



视觉中国图片

美零售巨头业绩亮丽 关店潮仍在上演

□本报记者 薛瑾

Q2业绩喜人

8月21日美股盘前,美国零售巨头塔吉特(Tar-get)公布了2019年第二季度(Q2)财报,数据显示公司实现营收184.22亿美元,净利润达9.38亿美元,同比分别增长3.6%和17.4%,均超预期;同店销售增长3.4%,高于市场预期的2.9%。业绩公布当天,该公司股价收盘价大涨逾20%,领涨所有标普500成分股,且创造了公司历史上最大单日涨幅,并首次站上100美元关口。

该公司第一季度就收获了一个不错的成绩单,公司首席执行官布莱恩·康奈尔在业绩会上称塔吉特是此轮零售业变革中的“赢家”,因为公司敢于投资自己的业务,并适应零售业全渠道转型。有分析称,塔吉特很可能成为股神巴菲特的下一个“大象级别”的投资对象。

当天,家居连锁零售巨头劳士(Lowe's)也公布了Q2成绩单。该公司二季度实现营收209.92亿美元,同比增长0.5%;净利润为16.76亿美元,同比增长10.3%;同店销售增长2.3%,高于市场预期的1.8%。当日该公司股价涨幅超过10%,在标普500成分股涨幅榜中位列第二,仅次于塔吉特。

两大巨头的强劲表现也提振了同行股价,高档连锁百货公司诺德斯特龙(Nordstrom)、科尔士百货(Kohl's)、服饰零售商盖普公司(Gap)、服饰家居折扣零售商TJX当天均在标普500成分股中领跑,而TJX此前公布的业绩报告同样超出预期。当日盘后,诺德斯特龙也发布了Q2财报,尽管营收增速稍显逊色,但盈利数据却远超华尔街预期,导致其股价在22日收盘时大涨近16%,领涨标普500成分股,并创造公司逾十年来最大的单日涨幅。

以百货公司为代表的部分零售巨头业绩喜人,暗示此前一段时间美国零售业消费的强劲态势。这一态势也得到官方数据佐证。美国商务部日前公布的7月零售数据报告显示,得益于线上购物的激增,美国7月零售销售额环比增长0.7%,高于预期的0.3%和前值0.4%,实现四个月来最大增幅,一定程度上缓解了金融市场对经济可能进入衰退的担忧。

关店潮不止

尽管美国零售业景气度有所回暖,但这或许只是赢家们的狂欢,美国零售门店关店潮仍在持续。

近日美国零售巨头塔吉特、劳士、诺德斯特龙等纷纷展示强劲的

二季度业绩报告,业绩发布后股价均大幅上扬。但他们仅是零售业寒冬中的一抹亮色,新一轮关店潮正成席卷之势。

据市场研究机构统计,2019年前7个月,美国已宣布关闭的门店数量比2018年全年增加近三成,预计今年全年美国关店数量或达1.2万家。分析人士认为,零售业的寒冬还将持续。行业竞争加剧以及人们消费习惯改变,是关门潮的主要原因,包括上述零售巨头在内的企业,只有通过良好的策略和不断的技能升级才能在寒冬中生存下来。

市场研究机构Coresight Research此前一项报告显示,截至7月初,美国零售业已有逾7000家门店宣告关闭,超过2018年全年关店整体数量(5524家)的近三成。该机构还预计,2019年全球美国零售门店关闭的数量可能达到1.2万家,超越2017年的历史峰值8139家,创造新一轮关店高潮。裁员潮也随之而来,有机构统计,今年上半年美国裁员总数超过33万人,为金融危机十年来最高水平,其中零售业裁员人数为5.3万人,居各行业之首。

