# 产业公司



# 达能放不下中老年奶粉

□孔文燮

随着我国人口老龄化进程加快,"健 康老龄化"已成为社会关注的焦点,中老 年奶粉成为乳企竞逐的新赛道。近日, 达能发布"玄武"临床研究成果,并推出 益生冕御力™中老年奶粉,引发市场关 注。实际上,近年来随着银发经济热度 的上升,中老年奶粉市场早已成为兵家 必争之地。飞鹤、君乐宝、蒙牛、伊利、雀 巢等品牌通过线上线下布局,占领了部 分消费者心智。此次借助"玄武"临床试 验, 达能能否建立品牌认知和技术壁垒?

#### "玄武"亮相

近日,在第十七届全国营养科学大 会期间,一项名为"玄武"的临床研究实 现了首次亮相。"玄武"揭示了共生元青 常力™益生组合通过靶向干预肠道微生 态"年轻化"

据了解,青常力™益生组合融合了 特定益生菌与科学配比复合益生元,其 核心菌株为长双歧杆菌长亚种BB536。 临床结果显示,该益生组合在7天即可 帮助激发3倍有益菌增长,补充随年龄 流失的肠道有益菌,助力肠道恢复。

在大会上,四川大学华西医院何方

教授分享了"玄武"的临床研究成果,该 研究显示,青常力™益生组合能够通过 定向调节肠道菌群,促进有益菌增殖,改 善肠道环境,降低炎症水平。

"'肠道菌群紊乱'已被正式纳入衰 老标志之一,成为衡量机体衰老进程的 重要生物学指标。"军事医学科学院杨瑞 馥教授表示,肠道微生物群变化与多种 疾病密切相关,通过营养干预调节肠道 微生态,已成为促进健康老龄化的重要

首发"玄武"的同时, 达能在中国市 场推出了首款添加了青常力™益生组合 的中老年配方奶粉——达能益生冕御力 ™中老年奶粉。达能方面表示,人体内 有益菌(如双歧杆菌)比例随年龄增长而 下降。达能益生冕御力™中老年奶粉含 有的亲源益生菌,帮助3倍激发有益菌

#### 寻找增量

随着婴配粉市场逐渐饱和,成人营 养领域被国内外乳企看作是中国市场破 局的新蓝海。

其实早在2022年, 达能就首次针对 中国市场推出中老年奶粉"敢迈",这是 一款"中国创造,中国制造"的产品,为中 国中老年人量身定制。达能"敢迈"有敢 迈™早安益生菌膳纤冲饮、敢迈™多元 蛋白清饮和敢迈™营养晚安饮三款产 品,目标人群主要为40岁以上的消费

"中老年奶粉市场正在经历从'奶粉 功能化'到'功能专业化'的转变。"独立 乳业分析师宋亮认为,早期产品大多是 在普通奶粉基础上添加某些功能性成 分,而如今,头部企业则越来越倾向于针 对特定健康问题提供系统、专业的解决

除达能外,伊利、雀巢、恒天然等品 牌在中老年奶粉赛道也积累了深厚的底 蕴。伊利"欣活"注重骨骼与心血管健康 并重,其配方科学地考虑了钙、维生素D 以及其他协同营养素的搭配,旨在减缓 骨密度流失;恒天然"安怡"采用独特的 科学配方可以帮助骨骼所需营养物质的 有效吸收从而有利于增强骨骼强度;雀 巢"怡养"主打高钙配方和膳食纤维,针 对解决特定健康需求,包括营养强化、消 化健康支持、能量补充及骨骼健康维护

从婴配粉到儿童奶粉再到中老年奶 粉,随着国民健康意识的高涨,奶粉已不 再是婴幼儿的专属,而是覆盖全生命周

期的重要营养补充方式。在某社交平台 上,"中老年奶粉怎么选""成人奶粉推 荐"的词条均有近3万人讨论,不少消费 者在为老人选购奶粉时,表达了"补钙" "降血糖""降血压"等诉求。

#### 本土化创新提速

"从企业战略层面看, 达能此次新品 发布是其专业特殊营养业务在中国市场 的自然延伸。"宋亮表示,"达能益生"中 老年奶粉上市,侧面反映了达能正在加 快将其在全球积累的全生命周期营养科 学研发经验,与中国中老年人的特点和 健康需求相结合,实现"在中国,为中国" 的本土创新。

根据民政部数据,截至2024年底, 我国60周岁及以上老年人口达3.1亿 人,占总人口的22%,数值较2015年增 长0.88亿人。

随着人口老龄化程度加深和健康意 识提升,中老年群体对营养补充需求日 益增强,推动了奶粉市场的细分发展。

"中老年奶粉正从'可选补品'变成 '刚需口粮'。"广东更佳昊国际认证有限 公司总经理李锦堤表示,中老年奶粉市 场呈"三足两弱":国产品牌飞鹤、伊利、 君乐宝靠渠道下沉和品牌信任占60%份

