

央企物流“巨无霸”中国物流集团面世

本报记者 尹丽梅 童海华 北京报道

物流领域“国家队”的成立终于落槌。近日,经国务院批准,以综合物流为第一主业的新央企中国物流集团有限公司(以下简称“中国物流集团”)正式挂牌成立。

公开信息显示,新组建的中国物流集团由原中国铁路物资集团有限公司(以下简称“中国铁物集团”),与中国诚通控股集团有限公司(以下简称“中国诚通集团”)物流板块的中国物资储运集团有限公司、华贸国际物流股份有限公司、中国物流股份有限公司、中国包装有限责任公司4家企

物流业迎来“国家队”

中国物流集团应时代而生,是建设现代流通体系、服务构建新发展格局的迫切需要。

从“犹抱琵琶半遮面”,到呼之欲出,再到终于现出“庐山真面目”,中国物流集团成立的一举一动始终牵动着市场神经。

中国物流集团的成立酝酿已久。2020年6月,国家发改委、交通运输部发布的《关于进一步降低物流成本的实施意见》提出,培育骨干物流企业,鼓励大型物流企业市场化兼并重组,提高综合服务能力和国际竞争力。

同年12月,中国诚通集团召开了一次战略执行研讨会,参会企业包括中国物资储运集团有限公司、中国物流股份有限公司等主要负责人。在这次会议中,中国诚通集团党委副书记、总裁李洪凤提及,当下外部环境的变化为物流板块的发展带来了历史性的发展机遇,也带来巨大的挑战。在当前构建新发展格局的新形势下,在党中央将建设现代流通体系进一步上升为国家战略的大背景下,集团作为央企中流通体系基因最纯正、资源最集中、运作经验最丰富的国有资本运营公司试点企业,研讨综合物

业为基础整合而成。自此,中国铁物集团完成工商登记信息变更,更名为中国物流集团,增资后注册资本达300亿元。

中国铁物集团下属子公司一位中层人士告诉《中国经营报》记者,中国物流集团的整合筹建工作在今年初便已开始,整合之后子公司物流业务如何进行相关协作等事宜目前尚不清楚。

值得一提的是,央企物流“巨无霸”中国物流集团甫一成立,其战略投资者阵容也随之揭晓。中国物流集团引入中国东方航空集团有限公司、中国远洋海运集团有限公司、招商局集团

流板块的战略执行情况尤为迫切和重要。

中国铁物集团与中国诚通集团两家物流央企的重组整合推进迅速。

今年3月,中国诚通集团旗下两家上市公司中储股份(600787.SH)、华贸物流(603128.SH)以及中国铁物集团旗下两家公司中国铁物(000927.SZ)、国统股份(002205.SZ)就集体发布公告,称接到实控人通知,中国诚通集团正在与中国铁物集团筹划物流业务整合事宜,有关方案尚未确定,方案确定后尚需获得有关主管部门批准。

11月29日,上述4家上市公司同步披露,经国资委研究并报国务院批准,同意中国铁物集团和中国诚通集团物流板块实施专业化整合。随后在12月6日,中国物流集团便正式挂牌成立。

记者获悉,在12月6日召开的中国物流集团成立大会上,国务院国资委主任郝鹏指出,中国物流集团将着力打造世界一流现代物流企业,大力发展专业物流、智

慧物流、绿色物流、应急物流、共享物流。

新任中国物流集团党委书记、董事长的李洪凤在成立大会上则表示,“中国物流集团应时代而生,是建设现代流通体系、服务构建新发展格局的迫切需要,是推动物流行业降本提质增效,保障产业链、供应链自主可控安全的迫切需要,也是加快国有资本布局优化和结构调整,引导国有资本向重要行业和关键领域集中的迫切需要。”

从官方公布的信息来看,新组建的中国物流集团在“十四五”乃至今后较长时期,将定位于“综合物流服务方案提供者、全球供应链组织者”,着力发展供应链物流、民生物流、特种物流、危险品物流、工业物流、应急物流、冷链物流、跨境物流等,涵盖仓储、运输、配送、包装、多式联运、国际货代、期货交割、跨境电商、国际贸易、物流设计、供应链管理、加工制造、科技研发、电子商务等综合物流服务各种业态。

强强联合

业内外期待着这两家“重量级”物流央企的结合将产生精彩的火花。

“推进中央企业重组整合是加快国有经济布局优化、结构调整的重要举措。”10月20日,在前三季度央企经济运行情况新闻发布会上,国务院国资委秘书长、新闻发言人彭华岗表示,在专业化整合方面,以优势企业为主体,以相关领域行业体制改革为契机,通过无偿划转、有偿收购、股份制合作等方式,大力推进物流等领域专业化整合。