连锁百货公司西尔斯、凯马特、Party City、药店连锁品牌沃尔格林、CVS等均有关店潮的受害者。据媒体报道,有逾70年历史的折扣日用品连锁店弗雷德

(Fred's)近日宣布关闭129家门店,目前,弗雷德的股价已距离今年3月的阶段高位下跌超九成。

分析人士称,来自后起之秀的激烈竞争、电商的不断壮大以及人们消费习惯的转变,是导致美国实体零售店大规模关门的主要原因。

瑞银报告估计,零售业的痛苦未来几年还会持续,电子商务的渗透率每提高一个百分点,就会有8000至8500家门店被迫关闭,如果电子商务渗透率从目前的16%升至25%,到2026年关闭门店数量或达7.5万家。

“新零售”崛起

尽管行业大环境糟糕,但市场仍不乏表现亮眼的玩家。他们或是“巨象转身”,积极拥抱新的消费趋势;或是“后来居上”,成为新的消费潮流的引领者。这些玩家不管是“昙花一现”还是“长盛不衰”,都或多或少地掌握了在当下时代脱颖而出的“密码”。零售业正在发生巨变,能够存活下来并发展壮大的一定能够快速适应环境变化并适时调整经营策略的公司。

在零售行业有一种现象十分明显,即在实体零售店深陷关门潮的同时,不少新兴的实体零售店如雨后春笋般涌现出来,线上、线上渠道也被渐渐打通。有研究机构对实体店并不悲观,预测到2022年,美国70%的零售业销售仍将发生在实体店,但新技术的应用将颠覆消费者在实体店的购物体验,也就是说“新零售”模式将渐成主流。

以美国两大零售巨头沃尔玛和亚马逊为例,虽然二者一个从传统店面起家,另一个从电子商务起家,但他们都走出了相似的方向,即不放弃自身优势,推动线上线下双开花。

沃尔玛依托密集的线下零售网络优势和持续的线上业务创新,在零售行业洗牌中赢得发展空间。其日前发布的最新财报显示,在实体店门店销售额一季度实现3.4%的强劲增长之后,二季度继续增长4.5%,创逾十年最高增速。其大力推行全渠道战略转型,从线下到线上进行渠道整合,已看到成效,最近几期财报均显示其电商业务增长显著。

亚马逊则是向线下延伸业务触角,双线并举,抢占更大的市场份额。亚马逊近些年在线下零售领域动作不断,如收购Whole Foods、加大Amazon Go的覆盖范围等。亚马逊开设的无人商店,用前沿数字科技重塑实体店购物环境和购物体验,如采用传感器和计算机视觉技术来检测购物者携带的物品,并自动为其支付账单,改变了传统排队结账方式。

会计软件的弱点,系统性地夸大了数十亿美元的收入。

根据库巴的指控,公司会计软件的漏洞为他们提供了便利,仅在2008—2009财年,迪士尼的年收入就可能被夸大了60亿美元。而据迪士尼财报,迪士尼乐园及度假村业务部门2009年的总收入为106亿美元。如果这60亿美元是子虚乌有的话,那么迪士尼面对的可能不仅仅是光环失色,或许将是万丈深渊。

迪士尼对库巴的指控表示否认,但这一事件已给迪士尼带来较大负面影响。消息传出后,Imperial Capital将迪士尼目标价从147美元下调至140美元,维持与大市同步的评级。

分析人士称,目前美国金融市场风声鹤唳。2001年底,世界上最大的能源、商品和服务公司之一的安然公司轰然倒塌,原因正是财务造假。如今类似的事情再次亮起红灯,不管是否属实,都应加以警惕。

潜力。乌拉圭的地理位置十分适合太阳能、风能和水力发电的发展,而未来可再生能源还可以和电动汽车等热门行业结合起来,其中蕴含的商机非常大。

乌拉圭是全世界最重要的食品产地之一,以杰出品质和食品安全而著称,有着悠久的农产品出口历史,其中机会也值得关注。虽然乌拉圭仅有350万人口,但食品产量可供将近3000万人,潜在供应能力可达5000万人。除最知名的优质牛肉之外,乳制品和玉米也是乌拉圭引以为傲的产品。目前,乌拉圭是全球优质大豆的主要生产国之一、全球六大牛肉出口国之一以及拉美最大、全球第五的大米出口国。乌拉圭还拥有拉美地区最先进的通讯和信息技术,数字、互联互通、光纤等技术领域也蕴含投资机会。

