

# 去年关停300多家门店,预计亏损超38亿元 海底捞“断臂自救”能否摆脱困境?



2月21日,海底捞发布了一份盈利警告。公告显示,海底捞2021年营收增长超过40%,不过预计亏损38亿元至45亿元,这是海底捞自上市以来的首个年度亏损。

事实上,造成如此局面的原因之一正是疫情之下快速扩张后,海底捞决定关掉300家门店。一边是疫情反复的压力,一边又要面对多家餐企争相上市,海底捞将如何在竞争中破局?

## 增收不增利

2月21日早间,海底捞发布的盈利警告显示,预计公司2021年净亏损约38亿元至45亿元;收入预计超过400亿元,增长超过40%。而在2020年,其业绩为全年净赚3.09亿元。

为何增收不增利?对于预期亏损的主要原因,海底捞称,首先,2021年关停300余家餐厅及餐厅经营业绩下滑等因素,导致合计约33亿元至39亿元的亏损。

其次,由于全球持续变化和反复的疫情,2020年、2021年门店网络快速扩张以及公司内部管理问题等对海底捞餐厅经营状况都带来了冲击。

特别是在2021年下半年,餐厅运营受到全球区域性的疫情暴发和公共卫生管控措施的显著影响,导致海底捞餐厅2021年下半年的经营业绩较2020年同期相比出现下滑。海外门店2021年出现亏损加剧的情况。

在二级市场上,去年2月,海底捞股价最高达到85.779港元/股,但截至2月21日收盘仅为19.08港元/股,近一年来下跌超过七成。

## 盲目扩张种下恶果?

1994年,海底捞火锅在简阳创立,2018年9月26日在港交所上市,2019年其门店数达到了768家。

疫情暴发后,海底捞依然在2020年“逆势”新开1298家门店,2021年上半年也新增了299家门店。

去年11月,海底捞突然宣布将逐步关停300家门店,引发市场关注。对于关店原因,其首席战略官周兆呈曾回应封面新闻称:“我们希望解决快速扩张带来的负面影响,持续提升公司整体经营状况和管理效率。”

为提升营运表现,海底捞当月开始推行“啄木鸟计划”,即整顿经营业绩不佳门店,包括海外门店,收缩集团业务扩张计划等。在2021年业绩公告中,公司也提



在海底捞外排队的食客。图据 CFP

## 海底捞预期亏损 主要原因

① 2021年,海底捞300余家餐厅关停及餐厅经营业绩下滑等因素导致的处置长期资产的一次性损失、减值损失等合计约33亿元至39亿元。

② 由于全球持续变化和反复的疫情,2020年、2021年门店网络快速扩张以及海底捞内部管理问题等对海底捞餐厅经营状况带来冲击。

到“啄木鸟计划”带来的影响正在逐渐显现。对此,海底捞方面曾表示,未来将继续推动数智化发展,强化内部管理,探索新的发展活力和动能等。

“这是海底捞改善基本面至关重要的第一步。”中信证券曾在研报中指出,未来如何在竞争愈发激烈的火锅业态中保持竞争力,如何强化与年轻消费者之间的黏性互动,都将是海底捞需要逐一解决的课题。

2021年,巴奴、周师兄相继完成融资;粤式火锅“捞王”向港交所提交了招股书,正式冲刺IPO;谭鸭血近两年发展迅猛,门店数量已超过700家……

“火锅可选择的太多了,以前吃海底捞觉得服务又多又好,其实单就口味而言,并不是首选。”作为海底捞曾经的忠实粉丝,小杜认为,这两年越来越多的特色火锅店人气很旺,服务也不差,虽然自己对海底捞品牌好感度很高,但在实际选择上,愿意去尝试更多。

## 餐饮业探索创新发展模式

其实,海底捞“断臂自救”并非个例,疫情影响下,不少餐饮企业正在经历一波暂停营业与客流下滑的经营滑铁卢。

中国烹饪协会发布的《2021年中国餐饮市场分析及2022年市场前景预测》(下称《报告》)显示,2021年全国餐饮收入46895亿元,与上年相比由负转正增长18.6%,两年平均下降0.5%,还未恢复至疫情之前的2019年水平。

《报告》指出,2021年,餐饮业从经营状况来看仍然未摆脱困境。鉴于疫情反复多发,餐饮业不断调整发展策略,采取关停部分门店等措施应对当前困境。

在竞争愈加激烈的形势下,餐饮业愈加认识到探索新模式创新发展的必要性,具有一定发展潜力、优质的连锁品牌餐饮还会吸引资本加持。因此今年以来,主打海鲜火锅的连锁餐厅七欣天、中式快餐连锁品牌乡村基、和府捞面及杨国福麻辣烫相继提交上市招股书,开始冲击资本市场。

