



新消费微信公众号由《中国经营报》快消连锁版组聚相关行业资源倾力打造,旨在发现与挖掘在当今中国消费市场大升级的背景下所引发的行业新趋势、新机会与新模式,目标在于打造一个促进快消业与连锁业上下游良性联动的新型生态圈。

主编/厉林 编辑/蒋政 美编/范凡 校对/刘军 li_lin@cbnet.com.cn 611982770@qq.com 业务电话:010-88890426/88890427

皇台酒业折戟全国化 亿元库亏背后的重组困局 D2

獐子岛扇贝再陷生死迷局 D3

希望中国市场可以反哺全球市场 D4

亏损加大 二股东发难 贝因美危局

本报记者 孙吉正 北京报道

如果用“溪云初起日沉阁,山雨欲来风满楼”形容此时的贝因美并不为过,在自身业绩出现滑坡之时,二股东恒天然的突然发难更令其雪上加霜。贝因美自2014年开始出现业绩下滑,并在2016年巨亏7亿元。就在业内普遍认为贝因美会在2017年

减少亏损时,其将预计亏损额由3亿元直接上调至最高达10亿元。无论是资本市场还是行业,甚至二股东恒天然都在问一个问题:曾经的行业老大贝因美到底怎么了?

对于贝因美与二股东恒天然以及经销商目前的关系和态度,《中国经营报》记者联系了贝因美董秘办,但截至发稿未作出任何回应。



业绩下滑,二股东发难,昔日行业老大的贝因美到底怎么了?

本报资料室/图

业绩危机

资本方对于贝因美运营方表现出了不满和失望,而运营方对引进来的资本也较为失望,分销商和经销商对高层们也是充满了疑虑。

贝因美发布的业绩预告修正公告,引发了该公司自成立以来严重的业绩危机。在贝因美的公告中,预计2017年全年亏损8亿元~10亿元,而此前贝因美对外作出的预计亏损额为3.5亿元~5亿元。

业绩的变脸,不但打破了外界对于贝因美扭亏的期待,更引来证监会的问询。除此之外,事件还引发了高层之间的猜疑。有消息称,公司第二大股东恒天然有意获取贝因美的经营权。虽然之后恒天然方面极力否认该传闻,但其对于贝因美的失望,已经在告示中表露无遗,“作为贝因美的投资者之一,我们对于这个公告以及贝因美长期以来的业绩表示极度失望。我们会在即将发布的中期业绩报告中考虑此次投资的财务影响。”

截至发稿时,贝因美的股价一度跌至5元以下,对于业绩的修正公告,公司的9名董事中有4名董事无法保证信息披露内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。这4名董事分别为董事、副董事长何晓华,独立董事刘晓松,董事 Johannes Gerardus Maria Priem 和董事朱晓静。其中,董事朱晓静与 Johannes Gerardus Maria Priem 为恒天然方代表。

值得注意的是,在1月22日关于出售豆逗工厂的董事会上,除了副董事长何晓华弃权以外,其余三位全部投反对票。而在2月5日,贝因美发布公告称,收到了独立董事刘晓松书面辞职报告,其辞职后将不在公司担任任何职务。在此之前,仅在2017年,副董事长陈

慧湘、董事林必清、副总经理兼财务总监沈立军相继辞职。贝因美高层的意见相左,以及与恒天然之间微妙的关系,时刻影响着贝因美命运的走向。

豆逗工厂的出售也同样反映出贝因美在2017年的无奈。2017年12月,贝因美发布公告称,出售北上广等地22套房产,评估总价合计为1.04亿元,预计产生收益约3560万元;2017年9月,贝因美向控股股东贝因美集团等关联方出售贝因美(安达)奶业有限公司100%股权,评估值为1.8亿元。2017年11月,贝因美创始人谢宏曾公开表示,公司有“三道防线”防止今年继续亏损,“一个是借助奶粉新政利好,加大营销力度,一个是对一些非核心资产的处置,还有一个就是政府补助。”

在此之前,贝因美曾将奶粉新政作为公司翻身的重要一仗,凭借着贝因美旗下拥有6家奶粉工厂以及雄厚的研发能力,在首批名单中,贝因美一举拿下12项名额,同时收获了约15亿元的合作订单,曾有业内声音认为,奶粉新政可能促使贝因美业绩回暖。

但这些依旧没有挽回贝因美业绩的下滑,对于业绩的巨大危机,中北蓝海品牌营销策划机构 COO 王子恒认为,贝因美目前所处境地较为尴尬,“资本方对于运营方表现出了不满和失望,而运营方对引进来的资本也较为失望,分销商和经销商对高层们也是充满了疑虑。总而言之,资本方、运营方、分销商在贝因美的大旗下互相充满了质疑和失望。”

原因几何?

