

西贝再上热搜 “715”难顶业绩压力

本报记者 钟楚涵 李向磊 上海报道

“715、白加黑、夜总会”。在新冠肺炎疫情期间发表经营困难言论、菜品涨价之后，西贝餐饮创始人、董事长贾国龙对公司工作制度的描述，再次将舆论聚光灯引向了这家餐饮企业。但在屡次登上热搜的背后，已经难以看到这家在全国拥有近400家门店的企业的业绩增长。与此同时，其正因为不断上涨的价格而与消费者产生矛盾。

屡上热搜

贾国龙公开表示，西贝是“715、白加黑、夜总会”（即每周工作7天，每天15个小时，白天加晚上，夜里总开会）。并表示奋斗是喜悦的、自愿的。该言论随即引发热议。

近日，西贝因“715”工作制度而登上热搜。贾国龙公开表示，西贝是“715、白加黑、夜总会”（即每周工作7天，每天15个小时，白天加晚上，夜里总开会）。并表示奋斗是喜悦的、自愿的。该言论随即引发热议。

记者在知乎平台注意到，有不少自称（前）西贝员工的人士表示，每天工作时间在十个小时以上，几乎没有私人时间。还有人士表示，在上海地区的西贝工作，公司缴纳的却是外地的社保。

据了解，人工费用和店面租金是餐饮企业的两大支出，不少企业出于经营人力成本方面的考虑，会尽可能地发挥人力资源的效益。同时，餐饮行业很多环节都需要靠人工去实现。因此，“715”工作制的的确是餐饮行业比较普遍的现象。

东北证券研报显示，一般而言餐饮业内员工流失率高达30%。爬手食品创始人兼CEO王亚军告诉记者：“一些连锁餐饮会有轮班制度，有三班倒、两班倒、一班倒等。在一些大型餐饮企业，员工出于对未来空间等的考虑，离职意愿相对于同行业小型企业小些。”

在消费者喜好多变、行业竞争对手不断涌现的背景下，近年来西贝也在不断尝试进军快餐以及餐饮零售化领域，争取通过多品牌的打造来实现差异化，提升市场占有率。然而，多次布局均以停止告终。“西贝始终不会改变探索的脚步，也不会原地踏步停下。”正如西贝方面对《中国经营报》记者所说的那样，寻找一条适合自身发展的道路，还需要西贝继续探索。



贾国龙公开表示，西贝的工作制是“715、白加黑、夜总会”。

本报资料室/图

和君咨询合伙人、连锁经营负责人文志宏向记者表示：“西贝内部的激励机制非常好，比如内部有类似创业合伙人等机制来调动公司员工的积极性。据我了解，西贝的离职率并没有高于行业平均水平。”

西贝方面也告诉记者：“西贝激励是多元化的，例如好汉工程、合伙人工程、梦想工程，以激发、培养员工的创造力、自主工作的欲望和能动性。”

在遭到热议之后，贾国龙在9月7日公开回应，称无意中引起争议，并表示，不干不符合劳动法的事和违背员工意愿的事。

今年以来，西贝曾经因为各种原因登上热搜。上半年，疫情极大影响了餐饮行业。在国内疫情发生之初，贾国龙便站出来表示企业困难，这引发了市场对于西贝的关注。在此之后，西贝还因为在疫情期间涨价、收取茶位费、布局新品牌“弓长张”而登上热搜。

涨价背后的业绩隐忧

在涨价的背后，西贝的业绩增长显疲态。

虽然在疫情期间因涨价而道歉，同时将价格进行调整。但将时间拉长，可以注意到，近年来西贝的价格一直在上涨。

根据记者自身体验，在2019年上半年，西贝一份酸汤空心挂面的价格为17元，而根据今年9月9日饿了么的价格，上海地区一份同款产品的价格为21元，在短短一年的时间里，

涨价幅度不算小。综合大众点评、知乎等平台消费者发布的信息，西贝面筋、羊肉串等产品近年来价格都在上涨。有消费者表示：“一顿饭两荤两素，就花费了近五百元。”

对于涨价的原因，西贝方面表示：“餐饮企业的成本结构比较丰富，人员、产品、房租、税收等，因此我们的定价也要考量成本结构中

各因素的价格变化。”

王亚军告诉记者：“在很多商场等位置的店铺，基本流量都已经是固定的。在此背景下，只有提升客单价，才能够保证企业获得期望的营收。这是一般餐饮企业涨价的逻辑。同时企业也必然评估过，会因此流失部分原先的顾客，但很多企业还是会选择涨价。因为对很多企业而言，不涨价直接会导致其经营出现问题。”

