“兵家必争”的华南乳制品市场,一直是新乳业一块未补齐的短板。4月1日晚间,新乳业发布《关于福州澳牛收购项目进展的公告》称,已支付收购福州澳牛项目剩余股权转让款1200.39万元,余额将在完成相关程序后支付。根据新乳业此前公布的财报,华南还未被单独划分,在当地的竞争力远不如其在西南、华东等区域。

新乳业补不齐的华南版图

□孔文燮

漫漫收购路

4月1日,新乳业发布《关于福州澳牛收购项目进展的公告》,称已支付收购福州澳牛项目剩余股权转让款1200.39万元。该笔收购源于2019年8月12日,新乳业与叶松景签署了《关于“福州澳牛”之投资合作协议》,收购福建新希望澳牛乳业有限公司(以下简称“新澳乳业”)和福建新澳牧业有限公司(以下简称“新澳牧业”)各55%的股权,并于2020年6月初完成了相关工商变更登记。

关于收购新澳乳业的原因,此前新乳业曾在公告中表示,“福州澳牛”品牌有关资产及业务在福建地区运营20年以上,其在区位上与新乳业有较强的互补性,可进一步加强新希望乳业在福建地区的渠道能力和品牌影响力,有利于公司进一步拓宽在华南地区的业务规模。“福州澳牛”方面也表示,未来双方将利用澳牛的品牌和渠道,先在福州立足,后续逐步辐射华南。

该项目是新乳业上市之后,首个对外达成的合作意向,其收购的过程却十分漫长。2019—2024年,新乳业共发布了8次该项目收购相关公告。上一次是在2023年10月31日,新乳业与相关方签订了《〈“福州澳牛”之投资合作协议〉的补充协议》,对交易对价的定价机制、交易对价的调整和支付、人事提名权、退出机制、转让限制、回购、税务等条款进行了修改。

新乳业在公告中表示,截至2024年3月,已经支付剩余股权转让款1431.85万元中的1200.39万元,余额将在完成相关程序后支付。基于公司业务的战略布局及对福建市场乳制品市场的看好,公司于2023年10月增持了新澳乳业31.5%的股权,截至公告日,公司持有新澳乳业86.5%的股权。

补华南短板

靠着“买买买”模式一路扩张的新乳业,在华南市场的声音却一直不大。

此前新乳业有过三轮并购整合,分别是2001—2003年、2015—2016年以及2019年上市后。特别是上市后,新乳业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。

在新乳业的扩张版图中,华南地区因体量太小,并未被单独列出来。如今在业绩压力下,新乳业急需补上华南地区短板。

万联证券投资顾问屈放表示,“福州澳牛在华南地区的优势正好填补了新乳业的短板。我国的乳业市场格局往往是几家独大再加上地方性乳业分布式布局,这种环境一方面与地方乳业发展的历史原因有关,一方面也包括冷链物流不完整,地方扶持乳业企业发展有关。乳企想发展壮大往往是通过并购地方乳企的模式,再慢慢消化收购的企业来提高市场份额”。

战略定位专家、福建华策品牌定位咨询创始人詹军豪则认为,“是否真正能够补上华南短板还需要看新乳业后续的整合效果和市场表现。整合过程中可能面临文化冲突、管理难题等挑战,同时市场竞争激烈,新乳业需要制定有效的市场策略,才能确保收购的成功和华南市场的稳定发展”。

牧业被放弃

对新澳乳业增持的同时,新乳业放弃了收购新澳牧业。

新乳业在公告中提到,鉴于新澳牧业的经营规模、经营状况,公司于2023年11月将所持有的新澳牧业55%的股权已经全部转让给独立第三方,截至公告日,公司已不再持有新澳牧业的股权。

独立乳业分析师宋亮表示,“当初新乳业计划通过收购福州澳牛来拓展福建、广东、广西在内的华南市场,在这个过程中市场发生了变化。前两年奶源很重要,但新乳业发现这两年奶源不行了,所以赶紧收手,如果当初真的收购(成功),反而会陷入泥潭”。

詹军豪表示,“或许新澳牧业与新乳业的战略布局或业务协同性不如新澳乳业强,因此决定暂时放弃对新澳牧业的收购。同时,收购需要大量的资金投入,新乳业可能出于财务稳健的考虑,优先选择了对新澳乳业的增持,以更好地利用资金资源。此外,区域型乳企在华南地区的投资需要承担较高的风险,新乳业可能在评估了收购新澳牧业的风险后,决定谨慎行事,避免过度扩张带来的潜在风险”。

