



皇氏集团受诉讼影响预亏,跨界投资再次“踩雷”

□郭铁

受诉讼引发的计提预计负债等影响,水牛奶上市企业皇氏集团股份有限公司(简称“皇氏集团”)预计2024年亏损超过6亿元,扣非净利润更是将连续5年亏损。

皇氏集团方面1月23日回复记者称,相关诉讼与前子公司皇氏数智有限公司(简称“皇氏数智”)一审败诉有关。根据一审判决结果,皇氏数智需向原告东岳财富支付投资转让款及差额补足款等超过3.68亿元。皇氏集团承担连带清偿责任。对此,皇氏集团已发起上诉,目前二审尚未开庭。

值得注意的是,皇氏数智主要经营各类工程建设活动、信息系统集成服务等,是皇氏集团频繁跨界投资的缩影。在剥离盛世骄阳、御嘉影视、皇氏数智等非乳业子公司后,皇氏集团近年来重点布局的光伏业务,也因竞争加剧等因素出现业绩下滑,水牛奶主业境况反而有所好转。

诉讼引发计提负债

业绩预告显示,皇氏集团2024年净利润预计为-6.2亿元至-6.8亿元,而上年同期盈利6734.52万元;扣非净利润预计为-4.94亿元至-5.54亿元,同比增亏约224%至264.47%,将是连续5年亏损。

皇氏集团称,报告期内公司业绩下降的主要原因是,诉讼引发的计提预计负债,信用减值损失、长期股权投资减值准备;公司2023年因转让子公司云南皇氏来思尔乳业有限公司、云南皇氏来思尔智能化乳业有限公司股权,确认非经常性损益20970.29万元,2024年度不存在非经常性损益。经初步测算,皇氏集团2024年非经常性损益金额预计为-1.26亿元,主要为因诉讼引发的计提预计负债、收到的政府补助等。

据此前公告,皇氏集团身陷与泰安市东岳财富股权投资基金有限公司(简

称“东岳财富”)的诉讼纠纷,涉案金额超过3.68亿元。此外,皇氏集团及其子公司尚未披露的小额诉讼、仲裁事项涉案金额约为1300.9万元。

1月23日,皇氏集团方面回复记者称,公司2024年计提预计负债,是因为与东岳财富的诉讼纠纷。“2024年11月一审判决出炉,虽是终审判决,但基于审慎原则,公司对相关事宜进行了计提。”

出售皇氏数智曾被质疑“抽屉协议”

与东岳财富的诉讼纠纷,给皇氏集团带来的麻烦远不止业绩下滑。

根据皇氏集团此前公告,2019年11月,东岳财富与皇氏集团子公司皇氏数智、深圳市德诺凯瑞投资有限公司(简称“深圳德诺”)签订股权投资基金合伙企业协议,并完成泰安市东岳数智股权投资基金合伙企业(简称“东岳数智”)的设立。东岳财富与皇氏数智签订补充协议,约定东岳数智确保东岳财富在持有基金份额期间,每年能从基金取得投资本金6.5%的投资收益,如小于上述约定收益金额,皇氏数智承担差额补足义务。协议签订后,东岳财富向东岳数智出资3.1亿元。

2023年11月,东岳财富提起诉讼称,2020年12月12日以来,东岳数智未再依约向其支付投资收益,皇氏数智的差额补足义务已经触发。另据补充协议约定,当东岳数智2025年度净利润未达到不低于4亿元时,东岳财富有权要求皇氏数智收购其持有基金的全部份额。皇氏数智违反业绩承诺,构成对东岳财富的预期违约,要求皇氏数智立即履行投资本金的回购义务,并认为皇氏集团应对皇氏数智所负债务承担连带清偿责任。

在一审诉讼请求中,东岳财富要求依法判令皇氏数智向其支付投资本金3.1亿元,并支付差额补足款约5821.11万元,皇氏集团对上述债务承担连带清

偿责任。同时,东岳财富向法院申请冻结皇氏集团及其子公司皇氏农光互补(广西)科技有限公司、广西皇氏产业园开发有限公司部分股权,被冻结股权认缴出资合计41050万元。