记者注意到，在涨价的背后，西贝的业绩增长显疲态。根据自媒体“餐饮老板内参”报道，2017年西贝200多家门店，实现营收43亿元。根据西贝方面提供的数据，2019年西贝营收约55亿元，利润约3.8亿元，共有员工2.3万名。西贝官网显示，截至2020年7月16日，西贝莜面村在全国共有379家门店。不难发现，在西贝店铺从200多家增加至300多家的同期，整体营收增速并不及店铺增长速度。

在外部环境下，竞争对手的层

出不穷无疑加大了西贝的压力。“在餐饮消费上，消费者非常喜爱尝新，随着市场上不断有新品牌进入，传统的企业就会受到压力。西贝在消费者心中形成固有形象之后，即使运营当中有变化和调整，消费者对于其存在的固有印象还是难以改变。”北京京商流通战略研究院院长赖阳表示。

同时，西贝存在的“槽点”也明显。在王亚军看来，西贝始终在售卖“低成本高售价”产品。“比如面筋、牛大骨、面等，产品、果蔬成本都是很低的。但是西贝可以卖出很高的价格。如今的西贝几乎每样菜都是利润款。不少消费者可能对于原材料没有概念。但是我作为餐饮业从业者，自己是不愿意去西贝的。”

“从长远发展的角度来看，西贝的定价相对偏高，在这个行业竞争对手越来越多的情况下，西贝的市场显然是要逐渐被分流的。除非西贝有更多突破。”赖阳表示。

快餐之路与发力餐饮零售

“西贝始终不会改变探索的脚步，也不会原地踏步停下。”

东北证券研报显示：“2019年中国餐饮行业的规模超过4.67万亿元。同时行业集中度低。餐饮行业业绩增长主要来自门店扩张。”在此背景下，55亿元营收规模的西贝面临的市场空间巨大。

在赖阳看来，餐饮企业可以推出新品牌来为企业带来新的增长。“西贝可以推出新的品牌，形成品牌集群，在不同品牌之间打造差异化。”

今年4月，西贝推出中式快餐品牌“弓长张”，但是原本宣称在7月开业的“弓长张”至今仍未开业。这引发外界的议论和猜测。对于“弓长张”目前具体情况，西贝公关总监于欣表示，将和贾国龙沟通情况之后再予以回复，截至发稿还未回复。

值得注意的是，西贝此前一直在快餐领域有所探索，但均未能成功发展起来。2016年至今，西贝曾

经推出数个快餐项目，有“西贝燕麦面”、“麦香村”、超级肉夹馍等项目，其中不少项目在刚开始筹备时向外宣称计划庞大，但如今均已停止。

对于在快餐领域的“屡战屡败”，西贝方面表示：“西贝的确最近几年一直在探索快餐领域，尝试了不同的运营模式，在不断折腾中前行。西贝始终不会改变探索的脚步，也不会原地踏步停下。”

在凌雁管理咨询首席咨询师林岳看来，“快餐市场除了大的连锁品牌之外，还有很多走大众低端路线的门店，他们在各自的社区都有较强的优势，有明显的区域性特点，而且快餐的菜品不太讲究地方特色，讲究的是实惠、健康、可口、分量足、用餐便捷、不需要等位等快捷的体验，而新加入的快餐品牌若没有特别的地方，则很难立足。”

赖阳则认为：“目前，正餐快餐化是一个趋势。西贝向该方向发

展是正确的。随着消费升级，传统快餐由于过于简陋，消费者可能还是会更加偏爱有特色的、不同风味的快餐产品。例如云海肴旗下做米线的品牌刀小蛮就比较成功。至于企业迟迟没有做起来，那就有可能与企业的具体方针定位、产品规划是否合理有关。”

除此之外，在疫情之下，餐饮企业零售化业务火热，西贝、海底捞等企业均对此进行了布局。近日，“贾国龙功夫菜”上线盒马，将西贝莜面村的招牌菜酸汤汤鱼、西贝手扒肉、蒙古牛大骨等做成包装产品售卖。除此之外，记者在饿了么平台注意到，西贝还销售着“每日坚果”“混合坚果棒”等零售产品。

安信证券研报显示：“新冠疫情催化餐饮企业推出零售化产品自救，餐饮企业若凭借自身优势（品牌力、洞察力、营销力、供应链）向餐

零售化延伸，则有望进一步打开食品零售和To B食材供应链，甚至上游原材料供应布局的整体市场，进一步深化龙头餐饮企业集团在规模、品牌、营销等方面的优势。”