对于贝因美一步步衰落的原因,行业内则有着各种说法。

对于贝因美的发家史,行业内的大多数人士可能都耳熟能详。贝因美从制作米粉起家,后来专攻婴幼儿配方奶粉。在三聚氰胺事件之中,贝因美产品因没有出现任何问题而声名鹊起,巅峰时曾拥有年超60亿元的营业额。“贝因美曾经对大区销售授予了较大的自由度,因而产生了‘八大金刚’的销售经理,渠道商和经销商的积极性极大促使了贝因美的迅速崛起。”一位不方便透露姓名的咨询人士告诉记者。

对于贝因美一步步衰落的原因,行业内则有着各种说法,贝因美也对业绩不佳给出了一些解释。贝因美公告称,“配方制洗牌效果未如预期,市场竞争的白热化导致行业普遍竞相杀价甩货,整体销售未达预期,导致当期销售收入未达预期,同时市场投入费用门槛提高,严重影响利润实现。”此前,在2016年,市场出现其仿冒品的“假奶粉案”,也曾被认为是导致贝因美库存压力增长的原因之一。

对于上述理由,某乳企高层在接受本报记者采访时表示,贝因美真正的原因还是在于高层的决策出现了重大失误,“假奶粉也好,库存压力也罢,持续的亏损无法改善,根本原因还是在于高层,在没有重大事件发生的情况下,业绩连年下跌,高层决策必然出现了一定问题。”

他告诉记者,自2015年年底到2016年年初,贝因美为了扭转

业绩,使出了很多急功近利的手段,在奶粉行业内,一直有着“先款后货”的不成文行规,“因为面对的经销商不同,其信誉也不同,而行业几乎所有厂家都遵循着这一行规。”但贝因美为带动销量,采用了授信的政策,即经销商可以先提货再打款,“奶粉经销商遍布全国,有大有小,如果钱无法按时收回,企业反而会很快被动。”

此外,同样是在2015年年末,贝因美为了刺激经销商的积极性,承诺给予经销商较大的折扣,鼓励经销商的加入,“但由于当时许诺的折扣实在太,导致公司几乎已经没有任何利润甚至出现亏损,最终没有执行当初许诺的折扣和优惠,这使得贝因美在经销商眼中的诚信大打折扣,导致在当时一段时间内,贝因美与经销商的关系较为紧张。”某乳企高层表示。

另一名业内人士告诉记者,折扣问题确实是存在的,且其他品牌也存在类似的问题,“一般情况下是要求经销商完成一定业绩后,才能予以返点,当业绩没达到要求的预期数字,那么就相当于没有折扣。”

自2014年开始,贝因美的业绩开始出现下滑,而此时贝因美也开始了多元之路。2014年,贝因美推出了儿童牛奶;2017年1月,贝因美全资子公司黑龙江贝因美拟出资2.25亿元参与设立华大健康保险股份有限公司。

下转 D2



股票简称: 金证互通
股票代码: 838334

让价值回归

金证互通祝您新春快乐 阖家幸福

全球数亿华人 奔波在千万条回乡的路上
A股也在调整中孕育着春的希望
发现价值 传递价值
金证互通全财经服务链 深度服务上市公司
咨询、投资者关系管理顾问、投资、董办系统、资产评估
以专业拥抱春回, 启迪价值荣归

2018
[戊戌年]
HAPPY NEW YEAR
新年快乐 吉祥如意

HAPPY NEW YEAR
THE WORLD DICTIONARY IS THE FIRST ONLINE DICTIONARY IN CHINA. ONLINE IS BETTER THAN PAPER. PROFESSIONAL TO PROVIDE YOU WITH THE INTERPRETATION OF THE CHINESE. FOR THE COPY OF THE CHINESE. FOR EXPLANATION. QUALITY BEGINS. PROFESSIONAL TO PROVIDE. @JINZHENGWU
INTERPRETATION OF THE CHINESE. FOR EXPLANATION.

北京金证互通资本服务股份有限公司成立于2004年, 是一家集咨询、投资者关系管理、投资、资产评估、董办事务软件等业务于一体的资本市场服务机构。
2016年8月, 金证互通成功挂牌新三板, 股票代码838334, 目前, 金证互通股本为3600万股。

2018 HAPPY NEW YEAR 二〇一八 戊戌狗年
贺新春 ◆◆◆

广告