被新乳业收购后,业绩不达预期的案例在“一只酸奶牛”身上出现,其创始人正与新乳业对簿公堂。2024年1月17日,重庆仲裁委员会对本案件依法进行了不公开开庭审理。根据判决结果,新乳业或可以收到4460.05万元的补偿款。

■资料图片

宋亮表示,“新乳业在‘五年战略’的压力下,在投融资及并购等方面越来越谨慎”。

关于收购放缓、放弃新澳牧业的原因,记者通过邮件向新乳业发出采访函,截至发稿未收到回复。

IPO再中止,菊乐食品还面临这些难题

□白杨

4月1日,记者获悉,四川菊乐食品股份有限公司(以下简称“菊乐食品”)上市审核状态变更为“中止”,原因是IPO(首次公开募股)文件中记录的财务资料已过有效期,需要补充提交。

回顾菊乐食品的IPO之路并非坦途。自2017年12月递交招股说明书以来,其内控制度缺陷、依赖经销商、收入来源区域集中、市场竞争环境激烈等问题受到市场关注,不仅被深交所多次问询,还曾在提交上市申请后撤回。

2020年,菊乐食品因存在眉山分公司出纳挪用公司资金发生额累计达9577.89万元且首次申报稿未披露该事项、货币资金披露不实、内控制度存在重大缺陷、返利计提不准确等问题领到证监会“罚单”,由于上市未果就提前吃到罚单,菊乐食品也被外界称为“带病闯关”。在之后的问询中,菊乐食品还被要求说明历史沿革中存在的瑕疵及相关整改情况,菊乐集团1993—2003年个人股股份变动详细资料遗失对其股权结构清晰性的影响,是否存在争议或潜在争议。

菊乐食品内部问题不止于此。在招股说明书中,菊乐食品还将“管理不力导致的产品质量及食品安全风险”列为风险因素之首。记者搜索黑猫平台发现,多位消费者投诉菊乐食品出现产品质量问题。有消费者表示,曾在电商平台购买菊乐牛奶,产品仍在保质期内,喝时已发现牛奶结块严重变质。

菊乐食品在招股说明书中指出,由于含乳饮料及乳制品行业生产链条长、管理环节多,加之公司存在部分产品通过外协厂商进行加工的情形,如果公司或外协厂商在原材料采购、生产、包装、存储、流通等环节安全控制不合规、质量控制执行不到位、员工操作不规范、流通运输管控不当等,将可能导致产品质量不合格,甚至发生食品安全事故,进而导致品牌形象受损,对公司的生产经营造成重大不利影响。

据悉,菊乐食品最早设立于1985年,是成都菊乐企业(集团)股份有限公司旗下子公司。菊乐股份于1996年凭借含乳饮料“酸乐奶”进入乳制品行业,之后还推出了“嚼酸奶”“打酸奶”“打牛奶”等产品,打造出集合奶源基地、研发生产及市场销售的完整产业链。

数据显示,2019—2022年,菊乐食品营收分别为8.29亿元、9.94亿元、14.21亿元、14.72亿元,归母净利润分别为1.11亿元、1.32亿元、1.68亿元、1.82亿元。2023年上半年营收为7.74亿元,净利润为1.16亿元。

作为西南地区最大的乳制品企业之一,菊乐食品也长期存在收入来源区域集中等问题。为此,菊乐食品2020年收购了位于黑龙江省的惠丰乳品。不过,目前除惠丰乳品外,菊乐品牌的产品收入仍高度集中于四川省成都市,四川省内收入占比超过90%,成都市内收入占比超过70%。

对此,菊乐食品方面在招股说明书中表示,相较于成都市内,菊乐品牌在成都市外以及省外市场的开拓起步较晚,相关市场的拓展需要进行针对性产品研发、物流及经销商网络建设以及销售团队建设,还需要时间和宣传积累并提升品牌知名度,这些都对公司的综合能力提出了更高的要求和挑战。若公司出现市场开拓不利或现有市场需求有所降低等情形,都将对公司未来的盈利能力造成不利影响。

在独立乳业分析师宋亮看来,菊乐食品最主要的问题是其盈利预期、利润预期、发展的可持续性方面的问题不符合上市要求,特别是注册制实施后,对上市主体要求更严。由于菊乐食品行业竞争壁垒不高,目前来看,上市还存在一定难度。

