

“中外市场”冰火两重天 A股公司电商业务夹缝求生

□本报记者 王荣

8月18日,唯品会举行二季度业绩说明会,宣布连续七个季度持续盈利。就在当天,京东宣布与《时尚芭莎》达成战略合作,进军服装领域,打“快时尚”差异化品牌。分析人士指出,这无疑是在抢唯品会的地盘。不过,同样是受到来自平台型电商巨头的倾轧,相较于海外上市的垂直型电商企业,A股市场上涉足电商转型的传统制造与零售公司的日子过得更为艰难。

平台型电商继续称霸

8月15日,京东交出了赴美上市之后的首份成绩单。数据显示,京东2014年第二季度交易总额达到630亿元,同比增长107%;净收入为286亿元,同比增长64%。活跃用户数和订单量增长迅猛,季度活跃用户数同比增长94%,二季度完成订单量同比增长126%。这也意味着与去年同期相比,京东的各项核心数据几乎都实现了翻倍增长。

京东核心数据增长背后是日用百货品类和开放平台的增长。事实上,京东正在撕掉3C卖场的标签,服装、日百等品类均着力营造“时尚化”氛围。8月18日,京东宣布与《时尚芭莎》战略合作,主打“快时尚”差异化品牌。

目前,京东正进行渠道下沉和开放更多的在线售卖平台和物流平台,以向竞争对手阿里靠齐。分析人士指出,相对于自营平台的低毛利水平,开放平台通过流量变现,其广告、佣金的盈利模式令毛利率更高。

阿里巴巴一直以来的财务表现也支持上述分析人士的观点。阿里巴巴6月更新后的财务数据显示,阿里巴巴集团2014财年(截至2014年3月31日)总收入525.04亿元人民币,同比增长52.1%,利润234.03亿元人民币,同比增长170.6%。

分析人士指出,阿里和京东拥有的资本、活跃用户数、品类、运营经验,是其他新进入者难以逾越的,也给其他电商的发展设置了障碍。有统计显示,京东目前的自营电商市场占有率达到54.3%,相比去年上升了近6个百分点,从而挤压了二线电商的市场份额。

A股电商概念公司中期业绩一览							
证券代码	证券名称	2013上半年 营业总收入 (万元)	2014上半年 营业总收入 (万元)	增幅 (%)	2013上半年 净利润 (万元)	2014上半年 净利润 (万元)	增幅 (%)
600057.SH	象屿股份	1448740.19	2187846.90	51.02	-4501.01	15959.56	扭亏
000062.SZ	深圳华强	57302.72	183223.97	219.75	7477.31	35071.60	369.04
002553.SZ	南方轴承	13180.63	15079.78	14.41	2261.05	3446.37	52.42
002210.SZ	飞马国际	990704.12	1463520.99	47.73	5976.67	8878.20	48.55
300178.SZ	腾邦国际	18028.31	21867.28	21.29	4046.58	5842.47	44.38
600337.SH	美克家居	125260.82	127110.54	1.48	7085.65	9374.44	32.30
300005.SZ	探路者	51400.68	62245.06	21.10	9661.88	12264.27	26.93
600446.SH	金证股份	83917.20	101433.28	20.87	3682.76	4432.49	20.36
603008.SH	喜临门	42421.59	55160.95	30.03	4181.64	5030.01	20.29
000587.SZ	金叶珠宝	355762.02	431851.65	21.39	5848.44	6842.47	17.00
300033.SZ	同花顺	8438.27	10579.80	25.38	1089.43	1271.11	16.68
000726.SZ	鲁泰A	306049.53	311422.66	1.76	41617.59	47688.03	14.59
002557.SZ	洽洽食品	124440.20	136515.58	9.70	9864.37	11220.54	13.75
002242.SZ	九阳股份	248735.81	263428.69	5.91	25369.41	27827.22	9.69
002441.SZ	众业达	289400.58	328481.07	13.50	11066.00	12002.25	8.46
002291.SZ	星期六	89705.78	87802.55	-2.12	3104.56	3332.60	7.35
300002.SZ	神州泰岳	95558.56	113310.83	18.58	26868.97	21991.29	-18.15
603001.SH	奥康国际	149194.46	145096.58	-2.75	21277.68	15815.99	-25.67
002640.SZ	百圆裤业	18961.24	19834.50	4.61	2064.78	1139.60	-44.81
600415.SH	小商品城	177693.62	196519.41	10.59	40504.73	20139.77	-50.28
300226.SZ	上海钢联	63124.85	91669.72	45.22	1107.72	80.11	-92.77

数据来源:同花顺iFinD

垂直电商深耕细作

“大型平台电商迅速扩展时,却是垂直电商领域创业最好的时代。”一电商从业人员表达了不同看法。他认为,专业的垂直电商可以精耕细作,并实现快速增长。

唯品会2014年第二季度未经审计的财报显示,第二季度,公司总净营收同比增长136.1%至8.294亿美元,超过之前预期的7.8亿美元至7.9亿美元;归属于公司股东的净利润达2640万美元,同比增长192.1%。这已经是唯品会连续第七个季度持续盈利。