中国物流集团筹建便是在这一背景下展开。而从两家物流央企的履历来看,其重组整合可谓是“强强联合”。

官网信息显示,中国铁物集团是我国铁路生产性服务综合提供商,也是全国“唯一”的铁路用油供应商、大修修钢轨供应商、铁路线路产品质量监督商,自主研发的铁路线路全寿命周期管理系统、高速铁路打磨技术、轮轨保护技术等填补了国内空白。中国铁物集团被业内称为中国铁路“总后勤部”,主营轨道交通产业综合服务和现代物流综合服务,涉及铁路油品、轨道、装备、铁建、工业、物流、国际及相关多元领域。集团公司总部设在北京,在中国内地及香港、美国、澳大利亚、老挝等国家和地区拥有100多家分支机构。

中国诚通集团亦是诸多光环加身。中国诚通集团成立于1992年,由原国家物资部直属物资流通企业合并组建而成,是国资委首批建设规范董事会试点企业和首家国有资产经营公司试点企业。2016年2月,中国诚通集团被确定为中央企业国有资本运营公司试点。成为中央企业国有资本运营公司试点后,中国诚通集团主营业务为基金投资、股权运作、资产管理、金融服务,以及综合物流服务、林浆纸



中国物流集团这家新成立的物流超级舰队即将启航。

本报资料室/图

生产开发及利用、新能源电池等。

此前,国务院国资委党委委员、副主任翁杰明在赴中国铁物集团和中国诚通集团物流板块调研时曾指出,中国铁物和中国诚通物流板块等企业,是中央物流企业的重要力量,肩负着建设现代流通体系的重要使命。业内外期待着这两家“重量级”物流央企的结合将产生精彩的火花。

分析人士表示,作为中国物流集团的“基本盘”,中国铁物集团与中国诚通集团两大物流集团各有侧重,并在各自领域拥有多年的资源和经验储备,整体覆盖了仓储物流、国际货代、公铁运输、多式联运等多个物流领域,一旦形成有效协作,将提高资源配置效率,对物流产业产生相当的支撑作用。

“中国物流集团的成立意味着我国物流行业进入内部资源整合阶段,推动产业规范竞争,此次重组将给中国物流市场乃至国际物流市场带来一些新的变局。对国内市场而言,中国物流集团的组建有利于提升国内物流效率,改变过去物流行业物流效率不高等短

板。从国际市场来看,则有利于提升我国物流行业在国际市场的整体影响力。”多位业内人士对记者表示。

物流行业作为我国国民经济的“动脉”,市场空间巨大。国家统计局今年2月28日发布的《中华人民共和国2020年国民经济和社会发展统计公报》,2020年货物进出口总额321557亿元,比上年增长1.9%。其中,出口同比增长4%达到179326亿元。进口为142231亿元,仅次于美国的商品进口总额,全球排第二名。我国是全球最大的货物贸易国,最大的商品出口国,第二大商品进口国。

据悉,目前新组建的中国物流集团经营网点遍布国内30个省(市、区)及海外五大洲,拥有土地面积2426万平方米、库房495万平方米、料场356万平方米;拥有铁路专用线120条、期货交割仓库42座;整合社会公路货运车辆近300万辆;其国际班列纵横亚欧大陆,在国际物流市场具有较强竞争优势。中国物流集团这家新成立的物流超级舰队即将启航。

境外收入占比高达98.76%

金泉旅游闯关沪市主板:逆势扩充产能 紧急募资补流

本报记者 杨让晨 张家振 上海报道

在露营市场需求不断扩大的刺激下,浙江金泉旅游户外用品股份有限公司(以下简称“金泉旅游”)正欲从户外旅游用品市场中“分一杯羹”。

日前,金泉旅游发布了其招股书。据招股书披露,本次募集资金总共约4亿元,其中将近2亿元用于年产25万顶帐篷、35万条睡袋的生产线技术改造项目,此外还将分别使用近6000万元和7000万元进行户外用品研发中心技术改造项目和物流仓储仓库项目建设。

值得注意的是,金泉旅游将使用9000万元补充流动资金。招股书显示,金泉旅游在2018年至2020年以及2021年上半年(以下简称“报告期内”)的营业收入分别为4.91亿元、5.96亿元、5.97亿元和3.69亿元。其中,2019年和2020年的营收增长近乎停滞。

据了解,金泉旅游两大主营业务帐篷和睡袋在报告期内的营业收入分别为1.43亿元、1.51亿元、1.7亿元、1.46亿元和1.48亿元、1.64亿元、1.65亿元、1.36亿元。但上述两大业务的产能利用率分别由2018年的96.98%和98.55%降至2021年上半年的77.09%和75.89%,而背包等产能也由2018年的93.68%降至2021年上半年的38.06%。

对于在产能利用率大幅下滑的情况逆势扩充产能和未來生产经营等相关问题,《中国经营报》记者致电、致函金泉旅游方面,但截至发稿未收到回复。

逆势扩产存疑

资料显示,金泉旅游自成立以来就专注于高端户外用品的研发、设计、生产和销售,目前采取ODM/OEM的形式为国际知名品牌进行加工代生产,具有丰富的行业经验及成熟的生产体系。

