

# 完成摩飞中国商标收购 新宝股份：将加大投入持续推出新品

■本报记者 李昱丞  
见习记者 丁 蓉

9月6日,新宝股份披露,公司近日收到国家知识产权局颁发的商标转让证明,公司已经受让取得摩飞公司持有的在中国境内注册的“Morphy Richards”系列核心商标。至此,新宝股份收购摩飞公司持有的中国商标等资产事项全部完成。

新宝股份董秘陈景山向《证券日报》记者表示:“公司收购摩飞公司持有的中国商标等资产,将有利于打通摩飞品牌在国内业务的全链条运作,解决摩飞品牌国内商标使用权授权经营问题,并进一步布局国内市场。未来公司将持续推出摩飞新品,主要围绕厨房电器、家居电器等方向展开。”

## 收购之路可圈可点

如何拓展国内市场的品牌业务,打造国内爆款小家电的“孵化器”?新宝股份近年来的实践为行业提供了可参考的样本。

据悉,新宝股份与摩飞的缘分可追溯至2013年,当时摩飞品牌刚进入中国市场,新宝股份成为摩飞的品牌代理之一。

2017年,新宝股份与摩飞进一步加深合作,拿下摩飞品牌在中国的独家代理权。正是这一时期,摩飞把握小红书、抖音等渠道发展机遇,推出榨汁机、多功能料理锅、便携式烧水壶等多款网红爆款。

2022年6月份,为解决摩飞品牌国内商标使用权授权经营问题,新宝股份与摩飞签署了《谅解备忘录》,交易主要目标为收购摩飞持有的在中国境内及英国、爱尔兰、新西兰和澳大利亚的摩飞商标和专利等资产。

2022年10月份,新宝股份发布公



告表示,公司拟以1.98亿美元收购摩飞公司持有的中国商标以及摩飞公司境外(保留地区印度、尼泊尔、不丹、孟加拉国、马尔代夫、斯里兰卡和以色列除外)持有的国际知识产权等资产。

新宝股份近日迎来国泰君安证券、摩根士丹利基金机构密集调研,对于摩飞品牌未来在国内的发展规划,新宝股份方面在调研中表示:“公司会持续加大研发及营销的投入,未来将会持续逐步推出新品。”

## 国内国外业务均衡发展

新宝股份位于素有“中国家电之都”之称的佛山。在佛山市顺德区勒流镇新宝股份总部,记者看到,公司生产的产品品类覆盖面广,包括果汁机、电热咖啡机、面包机、电热水壶、吸尘器、电烤箱、搅拌机、净水器等。新宝股份

工作人员向《证券日报》记者介绍:“公司出口业务主要以OEM(原始设备制造商)或ODM(原始设计制造商)模式展开。国内业务方面,公司的自主品牌主要有生活电器品牌东菱、摩飞,茶电器品牌鸣盏、咖啡机品牌百胜图等。”

今年上半年,新宝股份实现营业收入63.55亿元,实现归母净利润3.95亿元。其中,国外销售占营业收入73.36%,国内销售占营业收入26.64%。近年来,新宝股份将国内销售业务提升到与海外销售业务同等重要的战略地位。

新宝股份方面表示:“国内市场方面,公司内销渠道基本形成全渠道覆盖。目前在摩飞品牌的销售总量中,淘宝、京东等传统电商渠道合计占比40%左右,线下渠道销售占比为10%至15%左右,此外还在抖音等内容电商及礼赠品、电视购物、团购等渠道销

售。海外市场方面,目前主要海外客户库存在逐步出清,下半年订单需求逐步恢复。新宝股份外销订单今年第二季度有所企稳,三季度保持良好的增长态势。”

长期跟踪新宝股份的光大证券分析师洪吉然在研报中表示:“公司打造品牌矩阵,满足消费者的个性化需求,毛利率正持续改善。下半年小家电出口旺季叠加海外库存降低,公司外销情况有望持续修复。”

资深产业经济观察家、智帆海岸机构首席顾问梁振鹏对《证券日报》记者表示:“经过多年的发展,小家电市场逐步走向成熟,同时,由于新兴的品类不断涌现,市场容量保持不断扩容,行业未来前景广阔。在消费升级的趋势下,相关企业应做好品牌运营,走智能化、高端化、品质化升级之路,扩大业务规模,提升竞争力。”

# 大北农8月份商品肥猪销售均价环比上涨约18%

■本报记者 桂小笋

9月6日晚间,大北农发布了8月份的销售数据,公告显示,公司控股及参股公司生猪销售数量当月合计为45.08万头,前8个月累计为366.24万头;销售收入当月合计为7.97亿元,前8个月累计为58.84亿元;公司控股及参股公司商品肥猪当月销售均价为16.55元/公斤,而7月份,销售均价为14元/公斤,据此计算,8月份销售均价环比上涨约18%。

