

# 与蒙牛深度合作告吹 妙可蓝多式微

在宣布终止与蒙牛此前签订的非公开发行股票预案后，“奶酪第一股”妙可蓝多股票8月24日跌停，与此同时，妙可蓝多下调了募集资金额。但在业内人士看来，蒙牛与妙可蓝多此次定增计划终止，是双方在目前对原有合作产生了分歧。不过，蒙牛仍是妙可蓝多股东，未来双方仍会基于自己优先的商业利益进行博弈。

## 蒙牛终止认购

8月24日，妙可蓝多开盘不到4分钟即告跌停，股价报39.69元。截至当日收盘，妙可蓝多依旧跌停。业内猜测，这与蒙牛终止认购妙可蓝多股份有关。

8月23日晚间，妙可蓝多宣布终止此前与蒙牛签订的非公开发行股票预案，其定增份额全部由实控人持股的公司认购。

对于终止收购的原因，妙可蓝多解释称，终止发行是综合考虑最新监管要求、资本市场环境并结合公司实际情况提出的，不会对公司的正常经营与持续稳定发展造成重大影响。

业内有观点指出，妙可蓝多一路暴涨的股价或是双方“分手”的理由。据公告，妙可蓝多此前向蒙牛和东秀实业的发行价格为每股15.16元，但此后公司股价大幅上涨，截至8月21日收盘，公司股价已经达到每股44.1元的历史高位。

在香颂资本董事沈萌看来，蒙牛和妙可蓝多终止定增，应该是双方在目前对原有合作产生了分歧。随着A股回暖，当初困扰妙可蓝多大股东的压力缓解，不再愿意将上市公司的控制权交给蒙牛，蒙牛拿不到控制权也不愿意为人做嫁衣。

蒙牛终止收购妙可蓝多股份是否会影响双方后期发展呢？北京商报记者就此联系采访了蒙牛和妙可蓝多相关负责人，蒙牛相关负责人表示，本次非公开发行终止不影响蒙牛与妙可蓝多的战略合作，同时蒙牛持续看好国内奶酪市场。但截至发稿，妙可蓝多相关负责人并未予以回复。

事实上，今年初，妙可蓝多就引入蒙牛为股东。2020年1月，蒙牛以每股14元的价格受让妙可蓝多非限售流通股2046.7853万股，

占妙可蓝多总股本的5%，总价款约2.87亿元。此次股权转让后，蒙牛成为了妙可蓝多的第二大股东。

公告显示，妙可蓝多拟引入蒙牛为妙可蓝多及下属全资子公司的战略股东，并与战略股东、公司控股股东签署了《战略合作协议》，同意开展各类奶酪产品开发和推广，并进行销售渠道共建、营销资源共享、产能布局提升等多方面、多维度的业务合作，实现优势互补，合作共赢。

