

财眼

名创优品花63亿成永辉超市第一大股东 两市总市值却蒸发约150亿

9月23日晚间,永辉超市、名创优品分别宣布,名创优品以约63亿元人民币收购永辉超市29.4%的股份,成为后者第一大股东。消息公布后,永辉超市一字涨停,名创优品港股、美股分别大跌23.86%、16.65%,两市总市值蒸发约150亿元。

■新快报记者 陆妍思

名创优品接手后对永辉超市“只坐庄、不控盘”

永辉超市公告披露,公司股东牛奶有限公司(下称“牛奶公司”)、北京京东世纪贸易有限公司(下称“京东世贸”)和宿迁涵邦投资管理有限公司(下称“宿迁涵邦”,系京东世贸的一致行动人)拟通过协议转让的方式向广东骏才国际商贸有限公司(下称“骏才国际”)分别转让其所持有的永辉超市约19.13亿股股份、3.67亿股股份和3.88亿股股份,分别占公司总股本的21.08%、4.05%和4.27%。本次权益变动不构成关联交易,不触及要约收购。

公开资料显示,骏才国际是名创优品旗下全资子公司,主营业务为化妆品批发、商品批发及零售贸易等。23日,名创优品公告证实了此消息,称将以62.7亿元收购上述三家卖方出售的永辉超市股权,交易代价将以现金支付,并由集团的内部财务资源及外部融资拨付。

名创优品首席财务官张靖京在电话

会上表示,预计上述交易将于2025年上半年完成。交易完成后,名创优品虽成为永辉超市的第一大股东,但不会控制永辉超市董事会多数席位,因此不会作为控股股东、实际控制人,也不会合并财务报表。也就是说,未来名创优品对永辉超市“只坐庄、不控盘”。

“不是线下零售不行了,是商业模式出现问题”

成立于2001年的永辉超市,以“农改超”起家,是国内首批将生鲜农产品引进现代超市的流通企业之一。2010年登陆A股,2014年引入跨国零售巨头牛奶公司作为大股东,市值最高峰时突破1000亿元。

2021年起,永辉超市从盈转亏,连续三年累计亏损近80亿元。业绩重压下,永辉超市开启自救,出售资产、内部调改等。9月23日的公告显示,永辉超市的全国门店数量缩减至850家,较2019年最高时的1440家,已经优化超过

40%。2024年上半年财报显示,报告期内永辉超市营业收入为378亿元,净利润2.75亿元。

“中国线下超市正面临着20年一遇的结构性机会。”在官宣收购永辉超市几小时后,名创优品创始人、首席执行官叶国富谈起这笔投资的考量时称,山姆、开市客在中国的成功,包括名创优品的成功,证明了不是线下零售不行了,而是传统零售和传统超市的商业模式出现问题。

叶国富还透露,曾多次考察超市界“网红”胖东来,他认为胖东来模式是中国超市的唯一出路。永辉超市在接受胖东来调改后效果显著,且永辉超市的基础很好,这让叶国富相信,“如果沿着现在的路走下去,永辉超市的业务将在未来几年脱胎换骨”。

有前车之鉴,市场反应很直接

今年5月,永辉超市宣布邀请胖东来调改永辉部分门店,其中调改首店郑州信万广场店恢复营业当天日销售额达

到了188万元,是调改前平均日销的13.9倍;客流达12926人,是调改前日均客流的5.3倍。

不过,业内人士并不看好在全国复制胖东来模式。中国食品产业分析师朱丹蓬表示,胖东来模式有地域性,如果离开许昌大规模铺开,供应链管理的难度会加大,极致的服务也很难保证,甚至会出现变形,“难度不是一般的大”。且收购超市巨无霸早有前车之鉴,2019年苏宁斥资60亿元收购家乐福中国,然而家乐福在2021年至2023年巨亏近90亿元,家乐福门店也由2020年末的228家减少至目前的4家。

而市场对名创优品此次收购的前景也充分反映在股价上。9月24日,永辉超市一字涨停,报2.48元/股,较上一交易日涨10.22%,总市值225.06亿元。然而名创优品即迎来大跌,美股盘初跌超19%,收盘跌幅16.65%,港股跌幅更一度达到37.84%,收盘跌幅23.86%。两市市值较前一天蒸发约150亿元人民币。

年内多家险企因侵犯个人信息被罚

新快报讯 记者林广豪报道 近日,多地金融监管局针对金融行业个人信息保护采取相关举措。记者注意到,今年以来,多家保险公司因侵犯个人信息被罚。

国家金融监督管理总局安徽监管局9月16日披露,该局加大保险公司侵犯公民信息行为打击力度,印发风险提示函指出当前保险公司尤其是基层机构存在的法律意识淡薄、内部管理松懈及制度执行力弱化等问题。无独有偶,国家金融监督管理总局山东监管局9月10日发布关于金融个人信息保护的风险提示,提及近年来随着金融科技的飞速发展,金融消费者的个人信息已成为不法分子觊觎的重要目标。

近期,保险业在处理个人信息方面的违规频发。今年7月,人保寿险宁波市分公司因违规收集使用个人信息等被警告并罚款32万元。同月,太平洋产险伊犁州中心支公司因向预留联系人以外人员不当催收等被罚款40万元。

作为线上服务平台,险企旗下的APP也是该类违规的“常客”。今年5月,海港人寿旗下APP“快乐海港”因违规收集个人信息且未完成整改被广东省通信管理局通报。2023年4月,大家保险集团作为APP的运营者因此类问题被北京市通信管理局通报。

