



# 水牛奶遭“打假”，桂牛乳业的困局

□孔文堂

近日,广西桂牛水牛乳业股份有限公司(以下简称“桂牛乳业”)因生产的“高钙水牛奶”检出黄牛源性成分,被玉林市市场监督管理局罚款近7万元。水牛奶因营养价值较高、口感较浓郁,被誉为“奶中黄金”,近年来深受母婴消费群体喜爱。随着需求增加,水牛奶产量较低,且标准和监管存在“模糊地带”,出现了成分不明、夸大宣传的行业乱象。业内分析人士指出,亟须监管部门对水牛奶明确定义。

## 被罚近7万元

玉林市市场监督管理局出具的行政处罚决定书显示,桂牛乳业于2025年6月6日生产的“高钙水牛奶”(蓝版)720件(200ml、10盒/件)检出黄牛源性成分、水牛源性成分。另查明,桂牛乳业“高钙水牛奶”(蓝版)应仅以生水牛乳为原料,不得添加其他品种的原料乳。上述产品全部销售给南宁固商商贸有限公司,货值金额共计9360元。

2026年1月13日,玉林市市场监督管理局依据《中华人民共和国食品安全

法(2021修正)》第一百二十四条和《中华人民共和国行政处罚法(2021修订)》第二十八条规定,即“生产经营腐败变质、油脂酸败、霉变生虫、污秽不洁、混有异物、掺假掺杂或者感官性状异常的食品、食品添加剂”的行为,对桂牛乳业作出行政处罚决定,没收违法所得9360元,并处罚款60000元,罚没款合计69360元。

案发后,桂牛乳业开展了自查,封存“高钙水牛奶”(蓝版)包材,并发布召回公告,试图召回涉案不合格2025-06-06批次的“高钙水牛奶”(蓝版),截至调查终结,相关产品未能成功召回。

水牛奶,顾名思义,是源自水牛奶的乳汁。与传统荷斯坦奶牛所产的普通牛奶相比,其营养构成有独特之处。从营养成分来看,水牛奶的蛋白质、脂肪、钙质以及维生素的含量普遍较高。据中国乳制品工业协会行业规范《RH8702-2012 巴氏杀菌水牛乳、灭菌水牛乳和调制水牛乳》规定,水牛奶的蛋白质含量需要在3.8g/100g以上,脂肪含量需要高于5.5g/100g。

桂牛乳业是广西知名水牛奶企业。公开信息显示,桂牛乳业成立于2009年

6月9日,法定代表人为黄祖冰,主要从事液体水牛乳制品的研发、生产、销售和奶牛养殖、牧草种植以及与此产业相关联的生态农业开发业务。2015年12月,桂牛乳业在新三板挂牌上市。

## 行业乱象何解

2026年1月22日,记者在电商平台搜索“水牛奶”,出现“水牛高钙奶”“水牛纯牛奶”等关键词,桂牛乳业、南国乳业等品牌产品位居前列。

大多数产品中,生水牛乳并非配料表第一位,并且未标明生水牛乳的含量。如桂牛乳业旗下规格200ml的“水牛纯牛奶”,配料表为“生水牛乳、生水牛乳”,仅标注蛋白质3.1g/100ml、脂肪3.6g/100ml、钙100mg/100ml;南国乳业旗下规格125ml的“水牛纯牛奶”,配料表为“生水牛乳、生黄牛乳”,同样仅标注蛋白质4.2g/100ml、脂肪5.5g/100ml、钙130mg/100ml。

独立乳业分析师宋亮表示:“水牛奶中掺杂其他原料是行业的普遍现象,因为水牛奶的产量比较低,加上市场需求大,所以产能跟不上,只能添加普通牛乳。”

水牛奶作为小众产品,日益成为乳

制品行业的重要增长极。根据联合国粮食及农业组织(FAO)统计数据,全球水牛奶产量占原料奶产量的比重长期维持在15%以上,显示这一品类的全球认可度持续提升。在我国,水牛奶市场销售额在近年来乳制品下行周期中,仍维持着稳中有增的趋势。以某电商平台为例,据久谦咨询及开源证券测算,2025年2月,全系水牛奶销售额较2024年同期同比增长6.07%。