西贝在餐饮零售化方面的规划很庞大。根据此前媒体报道，西贝相关负责人表示，计划在天津设立生产工厂，主营中央厨房业务，辐射京津冀地区，预计3年内投资将达到人民币10亿元。另外，该负责人预计，西贝功夫菜品牌项目预计年营收将超过10亿元。

但一切才刚刚开始布局，就以往西贝发展项目多次却又停止的经验而言，“贾国龙功夫菜”能走多久，还是个未知数。同时，在王亚军看来，自建工厂实际是一个风险很高的布局。“因为自建工厂投入的资金是巨大的，一个工厂10亿元。如果稍有差错，就会对企业造成非常不利的影响。”

天山生物12天11涨停背后 陷场外配资风波

本报记者 孙吉正 北京报道

一场“敢死”游戏在创业板开始显现，天山生物(300313.SZ)被推上风口浪尖。自8月19日以来，天山生物在12个交易日中，共计11次涨停，前三天涨停板10%，随后8天涨停板20%，股价暴涨近500%。

“敢死队”重现？

9月8日晚，近期被热炒的天山生物、豫金刚石、长方集团同时发布公告称，因股票交易异常波动，公司股票将自9月9日开市起停牌核查，待披露核查报告后复牌。而这已经是近日内天山生物第二次被“特停”。8月28日，深交所要求天山生物就股价异常波动而特停。但在9月2日复盘之后，天山生物继续一路涨停。截至9月8日收盘，天山生物的股价已经累计增长接近500%，成为创业板当之无愧的涨幅龙头。

记者查阅天山生物的交易数据发现，在8月18日之前，天山生物每日的成交金额一直维持在4000万元以下，仅有8月13日达到了8000万元，且成交量一直在10万手上下浮动。但自8月18日开始，天山生物的成交额开始一路走高，在9月3日，成交额更是飙升至14亿元，而在9月2日，其成交额仅为6.88亿元。截至9月8日，天山生物成交额达到了15.66亿元，成交量达48.9万手。

根据深交所数据，天山生物异常波动期间，持股户数大幅增加，持股集中度明显下降。持股户数由8月19日1.38万户增长至

对此，9月8日晚间，深交所再次要求“天山生物”停牌核查。深交所表示，“天山生物”9月2日复牌后，股价大幅上涨，交易明显放量，短线资金接力炒作特征突出。由于触发异常波动标准，依规再次对其要求停牌核查。

值得注意的是，在9月9日和

9月7日的4.89万户，户均持股数量由2.32万股降至0.64万股，持股前100名流通股股东（剔除前两大流通股股东）持股比例由9.86%降至6.64%。

天山生物龙虎榜显示，自9月2日以来，证券机构参与买入的占比较低，在9月8日，前5名的买入金额比例仅占总成交额的3%。深交所公布的数据显示，自9月2日复盘后，天山生物的买入方是以个人投资为主，买入金额占比超过97%。

值得注意的是，创业板自8月24日全部股票将实行涨跌幅20%机制之后，包括天山生物在内的大量低股价的股票开始持续增长，而这些股票的增长都没有证券机构等资本方参与。

香颂资本执行董事沈萌告诉记者，这极有可能是有幕后操作者利用创业板的新股趁机炒作，而目标大多是典型的“小且差”的股票，天山生物自上市以来连年亏损，股价低迷，在大资本方眼里是典型的“仙股”，不具备投资价值，而这些所谓游资散户的背后操作者就是瞄准这些“仙股”恶意炒作，吸引真正的散户进入，再伺机套现离场，“这其

9月10日两日内，创业板开始出现大量股票跌停，截至10日收盘，343只个股跌幅超过10%，其中近50只股票以20%跌停。

对此，武汉科技大学金融证券研究所所长董登新告诉《中国经营报》记者：“由于创业板自8月24日全部股票实行涨跌幅20%机制，导

致大量投机者趁机哄抬部分‘仙股’的股价，吸引散户进入，导致大量长期处于低股价的挂牌发生了暴涨，其中以天山生物最为明显，这其中不排除有庄家趁机参与其中。”

董登新认为，相关部门应该彻查此次异常波动，保证消费者利益以及市场的稳定。

沈萌指出，在天山生物第一次特停之后，游资继续抬高股价连续涨停，实际上已经有了对抗监管的意思。深交所认为，天山生物9月2日复牌后，股价大幅上涨，交易明显放量，短线资金接力炒作特征突出。一是买入以个人投资者为主，买入金额占比超过97%。二是参与交易账户众多，户均交易金额小。9月8日户均交易4.1万元，参与交易户数5.52万户，是8月19日0.41万户的13.46倍。从买入居前账户交易习惯来看，平均持股时间短，多为1~3天，短线交易特征明显。

