

# 广发银行申请冻结恒大1.32亿元资产 恒大指其滥用诉讼前保全将起诉

■本报记者 许洁  
见习记者 董积君

7月19日,一则涉及中国恒大的民事裁定书再度引发市场对恒大债务问题的关注。

根据无锡市中级人民法院的民事裁定书显示,广发银行近日请求冻结被申请人宜兴市恒誉置业有限公司、恒大地产集团有限公司银行存款1.32亿元,或查封、扣押其他等值财产。

受此消息影响,恒大股票当天全线下跌。在当日收盘前,恒大方面紧急发布声明回应,“我司江苏省公司旗下项目公司宜兴市恒誉置业有限公司与广发银行宜兴支行项目贷款1.32亿元到期日为2022年3月27日。对于宜兴支行滥用诉讼前保全的行为,我司将依法起诉”。据悉,本次诉前保全,申请人广发银行宜兴支行是以情况紧急、不立即申请保全将会使其合法权益受到难以弥补的损害为由,向法院提出的。无锡中院最终支持了这一请求。恒大方面可以向该院申请复议一次,但复议期间不停止执行的执行。

对此,北京大洋律师事务所张

超律师表示,“是否涉及滥用诉前保全,这还需要通过更多信息来判断。”

从近期公告来看,中国恒大的地产业务保持较好发展势头。7月1日,中国恒大公告称,自启动购房节优惠大促销活动以来,从5月27日至6月30日的35天内,恒大实现合约销售938.3亿元,销售回款874.9亿元,其中6月份单月销售716.3亿元。今年前6个月累计实现合约销售额3567.9亿元,累计销售回款3211.9亿元。

中国恒大自2020年3月底提出“高增长、降负债、控规模”的新发展战略后,公司有关负债明显下降。中国恒大方面向《证券日报》记者透露,截至6月底,公司净负债率已降至100%以下,顺利实现一条“红线”变绿,有息负债已降至约5700亿元,与去年最高时的8700多亿元相比,下降约3000亿元。

7月15日,中国恒大发布公告,将在7月27日召开董事会会议,讨论特别分红计划。此消息一度刺激该股股价大涨逾10%。

方正证券房地产首席分析师夏亦丰分析称,中国恒大全面实施“高增长、控规模、降负债”的发展战略,销售保持稳健增长,在保障未来发



王琳/制图

展的前提下,适当减少土地储备,并计划两年内分三步完成“三道红线”的监管指标要求降至绿档,业绩有望重回高质量增长。“公司已初步形

成全新的产业生态,全面覆盖衣食住行、文旅康养等领域,八大产业平台联动,形成数据闭环,已完成从地产向‘多元产业+数字科技’的转型,

并计划逐步分拆公司优质资产上市。”夏亦丰预计,恒大物业管理及房车业务明年的营收增长将较为明显。

# “贵凤凰”引来“金凤凰” 千亿元级米粉赛道成资本眼中香饽饽

■本报记者 许洁  
见习记者 王君  
实习生 梁傲男

资本不仅爱“吃面”,更爱“嗦粉”。

继“和府捞面”“遇见小面”“五谷拌面”等品牌相继获得融资后,Q弹爽滑的米粉市场也频频受到资本的关注。7月16日,贵州米粉品牌“贵凤凰”宣布完成数千万元A轮融资,步入千亿元级中国米粉市场发展的快车道。本次融资由丰厚基金领投,多位黔籍上市公司负责人组成的贵友合伙人企业跟投。

贵凤凰创始人陶婷婷在接受《证券日报》记者采访时表示,“贵凤凰会坚持做好贵州米粉,逐步布局全国门店,强化贵州米粉这一快消品品牌,优化社群、电商等销售平台,深耕米粉市场,稳步向前发展。”

在IPG中国首席经济学家柏文喜看来,中国米粉消费市场拥有坚实的市场基础与较大市场规模,在消费升级以及电商推动的商业形态变革中孕育新的发展机会,呈现品牌化、连锁化、电商化的发展趋势,资本的加持会催生行业加速集中与生产扩容发展。以行业标准作为与市场化与产品质量的保证,以品牌化与连锁化推动销售与服务终端的发展,以此实现行业、企业与市场