对于内控制度缺陷、收入来源区域集中等问题,记者以邮件形式联系采访了菊乐食品,截至发稿对方未予以回复。

战略定位专家、福建华策品牌定位咨询创始人詹军豪建议,菊乐食品应首先解决财务资料过期的问题,确保IPO进程的顺利进行。同时,菊乐食品可以考虑拓展业务范围,减少对区域市场的依赖,寻求更多的市场机会。此外,提升研发能力也是关键,有助于菊乐食品在竞争激烈的乳制品市场中脱颖而出。

舆论漩涡中的梦龙

□郭秀娟 张函

4月1日,“多批次梦龙雪糕被召回”登上热搜。据了解,英国方面称,因产品疑含有金属碎片,多批次梦龙冰淇淋被召回。对此消息,联合利华中国相关负责人向记者表示,受影响的批次没有进入中国,并强调中国市场所有在售的梦龙产品都是安全的。作为联合利华冰淇淋业务和路雪旗下品牌,这两年梦龙对于热搜一点不陌生。2021年因原料“双标”事件梦龙陷入舆论风波并引发一系列议论;今年3月,联合利华宣布将要分拆冰淇淋业务,包括梦龙在内的冰淇淋业务未来发展备受业内关注。

官方回应:中国市场所售产品安全

据媒体报道,英国食品标准局官网于3月29日发布消息称,因为可能含有金属碎片,联合利华正在召回多个生产批次的梦龙经典系列冰淇淋。3月30日,中国香港食物环境卫生署和澳门特区政府均呼吁市民停止食用相关产品,中国香港食物环境卫生署称,根据初步调查,香港本地没有相关特定产品批次出售。

英国食品标准局官网公布的信息显示,涉事梦龙冰淇淋的规格为3x100ml,保质期至2025年11月,批号分别为L3324、L3325、L3326、L3327和L3328。该信息中提到,联合利华针对此事正在召回上述产品,所有销售该产品的零售店都将张贴公告。联合利华在通知中表示,由于内部安全检查显示梦龙部分产品可能含有小块金属,召回少量梦龙经典冰淇淋,其他批次的产品没有受到影响。

“该新闻涉及的是英国方面非常少量批次的产品,据目前了解到的情况,受影响的批次没有进入中国,中国市场所有在售的梦龙产品均符合中国相关法规要求和标准。”在被问到相关内容时,联合利华中国相关负责人这样回应记者。

梦龙相关销售渠道的官方客服也纷纷表示中国境内的产品安全。联合利华中国官网客服表示,目前中国大陆暂未收到相关产品的召回通知,可以等待后续官方通知。在和路雪天猫官方旗舰店内,梦龙雪糕产品仍在正常销售,旗舰店客服表示“通过官方渠道销售的产品,均符合中国相关法规要求和安全标准,请放心选购”。

独立乳业分析师宋亮表示,国内的梦龙产品都是在国内工厂按照中国标准生产的,而国外特别是欧洲的梦龙产品是按照欧洲标准在欧洲工厂生产,工厂和生产标准不同,此次召回应该主要是英国当地工厂的问题,不会大面积影响到梦龙在中国的市场。

联合利华中国相关负责人也表示,此次涉及的不是在中国生产的产品,在华销售的梦龙都是在中国工厂生产的,产品均为安全。至于联合利华对英国方面此次问题产品的调查结果,对方表示暂时还不太了解。

在宋亮看来,应对此次英国产品召回事件,梦龙除了产品召回以外,还应该对英国的工厂进行全面的检测和重新评估,看问题出在哪个环节。从生产过程来看,存在这种情况的概率比较低,应该可能是原料环节出的问题。

中国市场寻找可能性

多次陷入舆论风波,梦龙未来发展备受关注。

2021年8月,梦龙被网友质疑中外产品原料“双标”“区别对待”。有网友称,国内版梦龙冰淇淋的主要原料为植物油,而欧洲生产的则为牛奶。针对网友质疑,梦龙官方发布回应称,根据国家标准定义,梦龙产品属于组合型植脂冰淇淋,“植脂”指的是冰淇淋选用了“植物油脂”,并不是指植脂末。不过,这一回应在网友看来等于承认国内产品使用植物油,引发不少消费者议论。

今年3月,联合利华总部官网公告宣布称,将要剥离包括和路雪、梦龙在内的冰淇淋业务,冰淇淋业务将进行分拆并有单独的总部,独立后的冰淇淋管理团队将进一步优化其制造、物流网络以及分销渠道。