额;外资品牌达能、雀巢、雅培切高端医 院与跨境小众,合计占比25%;剩余15%

达能益生

科方得智库研究负责人张新原则认 为,中老年奶粉产品同质化现象突出,需 要突破创新,中老年消费者对奶粉接受 度仍需培育;线上渠道渗透不足,传统渠 道成本较高。同时,中老年奶粉市场机 会主要来自三方面,一是老龄化加速扩

份额被区域小厂低价搅局。

达能益生"

唤醒 年轻态

大了潜在消费群体;二是消费升级促使 中老年群体更关注精准营养;三是政策 支持健康老龄化产业。

帮助 3 倍激发有益菌提升

宋亮表示, 达能通过"玄武"临床研 究等科学实证,正构建产品的专业壁垒, 将益生菌等微生态研究成果转化为具体 产品功能。其战略定位更偏向高端市 场,通过科研背书提升品牌专业形象,与 其他品牌形成差异化竞争。

### 2025世界乳业峰会:

## 蒙牛全球液态奶首座"灯塔工厂"受热议



<u>□蒙宣</u>

□王子扬

当地时间10月21日,在智利圣

地亚哥举行的2025世界乳业峰会 上,蒙牛集团受邀分享了其通过数 字化、智能化技术深度应用,打造全

球液态奶首座"灯塔工厂"、全球最 大单体低温酸奶工厂以及全球乳业 首个"智慧实验室"的前沿成果和实 践经验,受到与会代表的广泛关注 和讨论,成为引领全球乳业数智化 转型的标杆。

由国际乳品联合会(IDF)主办 的"世界乳业峰会"是全球乳品行业 规格最高、影响力最大的盛会。会 上,蒙牛集团检验运营负责人李慧 介绍了蒙牛在全产业链进行数智化 升级的实践,全面展示了中国乳业 智能制造的硬核实力。

在牧场端。蒙牛广泛运用智 能穿戴、物联网技术,打破"奶牛、 牧场、乳企和第三方"的信息壁垒, 实时上传奶牛健康数据和原奶指 标,实现数据实时共享和在线管

在生产端。2023年,蒙牛在宁 夏建成全球首座全数智化工厂,通 过打造5G+立体化、效益化、高效

化、智能化一体的"绿色智慧"工厂, 实现了全系统、全链条、全流程、全 自动的"全数智化"。2024年,该工 厂凭借"100人、100万吨年产能、 100亿元年产值"的全球最高人效 比,成功认证为"灯塔工厂",成为中 国乳业首座、全球液态奶首家"灯塔

今年8月,蒙牛武汉工厂被福 布斯认证为"全球最大单体低温酸 奶工厂",该工厂深度聚焦"数智" "创新""绿色"的核心定 位,全面部署全球领先的智能化柔 性生产线,并且借助全链路透明可 溯的数智化管理系统与高度协同 的一体化运作路径,实现了从原料 端到消费端的全程高速流转与精 准管控。

在检验端。通过大数据、物联 网等核心技术的深度应用,蒙牛智 慧实验室使检测人员的工作效率提 升了300%,检测流程中人为错误归 零,数据真实性与可靠性得到根本 性保障,带来了效率、市场等多方面 综合效益。在此基础上,蒙牛提出 建设ISO智慧实验室国际标准,致 力于智慧实验室的全球化推广

在消费端。蒙牛将数智化技术 应用到消费渠道建设,不仅实现提 效、降本、精准三大目标,还通过"一 物一码"等应用,实现产品质量一键 追溯,满足消费者知情权。2023年, 蒙牛还推出了全球首个营养健康模 型 ----MENGNIU.GPT, 通过 AI 技 术应用,为消费者提供"千人千面" 的定制化服务。

本次受邀出席2025世界乳业 峰会并分享先进经验,是全球乳业 对蒙牛数智化成果和智能制造实力 的充分认可。面向未来,蒙牛将携 手各界合作伙伴,继续推动全产业 链数智化转型,为全球乳业加快实 现高质量、跨越式发展持续注入中 国力量。

# 司

### 梦龙冰淇淋旗下上海投资 公司增资至约31.6亿元

日前,梦龙投资(上海)有限公司发生工商变 更,注册资本由15.42亿人民币增至约31.6亿人 民币,增幅约105%。

该公司成立于今年4月,法定代表人为LOH WAI FUNG,经营范围包括道路货物运输、生鲜乳 道路运输、城市配送运输服务等,由梦龙冰淇淋 关联公司THEMAGNUM ICECREAM COMPANY HOLDCO3NETHERLANDS B.V.全资持股。

(界面新闻)

