

国美零售去年亏损超100亿元 计划组建新国美电器欲发力无人零售

■本报记者 贾丽

零售连锁巨头国美零售交出“成绩单”。3月28日,国美零售发布2023年度业绩公告显示,公司去年实现收入6.47亿元,下降96.29%;毛利率为26.89%,同比上升16.46个百分点;全年归母净利润-100.57亿元,同比收窄49.6%。

为应对当前经营困境,国美零售方面表示,将努力稳固主营业务,发力直播赛道,加快发展无人零售、汽车体验馆等创新业态业务。

据了解,对于债务,国美正在试图通过加大处置变现非核心资产的力度、筹措资金、与债权人协商推进债转股等方式进行化解。

3月29日,一位国美电器内部人士对《证券日报》记者透露,由于国美零售关联公司国美电器品牌价值仍然较高,公司计划组建新国美电器,并大力发展无人零售业务。

“综合来看,如今留给国美的机会并不多,其需要抓住‘自救’的最后关键期。”清晖智库创始人宋清辉在接受《证券日报》记者表示。

高额债务如何化解?

高额的债务依旧是摆在国美面前的一大难题。根据国美零售公告,截至2024年2月29日,其逾期利息银行及其他借款(包括应付债券)本金共192.6亿元。截至2023年底,国美零售的流动负债为383亿元。

同时,受资金限制及零售网络规模缩减影响,国美零售的运营规模大幅下降。另外,截至2024年2月29日,国美零售因涉及诉讼案件等被冻结资金共1.14亿元。

“从国美零售财务状况来看,其已经深陷泥潭,形势十分严峻。再加上其线上、线下业务快速收缩,以及面临消费者维权、员工讨薪、债务高企等难题,剩下的时间不多了。”宋清辉认为。

面对财务及债务困境,国美零售也在通过筹措资金、多方沟通协商,以缓解压力。据了解,国美目前正在采取措施减轻流动资金压力,包括与银行和有关单位商讨改变贷款



条款、延长贷款期限,并与供应商磋商将逾期应付账款转换为普通股等。财报显示,2023年12月27日国美零售与京东签订了协议,将通过换股和转股的方式偿还前期的部分债务。本次债转股完成后,京东将持有国美零售0.27%股权,黄光裕及其一致行动人所持股权由13.93%下降至13.89%。

此外,国美零售还在出售多处物业,并与投资者就出售若干投资物业及在建物业进行磋商,以提升其流动资金状况。

“整体来看,国美债务问题解决依旧缓慢。在资金严重缺乏、资产快速缩减的情况下,与债权人就还债方案达成一致是条艰难的路。”宋清辉称。

无人零售将是新“稻草”?

“管理层没有躺平放弃。”国美零售在财报中表示,其正在通过开拓类加盟、平台直播等方式寻找新的增长

点,将以低价为主导吸引加盟商和消费者。

上述国美电器内部人士对记者称,公司正计划发展无人零售业务。据了解,在具体“自救”措施上,一方面,国美零售拟对存在债务问题的国美电器采取归集重整,同时设计并建立一套新的管理体系,成立新国美电器;另一方面,计划加快发展家居家装、国美汽车体验馆、租赁业务等新业务。

根据此前多则报道显示,国美零售创始人黄光裕于2023年10月份曾亲自带领搭建无人零售项目团队并对业务做了清晰定位,即补充满足介于电商和社区超市之间的购物需求,打造响应时间不超过5分钟的便捷零售生态。

在打科技创始人丁少将看来,无人零售市场发展前景广阔,但这一市场竞争日趋激烈。在供应链、技术、运营等资源和能力上有显著优势的巨头企业,会是这一市场的主要玩

家。“国美想靠无人零售翻盘,难度很大。”丁少将称。

“以家电这类需要导购讲解服务的品类切入,无人零售较难被市场接受。国美发力无人零售也是出于降低人力成本等考量。”网经社电子商务研究中心特约研究员庄帅向《证券日报》记者表示。

随着AI等技术发展,无人零售越来越被广泛地应用到零售场景中,产业规模也在逐年扩大。贝哲斯咨询预测,到2025年全球无人便利店产业市场的价值将达到约8.49亿美元。

宋清辉认为,随着无人零售设备智能化技术的迅猛发展,以及年轻一代对于自助式服务的广泛接受,未来三年,无人零售有望仍处于红利期。在此背景下,若国美能够成功抓住无人零售这棵“稻草”,借势而为,或有机会走出泥潭迎来新生。但在当前,债务难以有效化解、没有新零售基因,均是国美在“自救”路上面临的难点。