9月9日晚间，新华社发表文章，要坚决遏制创业板的炒小炒差“歪风”。文章指出，近期，创业板少数流通市值小、价格低、基本面差的创业板股票，股价短期快速上涨，炒作现象突出，受到市场高度关注，股价疯狂的背后是显而易见的炒作。新华社强调，在创业板试点注册制落地初期，这种炒小炒差的“歪风”容易形成恶劣的示范效应，不利于各项改革措施的平稳运行及资本市场健康发展。此风绝不可长，监管

部门该出手时就要出手。

在新华社发文之后的9月10日，854只创业板个股中仅有67只个股收涨，343只个股跌幅超过10%，近50家达到20%的跌停板。董登新认为，此次大量的创业板股票异常波动，主要是游资利用创业板修订的游戏规则恶炒小盘低价股，不排除是由企业参与进行的，因而监管部门需要进行调查，并对此进行严惩。

值得注意的是，天山生物控股股东天山牧业的母公司，上海智本正业投资管理有限公司官网显示为一家场外配资公司。按照相关规定，融资融券作为证券市场的主要信用交易方式和证券经营机构的核心业务之一，依法属于国家特许经营的金融业务，未经依法批准，任何单位和个人不得非法从事配资业务。对此，天山生物方面的解释是“上海智本正业的网站今年3月份到期，随后未做续费，网站域名5月份被一家无联系方式的用户占用，对方不知用何种方式获取了上海智本正业的营业执照扫描件，并将其放在该网站上，上海智本正业已经在网安报案，备案注销也在办理”。

多事之秋

天山生物于2012年登陆创业板，主要业务是种牛、奶牛的养殖、销售和进出口。但自上市以来，天山生物扣非净利润连续6年亏损。从2014年至2019年，公司的净利润保持着亏损两年、盈利一年的状态，以防止被退市。

尤其是在2018年，天山生物作价23.73亿元收购大象广告96.21%股权。天山生物将大象广告纳入公司合并报表，随后陆续发现大象广告陈德宏涉嫌合同诈骗、资金挪用、违规担保等违法违规行为，因此计提资产减值17.95亿元。在2018年，天山生物录得巨亏19亿元。

大象广告给天山生物带来的麻烦远没有结束，就在9月10日，天山生物公告称，公司收到浙商银行股份有限公司宁波分行转来的《民事起诉状》《受理案件通知书》。浙商银行起诉大象广告和天山生物，要求立即偿还原告借款本金5393万元及相应利息，而此时天山生物的账上资金仅有1734万元。

在2020年上半年，天山生物营收1.10亿元，同比增长77.75%，净利润-764万元，扣非净利润-1116万元。2020年6月末，流动资产6349万元，占比总资产6.87%，非流动资产8.60亿元，占比93.13%，流动负债7.08亿元，占比总负债90.07%。

在事件发生后，天山生物在互动平台表示：公司第一大股东为天山农牧业发展有限公司，公司未持有自己的股票，公司高管未持有公司股票。以此否定有内部人员参与其中并套现。

虽然目前的天山生物市值高涨，但正如上文行业人士认为的，天山生物在下次复盘后，股价将毫无疑问地暴跌回之前的价格。9月3日，深交所发布公告，将“天山生物”列入重点监控股票，严密监控交易情况，对异常交易及时采取自律监管措施。9月8日“天山生物”触发异常波动标准，深交所再次对其要求停牌核查。

在第一次停牌之时，深交所就要求天山生物说明2020年经营目标规划是否能对应其股价暴涨。但天山生物给出的答案明显是否定的，天山生物认为目前自己的市值完全偏离于行业标准，而在2020年产业规划中，仅仅是有不到600头牛的养殖计划。这也被网友戏称为“是一群身价千万的牛”。

东方艾格农业咨询公司分析师马文峰告诉记者，畜牧养殖本身就属于重资产、资金周期回转过长的上游产业，天山生物从体量来看，已经是属于资产较低的养殖企业，在自身资金周转吃紧的情况下，养殖业务几乎不能够及时回血。“养殖业是需要周期的，需要资金保证畜牧养殖持续性，这个周期之内想要变现，回报率是非常低的。”

目前深交所正全面排查天山生物等公司的交易情况，发现有些交易可能涉嫌新型股价操纵行为。可以肯定的是，对于天山生物目前的股价，董登新认为一旦天山生物复盘，会立刻发生暴跌被“打回原形”，届时，天山生物将面临更大的危机。