的可持续发展。

## 贵凤凰成立4年 在北京开了8家直营店

2017年6月份,贵凤凰(北京)餐饮管理有限公司成立。2018年,贵凤凰在北京开出首家贵州米粉店。截至目前,贵凤凰已在北京开了8家直营店。

据悉,贵凤凰的此次融资主要用于京津冀连锁门店的扩张,以及长三角、大湾区形象店的建立和管理运营系统及供应链的优化。

在疫情期间,贵凤凰3天上线外卖平台,1天上线小程序远程外卖,单店外卖销售额从第一天销售1000多元到一周后销售过万元,外卖业绩增长超过700%,追平了疫情前的堂食业绩,至今仍是北京美团、饿了么贵州羊肉粉单量保持领先的贵州米粉商户。

贵凤凰创始人陶婷婷在接受《证券日报》记者采访时表示,贵凤凰贵州米粉前期筹备了6年,直营连锁店开设3年,已拥有自己的产品体系、连锁管理体系及营销体系,在产品方面具有扎实的基本功。

据贵凤凰官方公众号消息称,贵凤凰在接手国贸中海店之前,门店日销售额2000多元,接手后的销售业绩翻了12倍,打破了写字楼门

店周末无人光顾的常规,周末也食客不断,与写字楼商户周末人少的常见现象形成强烈对比。接手西直门店后,门店销售业绩更是翻了20多倍,非贵州籍顾客占比也从40%上升至80%。

长期看好米粉赛道的陶婷婷相信,未来在千亿元级米粉市场赛道,一定会出现几个大的头部品牌。“米粉是南方多个省份必不可少的日常生活主食,具有上千年的历史。与网红食品相比,米粉的生命周期更长,生命力也更强,基础受众人数多,品类认知度也高。贵州米粉、湖南米粉、广西米粉、江西米粉等各省米粉品类都有自己的基础受众,都有各自生存扎根的土壤,在国内拥有较大市场发展空间。”陶婷婷认为,米粉品牌如能得到市场认可,在坚持品质和管理的的前提下稳步发展,一定会有较好市场表现。

## 上半年融资12起 大量资本介入粉面赛道

据国盛证券发布的研报,从餐饮行业整体店铺数量及规模来看,2020年我国营业中门店数量靠前的品类分别是快餐(269.8万家)、茶饮咖啡(54.9万家)、小吃(49.3万家)、火锅(47.1万家)、烧烤(45.5万家)、粉面(37.2万家)。

30余万家粉面门店,足以说明市场需求之大,因此吸引了大量资本的介入。公开数据显示,2021年上半年,面食赛道共发生融资12起,融资总额达10.11亿元。

成立于2014年的北京霸蛮天下科技有限公司(下称“霸蛮米粉”)于6月底宣布,已完成亿元C轮融资,投资方包括津浦资本、番茄资本、豪客米、IMO资本,以及老股东IDG资本、森马投资等。在此之前,霸蛮米粉已经完成6轮融资。霸蛮米粉创始人张天一预计,今年的营收有望达到10亿元。

随着米粉行业的快速发展,电商平台中也诞生了许多头部品牌。《证券日报》记者在淘宝、京东等电商平台发现,销量较高的米粉有好欢螺蛳粉、李子柒螺蛳粉、阳际山野南昌拌粉等品牌。

其中,“闻起来臭,吃起来香”的螺蛳粉,以独特口味时常登上热搜,吸引了大批消费者前来挑战,成功出圈。据《人民日报》消息,袋装柳州螺蛳粉2020年的销量突破100亿元,同比增长68.8%。

去年双十一期间,李子柒螺蛳粉的月销量超过670万袋,跃居天猫双十一螺蛳粉销量第一品牌。此外,李子柒品牌还与《人民日报》、腾讯视频进行跨界合作,推出联名款柳州螺蛳粉,进一步扩大了品牌传播范围。

2020年,在李佳琦等头部主播的加持下,阳际山野一共卖出1000多万盒米粉,在淘宝平台“南昌拌粉”品类中销量第一。今年2月份,阳际山野获得由三七互娱基金投资的数千万元Pre-A轮融资。

