

耗巨资收购“空壳”公司收上交所监管函 步长制药资本运作背后藏隐忧

卤味三巨头缘何业绩不吃香

传统大佬集体遭遇滑铁卢，新兴网红品牌不断冒头



文/图 羊城晚报记者 李志文 胡彦 实习生 陈婉霖

年轻人不爱吃鸭脖了吗？

在休闲卤制品行业，周黑鸭(HK1458)、绝味食品(603517)和煌上煌(002695)三家上市公司是毫无争议的三巨头。但最近，它们都遭遇了增长瓶颈，出现了净利润大幅下降的情况。

为34元左右，最高同比增长8.14%；归母净利润在9000万到1.1亿元之间，同比下降78.08%到82.07%。

另一巨头煌上煌还未披露上半年业绩，但今年一季度净利润同比下降45.57%，表现令人担忧。

现象：业绩下降市值大跌

近日，绝味食品和周黑鸭相继发布了业绩公告。8月23日，周黑鸭披露上半年业绩，报告显示，上半年营收11.81亿元，同比下降18.7%；归母净利润为1837.7万元，同比大幅下跌92%。

而绝味食品此前发布的业绩预告显示，今年上半年营收预计

探因：客流减少成本上涨

鸭货“三巨头”集体遭遇滑铁卢，“元凶”何在？客流减少，叠加原材料价格上涨，可能是业绩“跳水”的主要原因。

绝味食品提到，报告期内部分工厂及门店暂停生产与营业，对公司销售及利润造成一定影响。

此外，周黑鸭、绝味食品都提到了成本上涨的痛点。周黑鸭表示，原材料价格上涨导致上半年成本端压力增加，以及汇兑损失增加，使得净利润受到较大冲击。

费用导致利润同比减少；另外，因终止股权激励，对股份支付费用加速确认，计入本报告期非经常性损益。

此外，近日，羊城晚报记者走访市场发现，产品价格偏高，可能让以年轻人代表的消费群体不那么愿意买单，这或许是引发三巨头业绩下跌的原因之一。



前景：市场增长谁能啃下

卤味行业如何分类？卤制品一般可以分为佐餐卤制食品、休闲卤制食品和新式热卤。

佐餐卤制食品的消费人群以组建家庭的人群为主，满足了家庭成员佐餐消费的饮食需求，代表品牌有紫燕百味鸡、廖记棒棒鸡等；休闲卤制食品的消费人群多为年轻女性，作为休闲零食满足了寻求轻松愉悦、自我奖励的需求。

三大巨头遭遇的流年不利，并不妨碍我国卤制品行业的发展。艾媒咨询的数据显示，2021年中国卤制品行业规模达3296亿元，预计2023年将达到4051亿元。

融资事件，包括主打线上零售的王小卤、馋匪、新式热卤品牌的盛香亭、卤大妈、研卤堂、预制卤味品牌菊花开等。

这些品牌的崛起，一定程度上给三巨头造成了冲击。羊城晚报记者在广正佳广场商圈走访时发现，廖记棒棒鸡每5分钟就有一两位顾客购买。

在此背景下，业绩受损的卤味企业如何实现突破？朱丹蓬表示，从短期来看，门店布局规模仍是影响企业在卤味赛道一决高下的关键因素。

从这一点看，三大巨头深耕多年，在门店数量上具有优势，尤其是主打加盟模式的绝味，在2021年，门店数量就已经超过了13000家。

耗资近5000万元，收购一家“正式员工仅2人、净资产-1208万元、过去一年半营收为零”的保健品公司；步长制药(603858)这笔买卖背后藏着什么玄机？

近日，因公司控股子公司步长健康产业(浙江)有限公司(以下简称“步长浙江”)拟收购步长健康管理(上海)有限公司(以下简称“步长健康管理”)一事，步长制药被质疑涉及利益输送，并收到了上交所监管函。

耗巨资收购零营收公司

8月11日，步长制药公告称，子公司步长浙江拟以4888万元收购步长健康管理100%的股权，增值率为505.46%。

据本次交易估值报告，步长健康管理成立于2004年，原名为上海海斯莱福保健食品有限公司(简称“上海海斯莱福”)。

不过，令人大跌眼镜的是，估值报告显示，2021年和2022年1-5月，步长健康管理的营收均为0，净利润分别为-53.66万元和-14.23万元。

具体而言，步长制药称，对标的公司的预期期为2022年-2026年，预测数据为营业收入2015.7万元、3955.25万元、7777.2万元、1.35亿元、1.71亿元；利润总额-616.06万元、-147.55万元、455.83万元、1511.54万元、1798.08万元。