卓创资讯发布的研报显示,8月份生猪自繁自养盈利快速提升,并实现年内第二次扭亏为盈,而随着“金九”的到来,需求有好转迹象,但生猪供应亦有增长空间,生猪行业上下游盈利或继续分化。

## 销售价格回暖明显

公告显示,8月份,大北农控股公司

生猪销售数量为29.17万头,销售收入4.70亿元。其中销售数量环比增长7.44%,同比增长44.76%;销售收入环比增长16.63%,同比增长0.00%;商品肥猪出栏均重111.18公斤,销售均价16.42元/公斤。前8个月,控股公司累计销售生猪228.85万头,同比增长40.36%。累计销售收入36.23亿元,同比增长34.63%。

同时,8月份大北农参股公司生猪销售数量为15.91万头,销售收入3.26亿元。其中销售数量环比增长-0.56%,同比增长14.63%;销售收入环比增长20.30%,同比增长-11.17%;商品肥猪出栏均重120.65公斤,销售均价16.74元/公斤。前8个月,参股公司累计销售生猪137.39万头,同比增长42.61%。累计销售收入22.61亿元,同比增长32.92%。

布瑞克农产品集购网高级分析师

徐洪志对《证券日报》记者表示,当前猪价上涨,是在供应结构出现了阶段性变化后,市场出现的应激性反应:“首先,今年夏季极端天气增多,对产区调运和生猪物流产能产生较大的负面影响,造成部分地区的供应紧张;其次,前期业内企业亏损抛售持续较长时间,商品育肥体重偏低,标猪和肥猪价格差倒挂叠加育肥时间延长,养殖场户主动或被动压栏,供应空窗期被拉长;最后,猪价疲软了大半年之后,二次育肥重新出现。在综合因素影响之下,进入屠宰环节的生猪数量减少,造成屠宰企业收猪难度增大,备货出现一定缺口,助推了生猪和猪肉价格同步上涨。”

9月6日晚间,神农集团也发布了8月份的销售数据,数据显示,8月份公司商品猪价呈现上涨趋势,商品猪销售均价16.52元/公斤,比2023年7月份上涨

19.19%。

## 仍有重回亏损风险

上海钢联生猪分析师张斌告诉记者,综合来看,下半年整体行情或好于上半年。随着季节性消费高峰期来临,预计四季度猪价或回归到成本线附近,不排除出现阶段性行情高点。8月份以来,利好因素逐步增加,生猪价格快速走高。

从整体来看,在8月份,生猪养殖企业在长期的亏损中有了短暂的“休整期”。不过,徐洪志同时提醒,生猪养殖行业目前出现的利多因素都是短期的,从中长期来看,未来行业重新陷入亏损仍是大概率事件。在销售公告中,相关上市公司也应提醒投资者,要关注生猪市场价格大幅波动带来的风险。

# 海螺水泥中报业绩说明会：水泥市场供需有所失衡 错峰效果边际减弱

■本报记者 黄 群

近两年水泥需求下降,相关上市公司业绩不振。据海螺水泥日前披露的半年报显示,今年1月份至6月份公司实现营业收入654.36亿元,同比增长16.28%;实现净利润64.68亿元,同比下降34.26%。产品综合毛利率为26.81%,较上年同期下降6.3个百分点。

业绩不振使得近两年水泥板块整体表现疲弱。面对投资者最为关心的价值回报问题,海螺水泥执行董事、总经理李群峰于9月6日在公司半年度业绩说明会上表示,公司将持续抓好生产经营,实施精准有效投资,强化创新驱动,持续为广大股东创造价值。

李群峰表示,市场份额是企业可持续发展的基础。接下来,海螺将坚持“份额是基础,盈利是目的”的思路,维持合理的市场份额,努力提升经营效益。

## 骨料、商混、建材贸易是亮点

尽管业绩低迷,但当前海螺水泥营

业收入却已然迈入了稳步增长态势,尤其在骨料、商混(商品混凝土)、建材贸易方面为增长亮点。

在李群峰看来,海螺水泥在骨料产业方面具有一定的竞争优势:一是公司拥有丰富的矿山资源,以及在矿山开采和综合管理方面的经验;二是公司在沿江建设的大型骨料生产基地,水路物流便捷,运输成本较低;三是骨料与水泥、商混产业具备产业协同效应。

面对投资者因行业内骨料产能快速增长而带来市场供需矛盾方面的担心,公司董秘周小川回应,目前骨料市场进入存量竞争阶段,短期来看行业供需关系基本平衡、相对稳定。未来,海螺水泥将围绕“延链补链强链”的策略,加快推进骨料存量项目建设,稳妥发展增量项目,且优先考虑在长三角、珠三角等市场好、物流成本低的地区进行布点,充分发挥产业协同联动优势,保持在骨料产业方面的竞争优势。