根据招股书数据,金泉旅游在报告期内的营业收入分别为4.91亿元、5.96亿元、5.97亿元和3.69亿元,毛利率也从2018年的18.08%微涨至2021年上半年的19.85%。

具体来看,金泉旅游主要业务帐篷的毛利率在报告期内分别为17.59%、22.74%、20.19%和21.22%,

现金流大幅下降

新冠肺炎疫情之下,金泉旅游的净利润也受到了影响。

据招股书数据,金泉旅游在报告期内的净利润出现了波动,分别为6253.06万元、8274.19万元、5951.87万元和4212.95万元,其中2020年较2019年出现大幅下滑。金泉旅游方面表示,2020年净利润有所下降是因为2020年美元兑人民币大幅贬值,而公司又以外销收入占比为主,此次美元兑人民币大幅贬值导致2020年发生汇兑损失2131.63万元。

据了解,金泉旅游是由意大利籍商人里查德·瓦萨克在1998年出

境外营收占比畸高

经过多年的经营与发展,金泉旅游已在户外用品制造领域具备较强的市场竞争力和发展优势,销售区域以国外市场为主。

不过,金泉旅游倚重的户外用品市场正在发生变化。华西证券研报显示,由于新冠肺炎疫情后,群体活动的减少、个体活动的增多,带动了徒步露营向精致露营的转变,这使得露营等户外互动正在成为生活方式的一部分,在此影响

略有波动。对此,金泉旅游方面表示,这主要是因为会计政策调整,计入2020年度主营业务成本的出口及运输费用导致毛利率下降;另一方面,帐篷的主要原材料价格略微上涨6.72%,导致了毛利率下降约1个百分点。

而金泉旅游另一主要业务睡袋项目的毛利率也存在波动,报告期内分别为21.72%、21.36%、23.6%和20.67%。对于毛利率波动的原因,金泉旅游方面表示,2019年毛利率较2018年有所上升是因为服装类、背包类和帐篷类的毛利率贡献率上升。其中,服装类产品毛利率受汇率波动影响,致使毛利率贡献率上升;另一方面,服装产品的销售收入也由29.42%上升至30.97%。

事实上,金泉旅游两大主营业务帐篷和睡袋的产能利用率并不高。招股书显示,帐篷和睡袋产品的产能利用率在报告期内不断下降。其中,帐篷的产能利用率由2018年的96.98%降至今年上半年的77.09%,睡袋的产能利用率也由2018年的98.55%下降至今年上半年的75.89%。

对手的上市公司牧高笛户外用品股份有限公司(以下简称“牧高笛”,603908.SH)和浙江大自然户外用品股份有限公司(以下简称“浙江自然”,605080.SH)2020年的净利润均呈增加趋势。其中,牧高笛在境外业务方面的应收占总营收的比例高达74.91%,较上年同期增加近三成。

对此,牧高笛方面表示,净利润增长主要得益于2020年人们为缓解新冠疫情及居家防疫所产生的孤独感和焦躁情绪,参与户外露营的人数与频次增长,进而带动户外露营用品需求的增长。

而据浙江自然2020年年报,公

司2020年的净利润增至约1.6亿元,较2019年增幅达到约22%。浙江自然方面表示,这是由于公司下游客户业务需求的增加和公司自身实力的增强。

除了净利润与业内其他上市公司相比减少外,金泉旅游的经营性现金流也在下降。数据显示,从去年以来,金泉旅游的经营性现金流就在大幅下降,2019年、2020年和2021年上半年分别为7450.34万元、5733.11万元、-1361.53万元。

此外,金泉旅游在报告期内的应收账款也呈快速上升趋势。报告期内,公司应收账款分别为

5596.31万元、6224.87万元、5266.06万元和12653.26万元,占资产总额的比重分别为12.03%、11.88%、10.47%和22.45%。

金泉旅游方面表示,2021年上半年应收账款大幅增长是由于2021年第二季度主营业务收入较上年第四季度大幅增加8773.54万元所致。

据了解,截至今年上半年,在金泉旅游的前五大客户中,Newell Brands Inc.、VF Corporation和Bergans Fritid AS三大客户的应收账款就占据了接近60%。金泉旅游方面表示:“主要客户为国际知名户外用品品牌公司,其资信良好,付款及时。”

值得注意的是,公开资料显示,金泉旅游早在2010年就启动了20万件登山服和30万件压胶服生产线的扩建项目,该项目于2011年完工投产。但据招股书,金泉旅游服装产能报告期内最高仅为32万件,不足上述扩建项目的70%。对于该疑问,金泉旅游方面未回应记者的采访请求。

值得注意的是,2018年至今,美国对进口自中国的部分商品加征关税,报告期内金泉旅游出口至美国的部分产品也出现在了加征关税的名单中,面临着国际贸易政策波动的风险。

对此,金泉旅游方面也表示,公司未来将在稳步拓展上述区域市场的同时,加大其他区域市场的开拓力度,进一步扩大公司产品在其他区域的覆盖面和渗透率。