■ 海外观察

黄金和他的朋友们

□王亚宏

今年二季度以来金价大涨,成为最耀眼的投资品种之一。尤其是在“同门”的石油和贵金属等大宗商品价格低迷的情况下,贵金属的光芒显得更加耀眼。

从基本面来看,金价高涨有些“无理”,毕竟在全球最大的黄金消费国中国,占据需求半壁江山的全饰已连续第三个季度同比下滑。而在被誉为拥有“黄金之心”的世界第二大黄金消费国印度,随着本地金价创下纪录高位,打击重要节日季的零售销售,今年的黄金需求可能较上年下降10%至三年来最低水平。

既然拉动黄金增长的两大引擎都未发力,金价为何高涨?黄金的三位“朋友”在这轮上涨中出力良多。

对黄金最友好的举动来自美联储降息。今年5月初美联储还认为美国经济根基稳固,风险可控。但在短短两个月不到的时间里,美国的货币政策机构就完成了一次“变脸”表演。

自2015年12月美联储启动本轮加息以来,一共加息9次。在过去的5次加息周期里,平均每轮连续加息次数为11次,目前的加息进程还未达到平均数,就已经转为降息,这也印证了对经济前景的担忧。但当降息通道打开时,本来持有成本较高的黄金将获得新动能。美联储虽然在努力地摆出独立性姿态,但在总统特朗普的压力下已节节败退。美联储主席鲍威尔称降息“是为了保护经济免受疲软全球增长和贸易紧张关系带来的下行风险影响”,而对风险的渲染无疑增加了黄金的避险需求。

美联储通过货币政策调整给黄金打入“强心针”,而全球其他央行增加官方黄金储备则对金价起到了“众人拾柴火焰高”的效果,大笔增持黄金储备的央行们也成就了黄金的第二个朋友。不但中国央行连续8个月增持黄金储备,世界其他央行也都持续对黄金保持巨大热忱。

世界黄金协会统计显示,2019年上半年黄金的净购买总量为374.1吨,同比增长57%,是自2010年全球央行成为黄金净买家以来的最高水平。鉴于2018年央行的黄金购买量为651.5吨,已经达到半个世纪以来的最高水平,今年上半年更进一步夯实了央行对黄金的态度。

各国央行仍在推进外汇储备多元化策略,调整资产结构。虽然布雷顿森林体系已在上世纪70年

■ 金融城传真

英国科技业吸金有术

□本报记者 张家伟 伦敦报道

数字。”

为确保这一上升势头能够持续,英国在人才培养和引入煞费苦心。据摩根介绍,政府将投入8400万英镑成立一个计算机教育中心,设立“数字技能创新基金”,新首相还宣布了新的移民计划,以吸引全球顶尖科学人才。

摩根称,科技行业公司正通过创造高薪、高技术的工作岗位以及在非技术岗位上的新机会来推动繁荣发展,“比如在贝尔法斯特,技术职位的空缺占到所有职位空缺的近四分之一,在格拉斯哥和利兹这样的城市也有很多这样的就业机会。”

不过,“脱欧”或给英国经济前景带来不利影响,尤其是“脱欧”后人才流动问题,如果这个问题处理不好,将导致许多来自欧盟国家的专业技术人员无法在英国继续工作。

伦敦知名的科技产业律师弗朗西斯·多尔蒂说:“科技行业的增长部分受益于英镑汇率走低,一旦10月31日英国在无协议情况下脱欧,人员等自由流动就会在11月1日停止,而英国的科技行业是依靠大量国际人才驱动的,当前已经有不少公司在招聘急需人才方面出现困难。”

