

超规投资2亿余元“糊涂账”引关注

顾地科技：“情迷”英雄会“折戟”阿拉善

本报记者 张家振 武汉报道

湖北省鄂州市经开区吴楚大道18号与内蒙古阿拉善盟西南部的梦想沙漠公园相距约1700公里。顾地科技股份有限公司(以下简称“顾地科技”,002694.SZ)这段历时三年、跨越1700公里的异地投资、转型驱动之路走得异常艰难。

吴楚大道18号,是顾地科技总部所在地。三年前的2017年7月,公司董事会通过议案,决定通过全资子公司阿拉善盟梦想汽车文化旅游开发有限公司(以下简称“梦汽文

蓝图变“难途”

2019年,受公司资金状况所限,阿拉善汽车乐园基础设施依然未能得到进一步完善,而且公司的资金状况也不足以支撑阿拉善英雄会高昂的费用投入。

顾地科技从华中到北疆,从塑胶塑料管道到文旅赛事的跨界投资之路,正从宏伟蓝图变为艰难旅途。

根据深交所问询函,2018年和2019年,顾地科技全资子公司梦汽文旅分别实现营业收入3317.81万元和5801.84万元,分别实现净利润-4334.15万元和-2222.68万元,与公司此前预测的年营业收入6.16亿元和年净利润1.98亿元差异明显,并要求公司说明实际收益与预期差异较大的原因,项目可行性是否发生重大变化、相关固定资产及在建工程是否发生减值。

根据顾地科技的回复,一年一度的阿拉善英雄会是梦汽文旅的主要收入来源,但阿拉善汽车乐园基础设施尚未完善,未能开展常态化运营,以及公司资金状况捉襟见肘,成为项目难达预期的主要原因。

“2019年,受公司资金状况所限,阿拉善汽车乐园基础设施依然未能得到进一步完善,而且公司的资金状况也不足以支撑阿拉善英雄会高昂的费用投入。”顾地科技表示,在资金紧张的现实考验下,公司只能通过当地政府推动引入其他合作单位举办2019年阿拉善英雄会,公司将资产出租给举办单位获取租金收入。

记者查询顾地科技2019年年报发现,公司赛事文旅业共实现营

业收入6265.33万元,占公司营收的比重仅为3.82%。

和眼前的现状不同,顾地科技在三年前向外界描绘出了一幅跨界转型的宏伟蓝图:项目建成后,将完善公司在赛事及文化旅游板块的业务链条,使公司赛事及文化旅游板块业务档次及水平迈上更高平台,进一步巩固和提升公司的综合竞争力和知名度,提高公司的盈利能力,为公司实现多元化发展打下坚实基础。

2017年7月24日,顾地科技董

事会提出投资议案,拟通过全资子

公司梦汽文旅投资9.996亿元实施

子公司遭连累等反常迹象也引来了深交所的关注函,要求顾地科技就阿拉善汽车乐园实际收益与预期收益差异较大的原因、公司在项目预期回报率和实际回报率存在重大差异情况下继续追加投资的合理性及相关固定资产及在建工程是否发生减值等问题作出说明。

据了解,梦汽文旅2019年收入主要来源于阿拉善英雄会期间的资产出租收益。而受诉讼等影响,公司在阿拉善汽车乐园中用于租赁的固定资产、机器设备等主要资产已被冻结而权利受限。目前,原定于

6月25日至27日举办的“2020阿拉善英雄会·马帮中国大会”已因疫情而延期。

阿拉善英雄会今年能否如期举办?主要资产被冻结将对梦汽文旅的租赁收入带来哪些影响?顾地科技董秘办相关负责人就上述问题在接受《中国经营报》记者采访时表示,阿拉善英雄会活动举办的具体时间确定后公司将通过相关渠道对外发布,公司也将就梦汽文旅经营现状进行研究,积极解除资产被冻结的情形,拟从根本上解决项目发展不顺的问题。



汽车运动爱好者在阿拉善沙漠梦想汽车航空乐园驾车驰骋。

业收入6265.33万元,占公司营收的比重仅为3.82%。

和眼前的现状不同,顾地科技在三年前向外界描绘出了一幅跨界转型的宏伟蓝图:项目建成后,将完善公司在赛事及文化旅游板块的业务链条,使公司赛事及文化旅游板块业务档次及水平迈上更高平台,进一步巩固和提升公司的综合竞争力和知名度,提高公司的盈利能力,为公司实现多元化发展打下坚实基础。

2017年7月24日,顾地科技董

事会提出投资议案,拟通过全资子

公司梦汽文旅投资9.996亿元实施

阿拉善汽车乐园(互动娱乐区)建设项目,投资建设所需资金为自有资金或自筹资金,占公司2016年末经审计净资产的102.10%。项目建设期1年。

酝酿一个月后,8月24日,上述议案经顾地科技2017年第二次临时股东大会表决,获全票通过。根据当时顾地科技预测,项目建成后稳定期的营业收入每年可达6.16亿元,税后利润达1.98亿元,扣除所得税后的投资回收期为5.89年。

