

一年营收40亿“辣条第一股”来了

在港递交招股说明书

卫龙已正式向港交所递交招股说明书,拟主板挂牌上市,摩根士丹利、中金公司和瑞银担任联席保荐人。卫龙此次赴港上市筹资金额用于建设新工厂、扩大/升级生产设施、产品研发、投资/收购潜在企业、拓展销售网络和品牌建设等。

对于上市的原因等问题,北京商报记者联系采访了卫龙,但截至发稿,对方并未予以回复。

不久前,卫龙才完成了Pre-IPO轮融资。该轮融资阵容豪华——由CPE源峰和高瓴联合领投,红杉中国、腾讯、云锋基金等知名机构跟投。彼时,有消息称,这是卫龙创立20余年以来首次引进外部资本,也是卫龙上市前最后一轮融资。

事实上,此前卫龙早已传出上市消息。2020年11月,曾有消息称卫龙正与中金公司、摩根士丹利和瑞银合作,计划2021年上半年在香港IPO,拟募资10亿美元。两位投资者人士表示,卫龙此轮融资估值高达700亿元——这甚至超过洽洽(267亿元)+三只松鼠(207亿元)+良品铺子(199亿元)截至5月12日收盘市值的总和。

作为中国最大的辣味休闲食品企业,卫龙近几年业绩不断攀高。招股说明书显示,2018-2020年卫龙分别收入27.52亿元、33.85亿元和41.2亿元,利润分别为4.76亿元、6.58亿元和8.19亿元。

目前,卫龙的产品主要使用大豆、面粉及海带等食材,且产品已拓展至蔬菜制品、豆制品等品类,推出了包括“风吃”和“亲嘴烧”等系列品牌。2020年,卫龙有2个品类的年度零售额超过10亿元,其中4款单品的年度零售额超过5亿元。

根据弗若斯特沙利文报告,中国辣味休闲食品市场相对分散,按零售额计,2020年前五大参与者的市场占有率为10.7%。2020年,

曾经5毛钱一包的辣条,如今被吃货们“吃”出了一家上市公司。5月13日,根据港交所文件,卫龙美味全球控股有限公司(以下简称“卫龙”)已提交上市申请,正式启动IPO。这意味着,“辣条第一股”或将诞生。不过,尽管卫龙在辣条市场上位居第一,但销售过度依赖经销商、产品质量安全以及存货周转天数不断升高,仍是卫龙亟待解决的问题。



卫龙在中国辣味休闲食品市场排名第一,市场份额为5.7%,按零售额计是第二大参与者的3.8倍,且在调味面制品及辣味休闲蔬菜制品细分品类的市场份额均排名第一。

崛起之路

公开资料显示,卫龙由刘卫平、刘福友两兄弟于1999年创立,是目前国内规模最大、知名度最高的辣味面制品(即辣条)品牌。2004年,刘卫平成立漯河平食品有限公司,是国内第一家成立公司的辣条企业。目前卫龙食品已打造出面制品、豆制品、魔芋制品、蔬菜制品四大类几十种产品,并着重打造旗下第二大明星单品——魔芋爽,同时进入卤制品、海味素菜等细分市场。

值得一提的是,辣条行业的发展并非一帆风顺。2005年,央视揭露了平江县一家辣条厂违法添加违禁添加剂。从这之后,辣条被“魔化”之路正式开启,由于缺乏行业规范与相应的条例规定,许多黑作坊生产了大量不达标的辣条。一时间,辣条的负面新闻满天飞:从用脚踏入味,到用卫生纸做的,以及辣条里面含有塑料。”

此后,整个辣条行业一落千丈,但卫龙却逆流而上。

一方面,在供应链上投入重金,提高产能。另一方面,卫龙还通过营销手段来打造树立卫生、安全的辣条品牌形象。最重要的是,卫龙赶上了辣条网红的热潮。

2014年,一则视频在社交平台上刷屏。视频中一名外教在接过中国留学生的辣条后,

好奇地吃了起来,并爱上了辣条。曾经被认为是“垃圾食品”的辣条,竟然火到海外,与老干妈分庭抗礼。

在此之后,卫龙在营销的道路上一发不可收拾。卫龙相继入驻社交、电商平台,并在蹭热点的“不归路”上越走越远。2015-2016年间,卫龙的多场营销活动均为其收获了巨大的流量关注,一时之间成为了流量的新宠儿。

多重风险因素缠身

尽管卫龙如今已在行业中位居榜首,但即将上市的卫龙并非高枕无忧,仍面临多重风险。一方面,卫龙过于依赖辣条单一产品,且辣条本身的成长基础也不够稳定,缺少差

异化竞争的保护壁垒。另一方面,辣条企业谋求上市,食品安全是绕不开的问题。

而在销售方面,卫龙主要依赖第三方经销商销售产品,截至2020年底,卫龙在中国的经销及销售网络包括1950名线下经销商。经销商采购额占其销售额的绝大部分,2018-2020年,卫龙向线下经销商的销售分别占其收入的91.6%、92.6%及90.7%,向线上经销商的销售分别占收入的4.5%、4.2%及5.6%。