英国广谱公司也援引本地科技行业组织“伦敦科技倡导者”创始人拉斯·肖的话说,伦敦的科技从业人员中五分之二来自欧盟,尽管企业业务在做大,资金也不断流入,但只靠“这个国家本身的人才是不够的”。

英国数字化、文化、媒体与体育大臣妮基·摩根说:“这些新数据展示了全球投资者对英国科技行业的信心在不断增长,并且今年至今该行业吸引的投资额已经超越2018年全年,这是创纪录的

麻烦不断 迪士尼总市值月内蒸发逾120亿美元

□本报记者 周璐璐

近期,全球娱乐及媒体巨头华特迪士尼公司的股价可谓“跌跌不休”。

据Wind数据,迪士尼股价自7月29日涨至年内高点147.15美元后便一路震荡下挫,截至22日美股市场收盘,迪士尼股价报136.08美元,最新总市值为2451亿美元。

自8月初以来,迪士尼股价已累计下跌4.85%,总市值也从7月31日收盘时的2574亿美元跌至目前的2451亿美元,以此计算,迪士尼总市值月内已蒸发123亿美元。

在迪士尼股价持续下跌的背后,则是迪士尼公司要面对的一系列棘手问题——财报不及预期、涉嫌财务造假、上海迪士尼“搜包”风波……

2019年8月6日美股盘后,迪士尼发布了2019年第

三财季业绩报告。迪士尼公司第三财季营收为202.5亿美元,同比增长33%,但不及市场预期的214.78亿美元,去年同期为152.28亿美元;净利润为19.82亿美元,远不及市场预期的25.66亿美元,也不及去年同期的30.59亿美元。

迪士尼行政总裁Robert Iger指出,集团早前斥资700亿美元收购21世纪福克斯的娱乐业务,是导致利润低于预期的主要原因。公司原先估计每股盈利将因收购而减少35美分,但最终减少了60美分。

业绩逊色带来的消极影响还未解除,又一个更大的“麻烦”突然降临。根据美国道琼斯公司旗下金融信息网站Market Watch 19日报道,曾在迪士尼工作过18年的运营部门高级分析师桑德拉·库巴已向美国证券交易委员会(SEC)提交资料,指控迪士尼财务造假,库巴称迪士尼乐园和度假村业务部门的员工利用公司

吸引中国企业来乌拉圭,也希望中国的消费者能够给予乌拉圭更多关注。具体而言,到乌拉圭投资有三大优势。首先,乌拉圭的政治和法律环境都非常稳定,拥有透明的营商政策。其次,乌拉圭地理位置较为优越,中国企业不仅可以对乌拉圭本地进行投资,还可以将乌拉圭作为进一步投资整个拉美的“门户”。再次,乌拉圭发展规划好,很多优势行业的发展路径清晰,投资者可以看到较光明的前景。

卢格里斯指出,对中国企业而言,乌拉圭有很多行业具有吸引力,而对于乌拉圭而言,中国市场也有很多合作机会,双方加强合作一定会共创共赢格局。

蒙塞奇介绍,乌拉圭在林业、国际服务、可再生能源、物流、医药、食品等领域有很好的投资机会。在可再生能源领域,中国企业的投资已经非常可观,未来仍有

中企海外投资选择多 小众市场潜力大

□本报记者 张枕河

随着中国经济日益发展和开放步伐加快,中国企业赴海外投资的选择也越来越多,特别是一些此前市场关注相对较少的市场,也希望能够与中国更多地开展合作,吸引中国企业投资。

位于南美洲的乌拉圭,全国总人口不足350万,近年来却在各个领域加大与中国的合作力度。乌拉圭有何过人之处?中国证券报记者日前在“乌拉圭周在中国”系列活动期间专访了乌拉圭工业部部长吉列尔莫·蒙塞奇和乌拉圭驻华大使费尔南多·卢格里斯。

蒙塞奇表示,乌拉圭虽然是个小国,却能成为中国的良好合作伙伴,未来希望可以扩大与中国各个层面的合作,