唯品会过去聚焦服装领域,通过特卖、闪购、尾货,打二三线品牌,攻三四线城市,

目前正向化妆品、亲子、家装等女性用户青睐的品类扩张。唯品会的特卖模式使其成为资本市场追捧的对象,唯品会的股价自上市时的6美元已经疯涨到229美元,涨幅高达37倍。

唯品会还有很多成功案例,如食品和快销领域的一号店、生鲜领域的新秀顺丰优选、已经上市的化妆品垂直电商聚美优品以及专打时尚标签的美丽说、蘑菇街等。差异化竞争是垂直电商的出路。“每个垂直领域的B2C电商都有机会,但独立发展的机会有限,只有一两家胜出。”独立的电商行业观察家李成东指出。

“行业控制力也必不可少。”业内人士

指出,垂直电商要真正做深做透一个行业,从品牌定位、品牌想象力、品牌传播,到产品设计、包装、开发、罐装、交货周期,都需要具备专业性,甚至在供应商领域也要有一定的议价能力。

业内人士指出,垂直电商做得太窄了也不行,因为这个领域如果太窄,他没有办法支撑起一个比较独立的平台,很难满足顾客的体验。这也就是说,垂直电商在做专的时候还需要在行业做深。

A股电商夹缝求生

国内主要电商企业多选择在海外上市,一些A股上市公司只是涉足电子商务业务,尽管投资自建电商平台的不少。

据同花顺数据统计,A股共有65家公司有电子商务概念,截至8月18日,共有21家电子商务概念公司公布了半年报,其中深圳华强业绩表现抢眼,上半年公司实现营业收入18.32亿元,同比增长219.75%;归属于母公司的净利润3.51亿元,同比增长369.04%,但其业绩增长的主要原因是本期结转了石家庄电子专业市场配套物业销售收入。其实,深圳华强主导的电子商品交易中心刚于今年2月25日获得政府批文并完成了工商登记手续。该交易中心将以电子信息产业上下游大宗商品的现货交易为主,是集合金融服务、仓储服务、质检服务、物流服务、信息交流等多项服务的场所,目前并未实质性启动。

A股最为典型的电子商务公司为苏宁云商,目前该公司正处于转型互联网时期,其电商业务处于亏损状态。苏宁云商7月30日晚间发布业绩快报,公司2014年上半年实现营业收入511.60亿元,同比下降7.87%;归属于上市公司股东的净利润-7.49亿元,上年同期为盈利7.34亿元;基本每股收益-0.10元。苏宁由传统零售渠道商转型互联网,其电商平台苏宁易购的市场份额与京东、阿里相距尚远,在用户体验、品类丰富、物流等方面也均需提高。

分析人士指出,涉足电子商务概念的公司多数是传统制造业,多数通过电商平台销售产品,或者自建电商平台主要用作营销。未来这些传统企业的电商平台的出路或是嫁接到京东、阿里等电商平台中去。

两公司定增百亿进军文化产业

□本报记者 姚轩杰

资有限公司进行增资、偿还银行贷款及补充流动资金等。本次发行后,公司的第一大股东将发生变化,由中原华力控股集团变更为生命人寿保险股份有限公司。

中技控股的非公开发行A股股票预案也显示,公司以不低于652元/股的价格,非公开发行股票不超过13.3亿股,募资总额不超过86.7亿元,主要用于收购点点互动控股、点点互动(北京)、儒意影业三家公司的100%股权。

据介绍,趣加控股控制的点点互动控股、点点互动(北京)是国际领先的集研发、发行及运营为一体的游戏公司,游戏产品面对全球用户,已与Facebook、Google Play、Apple App Store、Amazon等国外

各大主流游戏平台建立了长期良好的合作关系。而儒意影业是国内新兴的集影视剧策划、制作及衍生业务于一体的公司,已成功出品了包括《致我们终将逝去的青春》、《老男孩之猛龙过江》、《小时代3》等深受市场欢迎的电影作品。

标的业绩承诺均较高

中技控股收购的三家公司作出了业绩承诺。趣加控股承诺,点点互动控股经审计的2014年7-12月、2015年度、2016年度税后净利润分别不低于2364万美元、6501万美元、8077万美元;点点互动(北京)经审计的2014年7-12月、2015年度、2016年度税

后净利润分别不低于人民币223.2万元、613.8万元、762.6万元。儒意影业经审计的2014年度、2015年度、2016年度业绩承诺的税后净利润则是分别不低于人民币7500万元、1.3亿元、1.85亿元。

