

43.4亿元资金注入 亏损危机仍待化解

完成重整 头部猪企正邦科技“摘星脱帽”

本报记者 马嘉

6月12日,在A股市场上,“江西猪王”正邦科技正式“摘星摘帽”,ST正邦“变”回正邦科技。

目前,作为正邦科技的产业投资人,上市猪企双胞胎集团已为正

邦科技引入43.4亿元的重整资金。中国商报记者注意到,近4年,正邦科技的亏损额已超过300亿元。截至目前,正邦科技的负债率仍超过50%。引入43.4亿元重整资金后,正邦科技真的能化解危机吗?



生猪市场行情对猪企业绩有重要影响。图为山西太原一家超市内,消费者正在选购猪肉。

CNSPHOTO 提供

正邦科技“摘星摘帽”

正邦科技被实施退市风险警示期间,双胞胎集团“出手”,与另外16家投资者一起,为正邦科技带来总计43.4亿元重整资金。

目前,正邦科技重整已完成,正式易主。正邦科技的控股股东变更为双胞胎农业(双胞胎集团参与正邦科技重整的投资主体),实际控制人已变更为双胞胎集团董事长鲍洪星,及其配偶华涛和女儿鲍华悦。

6月12日开盘后,在A股市场上,“摘星摘帽”的正邦科技盘中触及涨停。截至收盘,正邦科技的股价上涨1.52%。

完成重整的正邦科技看到了转机。正邦科技表示,截至今年一季度,双胞胎集团带领投资人已为正邦科技注入41.09亿元,剩余资金也将于今年内到位。今年一季度,正邦科技的负债率也因此降至50.43%,比养猪业“老大”牧原股份的负债率还要低。

“重整给正邦科技带来了两个方面的转机。”正邦科技前管理层成员对记者表示,“一方面是对内偿债的转机,投资人资金到位后,公司可以通过现金清偿、重整留债等方式清偿一部分债务;另一方面是对外融资的转机,重整方案实施

后,公司在对外融资时更有底气了。未来决定猪企市场地位的仍是产能,现在的正邦科技仍需要外部资金支持其储备产能。”

资本市场持观望态度

正邦科技预计,在重整完成后2年内,可实现栏位利用率达85%以上;在重整完成后3年内,可实现年生猪上市规模达1200万头。

有投资人对正邦科技的这一目标提出疑问,认为正邦科技此前资金链断裂是因其在猪价上涨周期中,盲目扩大产能,错判生猪市场行情从而导致巨额亏损。在正邦科技资金不抵债时,其已变卖优质资产,此时重新规划产能仍需要大量资金,当前的重整资金不足以支撑正邦科技增加产能。“摘星摘帽”后,正邦科技或只能成为双胞胎集团的一家“子公司”。

“与同类型上市猪企相比,正邦科技目前的生物性资产、存货价值都较低。这也意味着,正邦科技要用较长时间来恢复产能。生猪价格上涨,正邦科技没产能,还怎么赚钱呢?”有投资人对记者分析,“如果正邦科技要恢复产能,还是

要发债借款,如今其控股股东是双胞胎农业,若其大规模发债借款,或也会影响股东公司的现金流。在短期内,正邦科技或难以扭转业绩亏损的局面。”

也有投资人看好正邦科技的产业投资人双胞胎集团的发展前景。双胞胎集团提出,本次正邦科技重整完成后的24个月内,集团将逐步启动自身生猪养殖、饲料等业务资产置入上市公司的重组程序,并承诺在重整完成后的4年内完成相关业务及资产的整体上市。

参与正邦科技调研的一位产业投资人对记者表示,按照此前的年度生猪销售量计算,双胞胎集团位居养猪业前四。若未来正邦科技实现年出栏1200万头的目标,双胞胎集团的业务体量或仅次于牧原股份。即使正邦科技没有完成上述经营计划,双胞胎集团现在也拥有了一笔股权分红。

仍未走出亏损困局

值得注意的是,虽然正邦科技负债率大幅下降,但其仍未走出亏损的困局。今年一季度,正邦科技亏损额超过4000万元。2021年至今,其亏损数额已超过300亿元。

对此,正邦科技在回复深交所问询时表示,重整投资人的增量资金用于补充公司经营流动资金,能满足公司正常经营所需。截至2024年一季度末,公司货币资金余额为30.38亿元,现金流充裕。2024年,公司将节约各项费用及减少不必要的开支,预计2024年经营活动现金流出将大幅度缩减。

同时,根据期货价格预测,预计生猪价格将持续向好,公司经营业绩也将好转。

正邦科技仍将公司扭亏为盈的希望寄托在生猪市场行情向上。其在对深交所的回复中表示,2024年,养猪业进入本轮周期的第4个“亏损底”,这意味着本轮周期是2006年以来首次出现4个“亏损底”的周期。