有保险代理人告诉记者,险企在承保、理赔等环节收集、使用的个人信息范围广泛且精细化。如在投保车险时,消费者需提供车牌号、行驶证等车辆信息;险企在处理健康险理赔时可能涉及被保人的病历等健康信息。有法律人士表示,保险业是天然的“信息密集型”行业,个人信息保护体系的建设与完善应着力抓住个人信息的收集等环节中的潜在问题。

近日,国家金融监督管理总局印发《关于加强银行业保险业移动互联网应用程序管理的通知》,要求金融机构建立移动应用个人信息保护制度等。

上市公司CSR观察

叶飞案相关责任人处罚陆续落定 昊志机电实控人被重罚1.09亿元

新快报讯 记者刘艳爽报道 昊志机电9月23日公告称,公司实控人汤秀清和董秘肖泳林因操纵证券市场分别被罚1.09亿元和200万元。此事起于2021年叶飞案,当时私募合伙人叶飞爆料多家上市公司与盘方合谋进行“市值管理”,昊志机电正是被叶飞点名的上市公司之一。9月24日,昊志机电股价报收11.74元/股,较前一个交易日下跌3.14%。

昊志机电公告显示,公司控股股东、董事长汤秀清,公司董事会秘书、财务总监肖泳林近日收到证监会下发的《行政处罚事先告知书》,因两人涉操纵证券市场,拟对汤秀清处以1.09亿元罚款,对肖泳林处以200万元罚款。记者留意到,处罚书提到两人均违反证券法第五十五条第一款第一、三项的规定,即单独或通过合谋,集中资金优势、

持股优势或者利用信息优势联合或者连续买卖,在自己实际控制的账户之间进行证券交易。

两人所涉操纵证券市场案件起于2021年5月的叶飞案。当时,微博大V叶飞爆料昊志机电等十多家上市公司与私募基金等金融机构合谋进行“市值管理”“坐庄赖账”,利用资金优势和信息优势操纵股票价格,以此达到非法获利的目的。事件立即引起深交所关注,深交所发函昊志机电,要求说明是否存在上述问题,不过截至目前这篇问询函未有明确回复。

2021年9月,协助操纵股票价格的叶飞被捕,昊志机电前实控人汤丽君以及其胞弟汤秀清、董秘肖泳林也相继被立案。汤丽君的内幕交易行为在去年11月被证实,证监会没收其违法所得约245万元并处以490万元罚款,合计罚

没约735万元。目前,叶飞案相关责任人的处罚陆续尘埃落定。记者留意到,昊志机电近几年多次因财务问题被监管关注。去年7月,公司因2022年年报数据与其预告数据差距较大而被深交所发监管函。2023年1月,昊志机电控股股东汤秀清被查出通过预付款的方式挪用公司资金以偿还债务,构成控股股东非经营性占用上市公司资金,公司及董事会成员汤秀清、汤丽君以及时任财务总监肖泳林被给予通报批评的处分。2022年8月,昊志机电因在财务处理上存在诸多错误被广东证监局处罚。

该公司2022年年报还曾被外审机构出具保留意见,原因为审计机构未能取得公司实际控制人及相关方2022年度银行资金流水相关资料,无法确定公司2022年度是否仍存在未披露的关联方资金占用情形。



闪回科技再闯港股 毛利率现金流均承压

新快报讯 记者张晓茵报道 近日,小米、转转参投的二手手机回收商闪回科技二度递表港交所,拟登陆港交所主板。作为一家专注手机回收业务的公司,闪回科技主要依赖上游采购合作伙伴获得二手手机货源供应,在营收持续增长的同时,已连续多期出现亏损,三年半总亏损额达到了2.86亿元。

招股书显示,以2023年自消费者端回收交易总额计,闪回科技为中国最大提供线下以旧换新的手机回收服务提供商,亦是中国第三大手机回收服务商。不过,由于手机回收行业准入门槛相对较低且行业集中度不高,其市场份额分别仅为7.4%及1.4%。

从财务数据来看,2021年-2024年上半年,闪回科技营收分别为7.5亿元、

9.19亿元、11.58亿元、5.77亿元,尽管营收持续增长,但公司却连续出现亏损,期内亏损分别为4871万元、9908万元、9827万元、4013万元,三年半总亏损达到了2.86亿元。

闪回科技将亏损原因归因于毛利减少。据了解,2021年闪回科技毛利率为8.2%,到2024年上半年毛利率已跌到4.5%。公司表示,毛利率下降是因为二手手机采购成本增长速度较销售增长速度相对较快,以及市场竞争加剧等影响。

此外,公司2021年-2023年的经营活动产生的现金流量净额均为负数。而在往绩记录期间,闪回科技还录得流动负债净额及负债净额,且认为未来可能无法产生充分现金流量以为经营提供资金或应付流动负债。

从业务来看,闪回科技依赖消费电子品牌、消费电子产品大型商户等上游采购合作伙伴获得二手消费电子产品的稳定供应,2021年-2024年上半年,其从合作伙伴方采购的二手消费电子产品(主要为手机)共计近427万台。

此外,由于目前市场上对于二手消费电子产品检测、分级及定价并无统一或既定的标准或惯例,闪回科技利用中央数据库创建了自己的人工智能分级及定价技术。然而,从社交媒体或黑猫投诉平台上的消费者反馈来看,不少消费者对其回收估价存在疑虑。例如,黑猫投诉平台有用户反映,在收回前,闪回科技给出的预估价格较高,但在收到手机后,又以多项瑕疵为由压低回收价格,这一现象引发了用户的不满。