据第一财经商业数据中心发布的《2021方便速食行业洞察报告》显示,受疫情等原因影响,在家吃饭成为越来越多人的选择,方便速食行业近年来稳健增长,产品价格上升明显,预估国内市场规模超过2500亿元。其中,Z世代与精致妈妈人群在方便速食方面增长较快。

中国食品产业分析师朱丹蓬对《证券日报》记者表示,伴随米粉行业的发展,细分赛道、细分品类及细分人群会越来越多,从新生代的消费思维及消费行为来分析,未来细分领域一定会出现百花齐放的情况。最近,从米粉小面到螺蛳粉之类,已经出现了蓬勃发展的迹象,这说明新生代正在改变产业端的发展趋势。

朱丹蓬认为,在消费端不断倒逼产业端的节点上,由于资本的加持,一些具有区域特色、区域品牌、细分特色的产品正在快速崛起,打破了之前品类同质化的现状,为整个消费行业带来更多发展机遇,也为中小品牌及各地特色产品提供了更大发展空间。

# 国内首个全域低空飞行试点获批 上市公司掘金通用航空细分市场

■本报记者 肖伟

2021年7月17日,据央视财经报道,湖南成为我国首个全域低空飞行试点省份。

在此前的2016年,国务院办公厅出台《关于促进通用航空业发展的指导意见》,激发了全国各地发展通用航空产业的积极性。

通用航空包括从事工业、农业、林业、渔业和建筑业的作业飞行,以及医疗卫生、抢险救灾、气象探测、海洋监测、科学实验、教育训练、文化体育等方面的飞行活动。上述飞行活动,多集中在3000米以下低空空域,该空域已成为中直股份、晨曦航空、山河智能等上市公司掘金航空产业的重点领域。

## 通用航空展翅蓝天 尚需多方努力

近年来,国家高度重视通用航空产业发展,出台了《关于促进通用航空业发展的指导意见》《关于促进通用机场有序发展的意见》等相关政策。国家利好政策频出,地方配套措施落地,共同推动通用航空业发展。

今年7月16日,湖南(国际)通用航空产业博览会举行,共发布新技术及新产品1100余项。有317家

企业参展,签约合作项目46个,合同金额达208.6亿元,涵盖通用航空制造、机场基础设施、增值服务等领域。7月17日,湖南成为我国首个全域低空飞行试点省份,将在3000米以下低空空域进行航空器监视通信覆盖、低空空域监管、低空空域运行管理等方面积累经验,为全国低空空域开放提供理论依据。

全国各地布局通用航空产业渐有燎原之势。其中,山东青岛引入全球最大直升机制造公司空客直升机公司。今年以来,空客直升机青岛总装线已生产交付16架H135直升机。山东青岛与中信海直等上市公司合作,开展城市消防、医疗救援、警用执法、应急救援、森林灭火、海上搜救与打捞、交通抢险等航空业务,探索通用航空公共服务体系的“青岛模式”。四川成都出台相关规划,力争未来5年建成通用机场30个。成都还成立多个职业技术学院,培养通用航空器维修、无人应用、直升机驾驶、空勤地勤等专业人才。四川德阳建设德阳市通航产业园,打造航空零部件、无人机制造两大核心产业。

各地通用航空产业大干快上,业内人士却在冷静观察和思考。北京航空航天大学通用航空产业研究中心主任、中国交通运输协会通用航空产业促进分会副会长高远洋对

比国内外通用航空产业发展现状称:“与发达国家相比,我国通用航空产业处于起步阶段。从飞机保有量来看,美国通用航空飞机保有量为21万架,我国仅为3380架。从产业格局来看,美国通用航空产业已有相当成熟的产业体系,设计制造、增值服务和消费环节的产值占比分别为30%、30%和40%,其中设计制造环节年均产值660亿美元;我国通用航空产业还未形成完整产业链,应加快脚步迎头赶上。通用航空产业是资金密集、技术密集、人才密集型产业,市场门槛较高,亟需龙头企业上市和上市公司奋起直追,为我国通用航空产业撑起一片蓝天。”

## 上市公司厚积薄发 期待一鸣惊人

《证券日报》记者梳理后发现,多家A股上市公司已瞄准通用航空产业,期待在厚积薄发中一鸣惊人。

直升机是通用航空及低空飞行的主力机型之一。7月初,作为A股市场“直升机一哥”的中直股份业绩预增公告,预计2021年上半年实现扣非净利润区间为3.53亿元-4.13亿元,同比增长22%-43%。中直股份自主研发制造的AC系列直升机,已形成“一机多型、系列发展”产品格局。

