭亏为盈。

天眼查显示,草根知本的母公司为南方希望实业有限公司,实际控制权在新希望集团有限公司手中,法人为新希望集团董事长刘永好。公告显示,2022年,草根知本营收约为125.26亿元,净利润约为795.75万元;2023年前三季度,营收约为132.08亿元,净利润亏损约为1.45亿元。不过该数据未经审计。

丢卒保车?

对于本次出售重庆瀚虹股权的原因,新乳业给出的解释是,“鉴于客观经营环境的较大变化,公司未来更好执行以‘鲜’为核心主题的五年战略规划,集中资源做大做强核心业务,尤其是对低温鲜奶和低温特色酸奶的经营聚焦,维

护公司全体股东利益”。

被并入新乳业版图后,“一只酸奶牛”并未步入理想中的高速增长,反而拖累了新乳业的业绩。2022年全年,“一只酸奶牛”营收为2.08亿元,净亏损为991.78万元;2023年前三季度,“一只酸奶牛”的营业收入为2.35亿元,净亏损为416.29万元。反观并购前,根据新乳业2021年1月的公告,“一只酸奶牛”2019年未经审计的营收约为2.40亿元,净利润约3500万元;2020年其未经审计的营收测算为2.20亿元,净利润为3160万元。在今年的投资者大会上,席刚曾以“一只酸奶牛”举例称,在疫情期间“一只酸奶牛”承受了巨大的压力,基本维持关店和开店平衡,确保了没有亏损,“希望未来以‘一只酸奶牛’为基础在新型的酸奶饮品,特别是酸奶茶饮市场能够有所建树,希望通过未来五年的发展让‘一只酸奶牛’取得长足发展,成为新乳业有力增长点之一”。

只不过,“一只酸奶牛”还未等到有所建树,就被草根知本接盘。独立乳业分析师宋亮表示,“近年来新乳业一直持续增长,所以资本信心大涨。但由于一只酸奶牛这两年业绩开始下滑,继续并表必然会拖累新乳业的盈利,所以新乳业剥离‘一只酸奶牛’的目的,就是保证新乳业的业绩能够继续向好”。

并购模式失灵

靠着持续“买买买”的并购模式在

全国攻城略地,新乳业曾屡试不爽,2022年营收顺利迈入百亿阵营。但很显然,随着新乳业今年经营向低温产品聚焦后,“一只酸奶牛”的剥离就不意外了。

此前新乳业有过三轮并购整合。2001—2003年期间,新乳业进行了第一轮并购,收购了七、八家地方乳企;2010年提出“鲜战略”后,新乳业进入快速发展阶段,随后在2015年、2016年进行了第二轮并购,这一轮共收购了四家企业;第三轮则是在2019年上市后,其先后并购或投资了现代牧业、夏进乳业、澳牛乳业、“一只酸奶牛”以及澳亚投资。

北京咩咩小花牛餐饮管理有限公司董事长侯学军表示,“在收购‘一只酸奶牛’的时候,新乳业可能并未了解到‘一只酸奶牛’的消费群体其实是不稳定的,与新乳业的核心群体是不对等的。所以这一商业模式并不与新乳业的长期核心价值观相匹配”。

聚焦“鲜”战略下,新乳业旗下品牌的产品定位普遍较高,如唯品定位生产经营高端乳品,夏进乳业推出的“爵品”牛奶主打“A+级”优质奶源和高端化。

在现制饮品行业中,“一只酸奶牛”的定位相对平价。根据窄门餐眼数据,“一只酸奶牛”的人均价格为14.33元,王子森林为16.16元,茶颜悦色为18.04元,霸王茶姬为18.54元,奈



资料图图

雪的茶为21.22元,茉酸奶为26.24元,Blueglass为40.37元。同时,“一只酸奶牛”近一半的门店位于成都、重庆、西安等新一线城市,主要选址为商场店,这也导致其运营成本相对较高,利润无法覆盖。

国内咨询机构Co-Found智库研究负责人张新原认为,“现制茶饮市场竞争激烈,新乳业此时选择退出,从短期看似并不明智。考虑到公司可能面临的业绩压力以及‘一只酸奶牛’在市场中的竞

争地位,新乳业退出或许是一种策略”。

近年来,包括Blueglass、王子森林、丽莱酸奶、加乐酸奶、沫可酸奶等在内,现制酸奶品牌频频获得资本加持,同时也凸显内卷加剧,市场份额并不集中,区域品牌都有机会突出重围。

