

28家上市乳企上半年营收1866.38亿元 伊利、蒙牛两大巨头占比近六成

■本报记者 李春莲
见习记者 袁传玺

东方财富Choice数据显示,A+H股共有30家上市乳企,其中A股19家,H股11家,剔除阿尔法企业和天然乳品(停牌)两家公司外,2022年上半年,其他28家上市乳企中仅有10家企业实现了营收和净利润的双增长,18家乳企净利润同比下滑。

乳业专家宋亮在接受《证券日报》记者采访时表示,随着市场集中度的不断提升,伊利、蒙牛等优质企业实现营收、净利双增长,表现出较强的竞争力。但受外部环境的影响,乳品市场消费呈现大幅放缓的趋势,中小乳企业绩下滑。

上市乳企营收1866.38亿元

数据显示,上述28家公司上半年实现营收合计1866.38亿元,与去年同期相比增长7.2%;实现归属于上市公司股东的净利润合计146.91亿元,同比减少10.3%。

从营收规模来看,营收超百亿元的乳企有3家,分别为伊利股份、蒙牛乳业和光明乳业,营收分别为634.63亿元、477.23亿元和144.11亿元。

另外,包括中国飞鹤、贝因美、天润乳业、现代牧业、原生态牧业、健合集团等12家乳企的营收在10亿元至100亿元区间。其中,中国飞鹤上半年实现营收96.73亿元,较去年同期下降16.21%。原生态牧业营收10.09亿元,首次实现上半年营收超10亿元。佳禾食品营收9.61亿元,掉出

10亿元俱乐部。

从盈利增速来看,今年上半年有10家上市乳企实现净利润同比正增长。其中,皇氏集团实现归母净利润9597万元,同比增长达813.61%。

反观净利润下滑的18家上市乳企,一鸣食品、雅士利国际和麦趣尔等3家公司的净利润下滑幅度均超过100%,其中麦趣尔今年上半年亏损额高达1.75亿元,同比下降1700.99%。

麦趣尔业绩大幅下降17倍的背后,与公司发生的食品安全问题不无关系。此前因“丙二醇”事件,麦趣尔被罚款7315万元。麦趣尔半年报显示,非经常性损益项目中,因销售退回计提损失达1.48亿元。

伊利、蒙牛领跑行业

值得关注的是,乳业市场两大巨头伊利和蒙牛在报告期内均实现了营收和净利的双增长,继续领跑行业。其中,两大巨头的总营收为1111.86亿元,占28家上市乳企总营收的59.57%;实现归母净利润为98.84亿元,占总利润的67.27%。

由此可见,不管是营收规模还是净利润规模,伊利和蒙牛两大巨头在行业内占据半壁江山。此外,欧睿国际数据显示,2021年,伊利和蒙牛的市场占有率分别为25.8%、22.0%,总计市场份额占据行业近半。

对于两大巨头的业绩表现,一位不愿具名的食品饮料行业券商分析师对《证券日报》记者表示,乳制品行业在整体波动环境下,伊



龙头企业的抗风险能力相对更强,在疫情反复的影响下,一些地区采购不畅,当地政府出于保供的需要,往往会选择知名大企业保障市场供应。

“伊利、蒙牛奶源建设等系统性体系成熟,发挥出了很好的规模效应,从而使优势更加明显,也提升了企业在市场疲弱下的抗风险能力。”宋亮表示。

两大巨头乳企的逆势增长,也进一步压缩了中小乳企的生存空间。中国品牌研究院高级研究员朱丹蓬对《证券日报》记者表示,伊

利、蒙牛的逆势增长,给中小企业带来了更强的压迫感。乳企整合的速度将进一步加速,头部乳企的红利会越来越大,中小型乳企的日子会越来越难。

面对乳业巨头的市场挤压等因素影响,部分区域乳企通过资本市场来解决企业发展的资金难题。据《证券日报》记者不完全统计,今年以来已有近10家乳企开启上市计划,除了阳光乳业5月份成功登陆深交所,澳亚集团、认养一头牛、四川菊乐食品均披露了招股书,骑士乳业也宣布从新三板转