首创证券分析师邹序元表示:“中直股份旗下的哈尔滨分部近三年实现业绩翻倍增长,直20成为业绩增长的主要驱动力。2018年至2020年,哈尔滨分部实现收入分别为41亿元、62亿元、90亿元。哈尔滨分部作为上市公司的主要分部之一,生产的最新型号通用型直升机需求量大,市场景气度高。下游市场高景气度的拉动,将促进中直股份作为直升机主机厂的龙头地位进一步稳固。”

在“直升机一哥”瞄准通用航空产业商机的同时,“后起之秀”也在奋起直追。6月末,晨曦航空发布公告称,向特定对象发行股票申请已获中国证监会批复。晨曦航空计划募资6亿元,用于直升机研发中心项目,项目涉及直升机总体设计、飞行控制设计、航电系统与导航设计、飞行动力学设计、传动设计以及结构与振动设计等关键技术。晨曦航空发力掘金通用航空产业,赢得资本市场的青睐。东方财富Choice数据终端显示,截至6月30日收盘,晨曦航空报收38.52元/股,与2020年末的收盘价25.03元/股(前复权)相比,累计上涨53.88%,大幅跑赢大盘指数的同期表现。

7月16日,在“2021湖南(国际)通用航空产业博览会”上,山河智能旗下的山河SA60L飞机表演队为现

场观众汇报献礼。多年来,山河智能在通用航空领域厚积薄发,先后收购了北美最大支线飞机维修公司AVMAX,推出阿若拉等多款运动型、观光型、低空作业型飞机,打造拥有自主知识产权的民用及警用无人机,并与宗申动力合作开发两款航空发动机,用于拓展民用通航市场。2020年春,在武汉因疫情封闭道路交通时,有客户曾驾驶山河智能飞机为武汉送去紧缺防疫物资。《证券日报》记者在博览会现场采访时,山河智能董秘王剑表示:“通用航空具有作业范围广、作业空域低和作业时时效性强等特点。随着经济增长和产业升级,通用航空领域蕴含巨大商机。公司旗下的飞机已拿到欧美适航认证,无人机已应用于救灾、勘探、植保、安保等多个领域,飞机租赁业务也逐渐复苏。随着国产品牌的崛起,全球通用航空产业会有越来越多的中国玩家现身。”

东北证券分析师吴江涛积极展望国内通用航空产业称:“未来5年到10年,我国通用航空业年复合增长率有望达到30%,将形成总价值超过1万亿元体量的产业链。设计软件、关键零件、整机生产、增值服务、通用机场等环节均有机会,技术实力雄厚、整合能力突出的龙头企业将有较大增长空间,我国通用航空产业必将拥有广阔的蓝天。”

## 聚焦旅游业半年报

# 旅游业上半年业绩“冰火两重天”: 有公司靠假日红利扭亏为盈 有公司续亏求“抱团取暖”

■本报记者 李宇宇 见习记者 贺王娟

2021年中报业绩预告陆续披露,深受疫情影响的旅游业生存状况得以体现。与旅游业上市公司2020年中报业绩几乎全面沦陷相比,今年的中报业绩预告则透露出更多积极信号。7月17日,中青旅披露了业绩预盈公告,预计今年上半年业绩同比扭亏为盈。此外,丽江股份、ST西域、三特索道等上市公司亦披露了“预计扭亏”的中报业绩预告。

“旅游业的至暗时刻已经过去。”中南财经政法大学数字经济研究院执行院长盘和林对《证券日报》记者表示,国内游总体需求仍然旺盛,国际游全面放开仍需较长时间,在国际游受限的情况下,此前深耕国际游的旅游企业可以积极拓展国内业务,耐心等待旅游业“春天”的到来。

“今年上半年,旅游市场持续复苏。”携程研究院战略研究中心高级研究员谢晓青对《证券日报》记者介绍称,携程旅行网“五一”黄金周的总订单量同比增长270%,比2019年同期增幅超过30%。“随着消费者对旅游品质和旅游产品多样化需求的提升,旅游消费升级的趋势将更加明显”。