从水牛奶行业来看,竞争态势愈发激烈,传统市场陷入价格战的“内卷”。皇氏集团作为A股上市公司,体量最大;百菲乳业2022年至2024年业绩持续增长;认养一头牛作为新势力异军突起;桂牛乳业虽位列行业前三,但已经陷入前后夹击的困境。

为了破局,近年来区域乳企密集冲击资本市场,成为一大现象。2023年10月,骑士乳业登陆上交所;2025年10月,菊乐股份上交所IPO中止审核;2025年11月,南方乳业恢复北交所上市审核;2026年1月19日,百菲乳业撤回上交所主板IPO。

桂牛乳业自2021年起退出新三板,其官方披露的摘牌理由是“公司战略发



■资料图片

展规划需要,为更好地集中精力做好公司经营管理工作。”这一举措被广泛解读为是为冲击A股做准备。但截至目前,其上市进度迟迟未更新。

宋亮表示,“水牛奶行业乱象有三大警示,一是要考虑生物的规律,同时在产品包装上要标识清楚水牛奶含量;二是国家要做出明确规定,给小企业做出规范,比如能不能宣传‘水牛纯牛

奶’,什么样的水牛奶可以标识;三是,从水牛奶的产业发展来说,要对水牛奶做出明确规定,这样才能对上游养殖有更好地激励作用。”

对于高钙水牛奶中被检出黄牛源性成分的原因、是否有退货补偿方案等问题,记者通过邮件向桂牛乳业发出采访函,并联系相关内部人士,截至发稿未收到回复。

# 法国达能预防性召回少量奶粉,中国市场不受影响

□郭铁

北京时间1月24日凌晨,法国达能公司官网发布的预防性召回信息显示,达能遵循欧洲地区最新指导意见,在部分市场召回数量极为有限的特定批次婴幼儿配方产品。

达能中国1月25日回复记者称,达能所有婴幼儿配方奶粉均严格按照高标准生产,并在出厂前经过严苛检测。这些举措可确保产品安全,且符合相关法规的要求。此次在部分市场启动的预防性召回是依据欧洲主管部门近日的调整意见,产品数量极为有限,且相关产品并未通过官方渠道进入中国市场。换言之,此次召回的触发因素并非食品安全问题,而是企业在监管要求变化下所采取的预防性措施。

根据英国食品标准局信息,达能此次召回与蜡样芽孢杆菌毒素有关。最近一个月内,欧洲三大乳业巨头——雀巢、拉克塔利斯和达能相继卷入这一风

波。

## 涉事产品未引进中国市场

达能召回公告显示,“考虑到当下行业现状,部分地区的食品安全监管机构正在调整相应的指导意见。在此背景下,作为一家负责任的生产企业,达能遵循最新指导意见,在部分市场召回数量极为有限的特定批次婴幼儿配方产品。”

达能强调,此次召回是预防性措施,无论是日常监控措施,还是基于当前行业特殊情况而开展的额外专项分析,均确认达能的产品是安全的,且完全符合相关法规要求。

达能中国1月25日回复记者称,达能所有婴幼儿配方奶粉均严格按照高标准生产,并在出厂前经过严苛检测。此次在部分市场启动的预防性召回产品数量极为有限,且相关产品并未通过官方渠道进入中国市场。如家长有任何疑问或担忧,可随时联系达能的消费

者服务热线。

根据中国海关总署1月24日发布的消费提示,达能公司正在召回原产于爱尔兰的部分批次婴幼儿配方奶粉,目前我国暂未发现上述批次产品通过一般贸易进口的记录。

记者了解到,京东、天猫、抖音及拼多多在内的多个达能官方跨境电商渠道均未发现相关批次的销售记录。

另据新西兰某经销商向记者透露,达能新西兰公司近日向当地渠道发函确认,达能新西兰工厂使用的ARA原料并非来自近期召回事件中的涉事供应商。所有产自新西兰的达能爱他美、可瑞康、牛栏产品均不在召回范围内。

