

根据公开资料显示,自2011年开始中国方便面销量已持续5年下跌。而今年行业的形势并没有显著变化,一边是中粮打算将负债9个多亿的五谷道场方便面无底价出售,另一边占据国内方便面市场最大份额的康师傅的第三季度财报显示,方便面业务跌幅在康师傅整体业务中是最大的。

中粮近日将收入手中七年仍未扭亏的五谷道场方便面以无底价“面议”价格形式出售

中粮能否给五谷道场找到“接盘侠”

如果说方便面产业在中国的日渐衰落,是因为人们健康饮食观念加强、愈发摒弃油炸食品所致;那么以“非油炸”健康为主打概念的方便面最终也因连年亏损而陷入被抛弃的境地,那是不是真的说明方便面已经注定要从人们的饮食菜单中逐渐退下?中粮集团近日打算以“面议”价格无底价出售旗下五谷道场方便面的消息,再次引发行业对方便面行业的思考。而就在中粮将五谷道场挂牌出售的之后几天,占据国内方便面市场最大份额的康师傅发布了今年第三季度财报,其看家产品方便面的业务继续下滑,预计今年将成为市场连续萎缩的第三个年头。

砸场子

靠“非油炸”概念起家五谷道场

尽管中国方便面品牌众多,但市场份额极小的五谷道场却在行业内名气不小。这并非因为它出自名门“中粮集团”,而是在它迈入中粮大门前就已经声名大振。五谷道场在中国品牌割据严重的方便面行业里是以“砸场子”的身份出场的,成立于2004年的五谷道场一上来就打出“非油炸”概念,直指传统大佬们的油炸方便面,而且五谷道场将“拒绝油炸、还我健康”这个方便面行业“忌讳”的概念强势抛出来,从2005年11月开始,五谷道场的电视广告开始在央视狂轰滥炸,代言人陈宝国直指“还是非油炸健康”。一时间,后来者五谷道场直接站在了整个行业的对立面。

“五谷道场的‘非油炸’概念应该是经过了深思熟虑和精心策划的,它通过颠覆的理念迅速在已经稳固的方便面市场撕开了一道口子,使自己直接站在了巨头的面前进行较量,无论巨头回应还是不回,五谷道场都已经赢了。”一位食品营销人士指出,“五谷道场所选择的时机也用心良苦,当时国家卫生部正建议国人减少油炸食品的食用量”。从无到有,以颠覆者形象出现的五谷道场高举高打,很快就在全国数百个方便面品牌中脱颖而出,成为主流市场货架上所能见到的那四五五个品牌之一。有数据统计,此后五谷道场在巅峰时期的年销售额一度达到了20亿元上下。

树敌

五谷道场的好日子只过了三年

不过好景不长,从2004年出道后仅三年时间,2007年下半年关于五谷道场出现断货、拖欠经销商货款和员工工资的负面消息就开始涌现。直到2008年10月,五谷道场因资金链断裂导致企业全面停产。当时五谷道场的负债总额已经高达6亿元,并进入了破产重整。五谷道场的风光最终只是昙花一现。有行业人士分析是树敌太多所致,“几乎所有方便面同行都成了它的敌人!”更关键的是,五谷道场的这种“砸场子”的做法甚至引发了行业协会的出面表态“非油炸并不比油炸健康多少”。虽然这种表态不可避免地裹挟着行业利益,但五谷道场毕竟不是生活在真空中的品牌。



五谷道场截至去年的负债为9.27亿元

供图/视觉中国

某主流方便面品牌的经销商告诉北青报记者,“油炸”与“健康”的话题一直是方便面行业的敏感禁区,因此基本没有方便面同行去直接回击五谷道场的挑战,这使得后者成为了自说自唱,并没有形成行业话题。“一旦结束了强势的广告轰炸,其影响力就开始偃旗息鼓了。”更关键的是,五谷道场的这种推广方式在卖场中也不得到渠道商的支持,毕竟不可能为了推广一种产品而影响其他四五个品牌的销售。据他介绍,五谷道场关于“非油炸更健康”这类的宣传品通常是不可能超市里张贴和散发的。而其他品牌的方便面有时也会合伙将五谷道场的产品挤到最不起眼的角落里。

关注

中粮七年没能救活五谷道场

不过,五谷道场在商场上的失意还是引起了业内大佬的关注,这位大佬同样是一直未能在方便面市场获得利益的中粮集团。据称,时任中粮集团掌门人的宁高宁对方便面产业一直情有独钟,如何找到突破口闯进这个市场,并获得与中粮相匹配的行业地位是中粮一直留意的。五谷道场被中粮视作机会。