今年上半年,海螺水泥商混销量同比增长41.5%。对此,李群峰表示,公司将加快商混产业布局,同时聚焦水泥

和骨料产业核心市场和区域中心城市,坚持新建、并购、租赁并举的策略,强化终端市场建设,并将持续加强商混业务应收账款管控,确保风险可控。

**下半年错峰天数将超去年同期**

对于不少投资者所关心的行业下半年错峰生产的执行情况,对此李群峰预计下半年行业错峰天数将超过去年同期水平。

据水泥网监测数据显示,近期又有多地宣布了三季度的错峰生产执行计划。湖南省要求2023年9月1日至12月31日错峰生产天数的基数不少于55天,四川省要求2023年9月份每条熟料生产线错峰生产10天以上。

对于错峰生产的作用,李群峰在回应投资者时表示,由于当前市场需求尚未进一步释放,供需存在一定程度的失衡,错峰效果边际效应有所减弱。

卓创资讯水泥市场分析师王琦对《证券日报》记者表示,总体来看,错峰生产所起到的稳定水泥价格的作用已

不明显。这是由于市场处于淡季,且需求还在下降,需求下降导致库存上升。对多数水泥企业而言,很难区分该情况的出现是内业公司为了减少供给下的主动错峰,还是降低库存压力下的被动停窑。因此,供应端的错峰,不太可能造成紧张的供应局面,也就无从谈起对价格的支撑作用。只是有一些省份水泥价格已经非常接近,甚至低于成本线,可降价的空间已经比较小。

刚刚过去的七八月份属于水泥行业传统淡季。国家统计局数据显示,7月份全国水泥产量同比下降5.7%。据水泥网最新监测数据显示,八月底前后全国大部分地区对水泥的需求呈现疲软态势。水泥价格下行、库位偏高的原因,主要受台风和降雨天气,以及市场供应有所放大影响。海螺水泥预计下半年水泥市场需求同比将小幅下降。

王琦认为,随着9月初施工旺季的到来,水泥价格会有企稳回升的可能;而对于水泥价格上涨的空间,则很有限。总体来看,今年水泥需求仍将保持同比下降的局面,下降幅度可能在5%左右。

# 碧桂园于宽限期内 偿付两笔境外债票息

■本报记者 许 洁 见习记者 陈 潇

9月5日,有消息称碧桂园完成两笔合计2250万美元的境外债票息支付,《证券日报》记者从碧桂园处确认了此事。据了解,这两笔境外债票息本应于8月7日支付,但当时碧桂园方面并未如期支付,这也令公司陷入不小的偿债风波,目前该笔票息已在30日支付宽限期内支付。

“在宽限期内完成两笔合计2250万美元的境外债票息支付,意味着碧桂园没有出现实质性违约。”中指研究院企业研究总监刘水向《证券日报》记者表示,此举意味着碧桂园在积极自救,全力以赴化解阶段性流动压力,对公司恢复正常经营存有决心和信心。

## 流动性危机暂时解除

上述两笔债券均在新加坡交易所上市,发行规模均为5亿美元,其中一笔为票息4.2%、期限5.5年的可赎回债,将于2026年2月6日到期;另一笔为票息4.8%、期限10年的可赎回债,将于2030年8月6日到期。

“公司按时偿还该债券票息,挽回部分市场投资人的信心,有助于修复此前因偿债风波所导致的项目销售端的观望情绪。另外,公司此举也向市场传递了其自身仍然具备应对流动危机的能力。”诸葛数据研究中心高级分析师关荣雪向《证券日报》记者表示。

此外,在境内债方面,公司近期也迎来好消息。碧桂园方面向《证券日报》记者透露,公司首只境内债“16碧园05”的展期方案9月2日获得通过。根据展期方案,“16碧园05”本金展期三年,每个账户先付10万元,到期偿付利息。具体方案为:债券本金展期三年,首付6%(到期后的第1、2、3个月分别支付2%的本金),第12个月支付10%的本金;第24个月支付15%的本金、第30个月支付25%本金、第36个月支付剩余44%的本金。

据了解,该笔私募债券也是碧桂

园未来一年内境内债余额最大的一笔债券。对此,刘水表示,两件事的圆满达成,表明碧桂园流动性危机暂时解除。但是,碧桂园后续的销售回款压力及偿债压力仍较大,需要加大铺排销售及及时补充融资,减小资金压力。