宋亮认为,大型乳品企业与现制零售业态的结合仍然大有可为,“当前零售业态丰富多彩,小而美的越来越多,促使零售业态不可能走向全国、走向统一,而最终都走向区域”。

公司新闻

三元奶粉再次入选 婴幼儿奶粉政府储备项目

2023年10月,由北京市商务局发起的利国惠民项目——《生活必需品等政府储备项目》正式启动,2023年11月《婴幼儿奶粉政府储备项目》正式开标,三元奶粉通过竞标再次入选婴幼儿奶粉政府储备项目。

此次招标要求企业需具备较强的软、硬件实力,良好的社会信誉和产业规模。三元依托首农食品集团强大的产业链优势、70年来在乳业领域深耕所积累的科研实力,以及国家母婴乳品健康工程技术研究中心和国家奶牛胚胎工程技术研究中心两大独有的国家级科研创新平台,专注为中国宝宝提供健康、营养、安全的奶粉。

在2021—2023年婴幼儿奶粉政府储备委托期限内,三元奶粉严格按照北京市商务局要求,圆满完成了政府储备任务及相关服务。特别是在疫情期间,应对突发事件,快速响应,保障了政府物资储备,北京市商务局给予了高度的评价。三元凭借这些优势,获得本次竞标资格。

储备计划是一项关乎国家安全和民族命运的重大战略举措,是为社会公众提供的一项有益的公共服务。此次入选婴幼儿奶粉政府储备项目,是对三元奶粉的极大认可。三元奶粉将继续坚守国粉品质,为守护中国宝宝营养健康贡献力量。

(张薇)

均瑶健康 目前按照6亿销量配置产能

12月5日,均瑶健康在接待机构投资者调研时表示,公司目前按照6亿销量配置产能,“明年公司会根据一季度运行情况进行产能调整。6亿并不是均瑶健康的终极运营目标,均瑶利润才刚刚起步。结合后续的三年新规划,均瑶还会启动新一轮产能扩张,届时我们会判断后续的具体措施”。

(据《北京商报》)

飞鹤奶粉入选2023年度 国家级绿色制造工厂名单

近日,为贯彻落实《“十四五”工业绿色发展规划》《工业领域碳达峰实施方案》,持续完善绿色制造体系,助力工业领域碳达峰碳中和。国家工信部网站公示了2023年度绿色制造名单,其中黑龙江省共有38家绿色工厂,3家绿色供应链管理企业入选,作为奶粉界的龙头企业,飞鹤再一次荣获该殊荣,彰显了飞鹤卓越的品牌实力。

(荆楚网)

□郭铁

国家市场监督管理总局近日通报12批次抽检不合格食品,标称韩国乐天帕斯特工厂生产的1批次喜安智典悦较大婴儿配方奶粉(2段)检出维生素A虚标问题,标称丹麦Arla Foods amba AKAFA生产的1批次美力滋幼儿配方奶粉(3段)存在叶黄素含量虚标问题。12月4日,记者核实了解,目前两家公司均已启动或完成产品召回。

喜安智总经销启动召回

市场监管总局通告显示,江苏省南京市江宁区唯要房母婴用品销售中心销售、标称浙江省宁波海王食品有限公司进口、广东省深圳海王食品有限公司中国总经销、乐天帕斯特工厂(LOTTE FOODS CO., LTD.Pasteur Plant)(原产国:韩国)

生产的喜安智典悦较大婴儿配方奶粉(2段,750g/罐,2022/4/19),维生素A检验值为21μgRE/100kJ,而标签明示值为26.8μgRE/100kJ,符合食品安全国家标准规定,但不符合产品标签标示要求。

维生素A是人类必需的脂溶性维生素,也是婴幼儿生长发育不可缺少的微量营养素。国标《较大婴儿和幼儿配方食品》(GB 10767—2010)中规定,较大婴儿配方食品中维生素A含量范围为18μgRE/100kJ—54μgRE/100kJ。较大婴儿配方食品中维生素A含量不达标,可能是原辅料用食品营养强化剂不符合质量要求,也可能是在加工或储存过程中损失,还可能是产品标签标注不规范。

记者注意到,深圳海王食品有限公司已在9月29日针对涉事批次产品向经销商发布产品召回通知函,

称公司决定将做下架召回处理,“请贵司或贵处立即通知各相关部门门店停止该产品销售,予以下架封存”。

深圳海王食品公司相关负责人12月4日回复记者称,公司接到抽检结果后,对涉事产品进行了召回,目前渠道库存为零。公司对工厂和流通环节进行了排查,认为问题出现在生产环节的可能性较小,很可能是流通过程中储运不当导致。涉事商家并非公司授权的销售渠道,而涉事产品到达该门店销售前流转了多个渠道,维生素A不是特别稳定的成分,很有可能在流通过程中发生衰减。