上交所质疑存在利益输送 值得注意的是，此次收购的转让方和受让方股东中均有胡超的身影。但步长制药此前在公告中表示，收购事项不构成关联交易。

除了涉嫌利益输送外，引发上交所关注的还有收购标的的财务状况以及收购价格的公允性。

频频收购背后存转型隐忧

资料显示，步长制药是国内最大的心脑血管中成药生产企业，主要产品在心脑血管用药领域处于领先地位。

值得注意的是，今年以来，步长制药就多次公告表示进行资本的运作和对外投资。

作为国内知名老牌中成药企，步长制药早在2014年就实现了营收突破100亿元的成绩。

但中药注射剂监管趋严早已是大势所趋，寻找新的增长点，从2018年起，步长制药就宣布向医药全产业链转型。

频繁的资金运作也引发了监管层的注意。在此次监管函中，上交所要求，上市公司自查并梳理近两年对外投资事项前期是否已进行充分尽职调查，相关事项及进展是否存在应披露未披露信息。

广东省 并购交易金额 上半年 高居全国第一

羊城晚报讯 记者杭莹报道：8月24日，普华永道发布《2022年中期中国并购市场回顾与前瞻》，内容显示，2022年上半年，中国国内并购交易数量仍保持历史高位，达到6173宗，但并购交易金额大幅下降至自2014年以来半年数据的最低点，为2367亿美元。

今年上半年，超大型并购交易(单笔超过10亿美元)的数量只有22宗，不及去年下半年的一半。交易金额大幅下降至7年来的最低点。私募股权基金交易金额达到1185亿美元，已保持在连续的两个半年度超过交易总额的一半。

在交易所在城市方面，深圳市以55%的交易金额及61%的交易数量位居首位，广州市对应数据分别占19%和17%紧随其后。

小米手机打法未必能移到汽车上

羊城晚报财经评论员 威耀琪

有媒体传言，小米汽车已经敲定了两家主力电池供应商，分别为宁德时代和比亚迪。因为在国内，有充足产能甚至产能闲置的车厂并不少见。

很多新势力起步的路子，不会一上来就建工厂，而是寻找合作伙伴。因为在国内，有充足产能甚至产能闲置的车厂并不少见。

蔚小理已经有了群众基础，在高端车也站稳了脚跟。

在蔚来汽车市场已经站稳了脚跟。蔚来汽车市场已经站稳了脚跟。蔚来汽车市场已经站稳了脚跟。

广州金溢实业有限公司 5 户 6 笔债权催收公告

增城市润兴实业有限公司等借款人及担保人： 2020年6月22日，广东粤财投资控股有限公司将其从广东发展银行股份有限公司增城支行(现已更名为“广发银行股份有限公司增城支行”)受让的对附表(详见附表)所列借款合同及担保合同项下的全部权益转让给广州市金溢实业有限公司。截止本公告日，附表所列借款人/担保人仍未履行或未完全履行还款/担保义务。

Table with 5 columns: 序号, 借款人名称, 借款合同编号或合同签订日期, 担保人名称, 担保合同编号或合同签订日期, 原贷款行

广州金溢实业有限公司 7 户 8 笔债权催收公告

增城市金枝皮具工艺手袋厂等借款人及担保人： 2020年3月12日，广东粤财投资控股有限公司将其从广东发展银行股份有限公司增城支行(现已更名为“广发银行股份有限公司增城支行”)、广东粤财资产管理(集团)有限公司(广东粤财资产管理(集团)有限公司)受让的对附表(详见附表)所列借款合同及担保合同项下的全部权益转让给广州市金溢实业有限公司。截止本公告日，附表所列借款人/担保人仍未履行或未完全履行还款/担保义务。

Table with 5 columns: 序号, 借款人名称, 借款合同编号或合同签订日期, 担保人名称, 担保合同编号或合同签订日期, 原贷款行

广州金溢实业有限公司 8 户 8 笔债权催收公告

增城市城市发展总公司等借款人及担保人： 2019年12月6日，广东粤财投资控股有限公司将其从广东发展银行股份有限公司增城支行(现已更名为“广发银行股份有限公司增城支行”)受让的对附表(详见附表)所列借款合同及担保合同项下的全部权益转让给广州市金溢实业有限公司。截止本公告日，附表所列借款人/担保人仍未履行或未完全履行还款/担保义务。

Table with 5 columns: 序号, 借款人名称, 借款合同编号或合同签订日期, 担保人名称, 担保合同编号或合同签订日期, 原贷款行