

南极电商陷5.6亿元商标授权纠纷 转型路上面临多重挑战

被视为主力品牌的卡帝乐,如今却让南极电商深陷诉讼泥潭。近日,因授权合作方上海新和兆企业发展有限公司(下称“上海新和兆”)将诉讼金额由9525万元提升至5.6亿元,南极电商被推至舆论风口。此次纠纷不仅暴露出南极电商在品牌授权管理上的失控风险,更折射出其品牌授权的商业模式正面临瓶颈。

■新快报记者 林广豪

从携手合作到“对簿公堂”

2018年3月,南极电商与上海新和兆签订合同,授权后者使用卡帝乐系列商标,许可期限为2018年3月21日至2027年末。但在合同履行过程中,上海新和兆出现多种违约情况,包括擅自再许可下游经销商使用授权商标、不支付合同约定授权费用等。同时,上海新和兆及/或其经销商开设的卡帝乐店铺或销售的商品数次被第三方起诉侵害商标权,导致南极电商被列为共同被告,并承担连带责任损失。

2025年以来,两家公司先后向对方提起诉讼。2025年1月,上海新和兆率先向南极电商发起诉讼,诉求调降许可费及损失等金额合计9525万元。当年6月,南极电商对上海新和兆提起另案起诉,诉讼请求对方赔付8169万元。近日,上海新和兆对原告诉讼请求提出变更申请,诉讼金额变更为5.6亿元,并请求解除前述合同。

2026年1月10日,南极电商董秘向记者表示,在合作期间,上海新和兆存在多次违反合作条款的侵权行为,涉及BURBERRY等品牌商标。“因此我们想和他们终止合作,对违约事项进行追查。”该董秘指出,公司作为上市公司,面临着严格的信息披露要求。对方此举故意提高诉讼金额,以

达到迫使南极电商必须对外公告相关信息的目的。

卡帝乐是源自新加坡的运动品牌。南极电商于2016年出资5.94亿元通过收购CCPL公司95%股权将其纳入麾下,当年该品牌GMV(成交总额)为3.79亿元,成为公司体系中仅次于南极人的第二大支柱品牌。在南极电商与上海新和兆达成合作后,卡帝乐的GMV实现大幅增长,由2017年的12.7亿元增长至2020年的33.7亿元。

去年前三季度营收净利双降

南极电商此次纠纷背后,是其品牌授权模式显露颓势。南极电商前身为南极人,成立于1998年,2015年借壳上市。2008年该公司开始推行该模式,关闭自营工厂。2020年,南极电商的品牌综合服务、经销商品品牌授权两项业务收入合计13.3亿元,占其当年营收的三成以上。然而,2021年-2023年,南极电商品牌授权相关业务收入从7.47亿元降至2.35亿元。2024年1月,法国鳄鱼Lacoste披露其针对卡帝乐鳄鱼的商标侵权案胜诉,终审判决南极电商、上海新和兆等关联公司赔偿经济损失1480万元。

2023年南极电商董事长宣布启动转型,回归自营。从财报来看,转型成

效有限。2025年上半年,该公司货品销售收入为5253.6万元,同比增长152.01%,在当期营收中占3.88%。

近年来,南极电商的财务表现持续恶化。2024年,南极电商营收33.58亿元,同比增长24.75%;亏损2.37亿元,同比由盈转亏。2025年前三季度,公司营收和归母净利润分别同比下滑17.29%、21.09%。该公司表示,净利润下降主要系子公司受市场需求疲软及广告行业竞争加剧的影响。

南极电商财务表现不佳的同时,主力品牌商品多次被曝不合格。2025年11月,苏州市市场监督管理局发布2025年保暖内衣产品质量市级监督抽查情况公告,标称“南极人”商标的保暖内衣的透气率不合格。

服装行业分析师马岗撰文指出,南极电商授权品类多,相同品类相同渠道都有多个合作伙伴,很容易出现品牌力被过度透支。个别合作伙伴以低质低价赚钱,诱导劣币驱逐优币现象。这正是南极人屡屡登上成品抽检黑名单,因为质量问题不断被投诉的重要原因。

二级市场方面,东方财富数据显示,南极电商2025年股价下跌22.71%,其所在的贸易行业板块股价涨幅为25.7%。1月9日,南极电商收报3.31元/股。

CSR一周速览

(2026.01.05-2026.01.11)

·市场动态·

1 九部门发文实施绿色消费推进行动

1月5日,商务部等九部门发布《关于实施绿色消费推进行动的通知》,围绕绿色消费全链条明确了7个方面、20项举措,对“十五五”时期绿色消费作出系统安排。

2 国务院:对外卖平台开展调查、评估

1月9日,据市场监管总局消息,近日国务院反垄断反不正当竞争委员会办公室依据《中华人民共和国反垄断法》,对外卖平台服务行业市场竞争状况开展调查、评估。该办公室有关负责人表示,近段时间以来,外卖平台服务行业拼补贴、拼价格、控流量等问题突出。

3 互联网应用程序个人信息收集使用规定征求意见

1月10日,国家网信办发布《互联网应用程序个人信息收集使用规定(征求意见稿)》,明确互联网应用程序收集人脸、指纹、声纹等生物识别信息应当具有特定的目的和充分的必要性,采取对个人权益影响最小的方式,并实施严格的保护措施。