粤电力A2023年净利同比增132.7%

■本报记者 丁蓉

受益于煤价下降,2023年火电行业迎来盈利修复。3月29日晚间,粤电力A披露2023年年报,公司去年实现营业收入597.08亿元,同比增长13.38%;实现归属于上市公司股东的净利润9.75亿元,同比增长132.70%。公司本次拟向全体股东每10股派发现金红利0.2元(含税)。

粤电力A表示:“2023年,公司各主要电源类型上网电量均实现同比增长,营业收入大幅提高,其中气电、风电、光伏电量显著上升,绿色转型初见成效。煤炭市场价格回落,煤电业务边际收益改善。公司业绩实现扭亏为盈。”

粤电力A作为广东省属国资控股资产规模最大的上市公司,也是广东省装机规模最大的电力上市公司。截至2023年末,公司拥有可控装机容量3448.10万千瓦。粤电力A主业以火力发电为主,燃料成本在营业成本中占较大比重。2023年,公司燃料成本402.66亿元,占营业成本的79.00%,受益于燃料价格回落,燃料成本同比下降29.86亿元,降幅6.90%。

由于燃料成本的下行,火电行业集体迎来业绩修复。据Wind数据统计,截至3月29日记者发稿,共有粤电力A、华能国际、华电国际、东方电气、上海电力、广州发展、大唐发电等7家A股火电板块上市公司通过年报或者年度业绩快报披露了2023年业绩情况,上述

公司去年均实现净利润同比增长。

华泰证券近日发布的研报表示,2024年第一季度,在火电发电量持续增长且煤价环比下降的情况下,火电企业盈利有望继续修复。深度科技研究院院长张孝荣在接受《证券日报》记者采访时表示:“煤电容量电价机制之下,有关发电机组将获得容量电费,工商业用户分摊容量电费,可以在一定程度上提升火电企业盈利能力稳定性。同时也有助于鼓励火电企业进行技术升级和设备更新,从而提高电力系统的效率 and 安全性。”

近年来,电力企业纷纷积极把握能源转型发展大势,全力推进新能源跨越式发展。

粤电力A绿色低碳转型步伐加快。截至2023年底,粤电力A拥有的气电、风电、水电、光伏、生物质等清洁能源发电控股装机容量占比提升至38.09%。

根据粤电力A年报数据,“十四五”期间,公司初步计划新增新能源装机约1400万千瓦,其中陆上风电约160万千瓦,海上风电约280万千瓦,光伏约960万千瓦。截至2023年末,公司已拥有风电、光伏等新能源装机约494.40万千瓦,其中海上风电约160.16万千瓦,陆上风电约119.34万千瓦,光伏发电约214.90万千瓦。

粤电力A在年报中表示,未来公司将继续积极通过自建收购等多种方式,进一步拓展新能源项目资源。

长虹美菱2023年净利同比增超200%

■本报记者 徐一鸣

3月29日晚间,长虹美菱发布2023年年报。公司去年实现营业收入约242.48亿元,同比增长19.95%;归属于上市公司股东的净利润为7.41亿元,同比增长203.04%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为7.49亿元,同比增长629.43%。

中关村物联网产业联盟副秘书长袁帅对《证券日报》记者表示,2023年,长虹美菱营业收入和净利润均实现同比增长,主要得益于公司市场策略、产品创新、成本控制以及运营效率等多方面因素共振。

报告期内,长虹美菱收入主要来自冰箱(柜)、空调、洗衣机、厨卫和小家电、生物医疗等业务,合计收入为240.22亿元,占公司营业收入的比例为99.07%。其中,空调业务实现收入115.66亿元,同比增长18.24%,占公司营业收入的比例为47.70%。

长虹美菱表示,公司全年实现电商业务、增量业务和OEM业务快速增长,基础渠道业务规模稳步提升,资金效率、生产效率持续提高,达到行

业先进水平。

值得一提的是,去年二季度以后,大宗原材料价格下滑、汇率及海运成本下降,也为长虹美菱的发展提供了有利条件。

对于家电企业如何在市场竞争中脱颖而出?中国民协元宇宙工委副会长吴高斌对《证券日报》记者表示,首先,需要拥有强大的研发能力和技术储备,能够持续推出符合市场需求的新产品;其次,需要具备完善的营销网络和品牌影响力,能够持续将产品推向市场;第三,要具备优秀的供应链管理和成本控制能力,以保持产品竞争力。

面向未来,长虹美菱表示,公司将进一步完善智慧家庭全场景布局,以智汇家体系(物联网平台和App交互软件组成)为依托,持续开发5G成套家电,并致力于成为智能家居解决方案供应商。同时,加强数字化转型,围绕智能制造(制造数字化、质量智能化)、5G量子合作与网络安全、C+3客户订单制等方面继续加大投入,数字化转型,进一步推动企业的高质量发展。

