

## 财眼

叶国富“主刀”永辉超市改革  
人事变阵 门店优化

近日,永辉超市召开2025年第一次临时股东大会,名创优品董事会主席兼首席执行官叶国富、名创优品首席财务官张靖京、名创优品独立非执行董事王永平3人以非独董身份正式列席永辉董事会。会议通过设立改革领导小组,由叶国富出任组长,整体统筹永辉超市的改革转型工作,预示永辉超市正式进入“叶国富时代”。不过,在审议改革领导小组议案时,永辉超市另一名创始人张轩宁投了反对票,理由是原永辉CEO李松峰未能获安排。消息传出后,3月18日永辉超市股价大涨8%,19日回落下跌3.33%,收报5.22元/股,市值473.72亿元。

■新快报记者 陆妍思

## 亏损加剧京东“清仓式”减持

本次换届后,永辉超市董事长仍由创始人张轩松担任,CEO之位暂时空悬。永辉超市原CEO李松峰在加入永辉前,曾在京东工作近10年。

京东和永辉超市的合作始于2015年8月,后续通过多次增资,京东持股比例达到13.39%,成为永辉超市的第二大股东。去年9月,京东两家关联公司向名创优品旗下公司分别转让永辉超市4.05%和4.27%股份,今年3月11日又公告拟减持永辉超市不超过2.94%的股份。“清仓式”减持后,京东方面将彻底退出永辉超市股东行列。

此次股东大会通过设立改革领导小组。2024年5月27日,永辉超市首次发布门店调改公告,宣布全方位学习胖东来模式,分批调改现有门店。

最新财报显示,永辉超市2024年第三季度营收为167.7亿元,同比下降16.4%;净亏损为3.53亿元,扣非后净亏损为6.92亿元。永辉超市2024年归母净利润预计为-14.0亿元,2024年扣非净利润预计为-22.1亿元,相比上一年亏损进一步拉大。

## 名创优品助其打造自有品牌

“2025-2026年是永辉超市发展

的关键时期,永辉将运用胖东来的经营理念、山姆的选品逻辑,利用两年时间优化和关闭部分门店,调改一批高质量门店。”叶国富表示,永辉超市2025年的关键词是减亏,而减亏的关键抓手是“三提两降”,即提人效、提业绩、提毛利,降成本、降费率。

永辉超市的门店调改计划显示,2025年永辉预计调改约200家门店,在2024年调改40余家的基础上出现数倍增长,同时将视情况关店250-350家。未来,永辉超市也不再聚焦过去的大卖场模式,而是重点发展2000㎡-3000㎡的小型超市

和高品质社区超市。

为了契合门店模型的调整,叶国富将重新调整供应链思路,名创优品将助力永辉打造自有品牌开发团队。2025年永辉计划上架60支自有品牌的新品,并孵化出至少10支销售额超1亿元的超级战略大单品,预计通过3-5年的供应链生态建设,推动自有品牌销售额占比达到40%,目前这个数字为5%-15%。叶国富特别强调,自己无意将永辉变成名创优品的产品销售渠道,永辉超市也不会销售任何名创优品的商品。

亟待寻到业绩新增长点  
“瓜子一哥”联手“鸭脖一哥”投向水果行业

新快报讯 记者刘艳爽报道 3月18日,恰恰食品再度出资2500万元投入一只基金,该基金主要用于投资水果连锁方向企业。记者注意到,与恰恰食品一同出资的还包括上市公司绝味食品。据悉,早在2021年,两家公司就共同投资过新津肆壹伍基金,主要面向泛食品领域。有分析指出,这些投资动作与两家公司亟需寻找新业绩增长点有关。

恰恰食品公告显示,公司全资子公司上海创味来投资有限责任公司(下称“创味投资”)作为有限合伙人与广州绝了企业管理有限公司(下称“绝了企管”)、湖南绿叶水果有限公司(下称“湖南绿叶”)共同出资设立长沙绿叶水果股权投资基金合伙企业(下称“长沙绿叶”)。该基金主要投资领域为水果连锁品牌及水果产业上下游,有助于公司在该类渠道中的业务拓展。

本次投资中创味投资认缴出资

额2500万元,占长沙绿叶认缴出资总额的25%。此次参与投资的绝了企管隶属于上市公司绝味食品旗下,虽然其出资只占长沙绿叶的5%,却是该基金的实际管理人。长沙绿叶目前的实控人为余砚新,有深厚的绝味食品背景。此次合作投资的主力湖南绿叶则是湖南当地知名水果连锁店。

有分析指出,两家公司开始产业投资与各自亟待探索新的业绩增长点有关。截至2024年上半年,恰恰食品来自葵花籽的收入占比仍超60%,此外洽洽食品业绩增长亦见乏力,2023年营收和净利润分别同比减少1.13%和17.77%。

相比之下,绝味食品来自卤制食品销售的收入占比超过80%,且业绩承压更为明显。2022年开始,绝味食品净利润大幅下滑,当期同比下滑76.29%,2023年盈利虽有所改善,但较2021年高位的9.8亿元仍低65%。

事实上,绝味食品在产业投资上

的探索更明显。新快报记者注意到,绝味食品的股权投资中包含多个产业基金,这些基金中绝味食品持股比例在20%以上的有9个。基金主要投向卤味食品产业链,其中不乏近几年较为火热的品牌。如前文提及的绝了企管主要投资和府捞面、很久以前、幸福西饼等。

