

社区团购重挫调味品行业?

相关头部企业半年报业绩集体下滑

文/图 羊城晚报记者 李志文 实习生 张松

作为白马股聚集地的调味品行业要“变天”了吗?

近段时间以来,调味品行业几家头部上市企业的半年报均已陆续出炉,记者梳理发现,这些企业上半年的业绩表现都难言好看。其中,千禾味业(603027)营收为8.86亿元,虽然同比增长10.82%,但公司净利润却为6581.28万元,同比骤降58.09%。半年报公布第二天,千禾味业股价开盘即一字跌停,报22.23元,之后三个交易日累计跌近25%。

除了千禾味业,调味品行业其他几家上市公司的业绩也表现不佳,中炬高新(600872)、颐海国际(01579)、恒顺醋业(600030)上半年的净利润均有所下滑,海天味业业绩增速则不及预期。记者研究发现,原材料成本上涨和社区团购的兴起是调味品行业大幅受挫的重要原因之一。

多家调味品公司业绩下滑

千禾味业不仅上半年公司净利润出现同比大幅下降,而且今年以来股价也已经下跌超过40%。与今年2月盘中历史最高点相比,千禾味业如今市值蒸发约200亿元。

除千禾味业外,其他几家调味品上市公司上半年业绩也均有所下滑。羊城晚报记者通过梳理各企业半年报发现,今年上半年,颐海国际净利润为3.488亿元,同比减少12.6%;恒顺醋业实现净利润1.27亿元,同比下滑14.62%;中炬高新净利润2.8亿元,同比下降38.51%。海天味业上半年虽然实现了营收和净利润双增,但其上半年净利润增速仅为3%,创上市以来新低;分季度看,其二季度营收和净利润分别同比下降9.39%和14.68%,这也是海天味业首次出现单季度业

绩下滑的情况。

千禾味业上半年财报显示,报告期内公司促销宣传及广告费用增加导致销售费达到2.34亿元,比去年同期增加38.35%。羊城晚报记者注意到,这些销售费占当期总营收的比重为26%,其中,千禾味业单在江苏卫视的投放广告就耗费了9800万元。

然而,营销是一把双刃剑,在业内人士看来,这正是其上半年业绩爆雷的重要原因。中国食品产业分析师朱丹蓬表示,千禾味业此次投放广告,针对的主要群体是新生代消费群体,但从效果来看,上述投放转化率并不高,因此造成了销售成本过高进而“吞噬”利润的问题。

双重夹击影响行业业绩

从千禾味业、海天味业、中炬高新等行业龙头的半年报中可以看到,原材料成本上涨和社区团购的兴起是影响公司业绩的共同原因之一。

据千禾味业半年报,由于原材料价格上涨等原因导致营业成本同比增长27.39%;海天味业则在财报中指出,受大豆等原材料上涨影响,其毛利率同比下降了4.11%。据中国科学院预测科学研究中心预测,作为调味品企业主要原料的大豆等农产品价格在维持去年高位的基础上,今年或有进一步上涨的趋势。

另外,近年来,拼多多、美团等互联网巨头着力发展社区团购业务,巨头们依靠引流、补贴团长、仓储、物流、供应链等各方面手段,迅速渗透调味品行业销售渠道。社区团购的兴起,不仅导致传统零售渠道动销变慢,使库存出现积压,而且还会冲击原有渠道形成的价格体系。

在线买菜平台出现之前,消费者普遍认为大型商超出售



的产品会较为实惠。但记者走访调查后发现,对比在线买菜平台,大型商超其实并没有很明显的价格优势。相反,在线买菜平台上的某些特惠产品,甚至会比大型商超卖得便宜,如海天金标生抽酱油(500ml/瓶)这款产品,在广州天河某大型商超里卖84元/瓶,在某在线买菜平台上却仅为6.5元/瓶。

消费升级或带来新机遇

虽然今年上半年调味品行业现有头部玩家交出的“答卷”不怎么亮眼,但这并不妨碍众多新玩家涌入该赛道。天眼查显示,今年以来,涉及调味品业务的企业注册数量达到近3万家。其中不乏许多消费者熟知的品牌:肉制品巨头双汇和龙头大肉食近日接连宣布加码调味品行业;金龙鱼近日则在线上平台回复消费者称,公司设立了专门的调味品