2009年,五谷道场被中粮集团收购,划归到中国食品旗下管理,但并未纳入上市公司。因此五谷道场进入中粮之后的业绩也一直不为外人知晓。但可以看出的是,中粮为拯救五谷道场可谓不遗余力,不仅前后投入3亿元资金,甚至还请来康师傅创始人之一,曾任华丰方便面营销总监、白象方便面总裁的宋国良担任总经理。从在人力物力投入上可以看出,无论中粮还是宁高宁都对五谷道场抱

以了极大期望,但直到宁高宁离开中粮,五谷道场也未能实现盈利,反而市场和销量继续萎缩。

最终在11月25日,中粮集团将旗下的五谷道场100%股权及5367万元债权在北京产权交易所挂牌出售,挂牌公告价格为“面议”。

预期

中粮可以借鉴金帝巧克力处置办法

根据中粮挂牌的信息可以看出,五谷道场去年收入约为1.26亿元,净利润约为亏损1.93亿元。公司去年资产总计为1.18亿元,负债为9.27亿元。今年前三季度,五谷道场的营业收入约7905万元,净利润为亏损504.06万元。

其实,中粮舍弃五谷道场在数月前已经显露迹象,今年8月份,中粮已将另一家主营产品为五谷道场方便面的中粮江西天然五谷食品有限公司挂牌转让,不过至今该挂牌转让仍然显示“未成交”。

虽然外界对于是否有“接盘侠”从中粮手上以合理价格买走五谷道场并不持乐观态度,但中粮对五谷道场显然也不是无能为力。“如果能卖个好价钱自然更好,如果没人接盘,不排除按照金帝巧克力的操作手法,由中粮地产接手。”作为可借鉴案例的中粮处置金帝巧克力的做法是,由中粮地产接手,停牌主业然后将工厂的土地盘活。

聚焦

方便面业务领跑康师傅财报

虽然五谷道场在方便面行业中一直是个另类,但从其迈入中粮名门之后七年仍未复活的现实,或许也显示出方便面黄金时代已经过去。另一个事

实就是,一直占据国内方便面市场老大地位的康师傅,如果今年第四季度无法出现业绩的实质性反转,那么它将迎来方便面业绩的连续第三年下滑。

11月29日,在香港上市的康师傅控股在联交所发布了今年第三季度业绩报告,今年前三季度公司收益约为69.13亿美元,同比下滑9.44%,公司股东应占溢利约为2.12505亿美元,同比跌幅高达37.85%。作为最主要的产品之一,方便面业务跌幅在康师傅整体业务中是最大的。今年前三季度,康师傅方便面业务收益25.11亿美元,同比下跌了12.01%,远高于饮品、方便食品及其他产品的下滑态势。

前景

高端化策略失败让方便前景暗淡

公开资料显示,方便面是康师傅的起家产品,从1992年就开始在中国内地生产,目前康师傅控股在中国内地从事的主要业务依次是方便面、饮品及方便食品。但去年康师傅控股的业绩就明显受到方便面业务的拖累,整体表现低于预期。据分析,去年方便面业务下滑的主要原因是产品升级提价策略,导致经销商观望造成期内销售的下跌。

根据尼尔森提供的数据,按销售额计算,今年前三季度康师傅方便面业务市场占有率为50%,较去年同期下降了5个百分点。一线品牌市占率的下降其实也显示出人们在对方方面产品的选购时对品牌的认知度开始下降,换句话说,对于买方便面而言,人们觉得不是名牌无所谓了。这无疑也为主流企业提高方便面价格以及提升产品附加值带来了障碍。

一个行业如果无法实现向高端化迈进,其前景或许是暗淡的。从目前来看,方便面的高端化策略似乎遇到了瓶颈,以康师傅控股为例,自今年5月起,康师傅方便面又推动系列经典产品,在巩固4元价格带产品的同时,在4.5元以上价格带产品上主推熬制高汤系列等升级产品。根据三季报显示,今年前三季度康师傅方便面25.11亿美元的合计销售额中,其中容器面、高价袋面、中价袋面和干脆面及其他销售额,分别约为12.21亿、8.01亿、4.41亿和0.48亿美元,相较于2015年同期同比变化幅度分别是-11.24%、-28.67%、50.09%和-21.99%。这意味着除了中价袋面明显上涨外,其余产品的销售都在下滑。