美力滋涉事奶粉已完成处置

另外,由山东省青岛市胶州市凯旋宝贝母婴用品店销售、标称上海市多美滋婴幼儿食品有限公司进口、Arla Foods amba AKAFA(原产

国:丹麦)生产的美力滋幼儿配方奶粉(3段,800克/罐,2022/2/15),叶黄素检验值为6.9μg/100kJ,而产品标签明示值为10μg/100kJ,不符合产品标签标示要求。

叶黄素是一类含氧类胡萝卜素,能将蓝光造成的氧化损害减至最小。国标《预包装特殊膳食用食品标签》(GB 13432—2013)中规定,在产品保质期内,能量和营养成分的实际含量不应低于标示值的80%。幼儿配方食品中叶黄素含量不达标的原因,可能是企业在生产过程中营养素实际添加量低于配方设计添加量,也可能是生产工艺混合工序不到位,导致相关营养素在产品中分布不均匀。

针对问题批次产品,丹麦Arla关联方阿拉福兹乳制品技术服务(北京)有限公司上海分公司12月4日回复记者称,经销商已及时采取

下架召回措施,并采用实地走访门店排查、门店告示、微信电话等多种渠道回收该批次产品。截至2023年10月底,市场终端销售点的该问题批次产品已完成召回并处置,同时协助消费者做了相关退换货处理。

阿拉福兹方面同时强调,叶黄素是可选性成分,中国或国际组织均没有针对1—3岁幼儿叶黄素的推荐或适宜摄入量,国内外科学文献检索目前尚无幼儿叶黄素缺乏引发生长发育不良和疾病的文献报道,在临床试验中亦未见叶黄素缺乏对幼儿生长发育产生不良影响和引发疾病的报道。“该问题批次产品叶黄素抽检结果低于标签值,不存在对喂养幼儿生长发育产生不良影响的风险”,“美力滋幼儿配方奶粉3段其他批次产品符合中国相关标准要求,可以放心选用”。

高管离职、4亿股权遭冻结！

“水牛奶之王”皇氏风波不断



资料图图

□水芙蓉

跨界做光伏后,昔日“水牛奶之王”皇氏集团便风波不断。

11月28日,皇氏集团副总裁杨洪军因个人原因递交辞职报告,申请辞去公司董事、及其在子公司担任的相关职务。

据悉,杨洪军自2016年6月担任皇氏集团董事至今已七年有余,目前是公司第三大持股高管,在上半年增持100万股股份后,持股总

份额达261万股,目前暂未披露相关减持公告。

4.1亿股权遭冻结

11月16日,天眼查显示,皇氏集团新增3则股权冻结信息,被冻结股权数额合计约4.1亿股,冻结期限自2023年11月16日至2026年11月15日。

这与皇氏集团近日一则合同纠纷有关。

根据公司11月22日更新的诉

利润增长靠卖“子”

这一合同纠纷是皇氏集团业绩增长困难的连带结果,公司最近三年归属净利润分别为-1.37亿元、-4.72亿元、0.12亿元。

作为国内第四家登陆A股的乳企,皇氏集团此前核心产品是水牛奶,目前公司主营业务已变更为乳业和光伏EPC两大业务版块。

今年来看,皇氏集团前三季度营收25.68亿元,同比增加24.86%;

归母净利润1.75亿元,同比增长203.41%,但这并不意味着公司盈利能力有所提升,而是接连转让子公司股份才获利。

财报指出,皇氏集团分别转让“来思尔乳业”、“来思尔智能化乳业”两家子公司各32.9%的股权,取得投资收益2.11亿元。

值得注意的是,来思尔乳业是公司乳业版块的核心,近三年该公司分别营收7.5亿元、9.46亿元、11.1亿元,占皇氏集团总营收的三成以上,且逐年增长;盈利能力也优于集团整体,近三年净利润均为正。

皇氏集团为何舍得将旗下快速增长、盈利能力强的子公司股份“拱手于人”?

公司解释,这是资产优化整合,为开拓华东市场做准备。

但实际上,这或许是皇氏集团欠款抵押的无奈之举。去年上半年,皇氏集团曾向君乐宝寻求超2.6亿元贷款,并将来思尔乳业和来思尔智能化乳业两家子公司32.9%的股权作为贷款质押担保。

除此之外,前三季度,皇氏集团原子公司“来思尔智能化乳业”转让云南来思尔物流有限公司10%股权,收益303.12万元;另一家子公司“农光互补(广西)”转让“安徽绿能科技”80%股权,收益677.19万元。

若将此类非经常性损益扣除后,公司前三季度呈现亏损状态,净亏损为0.36亿元。

下调未来三年业绩目标

随着上述几家子公司股份转让相继完成,来思尔乳业自7月起不