截至目前，妙可蓝多股价在年内涨幅约200%。

据悉，妙可蓝多是一家以奶酪为核心业务的A股上市公司，是目前国内拥有奶酪产能最大的企业。

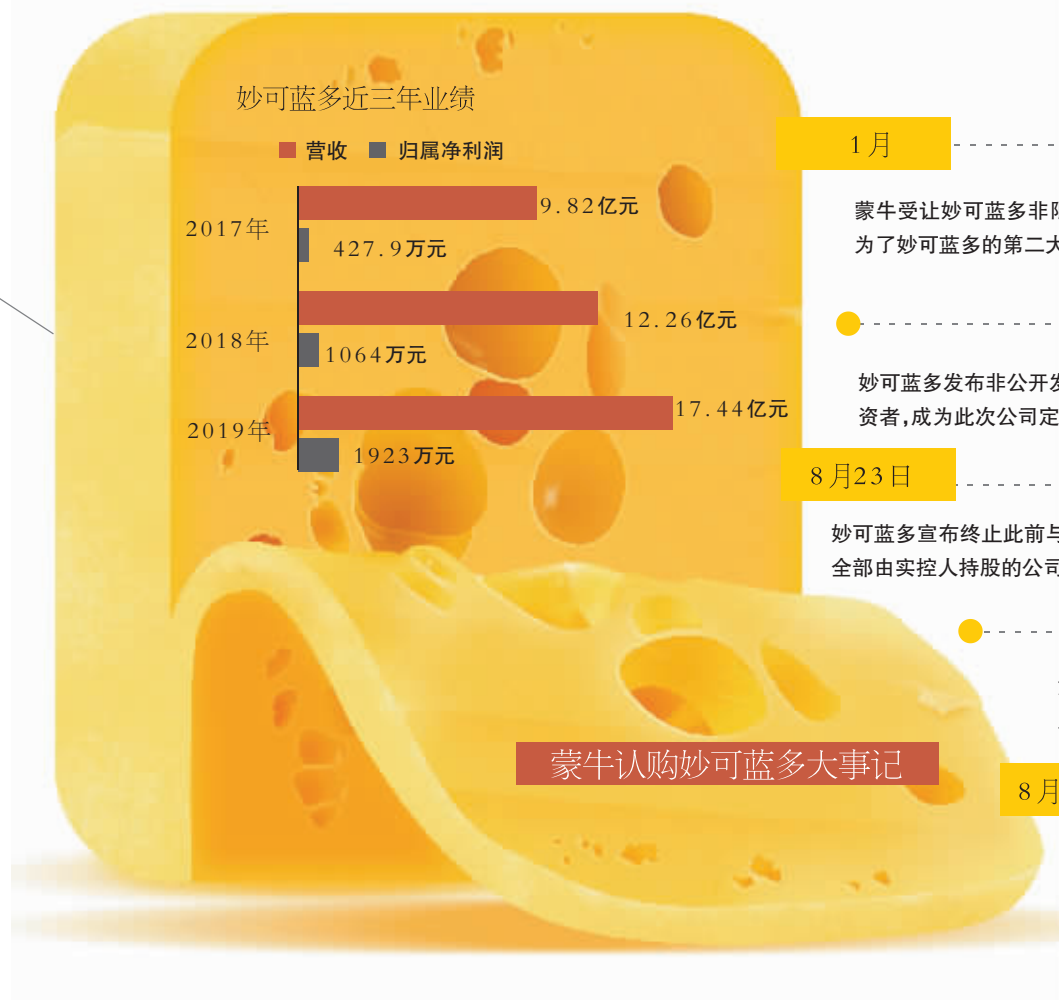
## 深度合作告吹

值得一提的是，在3个月前，妙可蓝多相关负责人曾在2019年股东大会上表示，会和蒙牛共同研讨战略，但在经营层面，妙可蓝多拥有充分自主权；在业务层面，将加大对蒙牛的产品代工，成为蒙牛奶酪产品生产的重要载体。

妙可蓝多发布的2020年半年报显示，蒙牛为其第二大股东，持有5%股份。此前财报显示，2018年、2019年、2020年上半年，妙可蓝多分别为蒙牛代加工奶酪价值424.45万元、1615.52万元、2744.31万元。

经济学家宋清辉认为，虽然国内奶酪市场前景可观，但对于蒙牛而言，奶酪业务收入占比微不足道。

随着国内消费者收入水平和消费能力不断增长，人们对奶酪营养价值认知程度的加深，近年来奶酪行业市场规模保持高速增长趋势。根据欧睿咨询数据，2019年，我国奶酪零售终端市场规模65.5亿元，2013-2019



## 蒙牛认购妙可蓝多大事记

1月

蒙牛受让妙可蓝多非限售流通股2046.7853万股。此次股权转让后，蒙牛成为了妙可蓝多的第二大股东。

3月

妙可蓝多发布非公开发行A股股票预案，发行价为15.16元/股。蒙牛作为战略投资者，成为此次公司定增的认购方之一，计划认购金额3.15亿元。

8月23日

妙可蓝多宣布终止此前与蒙牛签订的非公开发行股票预案，其定增份额全部由实控人持股的公司认购。

8月24日

妙可蓝多开盘不到4分钟即告跌停，股价报39.69元。截至当日收盘，妙可蓝多依旧跌停。

8月24日晚

蒙牛相关负责人告诉北京商报记者，本次非公开发行终止不影响蒙牛与妙可蓝多的战略合作。

年复合增速达到16.13%，是乳制品细分领域最具增长潜力的行业。预计2024年，我国零售奶酪终端市场规模将达到112亿元，预计2020-2024年年均复合增速12%。

不过，从体量上看，我国奶酪消费仍处于培育期，2018年零售额仅占我国乳制品消费额的1.5%。

沈萌认为，蒙牛当初愿意驰援妙可蓝多是希望在得到妙可蓝多奶酪的产能外，控制国内A股的上市公司平台，但现在双方合作产生分歧后，蒙牛可能会减弱与妙可蓝多的合作关系，毕竟单纯的奶酪产能不足以吸引蒙牛，未来双方仍是基于自己优先的商业利益进行博弈。