对此,卫龙方面称,一名或多名经销商减少、延误或取消订单等都可能导致收入波动或减少。在过往记录中,在某些情况下,倘若经销商无法直接覆盖其指定区域内的偏远或陌生市场,其部分经销商还可进一步向次级经销商销售产品。这些都可能影响卫龙未来销售。

此外,卫龙也将“面临库存过期风险”列为主要风险因素之一。数据显示,值得注意的是,业内人士透露,辣条生产30天后,口感会大幅下滑,所以辣条也需要保证新鲜度。但2018-2020年,卫龙的存货分别为3.062亿元、3.999亿元、5.41亿元,存货周转天数则从51天到60天再到67天持续增加,对产品新鲜度存在不利影响。

在中国食品产业分析师朱丹蓬看来,卫龙存货周转天数不断升高与其库存量升高挂钩,而其线上销售明显不足。未来,卫龙应该提高电商发展的占比,从而在市场上拥有更强的话语权。

为了摆脱对辣条的依赖,卫龙也做出了尝试,积极拓展了豆制品、蔬菜制品(海带)、豆类及其他等品类。但业内人士认为,这些新领域已有成熟的品牌,包括三只松鼠、良品铺子、盐津铺子、劲仔等品牌。卫龙在所有休闲食品公司中排名第七位,按零售额计占整体市场份额的1.2%,未来卫龙在辣条领域的优势或将消失,且规模与头部企业存在差距,竞争会处在被动地位。

北京商报记者 钱瑜 白杨

闪崩50% 建业地产为何暴跌

5月13日,建业地产对外发布公告称,公司股票自上午9时起短暂停止买卖,停牌原因未披露。当日午后,建业地产复牌,盘中股价一度暴跌逾60%,最低时为1.7港元/股。建业地产分拆物业代建业务公司上市路演,一度被外界视为影响该公司股价大幅波动的主因,但北京商报记者分别从机构分析师和建业方面获得证实,实为除权后重新定价行为。但业内也直言,除权结束后,建业的分拆也将提速。

除权导致股价波动

根据暴跌前日公告称,公司董事会批准建议分拆中原建业有限公司(以下简称“中原建业”)及其于港交所主板上市,并宣布将以分拆方式宣派特别中期股息。上述分派须(其中包括)待建议分拆获上市委员会批准,且有关批准于建议分拆完成前不被撤回,才能作实。有关建议分拆中原建业上市优先发售中的保证配额,基准为每持有90股可认购1股预留股份。同时,分派基准为每持有1股可获发1股中原建业股份。

按照建业地产对外披露的分派计划,5月12日是享有分派及优先发售份额的截止日期,5月13日为按除权基准买卖的首日。

除权日如期而至,然而建业地产5月13日早间宣布停牌,午后复牌后一度暴跌逾60%的股价表现,也引起了业内的广泛关注。对此,建业地产也于当日及时发表了澄清公告,并宣布修订派发2020年末期股息预期时间表。

建业地产于最新澄清公告中表示,派发2020年末期股息的预期时间表已予修订,公司将于2021年5月17日(星期一)不再暂停办理股份过户登记手续。递交公司股份过户文件的截止时间及记录日期,将为2021年5月17日(星期一)下午4时30分。并称,公司已向

联交所申请于2021年5月13日下午1时正起恢复股份买卖。

澄清公告之外,就5月13日停牌前后的股价异常波动,建业地产方面也向北京商报记者作出回应称:“今天是建业地产分拆中原建业上市的分拆除权日。此次所谓下跌只是除权后的重新定价行为,并非真正的下跌。”

同策研究院资深分析师肖云祥解释了“上市公司除权导致股价波动”的合理性。其表示,上市公司在除权或是除息时表面上都会引起股价下降,但不是所谓的“股价跌”的概念。实际上,这是由于上市公司将盈余分配给股东或是投资者,在进行这样的操作时,股价就需要除权或除息。

“除权或是除息要遵循前后股票价值不变的原则,所以尽管除息或除权后股票价格降低,但股票价值没有减少。”肖云祥如是说道。

分拆加速

在业内人士看来,经过上述除权事宜后,也意味着建业地产分拆中原建业上市的步伐开始加快。若中原建业成功上市,将成为除绿城管理之外第二家在香港上市的中国房地产代建公司。