北京旅游收购的三家公司的业绩承诺同样不低。世纪伙伴2015年度、2016年度、2017年度实现的净利润将分别不低于人民币1.1亿元、1.3亿元和1.5亿元;浙江星河2015年度、2016年度、2017年度实现的净利润将分别不低于人民币6530万元、8430万元和1亿元;拉萨群像2015年度、2016年度、2017年度实现的净利润将分别不低于人民币3630万元、4680万元和5600万元。

复星4.6亿美元投资美国保险商Ironshore

□本报记者 黄淑慧

在完成对葡萄牙最大的保险公司收购之后不久,复星再度出手投资海外保险公司。8月18日,复星国际有限公司(00656.HK)与美国保险商Ironshore Inc.对外公布,双方已签订最终协议,复星将出资约4.6亿美元投资Ironshore,未来将成为Ironshore的第一大股东。

根据交易安排,复星将收购Ironshore的普通股,收购股比占Ironshore股份之流

通普通股总数(在完全稀释的基础上)的20%。Ironshore将把股票发行募得的所有资金,用于回购现有股东(包括现有长期的私募股权股东)的已发行流通普通股。在复星的股权收购及Ironshore募集所得的资金使用生效后,复星将成为Ironshore的第一大股东。此项交易须经监管机构批准,并须在其他惯例交割条件获得满足后才能通过。

Ironshore通过其辖下多个国际平台,为遍布世界各地的客户提供经由经纪人渠道的专业商业财产和意外伤害保险服务。数据显示,截至今年6月底,Ironshore未经审核的净资产约为18.6亿美元。Ironshore2013年度的除税及非经常项目前净利润约为1.03亿美元,除税及非经常项目净利润为0.98亿美元。

战略投资Ironshore意味着复星的巴菲特模式实践再下一城。一直以来,复星将发展保险业视为其投资能力对接长期优质资本的上佳途径。目前,复星逾三分之一的总资产为保险业务,包括永安财险、复星保德信人寿、鼎睿再保险及葡萄牙最大的保险公司Fidelidade集团。

复星董事长郭广昌表示,复星一直坚决

将保险作为集团核心业务。这次复星对Ironshore进行战略投资,意味着复星发展又迎来了一个新的里程碑。除了可促使复星的保险业务进一步拓展外,还可以使复星的综合金融能力取得进一步的提升。

Ironshore首席执行官Kevin H. Kelly也表示,复星会是Ironshore的长期核心战略投资者。复星与Ironshore的合作伙伴关系,将可进一步强化Ironshore在全球保险市场中的独特地位,并有助于其继续保持盈利性的增长。

美的集团上半年实现净利66亿元

前三季度业绩预增最高达60%

元,同比增长149.74%。由于美的集团2013年9月完成整体上市,若按照可比口径测算,公司今年上半年净利润预计同比增长58.18%。

上半年,美的集团内销实现收入449亿元,同比增长25%;出口实现收入273亿元,同比增长7%。

家电业务实现收入513亿元,同比增长19%;小家电业务实现收入178亿元,同比增长18%。

综合毛利率为25.85%,同比上升2.92个百分点;归属母公司净利润率达到8.55%,同比上升2.21个百分点。

另据中怡康数据,公司主要产品市场占有率持续上升,空调、冰箱、热水器、电饭煲

等销售占比进入行业前2名。

公司预计,与中报的趋势相同,公司前三季度实现盈利87-96亿元,同比增长118%-140%,按照可比口径测算,同比增长45%-60%。

加速转型互联网

今年以来,美的发布了M-Smart智慧家居战略,并与阿里、京东、华为、高通、东软、LeTV、港科大在多个层面开展合作,推动突破行业现有的单品智能局限,打造开放的智慧家居应用系统。

美的的前期成立了电子商务公司,并开设

天猫美的全品类官方综合旗舰店。公司介绍,截至2014年6月底,美的已建成约1400家定位零售、售后服务、送装服务和会员社区等功能为一体的旗舰店,以旗舰店为主要载体的电商O2O融合业务正逐步落实。

当日,美的集团还发布了《股份回购的长效机制(2014-2016年)》。根据该文件,美的集团拟在2014-2016年先行推出两期股份回购方案,回购金额上限为2013年、2014年归属于母公司净利润的30%,首期回购股份资金上限为15.9亿元,回购股份可依法注销,或用于股权激励计划、员工持股计划的股份来源。

■ “新三板”动态

华尔美特向做市商转让股份

华尔美特(430593)8月18日晚间发布权益变动公告称,宏源证券、广州证券通过全国中小企业股份转让系统协议转让方式受让公司100万股和10万股。公司表示,宏源证券及广州证券因有意为公司股票做市而取得做市库存股。

公告称,8月14日、15日,宏源证券通过全国中小企业股份转让系统协议转让方式受让公司股东桂军27.5万股、余朝晖27.5万股、朱建平27.5万股、王成17.5万股。2014年8月15日,广州证券通过全国中小企业股份转让系统协议转让方式受让公司股东王成10万股。受让完成后,宏源证券持有公司2.6%股份,广州证券持有0.26%股份。

桂军、