2024年4月,因东岳财富、皇氏数智双方协商庭外和解,协商过程需时间较长,此案中止诉讼。同年9月,因中止诉讼的理由消失,该案又恢复诉讼。11月,皇氏数智被判败诉,需向东岳财富支付投资转让款3.1亿元及差额补足款,皇氏集团承担连带清偿责任。对此,皇氏集团发起上诉,目前二审尚未开庭。

与东岳财富发生诉讼纠纷之前,皇氏集团已于2023年3月将皇氏数智100%股权转让给四川藏鑫置业有限公司,转让价格为4732.18万元。深圳证券交易所随即下发关注函,要求皇氏集团说明公司对皇氏数智享有的约4.93亿元债权(借款)形成原因、对外财务资助不收取利息的合理性、皇氏数智及交易对方藏鑫置业是否具备相应债务偿还的履约能力,转让皇氏数智股权价格是否公允,此次交易是否存在“抽屉协议”或利益安排等。

皇氏集团回复称,随着“百亿级乳业”及“奶水牛种源芯片”战略的实施,公司进行战略架构调整,进一步聚焦主业。皇氏数智受行业经济环境等多重因素影响,多个项目未能如期启动,经营连年亏损,为调整资源配置,回收资金大力发展主业,公司决定转让皇氏数智股权。此次交易不存在“抽屉协议”。

频繁跨界投资效果不佳

皇氏数智诉讼纠纷及引发的连锁效应,是皇氏集团近些年频繁跨界投资的一个缩影。

资料显示,皇氏集团前身皇氏乳业2001年5月成立,公司2010年上市,2014年更名为皇氏集团。自更名同年起,自称“水牛奶之王”的皇氏集团就频繁跨界,主营业务从乳制品扩大到影视

娱乐、幼儿、互联网渠道、信息服务产业等。

2015年7月,皇氏集团作价7.8亿元购买徐蕾蕾(时任盛世骄阳董事长)、盛大网络等7名对象持有的盛世骄阳100%股权。当年,盛世骄阳即为皇氏集团贡献约4.22亿元,占其营收的1/4。然而到了2016年,盛世骄阳运营收入比例指标仅完成38.22%,低于业绩承诺。2017年,由于受数字电视整治政策、版权运营成本高等影响,盛世骄阳扣非净利润为3065.44万元,远低于业绩承诺的1.08亿元。

2018年5月,皇氏集团宣布拟以8.12亿元的价格出售盛世骄阳100%股权,并表示集中财力发展乳业、电视剧制作发行及信息服务业务。截至目前,皇氏集团仍未收到徐蕾蕾2017年的业绩补偿款。2021年12月,皇氏集团决议以1元总价回购注销徐蕾蕾持有的公司22405300股股份,但因涉案股票存在质押,尚未办妥股票回购户和注销手续。

剥离盛世骄阳后的皇氏集团,2018年取得净利润-6.16亿元,迎来上市后首亏,亏损原因与非乳业子公司相关。受行业市场环境变化影响,子公司御嘉影视2018年项目投资及发行计划均未达预期,为此皇氏集团计提约5.54亿元的商誉减值准备。2019年11月,皇氏集团宣布拟以子公司御嘉影视100%股权作价5.94亿元,参与设立泰安数智城市运营有限公司,进军线下文旅产业,御嘉影视则被剥离出上市公司。

2022年8月,皇氏集团及其持股45%的皇氏农光互补(广西)科技有限公司,分别与中国石油天然气股份有限公司西南油气田分公司、安徽省阜阳经济技术开发区管理委员会签署合作协议,布局光伏产业。在相关公告中,皇氏集团将参股公司表述为“子公司”,涉及信息披露不准确,也未在公告中说明上市公司在光伏项目中的投资和回报模式,涉及信息披露不完整,收到广西证监局



■资料图片

警示函。

深交所曾就皇氏集团2022年年报下发问询函,要求其说明年报中声称继续深耕乳业,开展光伏业务是否与前述矛盾,公司是否存在炒概念、蹭热点之嫌。皇氏集团答复称,进入光伏业务领域,通过在牧场、乳品加工厂建设光伏电站等方式,可降低牧场、工厂建设成本,解决部分自身用电成本,降低碳排放,不存在概念炒作、蹭热点的情形。