康师傅方便面的萎缩,其实只是整个行业的一个典型缩影。早前国际知名快销品调研机构贝恩公司与凯度消费者指数曾发布《中国购物者报告》,其中指出2015年中国快速消费品市场的销售额增速只有3.5%,为5年来的最低点。报告指出,针对蓝领工人的产品受到冲击最大,以销量来衡量,2015年中国方便面销售下降12.5%。根据公开资料显示,自2011年开始中国方便面销量已持续5年下跌。去年中国内地方便面总产量362.49亿份,较上年下跌8.54%,而今年行业的形势并没有显著变化,继续调整几乎已成定局。

文/本报记者 张钦

“大哥”王亚伟旗下私募浮亏5.24亿

9只私募产品“八亏一赚” 8只亏损产品平均回报率-7.42%

上周有一个重磅消息,即是曾经的“公募大哥”王亚伟,将浮亏50%的中科招商减持了94万股。据北京青年报记者测算,截至上周末,王亚伟旗下私募基金的产品,浮亏至少5.24亿。

割肉

王亚伟21笔交易减持中科招商

浮亏超过50%后,前“公募大哥”王亚伟开始减持中科招商股票。北京青年报记者注意到,在中科招商的投资上,王亚伟浮亏达到了2.66亿。根据股转系统异常交易提示显示,中铁宝盈资产—招商银行—外贸信托—均洋3号证券投资基金计划在2016年11月9日分别进行了21笔交易,减持中科招商93.8万股股票,最高价格为1.39元/股,最低价格为1.37元/股。据中科招商2016年半年报显示,外贸信托—均洋3号在期末持有中科招商1.6662亿股,持股比例为1.54%,位列十大股东。由于连续多笔减持,市场认为“大哥”开始不再坚定持有中科招商了。

市场消息称,早在2015年5月中科招商50亿大手笔定增时,市场就传闻王亚伟参与认购,认购数量为2777万股,认购金额为4.9986亿元。今年3月底中科招商披露年报,坐实了王亚伟认购的事情。中科招商在今年初披露的年报中,还进行了分红送股,每10股派发现金红利1.25元(含税),向全体股东每10股转增50股。据测算,王亚伟的产品共获得347.125万元的分红,持股扩充到1.6662亿股。据了解,王亚伟以每股18元参加了中科招商的增发,除权后的定增价变成了3元/股。自去年12月证监会叫停私募机构挂牌融资后,中科招商股价一路下跌,到今年11月9日,王亚伟减持中科招商的均价只有1.38元/股,王亚伟的减持浮亏就达到54%,亏损了一半多。

另有媒体报道,今年9月20日王亚伟也进行了一次减持,根据股转系统规定,成交价格较前一天收盘价变动幅度超过50%的交易将会披露。所以实际情况市场不得而知。目前很难知道王亚伟手中还剩下多少中科招商的股票,只能等明年披露年报再看了。

踩雷

重仓一汽系浮亏2.5亿

今年6月以来,由于证监会对资产重组监管趋严,赌重组的高手王亚伟又成了市场关注的风向

标。据WIND最新统计数据,王亚伟掌舵的千合资本旗下9只产品整体业绩不尽如人意,重仓一汽轿车和一汽夏利的产品浮亏尤为严重。

6月3日晚间,一汽轿车发布公告称,一汽股份原本承诺到今年6月28日前要解决同业竞争问题,由于承诺无法履行,将再延期3年。而在一汽轿车上踩雷的2只产品,正是王亚伟和外贸信托合作的产品,排名一汽轿车流通股股东榜第三位和第六位。今年一季度,王亚伟旗下的均洋证券投资集合资金信托计划、千纸鹤1号、均洋3号及均洋2号同时新进一汽夏利,分列该股前十大流通股股东第三位、第四位、第五位、第九位。

据市场当时测算,若王亚伟没能减持一汽轿车,按2只产品合计4353.57万股的持股量估算,已产生1.10亿元的浮亏。若王亚伟没能减持一汽夏利,按4只产品合计7445.16万股的持股量估算,已产生1.45亿元的浮亏。以此测算,王亚伟在一汽系重仓股的浮亏不少于2.5亿。

中枪

随视传媒股价暴跌超8成

截至12月2日,随视传媒股价为4.14元。如果王亚伟旗下产品没有割肉出逃,以此测算,其持有市值亏损达827万元。

7月1日随视传媒发布公告宣布终止重组,7月7日,公司股票复牌,开盘股价直线下挫,由18元跌至4.84元,最大跌幅为81.15%。王亚伟旗下的千合投资,是在随视传媒做市后认购其定增股份的。根据2015年6月随视传媒发布的股票发行情况报告书,千合投资当时以30元价格认购了32万股,斥资960万元。