关荣雪表示,虽然当下碧桂园处于暂时的利好时期,但鉴于公司明年初将迎来境外债的到期小高峰,因此流动性压力还未完全纾解,不排除市场担忧情绪犹存。

## 股价几近翻番

值得一提的是,随着各地“认房不用认贷”政策相继落地,近期多个地产股迎来大幅上涨,其中,碧桂园股价也自8月底的0.69港元/股一路上涨至1.22港元/股,近乎翻了一番。

“8月底房地产政策优化节奏加快,其中,一线城市房地产市场反应积极,带看量和成交量出现明显变化。北京、上海近日带看量增加显著,市场活跃性在快速提升。”刘水表示。

“对于房企来说,销售或将迎来显著改善。”关荣雪表示,近期证监会还提出房地产上市公司再融资不受破发、破净和亏损限制的措施,对房企释放正向信号,支持房企合理融资需求,整体来看,当下房企面临的销售及融资环境都在逐步改善。

易居研究院研究总监严跃进向《证券日报》记者表示,股价上涨说明市场前景的变化,也说明企业的基本面在持续改善,且低估的价值被认可。

“近期房企在债务重组、恢复经营等方面取得明显成效,如融创北京项目壹号院开盘当日销售额达52亿元,企业的销售等经营活动在快速恢复。”刘水表示,这也给了投资者更大信心。

“相比过去几次地产股波动,此次上涨的股票数量多、上涨幅度大,积极的反馈说明投资者的信心正在逐渐回来。”严跃进表示。

# 中国广核近九成机组业绩指标 进入世界卓越水平

■本报记者 李雯珊  
见习记者 解世豪

“我们眼前的六个‘水罐罐’就是反应堆厂房,堆芯就在反应堆厂房里面。阳江核电(中国广核分公司)的基地共有6台百万千瓦级核电机组,已经成为全国重要的能源基地。”

在日前中国广核举行的2023年中期业绩说明会的参观环节,《证券日报》记者站在广东阳江核电基地的观景平台上,听阳江核电副总经理杨剑兵介绍阳江核电基地的整体情况。

**上网电量同比上升约14%**

在业绩说明会上,中国广核财务总监兼董秘尹恩刚向投资者介绍,上半年公司实现营业收入392.76亿元,同比增长7.25%;实现归母净利润69.59亿元,同比增长17.91%。

据介绍,上半年中国广核上网电量达1059.18亿千瓦时,较2022年同期上升14.09%,等效减少标煤消耗约3175万吨,减排二氧化碳约8728万吨。

此外,在迎峰度夏期间,公司防城港核电站3号机组保持安全稳定运行,源源不断为周边地区提供清洁电力;防城港核电站4号机组目前正按计划进行调试,预计将于2024年上半年投运发电。

今年7月底,国务院常务会新核准6台核电机组,其中包括中国广核所属宁德核电5、6号机组,该项目采用中国广核具有自主知识产权的三代核电技术“华龙一号”建设,单台机组容量为1210MW。此外,同步获得核准的华能集团所属山东石岛湾核电厂扩建一期项目1、2号机组,也将采用中广核“华龙一号”三代核电技术,中广核将全面参与该项目的建设。

工作。

## 近九成机组位于世界卓越水平

在交流环节,核电站的安全和周边生态问题成为投资者们关注的话题。

据介绍,上半年中国广核安全管理体系发挥良好效果,所管理的27台在运核电机组均保持良好的安全状态,在与衡量全球核电安全运维水平的重要指标——WANO(国际核营运者协会)的对比中,公司87.04%的机组业绩指标进入世界前1/10的卓越水平,位于国际同行前列。

阳江核电总经理赵福明表示:“核安全是核电企业的生命线,确保核安全是支持核电长期发展、消除邻避效应最重要的因素。公司始终坚守‘核安全高于一切’的理念和‘安全第一、质量第一、追求卓越’的基本原则,保持并改进安全管理水平,并将这一原则始终贯穿于核电站的设计、建造、运营各个阶段,同时在核电厂推广应用概率安全分析技术,公司所有核电厂在世界核营运者协会(WANO)排名逐年提高,保持了良好的核安全运行业绩。”

提及生态环境问题,赵福明表示,中国广核建立了成熟的环境监测体系,以及及时跟踪环境影响并采取行动,同时配合第三方监督,确保环境影响可控。同时,公司还建立了环境巡检记录体系,定期对核电基地周边10公里的空气、土壤、水和动植物进行跟踪监测,并及时向社会公众公布相关资料,并接受社会公众的监督。

尹恩刚表示:“核电具有清洁、稳定、高效、安全的特点,在践行‘双碳’战略大背景下,我国无法再大规模新增化石燃料进行发电,在风电、太阳能等新能源占比日益提高的电力系统中,需要核电作为‘稳定电源’,与新能源形成互补,发挥基础支撑作用。”