战北交所。此外,君乐宝、完达山、宜品、花花牛、温氏乳业、卫岗乳业等多家区域乳企也陆续启动IPO计划。

“由于近两年行业竞争十分激烈,再加上现在市场的推广营销成本较高,导致很多企业出现资金困难,部分乳企急需上市来缓解流动性风险。”宋亮表示。

展望后市,上述券商分析师表示,目前,在成本端,原奶价格和包装材料均出现了小幅回落。预计今年下半年到明年,乳企大概率将会实现收入和盈利水平双改善。

19家上市旅企上半年全线亏损 已有公司超前布局海外游

■本报记者 李乔宇

截至目前,上市旅企业绩中报已披露完毕。数据显示,申万行业分类下,景点及旅游板块19家上市旅企上半年全部亏损,其中10家公司去年同期已实现盈利,今年上半年业绩同比由盈转亏。

“A股上市旅游公司普遍亏损在意料之中,这是行业普遍现象。”同程研究院首席研究员程超功对《证券日报》记者表示,我国三大区域经济中心先后出现局部疫情反弹,旅游业迎来了疫情以来最困难的时刻。从结构上看,A股上市旅游公司主要分布在文旅(含景区、旅游演艺及其关联产业)和旅行社两大板块,这两个板块受疫情影响较大,相关企业的业绩受到了较大冲击,亏损在所难免。

上市旅企全线亏损

中青旅半年报显示,2022年上半年,受北京、上海等城市疫情反弹及较严格的防疫政策影响,公司经营持续承压,报告期内实现营业收入

28.62亿元,同比下降18.69%;因折旧、摊销等固定成本费用压缩空间有限,报告期内归属于上市公司股东的净利润-2.05亿元。而在去年同期,公司实现归属于上市公司股东的净利润3362.39万元。

今年上半年,中青旅旗下乌镇景区以及古北水镇均一度暂时关闭,非闭园期间景区经营亦受到疫情常态化管控严重冲击;因多轮疫情反复导致部分业务延期或取消,公司整合营销业务2022上半年实现营业收入3.51亿元,同比下降52.11%,净利润亏损0.22亿元;同期,公司旗下酒店业务以及旅行社业务亦受到冲击。

中青旅方面同时表示,面对复杂严峻的外部环境,公司坚持稳中求进的工作总基调,聚焦经营生产,加强精细化管理,持续降本增效,第二季度环比亏损幅度收窄。

众信旅游半年报显示,2022年上半年,公司营业总收入1.26亿元,同比下降59.60%;归属于母公司股东的净利润-8085.32万元。受疫情短期冲击影响,公司营业收入较去年同期有所下降,但受益于严格管

控各种费用和固定成本,公司在节约开支方面有所成效,使得报告期内费用大幅下降,亏损状况较去年同期继续收窄。

中青旅及众信旅游以外,其余17家上市旅企亦全线亏损。“与去年同期相比,今年上半年旅游业受疫情的冲击明显更为严重,整个行业的复苏进程在二季度显著放缓,多个细分领域经历了疫情以来最严峻时刻。”程超功表示。

尽管上市旅企上半年业绩萎靡,但在二级市场却有亮眼表现。

同花顺数据显示,今年上半年,上证指数跌6.63%,截至9月1日收盘,上证指数今年以来跌12.5%;今年上半年,深证成指跌13.2%,截至9月1日收盘,深证成指今年以来跌21.17%;今年上半年,创业板指跌15.41%,截至9月1日收盘,创业板指跌23.74%。整体来看,景点及旅游板块走势超越三大指数走势,今年上半年,景点及旅游板块指数上涨28.86%,截至9月1日收盘,景点及旅游板块指数上涨8.68%。

谈及上市旅企在资本市场中的表现,中国社会科学院财经战略研

究院教授魏翔对《证券日报》记者表示,旅游业容易受到外在因素的冲击,但旅游业在冲击过后,仍能实现较快的反弹,资本市场看好旅游业复苏态势,从而调高预期。

已有旅企超前布局海外游

暑期游行情为旅游业带来了新的生机。

从暑期旅游市场出行人数来看,途牛数据显示,今年7月份出游人次环比增长146%,8月份以来,尽管部分热门目的地出现了突发疫情,8月份出游人次环比7月份依然取得了5个点的小幅增长。

程超功认为,今年暑期旅游业整体表现略好于预期。经历了多轮疫情反复后,旅游业界逐渐形成了“游击战”“快打快撤”的新策略。整体来看,今年旅游业的总体复苏势头可能略弱于去年,尤其是上半年与去年同期有较大落差,但下半年的复苏情况可能会略好于去年同期。