冰淇淋业绩不达预期被认为是联合利华剥离冰淇淋业务的重要原因之一。中国食品产业分析师朱丹蓬表示,对于现在的联合利华来说,冰淇淋已经是拖后腿的业务,从长远发展来看,联合利华会聚焦其他更高毛利、高增长的板块。根据联合利华财报,2023年冰淇淋业务营收79亿欧元,基本销售额增长2.3%,销量下滑了6%,冰淇淋是联合利华五大事业群里销售额增速最低的业务板块。

值得注意的是,目前联合利华依然是中国冰淇淋市场份额排名第二的头部玩家,中国也几乎是梦龙品牌最大的市场。分拆后的梦龙何去何从?在中国的业务布局又该如何发展?备受业内关注。

在宋亮看来,联合利华的冰淇淋板块应该会被出售给感兴趣的公司,而未来梦龙在中国市场的生产和销售应该会继续。“对梦龙来说,中国市场与欧洲、美国等市场的发展情况不同。去年欧洲、美国冰淇淋市场主要受消费萎缩的影响,联合利华冰淇淋也出现业绩下滑,因此导致冰淇淋业务需要被剥离,但中国的梦龙业绩还在增长,中国的梦龙工厂也同时辐射包括东南亚、日韩等在内的市场范围。”

正如宋亮所言,梦龙所属的和路雪品牌在中国市场的投入没有按下暂停键。在近期举行的和路雪2024年新品发布会上,联合利华亚洲区冰淇淋首席市场营销官宣布,今年将持续推出创新性产品,包括梦龙等品牌将在华推出20多款新品,梦龙还特别为龙年推出了新品“小金龙”和“小青龙”。

“中国冰淇淋市场对梦龙来说还是有发展空间的”,宋亮认为,梦龙在华新品业务也在创新,中国市场的梦龙应该不太会受到剥离业务带来的一些影响。

公司新闻

奥瑞金筹划要约收购中粮包装

4月7日,针对筹划要约收购中粮包装一事,包装商奥瑞金公布最新进展,称相关公司已完成向要约人、奥瑞金全资子公司北京市华瑞凤泉管理咨询有限公司增资30.92亿元,用于筹划本次交易。

2023年12月12日,奥瑞金发布公告称,公司在筹划向港股上市公司中粮包装全体股东发起自愿有条件全面要约,以现金方式收购中粮包装全部已发行股份(要约人及其一致行动人持有的股份除外)。截至公告日,奥瑞金间接持有中粮包装24.4%的股份,子公司奥瑞金发展直接持有中粮包装24.19%的股份。本次交易完成后,奥瑞金预计将取得中粮包装控制权。

根据奥瑞金2月6日公告,公司拟分别向全资子公司北京景和包装服务有限公司、北京景和包装制造有限公司增资1.08亿元、9.78亿元,通过2家公司与厦门瑞彬消费产业投资基金合伙企业(有限合伙)共同投资设立北京市华瑞凤泉企业管理合伙企业(有限合伙),并由该合伙企业向要约人增资30.92亿元,用于筹划本次交易。

4月7日,奥瑞金公告称,已完成上述合伙企业设立以及北京景和包装服务有限公司、北京景和包装制造有限公司、要约人增资的工商登记工作。此外,奥瑞金正在推进本次交易的其他有关事项。

(王子扬)

蒙牛在上海成立科技公司

4月7日,记者从国家企业信用信息公示系统获悉,上海蒙牛优格科技有限公司成立,法定代表人为徐颖,注册资本1000万人民币,经营范围含农副产品销售、包装材料及制品销售、食品销售(仅销售预包装食品)等。该公司由内蒙古蒙牛乳业(集团)股份有限公司全资控股。

(高志刚)

顶圣食品“大红枣+酸奶饮品”被检不合格

近日,记者获悉,江苏省市场监督管理局近期组织食品安全抽检,抽取糖果制品、食品添加剂、乳制品、饮料等19大类食品998批次样品,检出其中餐饮食品、炒货食品及坚果制品、淀粉及淀粉制品、糕点、食用农产品、水产制品和饮料等7大类食品19批次样品不合格。其中,标称江苏顶圣食品科技有限公司生产的大红枣+酸奶饮品,蛋白质不符合食品安全国家标准规定。

(白杨)