## 欧洲三大乳企受波及

在达能发布召回信息之前,欧洲另外两大乳业巨头雀巢、拉克塔利斯(Lactalis,又译“兰特黎斯”)也相继因蜡样芽孢杆菌毒素问题,启动部分批次婴幼儿配方奶粉召回工作。

依照荷兰合作银行发布的2025全球乳业20强名单,拉克塔利斯、雀巢、达能分别位列第一、二、四位。全球三大乳业巨头几乎在同一时间出现蜡样芽孢杆菌毒素引起的奶粉召回问题,引发全球乳制品行业与消费者关注。

事实上,目前食品法典委员会和大多数海外主管机构尚未确定婴幼儿配方奶粉和其他食品中蜡样芽孢杆菌毒素的可接受水平国际标准。然而,以雀巢奶粉召回为导火索,欧洲主管部门不断调整指导意见,这也导致欧洲奶粉企业近期频繁出现预防性召回情况。

截至目前,法国、英国、以色列、比利时和西班牙等多地均对达能产品发布了预防性召回信息。

根据法国官方在线召回平台Rappel Conso 1月23日信息,达能此次在法国仅召回2批次婴幼儿奶粉,包括Galialia 1段婴幼儿奶粉(830克装,保质期至2026年10月13日)、Bledilait 1段婴幼儿奶粉(400克装,保质期至2026年10月

29日)。

英国食品标准局1月24日发布的信息显示,达能正在当地召回1批次 Aptamil First Infant Formula(800g装,保质期截至2026年10月31日)。

另据以色列媒体报道,Teva公司正在召回1批次达能旗下Nutrilon 婴儿配方奶粉(800克装,保质期截至2027年7月1日)。据以色列卫生部门通报,该批次奶粉绝大多数产品未流入终端销售。

此外,西班牙正在召回1批次 Almiron Profutura 婴儿配方奶粉(800g装,保质期截至2027年8月19日);比利时召回1批次 Nutrilon Profutura 婴儿配方奶粉(800g装,保质期截至2027年8月19日)。

## 专家呼吁理性看待“预防性召回”

针对预防性召回,业界呼吁理性看待。中国农业大学食品科学与营养工程学院副教授朱毅认为,召回是现代工业社会应对规模化、全球化生产系统性

风险的共同探索,成熟体系多以预防性原则与企业首责为核心,融严格分级、法律强制与企业自愿于一体,以全程可追溯技术与透明信息发布为支撑。社会认知里,主动召回素来是企业稳健负责的彰显,无关负面标签。

朱毅认为,预防性召回是一种由生产商主导的制度安排,旨在通过无偿回收来消除潜在风险。她强调,社会应当营造一种鼓励企业主动查找、披露风险并实施预防性召回的氛围,避免企业因担心消费者的过度反应或市场的过度惩罚而在未来面临质量隐患时选择隐瞒,从而酿成更严重的公共危害。

朱毅指出,主动承担风险预防责任是企业诚信经营的法定义务,也是核心竞争力,和消费者权益并不对立。总而言之,需要政府引导、媒体客观报道、行业自律和消费者教育相结合,才能使主动召回成为企业赢得长期信任的积极举措,而消费者也会用选择权支持那些诚信负责的品牌。

# 麦趣尔被申请破产清算,财务表现持续“恶化”

1月27日晚,新疆乳制品上市公司麦趣尔集团股份有限公司(简称“麦趣尔”)发布公告称,债权人广州市铭慧机械股份有限公司(简称“铭慧机械”)已向法院申请对麦趣尔进行破产清算。麦趣尔表示,公司未达到破产清算法定条件,已对债权人此举提出异议,公司将制定一揽子债务风险化解方案,改善财务状况。