此外,市场对于国际游复苏的预期愈加强烈。目前来看,已有上

市旅企提前布局海外游市场。

今年8月份,众信旅游宣布,旗下高端品牌奇迹旅行成为MSC地中海邮轮2024年环球航线的特别合作伙伴,为后疫情时代蓄力储能,随时迎接邮轮旅游发展新机遇。众信旅游方面表示,希望以此次环球航线为切入口,重拾出境游市场恢复信心。

邮轮市场之外,民航市场亦在有序恢复境外航线。8月22日,海南航空宣布8月22日起复航北京往返曼彻斯特的国际航线;8月31日,吉祥航空宣布,计划10月上旬开辟南京往返首尔的航线。

“逐步恢复国际旅行是当前国内‘六稳六保’总体布局的重要环节之一,7月份以来国际航班的供给逐步改善,签证等政策也越来越科学精准。相信随着相关应对机制的逐步完善,今年下半年至明年上半年国际旅行的有序开放值得期待。”程超功表示。

魏翔预计,在今年10月份以及明年春节前后,国内旅游市场或将迎来反弹。在国际游方面,入境旅游或将最先复苏。

美图上半年收入9.712亿元 VIP订阅业务同比增61.4%

■本报记者 李豪悦

8月31日,美图公司发布2022年中期业绩报告。报告期内,公司实现总收入9.712亿元,同比增长20.5%;经调整归属于母公司拥有人的净利润3600万元,同比增长7.9%,实现连续5次财报经调整利润净额盈利。

当日晚间,美图公司创始人兼首席执行官吴欣鸿、美图公司首席财务官兼公司秘书颜劲良接受了包括《证券日报》记者在内的小范围专访。吴欣鸿表示,目前公司形成两个业务板块:2C业务以VIP订阅业务为主,2B业务主要是SaaS及相关业务。

“从财报来看,美图逐渐摆脱了原本依赖广告为单一收入来源的状况,上半年公司VIP订阅业务强势增长,已经成为公司最大收入来源。同时,在完成收购美得得后,公司构建SaaS生态闭环,也成为营业收入的有力补充。”一位专注于TMT行业的券商分析师对《证券日报》记者表示,美图业务正朝着多元化方向迈进。

VIP订阅业务同比增长61.4% 成最大收入源

过去很长一段时间,美图的主要产品是以“美图秀秀”为主的工具类产品,收入来源依赖在线广告。近年来,美图开始探索新的收入渠道。2020年起,美图秀秀、美颜相机等应用推出VIP订阅业务,基于AI技术的影像处理能力,持续迭代产品功能,满足用户在图片美化、拍照摄影、视频美化等服务的高级需求,推动VIP会员数量不断攀升。

上半年,美图VIP订阅业务收入3.392亿元,同比增长61.4%,成为公司最大的收入来源。用户层面,2022年6月份,美图公司月活跃用户数达2.409亿,比上次披露(2021年12月份)增长了4.5%。其中VIP会员数量超500万。

VIP订阅收入的增长得益于美图坚持围绕影像科技研发创新。今年上半年,公司研发投入达2.655亿元。“以影像产品起家的美图在视觉化方面有很强的技术壁垒。”吴欣鸿表示,上半年,公司携手国际多媒体顶级会议ACM Multimedia 2022举办第四届Person In Context竞赛,美图影像研究院在CVPR 2022、ECCV 2022、AAAI 2022等国际顶级会议上发表多篇学术论文,正是基于多样化的VIP素材、功能、权益及独特的影像技术,VIP订阅收入才能实现快速增长。

成绩可喜,但在美图看来,目前VIP会员数量占公司总用户数比例仍然很小,未来还有很大的拓展空间。

“未来VIP订阅业务收入占比将进一步提高。”颜劲良表示,对比美图在海外市场的影像产品,欧美地区的VIP订阅率可达20%以上,国内产品推出付费订阅业务的时间比海外晚了两年半,目前付费渗透率近2%,仍有爬坡空间。

SaaS及相关业务同比增长1542.3% 助力产业数字化转型

除VIP订阅业务外,美图SaaS及相关业务表现也十分亮眼。上半年,公司SaaS及相关业务收入2.266亿元,同比增长1542.3%。

美图SaaS板块主要包括美得得、美图宜肤、美图云修。其中美得得是在去年底被美图收购控股,于今年1月份起并表。

业务协同层面,美图公司通过美得得提供化妆品ERP及供应链管理SaaS解决方案。截至2022年上半年,美得得已为中国250多个城市超万家化妆品门店提供服务,供应链业务收入迅猛。