事业部进行调味品业务的管理。

艾媒咨询发布的报告预计今年调味品行业市场规模将突破4000亿元,且随着中国家庭人口结构的变化和观念的发展,中国调味品行业将迎来新一轮发展。高禾投资研究中心发布的行业分析报告也指出,人民生活水平的提升将推动调味品产品结构持续升级,调味品的行业发展机遇将更多出现在由于消费升级推动的对于复合调味料及小品类调味品的需求上。

根据中国调味品协会资料显示,传统的单味调味品(基础调味品)虽然仍占据调味品市场的绝大部分市场份额,但增长趋势在放缓,而以复合调味料、火锅调味料等为代表的复合调味品虽然占据调味品市场较小的市场份额,但增长趋势较快。

不过,这能否成为调味品行业新的角逐筹码,目前还有待观察。

两市成交量连续34天逾万亿元

分析师认为,这是市场向上突破特征之一

羊城晚报记者 莫谨榕 实习生 肖霞洁

8月6日至9月6日两市成交量



态,8月27日当周,北上资金净买入179.97亿元,9月3日当周,北上资金净买入279.27亿元,为近14周以来最高水平,超过8月全月北上资金净流入269.05亿元。

数据显示,北上资金连续6个交易日净流入,上周一至上周五分别净流入18.87亿元、61.47亿元、76.88亿元、51.37亿元、70.68亿元,合计净流入279.27亿元;本周一,北上资金净流入76.03亿元,其中,沪股通净流入25.36亿元,深股通净流入50.67亿元。

数据显示,截至9月6日,北上资金持仓市值为250.05亿元,上周北上资金累计净买入286.40亿元,持仓市值增加171亿元。从行业板块分布看,上周共有22个行业获北上资金加仓,加仓幅度居前的有通信、房地产、农林牧渔业;周期行业上周遭北上资金减仓,钢铁、国防军工分别减仓6.41%、3.38%。

分析师看好本周反弹

市场成交额持续破万亿元,是否意味着后续市场将迎来更大的上升空间?海通证券首席策略分析师荀玉根认为,最近A股已经连续34个交易日成交额破万亿元,最近一周成交额均值达到1.5万亿元,而前28个交易日均值为1.3万亿元,可见近期市场成交额开始放大。这是市场向上突破的特征之一。

荀玉根表示,市场结构分化的背后

是公募基金和外资逐步完成调仓。“7月1日以来我们观察到市场结构分化更加明显,前期基金重仓的‘茅指数’相关行业(大消费等)深度调整,而以‘宁组合’相关行业(新能源产业链头部公司等)表现亮眼,同时煤炭、钢铁、化工、有色等周期股涨幅也较大,在这过程中公募基金和外资逐步调仓。”

中信证券策略团队则认为,市场交易量近期的持续放大,主要是由机构调仓和散户频繁交易共同驱动而成。

一方面,板块风格快速轮动并在过去两周进一步加剧,显示存量资金在不同板块之内频繁调仓和交易;

另一方面,中小市值公司及热门赛道板块成交更为活跃,散户数量明显增加。

“金九银十”即将到来,投资者是否有望迎来A股反弹?华鑫证券分析师严凯文就认为,创业板上周五最低已跌到3088点,目前对于上证指数而言仍保有较强的上行动能,对于投资者而言,周初指数可能存在有振荡调整,但不管是主板抑或是创业板市场都存在有继续反弹的动能,所以看好本周市场的反弹。

浦银安盛基金投研团队认为,A股延续的“重成长、关注行业景气度”的投资逻辑也没有改变,因此将继续追踪高成长、景气度向上的板块。后市以新能源车、光伏、医药等为代表的高景气成长赛道或仍是主要布局方向。

招商品质成长9月6日发行

长收益。

李佳存自产品成立日2015年1月30日开始管理招商医药健康产业股票基金,截至今年6月30日,该产品成立以来累计回报为253.90%。据悉,拟

由李佳存担纲管理的招商品质成长于9月6日至9月17日在光大银行等渠道正式开售。该基金聚焦医疗、科技等长坡厚雪赛道,值得关注。

(杨广)

中芯国际再度换帅存隐忧

近年来已有多名高管或核心技术人员离职

羊城晚报记者 丁玲

A股芯片巨头中芯国际(688981)再迎重大人事变动。中芯国际发布公告称,公司董事长兼执行董事周子学因个人身体原因,辞任董事长及董事会提名委员会主席的职务;公司执行董事、首席财务官兼公司秘书高永岗获委任为中芯国际代理董事长,履行董事长职责,并担任董事会提名委员会主席。