此后在近5个月时间,随视传媒也没有缓过劲来。按照最新每股4.14元的收盘价计算,千合投资所持股份的浮亏达到827万元,浮亏率高达86%。

遗憾

廊坊发展的牛市没算准

今年4月份,许家印闪电电杀入廊坊发展,然后就是停牌,三个月后股价开始暴涨,16个交易日大涨153%。市场突然想到了私募大佬王亚伟,在过去一年里,王亚伟连续增持廊坊发展,最高时持股比例占流通股的3.96%,而且是多只产品集中进攻。

据了解,王亚伟旗下产品在2015年一季度出现在廊坊发展的前十大流通股之列,外贸信托—均洋、均洋3号、千纸鹤1号等多只产品集中建仓,持股数量达到1212.4万股,占流通股比例为3.18%。2015年一季度末廊坊发展的股价为21.82元,但由于1月初股价仅为14.58元,所以王亚伟的建仓成本可能并不低。2015年二季度,数据显示,他的三只产品合计持有廊坊发展1505.95万股,占流通股比例为3.96%,可谓“重押”。2015年三季报显示,王亚伟三只产品合计持有廊坊发展1097.41万股,占比为2.89%;再到2015年年报,外贸信托—均洋直接退出前十大流通股,留下两只产品合计持有590万股,占比仅为1.55%。

以闪击重组股而闻名股市的王亚伟,可能算准了廊坊发展的重组,却没算准其重组时间把牛市都给拖走了。

业绩

王亚伟9只私募产品“八亏一赚”

根据北青报记者测算,王亚伟旗下私募基金的产品,在一汽系、中科招商和随视传媒等的投资,一年浮亏至少应当在5.24亿。在今年最后一个月,不知道王亚伟能否让旗下产品的收益实现反转,市场在拭目以待。

目前王亚伟管理的私募产品尚未披露最新数据。统计显示,王亚伟管理的有业绩数据的9只私募产品中,截至2016年8月15日,年内业绩八亏一赚,除均洋4号年内斩获13.94%的正回报外,其余8只千合紫荆系列产品年内平均回报率为-7.42%,虽略赢同期沪深300指数-9.05%的收益率,但在同类私募基金中排名后1/3。

2012年9月王亚伟在前海成立深圳千合资本管理有限公司,正式转做私募。格上理财数据显示,千合资本目前管理有7只基金,分别为均洋、千纸鹤1号、均洋3号、云豹一号、均洋2号、均洋4号、千合紫荆1号基金,其中6只由王亚伟操刀管理,仅千合紫荆1号基金由华夏基金原同事崔同魁管理。

王亚伟在公募任职期间,管理过的4只基金都取得了不错的成绩,其中华夏大盘的涨幅近11倍。而如今私募产品的这种表现,确实落差较大。

文/本报记者 刘慎良



前海人寿答复深交所函询 持有格力电器股份未达5%

新华社电(记者 陈宇轩)“宝能系”旗下前海人寿12月3日晚间答复深交所函询,表示公司及一致行动人在格力电器拥有权益的股份未达到已发行股份的5%,目前并没有参与格力电器日常经营管理的计划。

前海人寿发布的答复函件显示,截至12月2日下午收盘时,前海人寿及一致行动人在格力电器拥有权益的股份未达到或超过已发行股份的5%。

对于近期大幅增持格力电器股票,前海人寿表示,这是由于公司认可并看好格力电器未来发展前景及投资价值,希望通过投资格力电器股份获得投资收益,实现保险资金的保值增值,近期增持与前期投资格力电器股份的目的没有发生实质性变化,目前并没有参与格力电器日常经营管理的计划。

资金来源方面,前海人寿表示买入格力电器股份的资金来自保险责任准备金和自有资金,并称此举符合保险资金管理相关法律法规的规定。

同日,证监会主席刘士余在中国证券投资基金业协会第二届第一次会员代表大会上,批评了资本市场近期频现的“野蛮收购”行为。此前,深交所于2日对前海人寿发出关注函,要求其说明公司在格力电器的持股比例、增持意图、资金来源等情况。

菜百开启熊猫金币回购业务



12月1日,为回馈广大熊猫金币收藏爱好者,菜百公司携手上海金币投资有限公司,全新开展熊猫普制金币回购业务,这一重大举措无疑成为投资收藏界的一阵新风潮,为熊猫金币爱好者带来福音。 摄影报道/本报记者 汪震龙