北大荒2023年营收同比增长18.37%

■本报记者 马宇璇

3月29日,北大荒披露2023年年报。公司去年实现营业收入50.44亿元,同比增长18.37%;归属于上市公司股东净利润10.64亿元,同比增长9.07%。

北大荒表示,收入增长的主要原因是农业分公司积极采取机动地竞价、超规模阶梯收费等增收措施实现土地承包费总收入增加,实现农业投入品以及农产品经营收入同比增加。利润增长的主要原因是理财收益及农业承包业务收入同比增加。

粮食产量“二十连丰”

北大荒是我国目前规模大、现代化水平高的种植业上市公司和重要商品粮生产基地,是保障国家粮食安全和重要农产品有效供给的“主力军”。2023年,北大荒持续优化农业种植结构,粮食生产能力稳步提升,生产水稻、玉米、大豆等优质农作物120亿斤。

报告期内,公司积极调整产业结构,种植结构,促进各项改革和发展措施落地,不断提高公司核心竞争力。

中国社会科学院农村发展研究所研究员胡冰川在接受《证券日报》记者采访时表示:“2023年,北大荒实现营业收入和净利润双增长,表明公司在主营业务方面保持了强劲的发展势头。”

提及公司经营亮点,北大荒相关负责人对《证券日报》记者表示:“2023年,公司全年播种面积达1042.9万亩,粮食总产稳中有增,实现‘二十连丰’。与此同时,公司建设优质水稻、鲜食玉米等七大类专属基地118万亩,积极培育优质‘土特产’。在科技

创新方面,公司持续加大新技术和新农具推广应用,落实侧深施肥、水田旱平免搅浆、绿色农药替代等22项适用性技术。”

“在后续农业业务布局方面,公司可以从多方面入手。一是加大科技投入,通过引进先进的农业技术和装备,提高种植效率和产量,降低生产成本;二是注重品质提升,加强农产品品牌建设,提高市场竞争力;三是推动多元化种植,根据市场需求和地域特点,科学合理规划作物布局,以满足市场多样化需求。”胡冰川进一步表示。

机械化水平不断提高

据介绍,得益于农机购置补贴政策,北大荒所在区域内,农机装备水平得到逐年提升,农业生产全程机械化率在全国处于领先水平。截至2023年末,北大荒所在区域内实现农业机械总动力达32.99万台套,农业机械总动力达361.2万千瓦,农业综合机械化率达99%以上。

江苏大学中国现代农业装备产业发展研究院副院长张宗毅在接受《证券日报》记者采访时表示:“农业装备对于北大荒盈利增长起到了重要保障支撑作用。从北大荒截至2023年末的机械化水平来看,可以使公司52.1万从业人员经营4564.4万亩耕地,均耕地面积高达87亩,是全国平均水平的近9倍。”

目前,北大荒正努力推进农业物联网管理系统建设,通过平台搭建、网络构建、数据实时监测采集与传输、智能分析等措施使农业生产全过程可控,实现了管理的精细化和智能化,提升了农业标准化水平,全面提高公司农业现代化和信息化管理水平。

去年康方生物、和铂医药等实现扭亏为盈 创新药企能否迎来价值重估?

■本报记者 孙文晔

今年以来,港股创新药企接连迎来关键财务指标的“突破”。据不完全统计,截至3月29日,康方生物、复宏汉霖、和黄医药、和铂医药相继发布公告显示,2023年净利润实现扭亏为盈。

“对于Biotech(创新药企)来说,目前的盈利主要还是依托技术在全球的领先性,将产品权益进行海外授权(主要是授权给欧美国家的各类型药企),从而获得首付款所带来的一次性的财务影响。”一家创新药企从业者向《证券日报》记者表示,虽然首付款是一次性的财务影响,但反映的是中国生物技术公司开发的产品已经受到国际认可,体现的是产业技术水平提升。随着企业综合研发能力和市场竞争力增强,创新药企的投资价值正更清晰地

被看见。

对外授权助力业绩扭亏

和铂医药近期发布的业绩报告显示,2023年,其母公司拥有人应占盈利2276万美元,同比扭亏为盈,这也是公司首次实现年度盈利。现阶段,和铂医药尚无商业化产品,营收增长在于与辉瑞等授权合作。

在此之前,和黄医药也公布了2023年业绩情况,是公司近五年来首次扭亏。2023年1月份,和黄医药将咪唑替尼海外权益授权给武田制药,交易总额达11.3亿美元,其中,4亿美元首付款成为和黄医药去年业绩扭亏的关键。