“眼下的餐饮市场中,具备一定连锁和底蕴的餐饮品牌开始加速跑马圈地,增加自身抗风险能力,预防资金链断裂、现金流吃紧的情况,从而寻求资本加持。”中国化管理协会乡村振兴建设委员会副秘书长袁帅说,连锁餐饮业通过拥抱资本的形式,开辟一条新的途径,在残酷的同业竞争中搏出一席之地。

华西都市报·封面新闻记者 朱珠  
综合大河报

## “个人存取款超5万元登记” 因技术原因暂缓实施

中国人民银行、银保监会、证监会21日联合发布公告,原定3月1日起施行的《金融机构客户尽职调查和客户身份资料及交易记录保存管理办法》(简称《办法》)因技术原因暂缓施行。相关业务按原规定办理。

此前在1月26日,央行官网披露《办法》,其中提到“金融机构为自然人客户办理人民币单笔5万元以上或者外币等值1万美元以上现金存取业务的,应当识别并核实客户身份,了解并登记资金的来源或者用途”,引发公众热议。

人民银行有关负责人表示,办法发布后,一些中小金融机构提出,办法针对不同金融产品和业务模式提出了具体规范和要求,金融机构需要修订完善内部管理制度、信息系统、业务流程,并进行人员培训。为此,经研究,决定暂缓实施办法。

人民银行有关负责人表示,人民银行坚决贯彻落实党中央、国务院决策部署,始终践行以人民为中心的发展思想,将持续指导金融机构加强反洗钱工作,在防范风险的同时进一步优化为民服务,依法保护人民群众的资金安全和利益,持续提升金融服务实体经济质效,特别是服务好中小微企业,改善营商环境,推动经济高质量发展。

综合新华社、川观新闻

## 白|杰|品|股| 均线金叉

问:周一沪指低开,盘中探底回升,收盘微跌,你怎么看?

答:市场周一震荡整理,成长赛道股明显调整,但题材股轮番活跃,“东数西算”板块涨幅高达9.83%,此外教育、辅助生殖、煤炭等板块也表现较好,北上资金净流出约35亿元。截至收盘,两市涨停超百只,无一只个股跌停。从技术上看,沪深股指均收于5日均线之上,两市合计成交9004亿元环比增加;60分钟图显示,沪深股指收于5小时均线之上,各股指60分钟MACD指标仍保持金叉状态;从形态来看,沪指最强收出5连阳,各股指5日、10日均线均出现金叉信号,继沪指之后深成指也收复了60小时均线,种种迹象表明,市场反弹仍在继续,不排除出现加速的可能。期指市场,各期指合约累计成交、持仓均减少,各合约负溢价水平整体继续增加。综合来看,政策面各行业利好消息不断,市场活跃度显著增加,短期仍将延续反弹。

资产:周一按计划持股。目前持有泽达易盛(688555)8万股,华创阳安(600155)88万股,徐工机械(000425)70万股,复旦复华(600624)33万股,五粮液(000858)2万股,通威股份(600438)10万股。资金余额2627442.49元,总净值27412842.49元,盈利13606.42%。

周二操作计划:华创阳安、复旦复华、徐工机械、通威股份、泽达易盛、五粮液拟持股待涨。胡佳杰

# 专属商业养老保险试点区域 3月1日起扩大到全国范围

2月21日下午,中国银保监会官网发布消息称,中国银保监会近日印发《关于扩大专属商业养老保险试点范围的通知》,将专属商业养老保险试点区域扩大到全国范围,同时允许养老保险公司参与试点。

专属商业养老保险试点启动以来,总体运行平稳,社会反响良好。截至1月底,6家试点公司累计承保保单近5万件,累计保费4亿元,其中快递员、网约车司机等新产业、新业态从业人员投保近1万人。

专属商业养老保险投保简便、交费灵

活、收益稳健等特点已逐渐成为消费者所理解和接受,保险公司已初步形成了符合自身特点的经营模式,特别是在服务新产业、新业态从业人员和灵活就业人员方面积累了一定经验。扩大试点范围,可以使更多消费者接触到具有较强养老功能的专属商业养老保险产品,进一步引导和培育养老金融消费观念;有利于推动试点保险公司深入探索商业养老保险发展经验,促进和规范第三支柱养老保险发展,更好满足人民群众多层次养老保障需求。

《通知》规定,自3月1日起,专属商业养老保险试点区域扩大到全国范围,在原有6家试点保险公司基础上,允许养老保险公司参加试点。《通知》强调,各试点公司应当合理制定业务规划,持续创新产品,探索满足新产业、新业态从业人员和灵活就业人员多样化需求,同时要求各银保监局做好政策解读,加强业务监管。试点范围扩大后,相关监管要求适用《中国银保监会办公厅关于开展专属商业养老保险试点的通知》规定。

据北京日报客户端