尽管阿拉善汽车乐园2018年和2019年实际收益与预期收益出现较大差异,但顾地科技并未就相

关固定资产及在建工程计提减值。顾地科技方面给出的理由是,2019年公司固定资产出租取得租赁收入,未发现其存在减值迹象,不计提减值准备是合理的。

不过,顾地科技这一举动在业内人士看来“颇为牵强”。依据《企业会计准则第8号—资产减值》的相关规定,资产存在减值迹象的,应当估计其可收回金额。其中一个表明资产可能发生减值的迹象是:企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期,如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润远远低于预计金额等。

轻资产运营 云米科技售后频遭投诉

段楚婷 本报记者 童海华 广州报道

近日,云米互联科技园项目正式启动。据悉,该项目首期投资6亿元,占地面积约53.9亩,主要打造顺德智能装备及智能家居产业园,佛山市云米电器科技有限公司(VIOT.US,以下简称“云米科技”)创始人、CEO陈小平表示,未来十年将把云米科技打造为家庭物联网下的高科技企业集团。

作为小米生态链的一环,从最初代工小米净水器到如今,云米科技已拥有60多种产品品类,覆盖厨房、客厅、卧室、卫生间等家庭场景。云米科技的营业收入也呈现逐年增长趋势,从2017财年的8.73亿元大幅增至2019财年的46.47亿元。

然而,在快速扩张之际,云米科技也收到了许多来自消费者的投诉。在投诉平台“黑猫投诉”上,消费者对“云米全屋互联网家电”的投诉已达221件,但完成率仅为13.6%。

眼下,对云米科技而言,不仅要解决消费者对物流、安装及售后服务的投诉,更需要思考的是,如何在生产与服务外包给第三方的情况下,平衡生产、服务的成本与质量。

售后服务频遭投诉

云米科技面向“新中产阶级”,推出支持物联网(IoT)的智能家居及补充消费品和增值服务,其中,IoT智能家居产品主要包括智能白电和智能小家电。

不同于传统家电企业的线下销售,云米科技依靠F2C新零售模式,将产品从工厂直发用户,并由全国近10万个第三方售后服务网点提供安装与售后。消费者可以直接线上购买云米产品,亦可在线下体验店试用后,通过网络下单。

“轻资产”运营模式

据云米科技2018年8月向美国SEC递交的招股书(以下简称“招股书”)披露,云米科技将产品生产的绝大部分外包给代工厂,并且将产品的运输、物流以及安装和售后服务均外包给第三方服务提供商。

对于生产外包的作用,资深家电行业分析师梁振鹏告诉记者,

毛利率逐年下降

据招股书披露,云米科技为核心产品制定更有竞争力的价格,以吸引家庭用户首次购买智能家居产品。而初次购买也意味着云米科技与消费者建立关系的开始。

“云米科技的低价策略和它的目标消费群体相匹配。但是,为了产品能够低价入市,企业可能会压缩代工厂与服务提供商的成本,进而影响产品与服务的质量。”张

彦斌告诉记者,然而,当云米产品从工厂直发用户后,频频出现的安装、售后甚至退换货问题遭到消费者的投诉。在“黑猫投诉”平台上,消费者对“云米全屋互联网家电”的投诉主要集中在售后服务差、发货延迟、退换货困难等方面。

陆先生告诉记者,去年“双十一”,他购买了云米物联网洗衣机,产品到货后却找不到安装的师傅。几经辗转,陆先生联系到云米电话客服,对方却告诉他,预约安

装还需要再等一个星期。看着堵在门口的洗衣机,出入不便的陆先生只能自己动手安装。

同样在“双十一”购买云米产品的还有李先生,他购买的云米管线机仅用了一个月便出现了问题。李先生向云米客服报修后,第三方维修公司的师傅上门售后。但令他气愤的是,这次维修非但没有把机器修好,师傅还将管线机内的不锈钢滤网戳破,留下拆开一半的机器便离开。

该订单会在云米CTC售后系统自动转成服务工单,并下派至用户附近的服务网点。当产品到达用户前后,网点的安装维修师傅将主动预约上门。

天眼查信息显示,云米科技的供应商有上海绿联软件股份有限公司(以下简称“上海绿联”)与宁波佳音机电科技股份有限公司(以

下称“佳音机电”)。其中,上海绿联的主营业务为白电领域智能硬件及软件的研发、销售,以及以白电智能终端为载体的互联网内容与服务运营。2018年,云米科技为该公司的第二大客户。而佳音机电则为云米科技研发的小米净水器提供核心配件。

扩张与各项费用支出的增加相辅相成。但当企业达到一定规模效应后,营业成本仍在增加,甚至其增幅超过营业收入的增幅,这说明企业对成本的管理能力不强,且盈利状况不好。”