康方生物2023年业绩报告显示,公司去年总收入和净利润再创新高,其中,净利润达19.42亿元,是公司上市以来首次实现年度盈利。

与此同时,康方生物创新药市场销售金额再创新高,达16.31亿元,同比增长48%。“总体上,公司的肿瘤药物和非肿瘤药物开发全面进入收获期,新机制、新疗法实现高效布局。”康方生物相关负责人向《证券日报》记者表示,目前康方生物共有3个新药上市销售。

市场重估企业潜能

受宏观经济复苏等因素推动,近两年,医药行业一二级市场投融资遇冷,板块估值也处于低位。愈来愈多的创新药企将资金、资源和时间投入到创新能力强、“造血”能力强的管线中来,从而形成正向的趋势与循环,企业的投资价值也在不断被重新审视。

上述创新药企从业者表示,随着技术创新的持续推进,国内公司也逐

渐快速壮大,从而以更深入的方式渗透到国际市场。一次性收入的财务盈利,对于企业的价值提升是无疑的。对外授权后续还有里程碑付款和销售提成,也有助于企业估值的提升。

高禾投资管理合伙人刘盛宇向《证券日报》记者表示,创新药企的估值预期会出现明显的分化,对于盈利能力强、现金流回款大幅增长以及出海能力强的来说,估值预期会明显改善。

盘古智库高级研究员江瀚认为,财务表现的改善确实在影响市场对创新药企价值的重估。多家创新药企在2023年实现首次年度盈利,表明这些企业在面对市场挑战和行业压力时,通过研发创新、优化成本控制和精准的市场定位等策略,实现了盈利能力的提升。投资者会更加关注这些具有盈利能力和成长潜力的企业。

供销两端市场持续收窄 鞍钢股份2023年亏损32.57亿元

■本报记者 李勇

鞍钢股份3月28日晚间披露的2023年年报显示,公司去年实现营业收入1135.02亿元,同比下降13.4%;归母净利润亏损32.57亿元,同比由盈转亏。

“包括鞍钢股份在内,许多钢铁企业2023年的业绩都出现了大幅度下滑,主要原因在于钢铁行业持续受到弱市行情的影响。”中国信息协会常务理事朱克力在接受《证券日报》记者采访时表示:“过去一年下游需求持续不振,钢铁价格呈现低位震荡趋势,尽管原料端也在联动下行,但其降幅远低于销售端,导致钢铁企业的盈利空间受到严重挤压。”

对于2023年出现业绩亏损,鞍钢股份在年报中表示,面对钢铁市场下行压力,公司以营销为龙头,加强资源向盈利能力产品倾斜,同时择机降低采购成本,制造端系统性降本,但受供需两端市场持续收窄影响,公司出现经营亏损。

鞍钢股份是我国现代化特大型钢铁联合企业,也是享有“新中国钢铁工业的摇篮”之称的鞍钢集团的核心子企业。公司聚焦钢铁主业,目前拥有鞍山、营口、朝阳三个钢铁生产基地。年报数据显示,2023年鞍钢股份生产运营整体平稳,全年铁、钢、材产量分别完成2545.64万吨、2662.74万吨和2460.05万吨,全年钢材产销率101.03%。

分季度来看,自2022年第三季度

起,鞍钢股份的单季归母净利润就持续出现亏损。2023年除首季度亏损额度较小外,当年第三季度鞍钢股份亏损额超7亿元,第二季度和第四季度的亏损额都超过了10亿元。

新热点财富创始人李鹏岩认为,在近年产业整合及供给侧结构性改革的持续作用下,钢铁行业产能已经得到较好控制,但仍然相对过剩。同时,2023年的下游需求相对低迷,导致钢材库存累积,供需矛盾突出,行业利润普遍下滑。

鞍钢股份在年报中也表示,供需失衡导致钢材价格震荡下行,原、燃料价格虽有下降,但成本降幅不及钢材降幅。钢铁行业整体呈现“供大于求、钢价下降、成本高企、利润下

滑”的运行态势,钢铁行业利润持续压缩,钢企面临的生产经营压力进一步加大。

展望2024年,鞍钢股份在年报中表示:“从行业层面看,钢铁行业已进入新一轮调整周期,预计2024年依然延续‘供给保持高位、需求总体偏弱’的态势,钢铁行业竞争将愈加激烈。”

“一方面,随着全球经济的复苏和一些变化,但整体增长可能仍然有限;另一方面,原料价格、环保要求、国际贸易摩擦等因素也可能对行业产生影响,使得钢铁企业的经营环境更加复杂多变。”朱克力表示,2024年钢铁企业还需密切关注市场动态,灵活调整经营策略。