2023年,皇氏集团营收增长0.07%至28.93亿元,净利润增长460.11%至6734.52万元;扣非净利润为-1.52亿元,同比增亏42.80%,且连续三年为负。其中,乳制品、食品、信息服务、信息工程、光伏组件销售、PFC业务及其他业务营收分别为20.30亿元、2.51亿元、3.39亿元,分别同比变动-13.45%、2.62%、1367.05%,毛利率分别同比变动2.52%、-9.18%、-25.79%。

对此,深交所下发年报问询函,要求皇氏集团说明近三年扣非后净利润持续为负的原因,公司2023年净利润增幅显著高于营收增幅的合理性,子公司浙江完美在线网络科技有限公司业绩持续下滑的合理性,光伏业务营收大幅增长但毛利率大幅下滑的原因及合理性等。

皇氏集团答复称,2023年净利润大幅增长,主要为向君乐宝转让来思尔乳业及来思尔智能化乳业股权确认的投资收益所致。扣非后净利润连续为负,主要原因与2021年计提非乳业子公司完美在线、筑望科技商誉减值损失,2022年、2023年管理费用、财务费用支出增加及计提信用减值损失有关。受市场环境因素影响,公司信息服务、信息工程业务毛利下滑明显,光伏行业也受行业竞争加剧及产业链持续降价等影响,利润急剧压缩。

2024年上半年,皇氏集团乳业、信息服务、光伏所属三大业务板块营收分别同比下降32.85%、26.7%、75.64%,非乳业子公司完美在线、皇氏阳光(广西)新能源有限公司均呈亏损状态。

与非乳业子公司表现相比,皇氏集团乳业板块境况有所好转。业绩预告显示,皇氏集团2024年以水牛奶差异化产品为载体,通过实施产销分离、挖掘B端(商业端)茶饮渠道、开拓会员制仓储式超市和婴童连锁渠道,优化亏损渠道等,公司乳业板块净利润实现翻倍增长,毛利率有所提升。剔除转让云南乳业子公司的影响,公司乳业板块营业收入同比增长约5%。

品渥食品预计2024年扭亏

——第四季度净利润超1100万元

□张露曦 刘译琳

近日,牛奶品牌“德亚”母公司品渥食品发布了业绩预告,预计2024年将扭亏为盈。

公告内容显示,品渥食品2024年归属于上市公司股东的净利润预计为560万元—820万元,上年同期为亏损7337.08万元;扣非净利润预计为110万元—160万元,上年同期亏损8136.33万元。

对于扭亏为盈的业绩,品渥食品表示,主要原因为公司持续聚焦主责主业,创新升级核心产品;采取一系列降本增效措施,使得产品毛利率提升;处置金融资产投资收益、交易性金融资产公允价值变动损益等非经常性损益对净利润的影响金额预计约为450万元—660万元。

记者注意到,品渥食品在2024年上半年的两个季度净利润尚未转正,2024年从第三季度开

始单季度扭亏为盈,实现归母净利润1075万元,扣非净利润969.2万元。

品渥食品解释第三季度利润上涨的主要原因为:公司加强国外采购供应链的管理,不断优化产品结构,毛利率较上年同期增加;同时加强销售渠道的细节管理,提高费用使用效率,销售费用较同期降低较多。

2024年前三季度,品渥食品销售费用同比下降53.40%,促销费、

广告费、职工薪酬减少是主要原因之一。

结合业绩预告及前三季度财报数据,品渥食品第四季度归母净利润预计为1132万元—1393万元,扣非净利润预计为1129万元—1180万元,同比扭亏为盈。

记者注意到,第四季度,品渥食品处理了一项资产。2024年12月20日,品渥食品发布公告称,为了改善采购成本,进一步优化全球

供应链布局,其全资子公司品渥新加坡公司拟以2150万欧元,将持有的品渥好沃德50%股权和对品渥好沃德的全部债权转让给Hochwald。Hochwald以对价2.5万欧元受让品渥新加坡公司持有的合资工厂50%的股权,并应于去年12月31日之前支付。