财务数据显示,麦趣尔受牛奶“丙二醇”事件及行业竞争因素影响,2022年以来持续亏损,乳制品业务营收占比萎缩。与此同时,麦趣尔控股股东麦趣尔集团所持股份高比例质押,多次被债权人法拍。

## 被债权人申请破产清算

麦趣尔公告显示,铭慧机械是麦趣尔机器设备供应商。根据双方签订的固定资产(机械设备)合同,麦趣尔以850.70万元的价格从铭慧机械购买2台无菌纸包装柔性灌装机等设备。麦趣尔已支付30%货款,共计255.21万元,剩余595.49万元货款尚未支付,前期纠纷所产生的诉讼费、违约金等已进行账务处理。

截至公告披露日,麦趣尔尚未收到法院上述针对公司破产清算的任何裁定。麦趣尔表示,董事会将依法配合法院对公司是否符合破产清算条件进行研究和论证,公司已按规定提出异议;

公司目前生产经营活动正常,未达到《中华人民共和国企业破产法》规定的“资产不足以清偿全部债务”或“明显缺乏清偿能力”的破产清算法定条件。后续公司是否进入破产清算程序尚存在重大不确定性。如果法院依法受理破产清算申请,公司股票可能被深圳证券交易所实施退市风险警示。

“我司已成立专项工作组,正在积极与相关债权人进行沟通,统筹制定一揽子债务风险化解方案,以从根本上改善公司财务状况。”麦趣尔称。

财务数据显示,麦趣尔2024年度总资产为10.88亿元,负债合计8.70亿元,资产负债率为79.94%。2025年1—9月,麦趣尔总资产为10.9亿元,负债合计9.05亿元,资产负债率为83.04%。通常情况下,当资产负债率达到80%,说明企业债务负担较重,偿债风险较高。

截至2025年4月,麦趣尔连续12个月累计诉讼、仲裁事项涉及案件共计55件,涉案金额合计约8207.68万元,其中公司及控股子公司连续12个月新增诉讼金额约为3209.89万元,占公司最近一期经审计净资产绝对值10%以上。

## 净利润连续亏损

资料显示,麦趣尔成立于2002年,核心业务包括乳制品制造和烘焙连锁。2021年底,麦趣尔共有228家烘焙门店,试图通过宁波烘焙工厂、北京烘焙

工厂布局,实现江浙沪、京津冀市场的快速突破。在乳制品方面,麦趣尔以“天山牧场”作为战略性品牌,主攻全国性流通渠道。但自“丙二醇”事件以来,麦趣尔业绩一蹶不振,财务状况雪上加霜。

2022年6月,新疆昌吉市市场监督管理局收到国家食品安全抽检信息系统平台推送的检验报告,发现麦趣尔2批次纯牛奶含有食品添加剂丙二醇。调查显示,麦趣尔在生产纯牛奶的前处理环节中,将原奶导入存储罐过程中超范围使用食品添加剂,监管部门决定对麦趣尔没收违法所得约36万元,罚款7315.1万元,相当于赔掉麦趣尔2020年、2021年两年的净利润。其间,麦趣尔承诺对购买不合格纯牛奶的消费者无条件退款,涉及退赔金额超456万元。

由于纯牛奶业务约占公司整体营收的50%,此次事件对麦趣尔后续业绩造成重创。受多重因素影响,麦趣尔2022年亏损3.51亿元。2023年,麦趣尔营收同比减少28.32%至7.09亿元,净利润亏损9709.85万元,同比减亏72.32%。深交所下发年报问询函,要求麦趣尔说明公司营收与净利润相反方向变动的合理性、公司是否存在持续经营能力存在重大不确定性的问题等。

麦趣尔回复问询称,公司2023年亏损,主要是为恢复市场及抵御整体市场

低迷影响而给渠道客户更大力度折扣促销导致,其中2022年乳制品赠品共计3906万元,2023年乳制品赠品5710万元,促销活动费用同比增长46%。由于烘焙业务营收与往年持平,乳制品业务逐步恢复正常等,麦趣尔认为,公司持续经营能力不存在重大不确定性,并将采取提升销售收入、节能降耗等方式保障正常经营活动。

