

财眼

澜沧古茶三闯港交所 上半年业绩未现明显改善



经销商存货周转日数升高

通过证监会境外上市备案后,近日,澜沧古茶第三次递交港交所,拟冲刺港交所主板。据悉,澜沧古茶是中国第三大普洱茶公司,2022年,受疫情冲击,澜沧古茶业绩出现下滑,然而,2023年上半年业绩数据显示,尽管市场逐渐复苏,但其业绩仍未得到明显改善。与此同时,中国茶叶市场竞争激烈,茶企普遍面临“上市难”问题。

■新快报记者 张晓茵

招股书显示,2020年—2022年,澜沧古茶分别实现营收4.05亿元、5.59亿元、4.63亿元,分别实现年内利润1.23亿元、1.29亿元、0.7亿元。在上版招股书中,澜沧古茶曾表示,2022年业绩下滑主要系疫情反复,导致受影响地区的门店营运中断。

然而,新快报记者注意到,尽管2023年上半年消费市场逐渐复苏,但澜沧古茶业绩并未得到明显改善。上半年澜沧古

茶实现营收2.32亿元,同比增长仅1.65%,期内利润2356.8万元,同比下滑22.37%;与此同时,其毛利率也较去年同期出现轻微下滑。

从收入结构来看,虽然经典普洱产品线“1966”仍是其主要收入来源,但今年上半年营收占比从去年同期的72.7%下降至66.9%,而价格较为亲民的消费类产品线“茶妈妈”则从去年同期的23.1%上升至30.1%。

而在销售渠道方面,经销商仍是澜沧古茶主要销售渠道,今年上半年澜沧古茶来自经销商的收益在75.7%,但需指出的是,尽管澜沧古茶的自身存货周转日数从去年的1641日减少至今年上半年的1588日,但同期其经销商的存货周转日数却从375日上升至537日。对此澜沧古茶在招股书中表示,若经销商无法有效管理其存货,经销网络的稳定性可能会受损。

收益第三市占率却仅2.4%

虽然中国茶叶市场在市场规模和增长速度方面都表现出积极的趋势,但产业集中度较低,茶企存在“小而散”的情况。据弗若斯特沙利文报告,按2022年普洱茶产品产生的收益计算,澜沧古茶是中国第三大普洱茶公司,但其市占率仅为2.4%。

新快报记者注意到,除了澜沧古茶外,中国茶叶和八马茶业近年来也在争夺“茶企第一股”的头衔。不过,此前这三家公司冲击A股IPO时,证监会反馈意见分别高达50条、69条和46条,问题涵盖了诸多方面,均包括“关联交易”“经销模式”“原材料采购”

以及“存货问题”等。值得注意的是,澜沧古茶曾在A股上市会前夜撤回IPO,后选择“弃A赴港”,而另外两家茶企也在A股多次碰壁。

市场认为,监管层提出的一些相关问题一直以来都是行业顽疾,不易得到改善,上市路坎坷也成了茶企共同面临的挑战。IPG中国区首席经济学家柏文喜就对新快报记者表示,茶企上市难有多个因素,首先,茶青往往来自茶农而无法取得相关票据,造成企业成本溯源困难和业绩确认难题;其次,茶叶市场竞争激烈,品牌效应较差,茶企

需要具备稳定的供应链和市场营销能力,而茶叶行业特点决定了其需具备高质量产品与独特的品牌形象;此外,茶企还需应对政策法规的变化以及市场风险的挑战。

柏文喜指出,对于投资者而言,风险方面,茶叶市场竞争激烈,市场需求不稳定,茶企可能面临市场份额下降和销售额下滑的风险,茶企的财务状况和管理能力也是投资者需要考虑的因素。而机会方面,茶叶市场潜力巨大,茶企有机会通过上市获得更多资金支持和市场认可,进一步扩大市场份额和提升品牌价值。

上市公司CSR观察

报亏1.9亿 国联水产交付最差中期业绩

受日本排放核污水利好的国联水产,昨日发布一份巨亏的业绩中报,今年上半年公司归母净利润报亏1.9亿元,这是其上市以来最差中期业绩,大额计提的资产减值损失是业绩大跌的主因。记者注意到,存货减值始终困扰国联水产,公司已经因此连亏4年。

■新快报记者 刘艳爽

上半年虾类市场行情下降

国联水产财报显示,公司2023年上半年总营收27亿元,同比增加11.69%;归母净利润报亏1.9亿元,同比下降667.67%。国联水产表示,主要原因是2023年上半年虾类市场行情整体呈现下降趋势,导致存货资产减值损失有较大幅度增加。从利润表看,国联水产上半年资产减值损失达2.1亿元,是除营业成本外利润表最大减项。