董事长因身体原因辞职

公开资料显示,周子学于2015年3月6日获委任为中芯国际的董事长、执行董事,时年58岁,至今已经履职6年半。在出任上述职务之前,周子学在工信部工作,历任总经济师、财务司司长等职务,在工业和信息化领域有逾三十年的经济运行调节、管理工作经验。同时,周子学拥有电子科技大学管理学硕士学位及华中师范大学经济学博士学位。

在其任期内,中芯国际成功登陆科创板,并创下科创板最快申报纪录,业绩也实现跨越式发展。2015年至2020年期间,中芯国际的营收从147亿元

增长到275亿元,净利润则从16亿元增长至43亿元。今年上半年,受益于半导体行业高景气,中芯国际实现净利润52.41亿元,同比增长278%,净利润规模超过2020年全年。

根据公告,在周子学辞去董事长职务后,中芯国际执行董事、首席财务官兼公司秘书高永岗博士,获委任为公司代理董事长,履行董事长职责,并担任董事会提名委员会主席,即日生效。

资料显示,高永岗为南开大学管理学博士,已加入中芯国际12年,曾担任电信科学技术研究院(大唐电信科技产业

集团)总会计师、大唐电信集团财务有限公司董事长等职务。高永岗拥有逾30年企业管理经验,曾担任过多个企业或机构的财务或企业负责人。此外,高永岗还是中国会计学会常务理事、上海证券交易所科创板上市委员会委员,亦是香港独立非执行董事协会创会理事、中国电子信息行业联合会副会长等。

年报数据显示,2020年周子学的总薪酬为693.3万元(税前),高永岗的总薪酬为671.7万元(税前),而公司薪酬最高的是联合首席执行官兼执行董事梁孟松,年薪为2881.1万元(税前)。

公司研发人才流失不断

值得留意的是,中芯国际近年来风波不断,已有包括蒋尚义、梁孟松及吴金刚在内的多名高管或核心技术人员离职,每一次人事变动都引起市场关注。

2019年6月,中芯国际公告称,独立非执行董事的蒋尚义因个人原因和其他工作承诺,将不再连任。2020年12月15日,蒋尚义重回中芯国际。

2020年12月,中芯国际公告,有媒体报道公司执行董事及联合首席执行官梁孟松拟辞任公司职务的消息,并且公司已知悉梁孟松有条件辞任的意愿。

虽然最终通过赠房、提薪等成功挽留梁孟松,但在消息公开前后两天,公司A股股价下跌10%左右。

今年7月,中芯国际公告,

公司核心技术人员吴金刚因个人原因申请辞去相关职务并办理完成离职手续。离职后,吴金刚不再担任公司任何职务。招股书显示,吴金刚是中芯国际五位核心技术人员之一,任期间负责参与公司FinFET先进工艺技术研发及管理工作。根据公司此前公布的股票激励计划,吴金刚原本将获得16万股限制性股票。根据股权激励计划规定,此次离职,吴金刚将自动放弃该部分市值近千万元的限制性股票。

与此同时,中芯国际还面临着研发人才流失的问题。截至目前6月底,中芯国际共有1785名研发人员,相比去年同期减少634人,技术研发人员占公司员工总数的11.2%。对此,中芯国际表示,本期研发人员数量较上期减少,主要因部分研究相关人员转入生产运营岗位,以及出售子公司SJ Semiconductor Corporation影响所致。但公司研发人员的数量近年来确实呈现下滑趋势,2019年年底,公司尚有2530名技术研发人员,占公司员工总数的16%。

中芯国际在2020年年报和2021年半年报中坦言,近年来在国家政策的大力支持下,集成电路企业数量高速增长,行业优秀技术人才的供给出现了较大缺口,人才争夺日益激烈。如果公司优秀的技术研发人才离职,而公司无法在短期内招聘到经验丰富的技术人才,可能影响到公司的工艺研发和技术突破,对公司的持续竞争力产生不利影响。

ICBC 中国工商银行 广州分行

结算选工行 财富稳增长

—工银结算 四通八达—

中国工商银行对公结算精品荟萃

四通

- 账户通**
各类结算账户预约、开户、管理服务
- 收款通**
多渠道聚合收款、委托代收、数字钱包服务
- 付款通**
支持工资代发、税款代扣、集中付款多需求
- 理财通**
协助盈余资金管理、理财投资服务

八达

- 信息达**
提供全球信息通知和银企对账服务
- 管控达**
协助账户管控、资金存管、交易互信
- 归集达**
集团账户视图、归集下拨、余额调剂
- 票据达**
提供电票、信用证开立托收及融资服务

*详情可咨询中国工商银行广州分行各网点