

重整方案获通过 汇源果汁下一站A股?

重整方案通过

6月27日晚间,汇源微信公众号发布文章称,汇源重整方案已在6月24日获得通过,由北京市第一中级人民法院裁定批准。

汇源用“意义重大”来形容此次重整方案的通过。汇源在重整通告中表示,今年恰逢汇源成立三十周年,这次重整与转折意义重大。汇源将继续扎根北京,辐射全国。

中国食品产业分析师朱丹蓬表示,汇源破产重整方案通过,对汇源而言是一剂强心针。其实,汇源经过多年的停牌、退市等的折腾,其上下游、整体团队、客户层面对于汇源的向心力有所下降,而此次重整方案的通过,对于提振市场、渠道、团队等来说起着至关重要的作用。

“重整方案的通过,至少意味着汇源有了可行的求生机会。在这之前,汇源一直处于尴尬的境地,业务压力大,市场发展面临着不确定性。有了这次重整机会,意味着汇源有了转变的可能性。”盘古智库高级研究员江瀚补充道。

就此次重整相关问题,北京商报记者对汇源进行采访,截至发稿未收到回复。

根据公开资料,汇源是汇源果汁的核心资产和运营方,成立于1994年12月,注册资本约为3.2亿元,拥有北京销售中心等分公司5家、全资子公司9家及参股公司3家。

从港交所退市,再到不得已进入重整程序,汇源用了一年半的时间。资料显示,2021年1月18日,汇源被港交所停牌。导致汇源被停牌的主要原因是2018年对子公司的一笔42.75亿元的贷款,当时这笔贷款既没有签署协议也没对外披露,因而违反了港交所的上市规则,导致了股票停牌。随后在2021年7月16日,经债权人申请,法院裁定汇源进入重整程序。

6月27日晚间,汇源在微信公众号发布了一篇《感谢!北京汇源食品饮料有限公司重整通过》的公告,称公司重整方案已经获得通过。

在业内人士看来,对于汇源而言,重整方案的通过,至少意味着这家国内的“果汁大王”有了可行的求生机会。如果重整成功,凭借汇源的品牌价值以及当前的市场份额,业界对于汇源的发展抱有乐观态度。新的重整投资人还表示,汇源力争三到五年内实现A股上市。

市规则,导致了股票停牌。随后在2021年7月16日,经债权人申请,法院裁定汇源进入重整程序。

债务有望解决

“汇源果汁”品牌曾一度占据中国果汁市场第一的位置。公开数据显示,2016年,在中国100%果汁市场,按销量计算份额,汇源占据53.4%,第二名占29.5%。

一笔收购案的失败让汇源出现转折。

2008年,可口可乐为了弥补自身在果汁板块的不足,开出179.2亿港元,计划收购汇源果汁。2009年,商务部因反垄断终止了可口可乐控股中国汇源果汁集团有限公司的

汇源发展大事记



交易。

值得一提的是,当时汇源为了满足可口可乐收购条件,砍掉了三分之二销售渠道,这为后来汇源业绩的下滑埋下了隐患。

2011年汇源开始出现亏损,并且一直持续。与此同时,汇源的债务也逐渐增加。根据汇源的财报显示,2017年上半年,汇源的净利润只有不到5000万元,而其债务规模就已经达到了133亿元,负债率高达52%。据了解,当下汇源总负债规模约为80亿元。

重整计划通过,汇源上述债务问题有望得到解决。

据了解,上海文盛资产管理股份有限公司(以下简称“文盛资产”)将作为汇源重整投资人计划投入16亿元资金,成为汇源整

股股东,有望将汇源债权清偿率从模拟清算下的6.1%,提升至全额清偿。同时,文盛资产还将为汇源设计最佳的证券化方案,力争三到五年内实现A股上市,有望为转股债权人与投资者带来可观回报。

业内人士表示,汇源目前最关键的就是债务问题,如果债务问题能够在重整中顺利解决,汇源或许有望继续在果汁市场发展中占据一定的地位。

竞争加剧

债务问题有望在重整投资人的帮助下得以解决,但汇源面临的市场已经发生改变。

当下,国内果汁饮料市场新品牌层出不穷,市场的竞争不断加剧。农夫山泉对标汇源果汁市场推出农夫果园、NFC果汁;可口可乐推出美汁源;统一推出鲜橙多;娃哈哈、乐百氏等都对汇源果汁市场份额形成了一定的冲击。

与此同时,有数据显示,果汁饮料市场在逐渐萎缩。根据中国饮料协会公布的数据,2009年全国饮料行业产销量中,瓶装水、果汁饮料和碳酸饮料分列前三名,占比分别为40.5%、18.56%和16.08%。到了2020年,饮料呈现以包装饮用水、即饮茶饮料和碳酸饮料为主的新格局。这对于主要布局果汁饮料市场的汇源而言并不利好。

在朱丹蓬看来,汇源作为中国第一的果汁品牌,仍具有品牌价值及产业链优势,而产业链的完整度将成为未来快消品企业竞争的核心资产。只要新的资本顺利进入,将给汇源带来不小的改变。

据了解,在文盛资产投入的16亿元资金中,除部分资金用于支付汇源破产费用和偿还小额债权外,90%以上资金将用于汇源的生产经营升级和强化。

此外,文盛资产还将为汇源导入产业协同资源和产业战略资源,巩固企业生产,增加线上线下订单,促进消费升级,做好市场下沉,助力汇源讲好新时代品牌故事,拓宽消费场景,拓展全国市场。

朱丹蓬表示,当下,汇源果汁在市场中占据着30%多的市场份额,如果投资人、汇源领导层在此次重整中能够发挥积极作用,在后续的发展中进行大规模的产品创新、渠道改革等,业界对于汇源的再起步还是持乐观态度。

北京商报记者 张君花

广告

吃货会议室

扫码关注吃货会议室

风味俱佳

肥

好食

八珍玉食

把“吃”交给吃货会议室

跟着吃货会议室入圈新、奇、特的吃货大本营,每期以长短视频的形式展现当前热门、新奇、爆款的美食和门店,让我们边吃边聊!

深入餐饮圈多年

百分百原创视频

五大主流平台传播