## 天润乳业 第三家工厂店开业

近日,天润乳业第三家工厂店——乌鲁木齐 建设路店正式开门迎客。门店负责人表示,将始 终秉承"为消费者提供优质、安全、放心、健康的 乳制品"这一企业使命,以优质产品与贴心服务 为依托,努力成为社区居民身边最值得信赖的 "健康乳品管家"。

作为深耕新疆、誉满全国的知名乳企,天润 乳业始终以提供新鲜、健康、美味的乳制品为核 心使命。此次建设路工厂店的开业,不仅进一步 拓展了品牌的"新鲜"版图,更让周边居民得以便 捷选购"现打鲜牛奶""手工酸奶""牛乳馒头"等 系列明星产品。

(新乳业)

#### 根据养元饮品公告显示,本次 已经投资的新潮传媒,目前正在接 已投资7家公司:重庆紫光华智科 增资完成后,私募基金总规模由30 技有限公司1亿元、瑞浦兰钧能源 受另一家户外广告公司分众传媒信

10月16日,记者了解到,"六个 核桃"母公司河北养元智汇饮品股 份有限公司(简称"养元饮品")发布 公告称,公司对旗下芜湖闻名泉泓 投资管理合伙企业(有限合伙)(简 称"闻名泉泓投资")增资10亿元。

此前该公司已投资户外广告公司成

都新潮传媒集团股份有限公司(简 称"新潮传媒")、半导体领域龙头企 业长江存储控股股份有限公司(简 称"长存控股")等。

亿元变更为40亿元,其中公司认缴 出资额由29.97亿元变更为39.97亿 元,占私募基金总规模的 99.925%。本次增资款项将用于私 募基金对其他项目的投资,不再对 目前已投资项目追加投资。

养元饮品对旗下私募基金增资10亿元

根据披露,目前闻名泉泓投资 股份有限公司8亿元、北京紫微宇 通科技有限公司3000万元、新潮传 媒2.2亿元、泰州衡川新能源材料科 技有限公司约1.64亿元、长江存储 16亿元、上海阵量智能科技有限公 司4000万元。

值得注意的是,闻名泉泓投资 息技术股份有限公司的并购,公司 估值为83亿元。今年4月,养元饮 品发布对外投资公告,称旗下子公

司闻名泉泓投资出资16亿元投资 长存控股,该公司是国内唯一一家 3D NAND(一种闪存类型)原厂长江 存储科技有限责任公司(简称"长江 存储")的母公司。今年9月,长存 控股召开了股份公司成立大会,大 会选举产生了股份公司首届董事会 成员,此举意味着该公司完成了股 份制改革。

# 菊乐股份IPO再度中止 区域乳企如何突破局限?

□钟楚涵 孙吉正

近日,四川菊乐食品股份有限 公司(以下简称"菊乐股份")再一次 中止上市。根据统计,菊乐股份自 2017年起就筹划上市,数次披露招 股书却未能成功上市,与此同时,菊 乐股份的计划上市地也从深交所转 向北交所。今年9月,公司原实控 人童恩文离世,也引发市场对于菊 乐股份后续上市之路的担忧。对于 后续的上市计划以及公司经营情 况,记者向菊乐股份方面发送了采 访提纲,截至发稿没有收到回复。

#### 中止IPO

近日,记者在北交所官网注意 到,菊乐股份因财务报告到期补充 审计事项申请中止审核,根据北交 所相关规定,中止其公开发行股票 并上市审核。

在此之前,菊乐股份已经在上 市之路上经历了多年时间。Wind 数据显示,菊乐股份分别于2017年 12月、2019年8月、2020年6月、 2023年3月向深交所递交招股书。 2024年6月,由于菊乐股份撤回上 市申请,根据深交所相关规定,决定 终止对菊乐股份首次公开发行股票 并在主板上市的审核。

之后,菊乐股份转而在新三板 上市。2024年9月,菊乐股份在新 三板成功挂牌。与此同时,菊乐股 份开始筹划在北交所上市。2024年 9月13日,菊乐股份通过辅导机构 中信建投证券向四川证监局提交了 公开发行股票并在北交所上市的辅 导备案申请材料。2024年9月18 日,四川证监局受理了菊乐股份提 交的辅导备案申请,菊乐股份进入 辅导阶段。

招股资料显示,菊乐股份赴北 交所上市拟募集资金5.52亿元,用 于投入温江乳品生产基地改扩建项 目、营销网络中心升级建设项目等。

此外,在今年9月9日,菊乐股 份公告,公司实际控制人、董事长童 恩文离世,引发市场对于公司后续 上市进程的议论。公告显示,1982 年,童恩文主导发明"甜菊糖苷提取 工艺",在此基础上,"菊乐"品牌正 式诞生。1996年,童恩文于西南市 场率先推出无菌灌装纯牛奶,引领 企业转型进入乳品行业。根据该公