品渥食品还在第四季度决定放缓“德亚”品牌渠道建设及品牌推广项目,并将完成日期延长至2026年12月31日。

守好每一棒 飞鹤质量守门人担任亚冬会火炬手

今年哈尔滨的春节注定是不同的,第9届亚洲冬季运动会将于2025年2月7日至14日在哈尔滨举行,本届亚冬会的主题口号是“冰雪同梦,亚洲同心”。

哈尔滨人吕丽娜也在为这个特殊的春节做准备。她是两个孩子的妈妈,也是飞鹤甘南工厂的质量经理,要为每一罐飞鹤奶粉把住出厂前的质量关。而今年,她还要努力锻炼,因为她有幸成为飞鹤人的代表,作为亚冬会火炬手在春节期间参与火炬传递。

质量“守门人” 成为亚冬会火炬手

吕丽娜2010年毕业后加入飞鹤。“当时很多人选择外出闯一闯,飞鹤正好给了我一个机会,让我能留下来建设自己的家乡。”她从生产一线的操作工做起,每天深入生产一线,对各个环节进行质量监督,最多一天能走三万多步,用实际行动确保产品质量。

作为一名飞鹤老员工,吕丽娜说到为何选择自己作为火炬手时表示,飞鹤一直将质量安全视为企业的生命线,坚持“质量不能为任何事情让步”的铁路。这种对质量的坚守不仅体现在产品生产的各个环节,还贯穿于企业的文化和价值观中。成为火炬手,不仅是自己的高光时刻,更代表着团队的坚守与担当。“背后是飞鹤成百上千的质

量人,更是不同岗位上的飞鹤人,守好自己的每一棒,共同为中国宝宝守好‘品质’一棒。”

从自建牧场保障优质奶源,到构建全产业链的质量管理体系,飞鹤始终将产品质量安全视为企业的生命线,从一粒种子、一棵牧草、一头奶牛直至一罐奶粉,全过程严格把控。正因为飞鹤人都稳稳接住自己的那一棒,飞鹤才能创造出63年来安全生产0事故的纪录。

将质量视为生命线 成就亚冬会官方合作伙伴

国际权威调研机构弗若斯特沙利文颁发的认证信息显示,2019年至2023年,飞鹤奶粉在中国婴幼儿配方奶粉市场连续五年位居第一,在全球婴幼儿配方奶粉市场连续三年销量第一。这些成绩的取得,是飞鹤把质量视为生命线的结果。

自2006年起,飞鹤在北纬47度世界黄金奶源带上精心打造中国婴幼儿奶粉行业的首条全产业链,实现产业链各环节的安全可控,从源头确保奶源的安全与高品质。同时,还从原料、加工、工艺、配方、供应五个维度引领行业标准,通过“鲜”智造坚守高标准下的高质量,让奶粉中的营养元素更贴近母乳活性。

吕丽娜和数以万计的飞鹤人,通过亚冬会向世界传递着东

北的热情和坚守,也让大家看到了黑土地上的活力、进取与无限可能。

去年10月,飞鹤官宣成为第9届亚冬会官方合作伙伴,并与4支国家冰雪运动代表队签约。同时,飞鹤向国家体育总局捐赠200万元成立专项基金,启动“冰雪摇篮计划”。体育赛事的重要内涵之一就是人类不断超越自我。飞鹤始终秉承的“生而向上”精神,与体育竞技中“迎难而上、追求卓越”的精神品质不谋而合。

几个月来,飞鹤紧锣密鼓开启保障体育健儿、教练员及工作人员营养供给的筹备征程。飞鹤还凭借全生命周期精准营养解决方案,为亚冬会参赛人员提供坚实的后勤保障,助力国家队在赛事中斩获佳绩,提升竞技表现。