针对物流、安装、售后等服务外包等问题,记者致函云米科技。在回函中,云米科技表示:“云米科技与当地高质量、可靠的安装和售后体系合作,由云米科

超规投资“糊涂账”

梦汽文旅已深处“涉及多起诉讼,债务到期无法偿还,银行账户被冻结”的泥潭难以自拔,且用于租赁的固定资产、机器设备等主要资产也已被查封。

尽管阿拉善汽车乐园已让梦汽文旅陷入连亏两年、累计亏损6500余万元的泥潭,但顾地科技仍对项目的前景充满期待。顾地科技表示,随着公司资金压力的逐步缓解,阿拉善汽车乐园基础设施条件的进一步完善以及项目常态化运营的实现,项目盈利能力有望明显改善。

在顾地科技看来,阿拉善英雄会目前是全国乃至全球唯一具备独立IP的体育+旅游项目,具有良好的前景及市场开拓空间,并形成了“越野e族”(线上媒体与社群)和“英雄会”(线下活动与主题乐园)两大IP,通过融合主题乐园、社群活动经济、汽车产业链经济、自驾游经济、大众休闲娱乐经济、体育赛事经济、衍生产业经济,构建跨界的、全球唯一的、自主知识产权的超级文旅平台。

也正是基于上述判断,顾地科技在现金流吃紧的情况下并未中断项目投资,相反通过“先斩后奏”的方式继续追加投资。根据国融兴华出具的《阿拉善汽车乐园工程造价咨询报告》,截至2020年5月28日,该项目已完成工程造价为9.02亿元,除此之外,项目已完成投资还包括设备工器具投资、无形资产投资等,合计共达12.10亿元。该项目实际完成投资额比此前审议通过的9.996亿元投资额超出2.10亿元。

而直到今年6月22日,顾地科技才召开董事会,审议通过了《关于全资子公司梦汽文旅增加项目投资的议案》,对公司已完成的投资进行补充确认。顾地科技表示,项目建成后公司将完善公司在赛事及文化旅游板块的业务链条,使公司赛事及文化旅游板块业务档次及

水平得到进一步巩固和提升公司的综合竞争力,增加投资对公司的财务状况和经营成果也不会产生重大影响。

对于超规投资的原因,顾地科技称,阿拉善汽车乐园施工现场地处沙漠,施工难度大,同时存在为保证英雄会正常进行而赶工期,进而存在项目实施过程中调整或变更签证工程量的情形,致使合同签署额与实际发生额产生偏离,“项目未实际完工且又在收尾阶段,如不继续投入,项目停滞将造成更大的损失。”

而通过自筹资金追加投资的同时,梦汽文旅已深处“涉及多起诉讼,债务到期无法偿还,银行账户被冻结”的泥潭难以自拔,且用于租赁的固定资产、机器设备等主要资产也已被查封。记者梳理发现,公司被冻结而权利受限的资产包括在建的摩天轮设备和房车、蒙古包等固定资产,蒙古包203个、星光房129个、房车99辆及众多北极星、牧马人等越野车辆。

此外,梦汽文旅共涉及18起诉讼,除1宗已和解结案外,大多处于审理、执行阶段。根据顾地科技披露的回复函,梦汽文旅目前逾期债务共计2.52亿元,涉及7家单位,主要为尚未支付的工程款。

对于梦汽文旅眼前的经营困局,顾地科技方面表示,公司将尽快就部分权责明晰的诉讼与债权人达成和解协议,解除资产被冻结的情形;调整公司的组织架构,改进项目运作方式,以提高经营管理效益;尽早解决因资产权利受限而引发的金融机构断贷问题,根据目前的经营现状调整经营计划,拟从根本上解决项目发展不顺的问题。

傅却坚称这是正常现象,不肯更换新机。当记者问起净水器现在的使用状况,张先生表示,机器使用了四个月左右便无法出水,而维修师傅也没办法将机器修好。

对此,互联网分析师于斌表示,“云米科技以加盟的形式扩张线下体验店,并将安装、售后服务外包给第三方,非但没有给消费者呈现标准化、统一化的售前、售中、售后服务,反而会在这过程中积累很多问题。”

奥维云网助理总裁张彦斌认为,“‘轻资产’模式运营有助于企业加大对研发与设计上的投入。企业用创新技术、新颖设计来吸引消费者,同时弥补质量与服务上的不足。”

从财报来看,云米科技研发费用2017-2019年复合增长率为83.32%。

技当地的专业负责人协调、把控,通过售后大数据统计用户反馈的使用体验,及时更新和完善客服管理系统。”

而对于退换货时效问题,云米科技指出,“云米已重新梳理退、换货流程,符合退货政策的立即办理退货退款,符合换货政策的,取消从工厂发货,直接在全国大区仓库就近补货处理,提高退换货效率。”