告,童恩文通过直接及间接方式控 制公司73.35%的表决权。 童恩文离世之后,童竹通过继

承,将合计拥有菊乐股份权益 67840221股,占比73.35%。公司实 际控制人由童恩文变更为童竹。在 公司管理方面,10月9日,公司董事 会选举高朝晖为新任董事长。招股 资料显示, 童恩文与高朝晖为翁婿 关系。高朝晖于2011年5月进入菊 乐公司,2017年5月至今担任公司 董事、总经理。

对此变更,独立乳业分析师宋 亮向记者表示:"菊乐股份已经建立 起了现代化的企业管理制度,创始 人的离世对于企业的日常运营影响 不大。对于新任董事长来说,未来 仍然会面临较大的发展压力。毕竟 乳业发展的红利期已经结束,未来 乳业要走精细化发展之路。这使新 任董事长面临压力和挑战。'

#### 营收大量依赖四川省

招股资料显示,根据弗若斯特 沙利文以及头豹研究院发布的 《2024年中国含乳饮料行业概览》数 据,2024年,中国含乳饮料行业市场 规模为 1512.60 亿元, 2020 年至 2024年的复合增长率为7.88%,预 计到2029年,含乳饮料的市场规模 增长至1990.20亿元。

根据弗若斯特沙利文以及头豹 研究院数据,2024年度,菊乐股份在 中国含乳饮料市场的份额为 0.82%,排名第八;在中国调配型酸 乳饮料市场的份额为0.97%,排名

在营收规模上,2022年至2024 年,菊乐股份营收分别为14.71亿 元、15.62亿元、16.41亿元,归属于 母公司所有者的净利润分别为1.72 亿元、1.96亿元、2.32亿元。

在品类上,含乳饮料和发酵乳贡 献了大部分营收,2022年至2024年, 菊乐股份含乳饮料占比分别为 54.70%、58.52%、58.16%,发酵乳的占 比分别为24.05%、19.69%、18.33%。

在销售区域上,目前菊乐股份 的营收大量来自四川省区域。2022 年至2024年,菊乐股份在四川省的 营收占比分别达到76.55%、77.59%、 76.03%。招股资料显示,2020年10 月,菊乐股份收购了位于黑龙江的 惠丰乳品,其销售区域主要位于黑

龙江、辽宁、吉林、山东、河南等地。 收购完成之后,在2022年至2024 年,菊乐股份在东北三省的营收占 比分别为10.32%、8.38%、8.02%。

记者注意到,在北交所对于菊 乐股份的问询函中,也要求进一步 说明公司的市场地位及市场拓展能 力,问询函要求菊乐股份结合四川 地区人口变化等情况,补充测算公 司产品在四川地区的市场空间;结 合"酸乐奶""嚼酸奶"等核心品牌的 消费群体、消费场景、报告期内的销 售量变动情况,说明公司在四川以 及惠丰乳品在当地的市场拓展空间 是否有限、是否具备向其他区域拓 展业务能力以及具体拓展情况。

对于菊乐股份的未来发展,宋 亮表示:"在当前的市场环境下,乳 业内卷严重。在下线市场特别在四 川等地的下线市场,市场比较多元 化,各类产品在市场上都会有很好 的发展基础。这些年整个下线市场 也充斥着健康、优质的产品。因此 对于企业来说,未来要向精细化发 展,要不断升级、调整产品结构。相 信在做好了转型之后,菊乐股份在 四川等地区会有很好的发展空间。"

## 苏垦乳业旗下牧场均获批 "中国学生饮用奶奶源基地"

近日,苏垦优然牧业成功获批"中国学生饮 用奶奶源基地",被纳入国家"学生饮用奶计划" 原奶供应体系,标志着苏垦优然牧业在规模化、 标准化养殖方面已达到行业领先水平。至此江 苏农垦乳业科技公司旗下所有牧场均成功通过 该项认证。

苏垦优然牧业是集良种奶牛养殖、优质生鲜 乳生产、粪污资源化利用于一体的现代化智慧牧 场。目前,牧场奶牛存栏量已突破1万头,日产生 鲜乳近200吨,年产能达5万余吨,为市场持续稳 定供应高品质奶源提供了坚实保障。

(江苏省农垦集团)

#### 贝因美 加码羊奶粉市场

近日,贝因美股份有限公司与安徽启锐母婴 用品有限公司举行了战略合作签约仪式,后者正 式成为前者旗下爱加御元羊奶粉的全国总承销 商。未来,双方将围绕产品推广、渠道建设、消费 者服务、品牌联动等方面展开深度协作,携手深 耕全国市场,共同推动中国高端婴配粉事业的发 展。

(新浪)