厚积薄发

科研创新与家国情怀的飞鹤实践 飞鹤对亚冬会的支持,源于其深厚的家国情怀。作为致力于“让中国奶粉装中国奶”的企业,飞鹤将自身发展与国家、社会的命运紧密相连。产业链建设上,飞鹤带动了区域上下游产业的共同富裕,形成了“共富链”。在科研领域,飞鹤攻坚克难,打破国外技术垄断,走出了一条具有中国特色的企业科研之路,为行业发展树立了标杆。

飞鹤智能化工厂,也是东北工业振兴、产业升级的典范。行业首创“流式细胞术”保证了微米级别的洁净,为产品质量筑牢基础;生产线上的奶粉检测指标,能在短短一秒内对10多项指标扫描20多次,并以每秒钟20—30次的频率输出检测结果,实现了对奶粉质量的“秒级监测”;2024年,飞鹤更是重磅推出“千眼系统”,该技术为国际上首次创造性实现了对奶粉生产全过程的毫秒级在线监控,为产品质量提供全方位保障。

技术创新是打造好产品的最大底气。在科研上,从母乳研究到脑科学研究,飞鹤科研不断向上升级,共与全球7国、20余个国内外知名高校和权威机构建立深度合作研发,助力国家在赛事中斩获佳绩,提升竞技表现。

不仅如此,2012年起,飞鹤即开始承担国家“十二五”科技支撑项目等重要项目。目前,飞鹤再次依托“十四五”国家重点研发计划项目,成为中国母乳研究国家队,承载了建立中国母乳数据库,提升国产奶粉质量的重要使命,并建立了全国覆盖6个代表性区域、11个省、22个城市点位的母子健康队列,为深入研究中国母乳奠定了基础。飞鹤充分挖掘中国母乳中的活性营养成分并将其精准还原,目前多个领域的科技成果正实现有效转化,并陆续应用在产品中。

公司新闻

骑士乳业预计 2024年净利润下降九成

1月24日,“北交所乳业第一股”骑士乳业发布2024年业绩预告,预计净利润为650万元—840万元,同比下降93.07%—91.05%。

骑士乳业对业绩变化解释称,2024年受市场环境影响,公司终端产品尤其是生鲜乳产品销售价格下降,使整体盈利水平受到较大影响;生物性资产处置价格偏低,导致处置生物性资产损失较大;公司为规避上游原材料以及下游产品价格波动风险,进行期货套期保值业务操作,由于市场风险影响,公司部分套期保值业务运行未达预期并产生损失。(郭铁)

兰州庄园牧场获外观专利授权 新包装盒设计亮相

近日,兰州庄园牧场股份有限公司成功获得一项外观设计专利授权,专利名称为“包装盒(老兰州翰林甜醇子酸奶)”,专利号为CN309085047S。该专利由马铁民设计,申请于2024年4月15日,于2025年1月24日正式授权。此次专利涉及的包装设计专为“老兰州翰林甜醇子酸奶”打造,展现了独特的外观风格。专利图片显示,包装设计简洁大方,兼具现代感与传统元素,旨在提升产品的市场辨识度。(天眼查)

纷美包装管理层要约终止

1月24日,港股无菌包装上市企业纷美包装发布公告称,由于新巨丰一方的要约在所有方面成为“无条件”,可能的管理层要约将不会进行。

2024年6月3日,新巨丰发布重大资产购买报告书(草案),其子公司景丰控股拟以每股2.65港元的价格,进一步要约收购纷美包装其余全部已发行股份。假设全部要约收购接受要约,交易对价预计约27.29亿港元。

2024年8月6日,继新巨丰方面发起新一轮要约后,纷美包装董事会主席兼行政总裁华桦、创始人及前任非执行董事洪钢也提出对纷美包装股份进行管理层要约,但迟迟未拿出实质性方案。

2025年1月21日,新巨丰宣布,景丰控股作为要约人,已经就约6.57亿股纷美包装股份收到本次交易项下要约的有效接纳,约占纷美包装已发行股份的46.71%。该等股份纳入计算后,景丰控股及其一致行动人持股数量约占纷美包装已发行股份的73.51%。本次交易项下要约文件所载的所有条件已获达成,要约在各方面成为“无条件”。(据《新京报》)

(飞鹤乳业)