梳理中原建业赴港IPO时间线,2020年11月10日,港交所披露中原建业招股书;5月

4日,中原建业通过港交所聆讯,披露信息显示,上市路演预计于5月18日-24日举行,5月31日挂牌,保荐人为工银国际和建银国际。5月12日,建业地产对外发布公告,宣布公司董事会批准建议分拆中原建业将其于港交所主板上市,并宣布将以分拆方式宣派特别中期股息。

公开资料显示,中原建业成立于1992年12月26日,是建业集团下属全资子公司,以房地产代建服务为主营业务。该公司此前披露的招股书显示,中原建业旗下业务大部分位于河南,182个在管项目中共有174个项目位于河南省,其在管总建筑面积为约2310万平方米,覆盖河南省大多数县及县级以上城市。截至2020年6月30日,中原建业在管项目数量及建筑面积分别为182个及2400万平方米。

来自中原建业最新披露数据显示,2020年,该公司在管项目的已售建筑总面积约为570万平方米,市场份额为29.2%;2017-2020年总合约销售金额的复合增长率为71.5%。

截至2020年12月31日,中原建业实现收入11.52亿元;2018年及2019年两个年度,该公司分别实现收入6.76亿元、10.29亿元。在利润指标方面,2018年中原建业的利润为4.04亿元,至2020年增至6.82亿元。截至2020年末,中原建业的净利率为59.2%。

北京商报记者了解到,伴随着建业旗下物业管理板块——建业新生活(009983.HK)于2020年5月登陆港股,算上原有地产上市平台以及通过收购“曲线”所得的筑友智造科技(000726.HK),截至2020年末,偏安一隅的“河南王”胡葆森已经同时坐拥了三大资本上市平台。中原建业若成功上市,将成为建业集团旗下第四大在港上市平台。

北京商报记者 卢扬 荣雷

脉脉、天涯等90款App被下架 工信部监管趋严

5月13日,工信部发布了《关于下架侵害用户权益App名单的通报》(以下简称《通报》)。《通报》指出,90款App未按照要求完成整改,工信部将对这90款App进行下架。

《通报》称,4月23日,工信部向社会通报了93家存在侵害用户权益行为App企业的名单。截至目前,经第三方检测机构核查复检,尚有39款App未按照工信部要求完成整改。同时,各地通信管理局按工信部App整治行动部署,积极开展手机应用软件监督检查,此次内蒙古、安徽、广东、四川、浙江通信管理局检查发现共有46款App仍未完成整改。

工信部此前要求,上述App应在4月29日前完成整改落实工作。逾期不整改的,工信部将依法依规组织开展相关处置工作。如今,相关App并未在规定时间内,按要求完成相应整改工作。

这90款App涉及全国各地教育、游戏、安全、新闻等诸多领域。侵害用户权益的行为主要集中在违规收集个人信息,强制、频繁、过度索取权限等多个方面。而这些都是用户日常使用App过程中经常碰到的问题。

值得关注的是,工信部在《通报》中,着重提到了天涯社区、大麦、途牛旅游、VIP陪练、脉脉5家企业在App不同版本中反复出现的同类问题,所以对相关App进行直接下架处理。

随后,针对被工信部通报下架一事,途牛旅游回应称,关注到工业和信息化部最新通报的信息,对因相关问题导致的用户体验不良表示诚挚道歉,对通报涉及的相关问题非常重视,正在针对相应问题进行整改和修复。

近年来,随着各类App的大量出现,鱼龙混杂,各种侵害用户权益的行为频发,成为用户关注和投诉的焦点。而相关部门对App违规行为的监管也在不断趋严。此次通报和下架相关App的行动只是近期监管和处罚趋严的一个缩影。

工信部新闻发言人、信息通信管理局局长赵志国4月20日在国新办举行的新闻发布会上曾表示,工信部持续开展专项整治,今年以来已累计完成29万款App技术检测,对1862款违规App提出整改要求,公开通报319款整改不到位App,组织下架了107款拒不整改的App。

针对目前App违规收集个人信息以及过度索取权限等主要问题,赵志国表示,工信部将会同相关部门发布《App个人信息保护管理暂行规定》,组织制定《App用户权益保护测评规范》和《App收集使用个人信息最小必要评估规范》等系列行业标准,为App个人信息保护监管提供政策和标准支撑。

同时,将强化关键责任链监管。抓住应用商店这一关键环节,督促应用商店落实好平台责任,强化App上架审核机制,切实做好个人信息保护的“守门人”。建立应用商店合规经营监测机制,将违规行为主体纳入到电信业务经营不良名单,组织应用商店开展检测标准培训,推动应用商店形成统一的技术检测体系。

业内人士认为,这相当于在法规、标准、监管、处罚等多个层面织就了一张严密且层层把关的网络,未来App的侵害权益的行为将得到更准确的界定和更严格的监管和处罚。

北京商报综合报道