## 二季度假期集中 助部分旅游企业“扭亏”

中青旅预计,2021年上半年实现归属于上市公司股东的净利润3362.44万元,实现扣非净利润80.62万元,同比扭亏为盈。

对于上半年业绩的回暖,中青旅在公告中表示,今年上半年,国内疫情得到有效控制,宏观环境和市场环境持续回暖,人员流动逐步放开,居民消费复苏,公司的景区、整合营销等业务板块呈现良好恢复态势。

“今年上半年各法定节假日为例,乌镇景区的营业收入在清明节假期恢复至2019年同期数据的七成,五一假期和端午节假期的营业收入基本与2019年同期持平;古北水镇景区的营业收入在清明节假期和五一假期恢复至2019年同期数据的九成,端午节假期的营业收入基本与2019年持平。”中青旅证券部人士对《证券日报》记者介绍称。

中青旅此前发布的一季报业绩数据也显示,今年一季度,中青旅实现营业收入13.98亿元,实现归属于上市公司股东的净利润-0.65亿元。由此可见,中青旅今年上半年业绩的恢复,主要是靠二季度业绩的拉升。

“一季度,全国多地新增新冠病例,省际间人员流动的限制以及大型活动的管控,减缓了景区业务和整合营销业务的恢复速度;二季度,随着各地病例清零、疫苗接种,旅游业经营环境逐步恢复,为公司业务复苏提供了条件。”中青旅证券部人士对《证券日报》记者介绍称,二季度有清明节、劳动节、端午节等多个法定节假日,相较于一季度更易刺激居民旅游消费。在出境游暂未解禁之时,国内优质景区作为高消费客群的替代目的地,在经营恢复上更具优势。其中,乌镇景区作为综合型休闲旅游目的地,消费场景丰富,呈现良好的恢复态势。

除中青旅外,峨眉山、丽江股份、三特索道等上市旅游企业也发布了业绩“扭亏”预告。受益于国内旅游市场的全面复苏,多家境内上市旅游企业依靠二季度业绩的拉升,成功实现半年度业绩扭亏转盈。

## 旅游企业业绩分化 部分亏损企业抱团取暖

不过,仍有部分上市旅游企业仍深陷亏损。

众信旅游披露的中报业绩预告显示,今年上半年公司预计亏损1.2亿元-1.8亿元。凯撒旅游则预计上半年亏损1.3亿元-1.7亿元。这两家深耕出境游的上市旅游企业正准备通过合并来“抱团取暖”。

“旅游企业出现的业绩分化,是由不同的业务布局决定的。”盘和林对记者表示,尽管国内游需求旺盛,但出境游复苏仍遥遥无期。短期来看,上市旅游企业的业绩分化趋势仍将持续;但相关旅游企业正通过调整业务结构等方式积极自救,部分企业亏损有望收窄。

“业务布局对业绩扭亏很重要。”据中青旅证券部人士介绍,虽然中青旅是以旅行社业务起家的,但经过多年耕耘后,目前已形成覆盖景区投资与运营、酒店运营与管理、会议展览与整合营销、旅行社与旅游互联网等领域的多元化布局,此外还涉足部分非旅游类业务。

“与只有单一旅行社业务的公司相比,公司的抗风险能力及经营优势更强。尤其是景区业务以及整合营销业务,近年来在同业已形成良好的口碑,颇具市场竞争力,为中青旅今年上半年的业绩复苏提供了助力。”中青旅证券部人士表示。

随着暑期旅游消费旺季的到来,旅游业又迎来一次关键发展时点。同程旅游预计,2021年暑期机票价格较2020年同期将有一定幅度上涨,高峰时段票价可能达到或超过2019年同期。去哪儿网的数据显示,目前酒店预订量已超过2019年同期的三成,其中星级酒店占比增长近一成。受供需影响,暑期酒店每晚均价已从2019年同期的502元增长至目前的688元。飞猪网则表示,最近一个月,飞猪平台上与夏季滑雪相关的商品预订量同比大涨超过130%。

“国内旅游业仍处于强劲复苏阶段。”盘和林对记者表示,在出境游受限的情况下,部分旅游企业经营仍举步维艰。但随着行业景气度的持续提升,旅游业有望涌现出更多的投资机会。