## 下调募资金额

在蒙牛与妙可蓝多宣布终止合作的当天，妙可蓝多还发布公告称，拟通过非公开发行股票募资不超过5.75亿元，用于年加工

2.7万吨乳制品和吉林中新食品区奶酪加工建设项目。不过，与前次募投项目相比，此次募投减少了广泽乳业特色乳制品产业升级改造项目，同时上述两个项目拟使用募集资金总额较前次也有所减少，分别为3.75亿元、2亿元。

2020年3月，妙可蓝多发布公告称，为进一步巩固和提升竞争优势，拟非公开发行募集资金总额预计不超过8.9亿元，用于妙可蓝多上海第二工厂改扩建项目、吉林中心食品区奶酪加工建设项目和广泽乳业特色乳制品产业升级改造项目，拟使用募集资金总额分别为4.42亿元、2.51亿元和1.97亿元，预计全部项目投产后，妙可蓝多奶酪产品产能将新增5.5万吨/年。

对于此次下调募集资金，沈萌认为：“虽然A股行情缓解妙可蓝多大股东的压力，但并未改善妙可蓝多业务发展面临的问题，因此减少募集规模可以缓解对二级市场股价的压力，集中有限资金用于核心业务”。

实际上，此前妙可蓝多一直在着急扩产能。数据显示，2016-2018年，妙可蓝多奶酪销售量分别为4019.12吨、5804.95吨和1.05万吨，2017年、2018年分别同比增长44.43%、81.61%。“现有生产能力已难以满足业务快速扩张的需要，亟须扩大产能产量。”妙可蓝多方面表示。

2018年4月，妙可蓝多拟增发募集资金用于吉林市广泽乳品有限公司恢复乳品加工建设项目——奶酪加工建设项目，计划投资募集资金4.799亿元；拟计划投资募集资金4.16亿元用于上海芝然乳品科技有限公司改建项目。但随后，妙可蓝多的关联方认购方案被叫停。

今年5月，妙可蓝多上海二厂正式落户，预计今年年底投产，全年可至少引进15条生产线。但由于设备需经海外订购有一定周期，妙可蓝多总经理任松说：“产能供应不上是现在最大的困难。”

北京商报记者 钱瑜 白杨

## Market focus

### 十日内两起风波 宜家为何不“宜逛”

北京商报讯(记者 赵述评 孔文雯)宜家新店扩张正盛，然而接连出现的打架事件也暴露出高客流量背后的服务管理问题。8月23日，青岛宜家商场于周末21日出现的排队争执逐渐发酵。此前8月12日青岛宜家商场停车场曾有顾客与商场保安争执并引发肢体冲突。事件在社交网站上引起热议。一向被当做“网红打卡地”的宜家商场缘何变成“打架地”？

据了解，8月21日21点30分左右，青岛宜家商场内一女顾客与另两名顾客在购物排队期间因琐事发生争执并互相厮打。青岛市公安局崂山分局在官微发布通报并提示：“宜家商场开业以来，前去购物的市民较多，应自觉遵守秩序，相互谦让，做文明市民”。此前的8月12日，青岛市公安局崂山分局就曾在官微发布通报称，上午11点左右在青岛宜家商场停车场，三名女子因停车问题与商场保安发生争执，继而发生肢体冲突，案件正在调查中。该事件在社交媒体的话题阅读量高达134万。

对于上述风波，青岛宜家商场相关负责人向北京商报记者表示，宜家会采取相关措施，保证市民们的购物体验，也呼吁市民们与宜家一起营造一个良好的购物

环境；宜家协调了安保同事进行现场秩序的维护，同时崂山区公安也给予了强有力的支持，保障商场的秩序和安保工作”。

一次因停车问题引发冲突，一次是排队购物期间产生争执，不到10天内，刚刚开业的青岛宜家商场接连发生两起打架事件。分析认为，这一定程度上反映出商场方在配套服务方面存在的问题。

北京商报记者了解到，根据防疫需要，为了控制开业期间的客流，宜家商场采取了限流措施，停车场配备1040个免费停车位，由于开业首周出现过多顾客，导致车位出现紧张。8月12日，崂山交警曾在官微提醒，预计青岛宜家开业首周日均人流量3.5万-4万人、车流量1万辆。

“能容纳好几千人的商场才有1000多个停车位，两层的停车场很快就满了。”有网友对停车问题表示担忧；抱有先睹为快想法的人实在太多了，车到深圳路就已经排起长龙，两层停车场都宣告满员。”