美图宜肤向全球护肤品牌、医美机构及美容院业务,提供AI测肤及相关SaaS解决方案。目前美图宜肤落地全球2826家线下门店,并与迪奥、资生堂、樊文花等多家知名品牌达成战略合作。最新推出的美图宜肤V,为用户提供更优质的测肤服务和体验。

美图云修是美图公司在商业摄影领域的新尝试,它面向专业摄影工作室,基于AI技术影像编辑服务,为用户提供一站式智能修图解决方案,极大提升图像制作的质量与效率。

《中国数字经济发展报告(2022年)》显示,2021年中国数字经济规模达45.5万亿元,占GDP比重达39.8%,年均增速高达15.9%。美图通过持续创新产品与服务,紧抓数字化发展机遇,以数字经济服务实体经济。

上半年,美图公司一口气推出Wink、Chic、美图秀秀Mac版、美图设计室、美图云修、美图证件照6款影像产品,全面满足了用户在生活中、工作等不同场景下的变美需求。

同时,美图公司不断拓宽服务边界,为变美产业中的中小微企业提供定制化服务,助力美妆美肤、商业摄影等行业实现数字化转型升级,真正实现“科技让美更简单”。

“定制化是SaaS服务的必然方向,美图基于自身在美业垂直的用户、技术优势,做企业级定制化业务垂直型SaaS产品,有助于实体美容、化妆、商业摄影等实体产业数字化转型。”上述分析师认为,美图公司未来的商业空间巨大。

吴欣鸿还透露,伴随着相关政策出台,美图在个性化化妆品领域也有涉足,上半年成立的莱颜公司就是基于AI测肤能力、同时链接品牌和用户的个性化化妆品平台,有望推动中国化妆品尤其是个性化化妆品的高质量发展。

多家房企未按时披露2022年半年报 业绩分化明显

■本报记者 曹琦

当前,房地产行业正面临前所未有的挑战,多家房企业绩产未能按时披露2022年半年报。

近日,港股新力控股集团公告称,因集团财务报告单位人员短缺,财务报告职能无法正常有效运作。

8月31日,恒大地产集团有限公司也发布关于无法按时披露2022年半年报的公告,主要系恒大地产经营情况发生重大变化,审计机构增加了大量的审计程序。同日,融创房地产集团有限公司公告称,因会计师事务所变更等因素的综合影响,公司预计无法于2022年8月31日前按时完成披露工作。

而已经披露2022年半年报的上

市房企,业绩分化较为严重。

多家H股房企被清盘呈请

作为一家曾经的地产界“黑马”,新力控股集团近日由于一纸公告重回大众视线。

新力控股集团公告称,于2022年8月23日,一份就一只私募债券(为其他境外融资安排中的一项)而针对本公司的清盘呈请已向香港特别行政区高等法院提交。

新力控股集团获法律顾问告知,根据相关条例,于清盘开始日期后对公司财产的任何处置(包括诉讼中物权)及公司股份转让、公司股东地位变化,依据香港法律将属无效,除获得高等法院认可令。若清盘呈请随后被撤回、撤销、驳回或永

久搁置,则于开始日期或之后作出的任何处置将不受影响。新力控股集团将强烈反对呈请。

清盘呈请有什么影响?清晖智库创始人宋清辉对《证券日报》记者表示,“如果清盘呈请获法院支持通过,会责令新力控股集团变卖资产以偿还债务、分配剩余财产等,公司的资产将不得转移,银行通常会在清盘程序开始后冻结该公司账户。”

“新力控股集团之前扩张太快、步子迈得太大,刚好又赶上了经济下行周期,在关键节点上大肆扩张,很容易把自己套进去。”看懂高级研究员程宇在接受《证券日报》记者采访时表示。

此前,恒大地产因其没有履行价值1.1亿美元回购该投资者所

购房车宝股份的协议,也被要求清盘呈请。恒大地产对此表示极力反对。此前双方约定,若房车宝在投资方入股1年之后还没上市,恒大要以1.15倍本金赎回。原本聆讯时间定于2022年8月31日上午9点30分,如今聆讯将延期至9月5日。

房企业绩分化明显

东方财富Choice数据显示,有120家A股房地产上市公司披露了2022年半年报,其中有38家公司净利润为亏损状态,84家公司净利润同比下滑。

从多只地产股披露的2022年中报业绩可以看出,不少优质房企的业绩已渐有回暖,市场悲观情绪正