截至2024年上半年,绝味食品已有25.3亿元的长期股权投资,占总资产的29%。不过总体看,绝味食品的投资活动未产生明显收益,公司在2021年产生投资收益2.2亿元,但此后2022年和2023年投资收益分别报亏9421.85万元和1.2亿元。

相比之下,洽洽食品在产业投资领域产生的收益更少,2021年至2024年前三季度,该公司投资收益分别为-17.03万元、56.42万元、-56.22万元、6.77万元。截至2024年上半年,恰恰食品长期股权投资占总资产比重仅为2%。

一季度业绩预报打响  
科技领域景气度攀升

新快报讯 记者涂波报道 2024年报还在陆续披露的同时,2025年一季度业绩预告已开始打响。截至3月19日,胜宏科技、佐力药业、常友科技和汉朔科技等多家公司披露了今年一季度业绩预告,多数公司预喜。记者注意到,率先预批的多为科技企业,有的股价已被抬至高位。

胜宏科技公布业绩预告,2025年一季度公司归母净利润7.8亿-9.8亿元,同比增长272.12%-367.54%。公司表示,业绩大增主要是公司坚定“拥抱AI,奔向未来”,凭借研发技术优势、制造技术优势和品质技术优势,高价值产品订单规模上升。值得一提的是,胜宏科技近半年以来股价震荡上扬,从28元/股涨至近期92.99元/股的历史高位。近日,公司还受到了博时基金、摩根士丹利基金、华夏基金等23家公募机构合计调研。

医药行业的佐力药业预计,2025年第一季度实现归母净利润1.78亿-1.89亿元,同比增长24.99%至32.71%。对于业绩增长主因,佐力药业表示,乌灵胶囊等核心产品为国家基本药物目录产品,市场持续拓展,中药配方颗粒备案品种也增加。

汽车精密连接件领域新股浙江华远预计,今年一季度净利润同比增长58.32%至79.07%,公司主营业务毛利率稳定维持在30%以上,显示了其强劲的核心竞争力。胜科纳米预计一季报净利润同比上年增长10.63%至39.75%,增长原因为下游客户检测分析需求持续增长,公司与重点客户合作良好,新实验室产能利用率逐步提高。此外,汉朔科技、道通科技、永杰新材和汇通控股等公司也公布了一季度业绩预告。

对于开启的新一轮业绩行情,开源证券表示,当下券商板块估值和机构持仓仍在低位,业绩预告和并购预期有望催化板块情绪,看好金融信息服务龙头公司,券商看好并购主线和零售优势突出的中大型券商。国金证券表示继续看好苹果链、算力核心受益硬件、AI驱动及自主可控产业链。机构普遍认为,在全球经济逐步复苏的背景下,部分行业和公司将在2025年一季度展现出积极的增长态势,尤其是受益于AI技术发展、行业需求增长以及政策支持等因素的公司。同时,对于业绩不及预期或存在风险的公司,可能会面临股价调整等压力。

## 上市公司CSR观察

## 凯利泰换届 董事长“出局” 权力博弈或进入新阶段

新快报讯 记者张晓菡报道 “董事长被禁言”“董事长起诉自家公司”等一连串内斗后,凯利泰董事长袁征最终“出局”。3月19日晚间,凯利泰披露了2025年第一次临时股东大会决议公告,公司二股东上海欣诚意提名的蔡仲曦及金诗强、大股东涌金控股提名的王冲、三股东凯诚君泰提名的惠一微当选公司第六届董事会非独立董事。这意味着现任董事长袁征落选,而大股东与二股东之间的博弈进入了新阶段。

凯利泰大股东之间矛盾升温背后,与袁征的实控公司利格泰密切相关。据悉,凯利泰曾是利格泰投资人。根据相关方签署的协议,如果利格泰未能在2024年12月底前完成合格首次公开发行(IPO)或未发生投资人认可的公司出售事件,则

触发回购条件。

然而,随着回购条款触发后,关于是否行使回购权的问题成为凯利泰内部争议的核心。2月28日,凯利泰召开董事会审议相关回购公司持有利格泰股权的议案。议案最终以5票同意、1票反对、0票弃权、1票回避的结果获得通过。袁征既是凯利泰、利格泰董事长,也是欣诚意大股东,亦是回购相关方,回避了表决。

“涌金系”认为,根据协议,凯利泰应要求利格泰回购股份,以维护股东利益。但董事王正民投下反对票,认为利格泰主营运动医学,核心产品已被纳入集采范围,未来几年有望实现业务持续增长。他表示:“如果在投资企业将产生重大收益时贸然提出回购的书面通知,是对上市公司的不负责任。”

然而,3月14日,欣诚意把凯利泰

告上了法庭,要求撤销上述回购决议。《民事起诉状》指出,在审议回购议案过程中,部分董事阻挠袁征发言,并禁止其对议案进行说明和讨论。此外,袁征曾召集有关人员拟介绍有关情况,但部分董事以该等人员与上海利格泰存在利益关系等为由,拒绝该等人员进入会议进行介绍。

欣诚意认为,与会董事在并不能充分了解及讨论回购议案所涉利格泰具体情况的前提下,强行仓促要求对回购议案进行表决,损害公司利益,影响了董事会决策的有效性、合法性。

而由于涉诉案件尚未开庭审理,其结果具有不确定性,凯利泰称,目前暂时无法合理估计其对公司本期利润和期后利润的可能影响。公司将持续跟进案件进展,积极采取相关措施,维护公司和股东利益。