从过往财务数据看,国联水产总资产收近几年较为平稳,但净利润自2019年始终为负值,大幅计提的存货减值始终是业绩报亏的主因,其中2019年的资产减值损失达到5.6亿元。当时,国联水产对此的解释为受全球疫情影响,公司存货可变现净值下降。不过随后至2022年,国联水产资产减值损失不

断下降,公司亏损面亦不断收窄,2022年该公司亏损收窄至757.68万元。从中报角度看,公司中期业绩已经连续两年回正。

高存货为行业特性

资料显示,国联水产为一家主营水产品开发、加工和销售的公司,其中对虾产品为公司的主力产品。作为一家水产品公司,存货价值变动受季节性,而存货占比越高越会对公司的损益产生影响。近几年,国联水产的存货占总资产的比重长期徘徊在50%左右。

如此高的存货比例隐藏的风险也引发投资者关注。此前在2022年业绩说明会上,国联水产表示,公司存货保持较高水平主要系由于行业特性,公司属于以水产品 and 预制菜品加工制造为

主的生产型企业,考虑进口原料采购周期较长且存在较强季节性,公司综合考虑财务风险与经营风险,设置合理的原材料、在产品安全库存保障持续稳定的生产。

此前受到日本排放核污水事件影响,有投资者疑虑公司原材料是否会受波及,国联水产称公司国际采购的原料主要以南美白对虾为主,采购地区主要以南亚、中东地区为主,近年来,公司太平洋沿岸地区采购逐步减少。公司牛蛙、鱼类、小龙虾等预制菜产品均为淡水产品。沙特目前是公司原料进口地。

“受益”于日本排放核污水,国联水产曾获股价大涨,上周该公司股价涨37.11%,而上周深证成指跌3.14%。8月28日,国联水产继续涨4.56%,报收7.34元/股。

广州发布12条提示 严管校外培训广告

新快报讯 记者张晓茵报道 广州市市场监管局昨日发布通知,对校外培训广告发布及宣传活动作出12条提示,以防范化解各类风险。

《通知》中明确了一系列对校外培训广告发布及宣传活动的要求,首先,不得在主流媒体、新媒体、网络平台以及公共场所、居民区等线上线下空间刊登、播发面向中小学(含幼儿园)的所有校外培训广告,涵盖学科类和非学科类。其次,各类培训广告不得夸大培训效果、误导公众教育观念、制造家长焦虑。此外,《通知》还对广告中的保证性承诺、虚构原价、虚假折扣等行为作出了明确限制。

《通知》强调,禁止发布含有危害未成年人身心健康内容的广告,不得在校内进行商业广告活动,不得以各类学校教材、教具等为媒介发布商业广告。同时,《通知》也明确了对于未取得相关许可或审批的校外培训机构以及超范围广告的禁止。

对于在线教育网络产品和服务,《通知》禁止插入网络游戏链接和推送与教学无关的信息,旨在保障学习环境的纯净性。此外,《通知》也明确了不得发布面向3至6岁学龄前儿童的线上培训广告以及对学龄前儿童的线下学科类培训广告的限制。

中信银行广州分行深耕链式生态 助力乡村振兴

专题

“拿到订单不仅能申请贷款,还能通过网银自助提款,实在太方便了。”近日,种植企业广州市三兴农业发展有限公司负责人表示,他们通过中信银行“订单e贷”产品顺利获批贷款额度,并成功提款用于农资采购。

广州市三兴农业发展有限公司是广州某农业科技有限公司(下称“农科公司”)的上游供应商,由于农业种植的特殊属性,存在用款频次高、时效要求高、单次用款金额小、支付农资采购款

项分散等用款特点,传统的授信流程和提款方式难以满足该类种植企业的融资需求。中信银行广州分行获悉该情况后迅速响应,通过实地走访,了解到农科公司是目前国内数字农业领域多项核心技术领跑的科技型企业,其自主开发的平台打通了从种子下行到农产品上行的全链条服务。根据数字化平台运行模式,中信银行广州分行为其提供“订单e贷”产品服务方案,依托种植企业订单场景,整合历史合作数据以及

小微企业的法人税务、工商、征信等数据,构建大数据风控模型,叠加资金流管控,为种植企业提供纯线上、纯信用的数据融资服务,企业从申请到资金到账仅需几分钟,有效提升了客户体验,大幅降低了操作成本。

近年来,中信银行积极响应政府部门“创新供应链金融服务模式”的号召,将供应链向上下游的延伸拓展作为数字普惠金融产品体系构建主线,创设“中信易贷”数字化供应链金融产品体系,为小

微企业提供便捷高效的金融服务,并通过金融服务变现核心企业产业链生态系统价值,实现合作共赢。

下一步,中信银行广州分行将持续深耕区域链式生态,将核心企业供应链上的“大数据”盘活成为小微企业的“好信用”,灵活运用供应链产品注入金融活水,切实解决小微企业融资难问题,助推实体经济发展,助力乡村振兴,为区域经济高质量发展贡献力量!