业内人士认为,本轮猪周期的磨底期有望进入尾声。从总体来看,当前产业端认为今年猪价反转确定性较强,预计生猪价格继续下跌的可能性较小。

多位行业分析师对记者表示,养猪业已经进入微利期,企业要靠持续降低成本才能盈利,储备资金增加产能才能抢占更多的市场份额。

正邦科技还有资金扩产吗?正邦科技表示,受公司整体资金影响,公司近3年来项目投入逐年下降,公司被迫对在建项目均进行缓建、停工处理。

这也意味着,对于正邦科技来说,重整资金或仅够维持公司当前的正常经营,新建猪场、增加产能,与同类型企业竞争,仍需要大量资金。

斥巨资建总部基地 服装品牌比音勒芬底气何在

本报记者 于佳鑫

自诩为“T恤小专家”的服装品牌比音勒芬,近日宣布将投入不超过23亿元在广州建立总部基地,建设周期预计为8至10年。

从公开数据来看,这笔投资金额大约是比音勒芬近3年的净利润之和。此外,去年6月,比音勒芬董事长谢秉政在企业成立20周年之际公开喊出“10年10倍增长”的口号。

对下一个十年抱有如此信心,比音勒芬的底气源自何处?

聚焦布局新零售产业

在日前发布的公告中,比音勒芬宣布,将在广州市番禺区化龙镇建设比音勒芬湾区时尚产业总部基地,项目的可用占地面积超过9万平方米,拟分三期逐步建设投入使用,总投资不超过23亿元,预计在8至10年内建设完成。

官网信息显示,比音勒芬现有总部基地位于广州市番禺区南村镇,于2020年1月正式投入使用。短短4年后就宣布建设新总部基地,比音勒芬给出的理由是“加快公司新零售布局”。

比音勒芬方面表示,新总部投入运营后,“将加强公司市场竞争力和综合实力,促进公司可持续发展,加快公司新零售布局,提升公司数字化运营能力,提高公司品牌国际影响力及提升公司附加值,从而进一步增强公司的核心竞争力,符合公司整体发展战略”。

其项目建设规划也对这一目的有所印证。公告提出,比音勒芬的总部基地共将涵盖国际时尚产业总部、国际时尚发布中心、高端面料研发中心等九大板块,不仅涉及研发、生产、检测等制造流程,也涉及时尚发布等对外宣传流程,更为直播等新零售业务设立了专门的运营中心。

实际上,早在2022年12月,比音勒芬就以2.09亿元的成交价购得新总部所在地块的使用权。公开资料显示,去年12月,比音勒芬的总部基地项目已经动工。

公司业绩稳步增长

2003年,比音勒芬现任董事长谢秉政在广州创立品牌,主打以高尔夫运动服饰为主的高端时尚运动服饰,公司不少单品定价超过1000元。2023年6月,谢秉政在公

司20周年庆典上提出“集团未来10年营收以10倍增长为目标”,希望到2033年公司营业收入可以突破300亿元。

数据显示,自2016年上市后,比音勒芬的业绩持续走高,营收从8.42亿元增长至2023年的35.36亿元,归母净利润从1.33亿元增长至2023年的9.11亿元。

值得注意的是,比音勒芬用于建设新总部基地的预算为最高23亿元,这个数字相当于公司2021年至2023年的归母净利润之和。在高预算之下,比音勒芬对其现金流仍保有信心,并表示目前“公司财务状况稳健,现金流较为充裕”,建设总部“不会影响公司正常的经营活动,不会对当期和未来财务状况和经营成果产生重大不利影响”。

此外,比音勒芬服饰业务的毛利率自上市以来增长超过10%。2023年,比音勒芬上装类毛利率达到81.65%,下装类毛利率达到81.18%,外套类毛利率达到77.81%,盈利能力在行业内处于领先水平。

目前,比音勒芬正在实施多品牌发展战略,旗下拥有比音勒芬主标、比音勒芬高尔夫品牌、威尼斯狂欢节品牌以及2023年新收购的

国际高端品牌CERRUTI 1881和KENT&CURWEN,覆盖生活休闲、户外运动、旅行度假等多种场景。

从比音勒芬销售渠道来看,线下具有明显优势,2023年来自直营店和加盟店的收入之和在总收入中的占比高达93.68%。目前,比音勒芬在一、二线城市以直营店为主,在其他城市以加盟店为主,截至2023年年底,共在全国设有607家直营店和648家加盟店。企业官网还显示,比音勒芬终端店铺不仅已进驻购物中心、奥特莱斯等渠道,更覆盖了机场、球场、高铁站等渠道,进一步契合品牌用户群定位。

继续强化品类优势

比音勒芬是一个重点聚焦T恤品类的品牌。其2023年年度报告提出,T恤目前已成为比音勒芬的“超级品类”,并已连续6年在“T恤单品类”相关销售统计结果中取得“同类产品综合占有率第一”。