作为国内首个以综合体模式开发的宜家商场，宜家青岛商场从建设筹备以来备受瞩目。据了解，青岛宜家销售8000多种商品，聚焦青岛家庭的家居特点，有39个家居展间，涵盖客厅、卧室、厨房、卫浴间、书房、工作间等不同的家居板块，提供

吃喝玩乐购的一站式家居购物体验，吸引了众多青岛本地消费者的目光。在青岛宜家开业前，网上各种“打卡攻略”，但开业首日场景却“劝退”了许多顾客。

青岛宜家的开业，是宜家中国加快开店步伐、发展变革的一个缩影。据宜家中国公布的数据显示，截至2019年8月的2019财年，宜家中国28家商场销售额共计157.7亿元，较2018财年的146亿元同比增长8.01%。从2019年开始，宜家中国一反缓慢开店的节奏，不断扩大市场覆盖范围，2020年7月23日，宜家在中国市场的首家城市店上海静安店开业。截至2020年8月24日，宜家在中国大陆地区开设了31个标准商场、2个体验店、1个小规模商场、1个城市店。

但与扩张提速对应的是，宜家的配套服务及消费体验亟待完善。此前锤子科技创始人罗永浩曾在微博上公开表示了对宜家“迷宫般的卖场路线引导设计(为了让顾客尽可能在里面走最长的路线以完成更多的交易)”的不满。

业内分析人士认为，宜家在加速开店、带来高客流的同时，也需要持续关注用户体验。两次因打架登上热搜的宜家，在消费者心中的形象或将一步步滑落。

### 北京市市场监管局：渝信小厨等多家餐馆食材抽检不合格

北京商报讯(记者 赵述评 郭缤璐)8月24日，北京商报记者了解到，北京市市场监督管理局发布了关于2020年食品安全监督抽检信息的公告。公告显示，在抽检的食用油、油脂及其制品、粮食加工品、餐饮食品、糕点13类食品887批次样品中，合格样品875批次，不合格样品12批次。其中渝信小厨、益旺居、海福湾大酒楼等餐企上榜。

不合格样品中，涉及多家餐饮企业。根据公告显示，渝信小厨(北京)餐饮管理有限公司经营的姜，噻虫嗪不符合食品安全国家标准；北京海福湾大酒楼有限公司经营的鸡蛋，氟苯尼考不符合食品安全国家标准；北京益旺居餐饮服务有限公司经营的草鱼，孔雀石绿、五氯酚酸钠(以五氯酚计)均不符合国家相关规定。北京市老郭餐饮经营的豆芽，6-苄基腺嘌呤(6-BA)不符合国家相关规定；北京中仓苑双友小吃店经营的清江鱼，氧氟沙星不符合国家相关规定。

上述部分不合格项目对人体可能产生危害。北京市市场监督管理局表示，孔雀石绿是一种三苯甲烷结构的工业染料，可在鱼体内长时间残留，通过食物链可能对人体产生致畸、致癌和致突变等危害。6-苄基腺嘌呤(6-BA)是植物生长调节剂，主要用于防止落花落果、抑制豆类生根，并能

调节植物体内激素的平衡，但对人体有一定积累毒性。

餐具也发现了不合格。北京箸珍匙香餐饮有限公司使用、消毒的杯子，大肠菌群超标。此外，统洁法宝(北京)超市有限公司金宝街店经营的小白菜，发现杀虫剂氟虫腈不符合食品安全国家标准。标称北京香盛斋食品有限公司生产、北京众望鑫成贸易有限公司经营的肘花，以及标称北京欣源食品有限公司生产、北京景洁龙翔超市经营的紫米面包，菌落总数不符合食品安全国家标准。北京健渝隆达商贸中心经营的馒头、北京智程发商贸有限公司经营的花盖螃蟹、北京华雨非凡科技有限公司经营的芹菜，也均不符合食品安全国家标准。

对此，北京商报记者联系到北京益旺居餐饮服务有限公司、渝信小厨等餐饮企业，北京益旺居餐饮服务有限公司表示，对于不合格产品已处理。另外，渝信小厨为渝信川菜旗下品牌，根据渝信川菜相关负责人表示，渝信小厨品牌已暂停运营。

据了解，针对在食品安全监督抽检中发现的不合格食品，北京市市场监督管理局已要求食品生产经营者所在地市场监管部门依法调查处理，涉及外埠的已通报当地市场监管部门。