2024年,麦趣尔营收同比下降10.40%至6.35亿元,净利润同比下降137.37%至亏损2.30亿元,未能走出亏损阴影。同期,麦趣尔乳制品营收同比下降22.38%,营收占比从2022年的55.55%降至33.23%。营收、净利润未达成麦趣尔2022年员工持股计划第三个解锁期末业绩考核标准。

麦趣尔曾在2024年业绩预告中解释称,报告期内,行业竞争加剧,导致公司乳制品营业收入下降。为应对市场激烈竞争,公司乳制品业务持续加大产品促销力度,使营业利润进一步下降,最终导致销售额和毛利率同比下滑;国内原料奶供需减少导致行情下行,市场价格逐渐下降,公司根据会计准则计提生物资产减值准备;公司优化牛群结构,加大对生物资产的淘汰比例,导致子公司畜牧养殖业务亏损增加。

2025年前三季度,麦趣尔营收4.63亿元,同比减少2.78%;净利润亏损3309.05万元,同比减亏61.95%。

## 大股东股权屡被拍卖

业绩连续亏损的同时,麦趣尔控股股东新疆麦趣尔集团有限责任公司(简称“麦趣尔集团”)所持麦趣尔股权还屡次被司法拍卖。

麦趣尔集团成立于1993年,对外投资项目涉及食品、能源、物业服务、供应链管理、房地产开发等。近年来,麦趣尔集团多次出现股权高比例质押、被动减持和司法拍卖情形。

2015年初,麦趣尔非公开发行股份,麦趣尔集团以股权质押方式获得资金用以认购上市公司股权,后因证监会出台上市公司股东减持新规,导致麦趣尔集团“被套”。2018年6月,为避免麦趣尔集团所持已质押股票存在平仓风险,麦趣尔紧急向深交所申请停牌。同年7月,麦趣尔集团因在东方证券的股票质押式回购业务触发违约条款,出现被动减持情况。

2021年1月,因与华融证券发生股权质押违约纠纷,麦趣尔集团持有的932.98万股麦趣尔股份在网络平台拍卖。2022年1月,昌吉州国有资产投资经营集团有限公司以约2835.715万元的价格竞得麦趣尔集团所持的麦趣尔股权3114357股,继续稳居麦趣尔第二大股东。

2023年1月,麦趣尔披露麦趣尔集团所持部分股权进行拍卖。若拍卖成功完成过户,麦趣尔集团持股比例将从

34.03%降至22.3%。此次拍卖也引发麦趣尔高层对公司控制权的担忧。公告发布次日,麦趣尔董事会通过公司章程修改议案,多处提及现有股东对“恶意收购”的防范性内容。对此,深交所下发关注函,要求麦趣尔说明公司是否已出现控制权争夺的风险,是否存在不合理维护现任董监高地位的情形。麦趣尔回复称,此次股权拍卖系与华融华侨资产管理股份有限公司债务合同纠纷,暂不存在控制权争夺风险。随后,麦趣尔董事会取消对公司章程的修订。

2024年8月,麦趣尔集团再次因与东方证券签订的股票质押式回购交易协议,到期债务未偿还,产生质押式证券回购纠纷,导致其持有的麦趣尔2967.02万股将被司法拍卖。根据上海金融法院执行裁定书,麦趣尔集团及新疆恒佳房地产开发有限公司需向东方证券支付约4.807亿元及相关利息、费用。

据记者不完全统计,2023年至今,包括二次拍卖、撤回的拍卖在内,麦趣尔集团共发生7次股权司法拍卖。截至2025年6月底,麦趣尔集团持有麦趣尔9.86%的股份,冻结股份比例100%。

颌须资本董事沈萌认为,从业绩表现、资产负债率和大股东高比例质押股权等种种表现来看,麦趣尔无论经营表现还是财务表现,“都处于极度恶化之中”。(据《新京报》)