·公司治理·

1 雀巢召回部分婴幼儿配方奶粉

1月5日,雀巢宣布在英国等多个欧洲国家召回部分批次奶粉,其表示在调查中发现其供应商生产的某种原料存在质量问题。1月7日,雀巢中国相关负责人表示,中国市场少数产品可能受到影响,作为预防性举措,雀巢中国已经对部分特定批次的婴幼儿配方奶粉进行了回收。

2 国寿财险江门中支因财务数据不真实被罚

1月5日,因给予投保人保险合同约定以外利益、财务数据不真实,国寿财险江门中心支公司被罚款50万元,1名有关责任人被警告、罚款11万元。

3 兴业银行一分行被罚340万元

1月9日,因普惠型小微企业贷款管理不到位、支付管理不审慎等,兴业银行大连分行合计被罚340万元,大连星海支行、大连西安路支行分别被罚50万元、80万元。

4 广东怀集农商行被罚75万元

1月9日,因贷后管理不到位、绩效薪酬延期支付制度执行不到位等,广东怀集农村商业银行被罚款75万元,1名有关责任人被警告。

5 聚石化学拟被罚240万元

1月10日,聚石化学公告,因公司及子公司通过开展虚假贸易业务虚增收入、成本和虚减利润,广东证监局拟对公司责令改正、警告,并处罚款240万元,时任董事长、总经理陈钢等4名有关责任人被警告,合计被罚430万元。

(整理:新快报记者 林广豪)

五年净利连降、信披违规、资金链断裂 老牌卫生用品“小护士”多个信批违规被监管警示

30年国货卫生巾品牌“小护士”,如今深陷停工停产、信披违规、资金链断裂的多重危机。近日,天津证监局发布行政监管措施决定书显示,新三板挂牌公司小护士(天津)科技股份有限公司(下称“小护士”)存在重大诉讼信息未披露等违规问题,小护士及公司实际控制人、董事长杨印江被采取出具警示函的行政监管措施。

据了解,2025年9月30日,小护士已宣布停工停产,如今线上官方渠道商品全面下架,仅少数经销商清理库存。由于小护士股价持续低于1元/股,已从新三板创新层降至基础层,当前股价为0.1元/股,且因无法按期披露报告,面临强制终止挂牌风险。

■新快报记者 涂波

净利润连续5年下滑

决定书显示,小护士存在以下违规问题:截至2025年12月1日,公司及子公司日商(天津)科技有限公司存在重大诉讼,但未进行信息披露;公司董事、总经理屠晓明、董事孔凡庆、董事何健、董事余欣已于2025年10月20日前不再担任相应职务,公司未进行信息披露;截至2025年12月1日,小护士对银行存在多笔逾期债务,约1500万元,同样未进行信息披露。

资金链断裂成为压垮企业的最后一根稻草。受银行抽贷与民间借贷叠加影响,小护士主要银行账户被冻结,对外欠款或达2亿元,涉及多起金融借款合同纠纷,诉讼金额合计超4642.64万元,部分未履行审议程序的对外担保还可能导致资产被强制执行。

资料显示,小护士前身成立于2014年,主营妇女卫生巾、婴儿纸尿裤、生活用纸等多个品类。2020年8月挂牌新三板创新层,曾立下“2025年登陆科创板”的目

标。然而财报显示,自2020年上市以来,公司净利润连续5年下滑:2021年归母净利润同比减少82.11%,2022年同比下降53.22%,2023年转为亏损196.32万元,2024年亏损扩大至227.59万元,2025年上半年仍亏损173.69万元,同比下降43.6%。更为严峻的是,企业陷入“增收不增利”的恶性循环。2025年上半年,公司营收同比增长37.71%至6541.53万元,但营业成本激增51.59%,毛利率仅16.09%,远低于行业龙头50%-60%的水平。

电商官方旗舰店已空

记者在主流电商平台搜索“小护士卫生巾官方旗舰店”,发现各平台官方旗舰店均已清空商品,无任何在售信息,仅少数第三方经销店铺仍在售卖库存产品。2025年12月,有多起天津市北辰区人民法院发布的关于小护士“被列入被执行人”的动态,还有去年10月被法院冻结了约2625万元股权的信息。记者通过天眼查了解到,小护士有员工169人。

据了解,2025年7月1日实施的新版《一次性使用卫生用品卫生要求》,大幅提高了微生物、化学指标及生产过程的标准,行业准入门槛显著提升,技术薄弱、质控不严的中小企业生存压力陡增。小护士抖音号、视频号于9月停止更新,其视频下,消费者既有“包装陈旧”“营销薄弱”的批评,也有“产品好用”的惋惜,成为品牌与新一代消费者脱节的真实写照。有分析指出,“在产品体验与情感连接并重的新消费时代,小护士在包装设计、营销创新上的滞后,使其逐渐脱离年轻消费者,进一步丧失市场竞争力。”

小护士主办券商恒泰长财证券提示,上述相关风险事项涉及影响公司持续经营能力,后续可能导致触发强制终止挂牌情形。主办券商已履行持续督导义务,但由于小护士停工停产,员工已被清退,公司主要职能岗位人员缺失,无法配合相关信息披露工作,主办券商无法判断小护士是否存在其他应披露而未披露事项。