此外,2023年,比音勒芬还进一步加强了对T恤高端面料研发的投入,并希望在“以品类引导品牌”的策略下,将比音勒芬打造成为“T

恤第一联想品牌”。

品牌的另一优势来自高尔夫产品线。在2023年年报中,比音勒芬称其高尔夫服装目前同样在同类产品综合占有率中位居榜首,并已连续7年取得这一成绩。

除此之外,比音勒芬还持续赞助中国国家高尔夫球队10年。在国内高端运动兴起的风口下,除了“T恤第一联想品牌”,比音勒芬还在争做“高尔夫第一联想品牌”。

对于比音勒芬的企业前景,研究机构大多表示看好。天风证券研报显示,比音勒芬在“新十年新开局”中,一方面继续聚焦T恤这一超级品类;另一方面分别针对品牌形象、数字化变革、组织管理等方面提升,未来有望继续领跑高端服饰细分行业。

但也有业内观点认为,比音勒芬目前的年营收为35.36亿元,这一水平与其他头部男装品牌相比仍存在不小的差距。以海澜之家为例,2023年,其营业收入达到215.28亿元,大约是比音勒芬的6倍。在下一个十年中,“业绩增长10倍”这一宏伟目标能否真正实现,新总部着重发展的新零售业务或将成为比音勒芬的一个重要突破口。

青岛举办跨境电商生态大会

近日,由青岛市商务局指导、青岛市跨境电商电子商务协会主办的“从业者说”2024第二届青岛市跨境电商生态大会暨青岛市跨境电商电子商务协会九周年年会举办。此次大会汇聚了众多业界精英,超500家企业参会,共同探讨跨境电商的未来发展趋势。

近年来,青岛市高度重视跨境电商的发展,将其视为对外贸易的新引擎、产业升级的新业态和对外开放的新窗口。数据显示,2023年青岛跨境电商交易规模超850亿元,同期外贸占比约10%。据了解,青岛市跨境电商电子商务协会自2015年6月成立以来,一直致力营造良好的行业氛围,促进企业间的交流与合作,贯彻最新的跨境电商发展理念,搭建政府和企业沟通桥梁,为促进青岛跨境电商高质量发展贡献力量。

(本报记者 陈虹余)

杭州衙前镇持续优化营商环境

为优化营商环境,杭州市萧山区衙前镇持续构建平安企业建设共同体,全面打造优质的创业环境、安全有序的生产环境、良性互动的用工环境、公平正义的法治环境等涉企环境。

具体来看,一是驻企服务更贴心。在规模较大的企业建立集政务服务、警务服务、法律服务等功能于一体的驻企服务驿站,打造零距离、一站式服务。二是预约服务更暖心。通过为初创企业提供联合行政指导、风险预警提醒等服务,实现行政管理活动从“事后查处违法”向“事前预防违法”延伸,帮助企业依法、规范经营。三是综合体检更安心。组建由综合行政执法队、派出所、消防、网格员等联合的“综合查一次”队伍,统筹企业检查,对规上企业做到“检查计划早知晓,计划之外无检查”。同时,建设企业安防数据分析模型,通过实时数据监测、评估、预警企业及员工安全状况。(李孙吉)

怀图南作品展在深圳举办

近日,深圳迎来了一场别开生面的展览——怀图南个人作品展。作为深圳图森实业有限公司的总经理兼产品设计师,怀图南以其独特的设计理念引领设计界的新风尚。

本次展览集中展示了怀图南近年来的创新设计作品,每一件作品都凝聚了他对于美学与实用性结合的理解。在展览开幕式上,怀图南分享了自己的设计哲学:“设计不仅仅是创造美,更是通过创新来解决实际问题,提升人们的生活质量。设计师应当承担起社会责任,通过设计的力量为社会带来积极的变化。”怀图南表示,未来将继续通过设计创新,为社会带来更多有价值的作品,以设计的力量促进社会的进步与和谐。据悉,怀图南个人作品展将持续至本周末。(林轩)

香港中文大学(深圳)音乐季收官

近日,由中共深圳市委宣传指导、香港中文大学(深圳)音乐学院主办的“绽放时光-2023香港中文大学(深圳)音乐学院音乐季”收官。据悉,本届音乐季形成了“音乐会+大师班+讲座”与“大师+明星+学员”的“三横三纵”国际顶尖水准的音乐季舞台标杆,充分展现了香港中文大学(深圳)音乐学院“演”“学”一体的培育体系。

本届音乐季共安排了5场音乐会、3场大师班以及2场讲座,分别将室内乐、民族音乐、声乐及交响乐等不同时期、不同风格以及不同地域的音乐文化进行了全方位展演,其线上线下同步展演的形式吸引了10万余人次观摩,充分体现了艺术感染力的普惠价值。(商文)

中铁上海工程局组织助考活动

近日,中铁上海工程局徐州汉源大道项目团支部联合徐州市云龙团区委,组织开展“青年志愿行 爱心助高考”志愿服务活动。

10名青年志愿者来到徐州一中紫金校区考点,免费为广大考生、老师及家长准备了考试用具、矿泉水、防暑用品及应急药品等物资,并协助工作人员维持考场周边环境,为广大考生营造一个良好的考试环境,以实际行动为广大考生护航助力。(秦洋 朱峰)