

“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、日用百货品类均着力营造“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	154096.58	-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。

垂直电商还有很多成功案例,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

两公司定增百亿进军文化产业

□本报记者 姚轩杰

8月19日,停牌多日的中技控股、北京旅游分别发布定增预案,内容均是斥资几十亿收购影视、游戏类资产,转型文化产业。

生命人寿或借增发上位

北京旅游当日公告称,拟以8.94元/股,非公开发行股票数量不超过3.7亿股,募集资金总额不超过33.14亿元人民币用于收购北京世纪伙伴文化传媒股份有限公司100%股份、收购浙江星河文化经纪有限公司100%股权、收购拉萨群像文化传媒有限公司100%股权、对全资子公司艾美(北京)影院投

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,由中国华力控股集团公司变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6.52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年度实现的净利润分别将不低于人民币3630万元、4680万元和5600万元。

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. Kelley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,并有助其继续保持盈利性的增长。

复星董事长郭广昌表示,复星一直坚决

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、余朝晖、朱建平为一致行动人,本次转让前,三人合计持有股份占公司总股本60.17%。本次股权转让完成后,一致行动人合计持有股份占总股本58.03%。

据了解,全国中小企业股份转让系统(新三板)做市商制度开启在即,沃建传媒、中磁视讯等多家挂牌企业通过向机构转让或增发股份,为即将到来的做市业务做准备。(欧阳春香)

民生银行董文标提前辞职

民生银行8月18日晚间公告称,公司董事会于8月18日收到董事长董文标的辞职函,因公司《公司章程》相关规定及工作变动原因,董文标申请辞去公司第六届董事会董事、董事长职务,其董事会战略发展与投资管理委员会主席职务也同时终止。董文标确认,其与公司董事会并无意见分歧,亦无任何其他事项需要知会公司股东及债权人。

根据《公司章程》规定,董文标的辞职自辞职函送达公司董事会时生效,在公司董事长职位空缺期间由公司副董事长洪崎代为履行公司董事长职责,直至公司董事会选举产生新任董事长为止。在此期间,公司董事会依法履行其职责不会受到影响。

资料显示,董文标,男,1957年6月生,河南叶县人,曾任河南金融管理学院副院长、交通银行郑州分行行长、党组书记、交通银行董事、海通证券有限公司董事长兼总裁。1996年2月起担任民生银行副行长,历任中国民生银行董事、行长、党委书记。2006年至今任中国民生银行董事长、党委书记。(陈莹莹)

东旭光电拟对管理层股权激励 今年净利或增长116%

东旭光电8月19日公告限制性股票激励计划草案。激励对象为公司的董事、高、中层管理人员、核心技术人员以及公司董事会认为需要进行限制性股票激励的其他员工,共41人;涉及的标的股票超过342万股,占东旭光电总股本的0.13%,其中,首期授予308万股,占总股本0.11%,占本激励计划授予的股票总数的90.06%;首期激励股票的行权价为3.88元/股,为公告前20个交易日公司A股股票交易均价的50%。这是东旭光电首次拟对管理层实施股权激励。

此次激励计划设立的行权条件为:2014年度、2015年度、2016年度公司营业收入不低于17亿元、24亿元、35亿元;归属于上市公司股东的净利润不低于8亿元、11亿元、15亿元;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润不低于5亿元、7亿元、10亿元。据此测算,若股权激励计划能够顺利实施,则公司2014年度、2015年度、2016年度净利润将较2013年分别增长约116.22%、197.3%、305.41%。

东旭光电同日披露的公司募投项目进展情况显示,公司与台湾客户签订了三年的供货协议,6代线玻璃基板未来三年供货总量为132万片,最大月供货量为6万片。另外,由上市公司托管经营的5代旭飞线也已和台湾新增客户达成供货三年的意向协议,认证通过后,旭飞5代线玻璃基板三年供货总量为216万片以上,且每年不低于72万片,月均供货将在6万片以上。(傅嘉)

神州泰岳中标工行移动平台项目

正在停牌重组的神州泰岳8月19日公告,与中国工商银行就移动即时通讯平台产品达成《软件产品合同》,软件产品费为1260万元人民币。

据悉,该产品将提供一整套即时通讯服务平台。公司表示,工商银行的融合通信项目是神州泰岳在国内首次签订的面向企业提供融合通信技术的商务合同。目前包括银行在内的大型金融机构以及提供公共服务的大型企业和服务机构在面向客户沟通、服务的融合通信平台建设方面的需求强烈,且安全性的要求高。项目对于公司对金融机构及其他大型组织机构的应用拓展将起到示范作用。

自从失去对飞信业务的独占后,神州泰岳业务一直处于调整之中。中报显示,今年上半年,公司实现营业收入11.33亿元,同比增长18.58%;但受低毛利的运维管理业务拖累,实现归属于上市公司普通股股东的净利润2.2亿元,同比下降18.15%。

游戏业务和融合通信是神州泰岳目前两大新的业务点。公司去年收购的壳木软件下半年将纳入并表范围,而壳木也将在下半年推出新的手游产品《小小帝国》。融合通信方面,公司海外融合通信平台下半年将逐步推出,和工行方面签订的此项协议也是公司企业级融合通信项目的重要一步。另据业内人士透露,今年飞信方面的PC和服务端业务,神州泰岳续约中标的概率仍然较大。公司去年飞信的中标金额为5亿元。

公司同日公告,公司目前仍在推动重大资产重组,公司股票将继续停牌。(傅嘉)

亚太药业上半年净利增长近4倍

亚太药业8月19日发布半年报。公司1-6月实现营业收入19488万元,较上年同期增长30.04%;营业利润2394万元,较上年同期增长312.06%;利润总额2679万元,较上年同期增长396.02%;归属于母公司净利润2253万元,较上年同期增长389.60%。

公司表示,得益于公司产品结构的调整和普药市场的逐步恢复,2014年上半年公司营业收入和利润较上年同期实现增长。(王小伟)

华泰证券获准新设11家营业部

华泰证券8月19日公告称,公司近日收到江苏证监局《关于核准华泰证券股份有限公司在上海等地设立11家证券营业部的批复》。

根据批复,江苏证监局核准华泰证券在上海市、深圳市、安徽省、滁州市、安徽省铜陵市、黑龙江省大庆市、吉林省吉林市各设立1家证券营业部,江苏省江阴市设立5家证券营业部,共计11家证券营业部。(丁菲)

□本报记者 傅嘉

美的集团8月19日公布的半年报显示,公司上半年实现收入773.31亿元,同比上涨17.28%,实现净利润66.1亿元,按照可比口径测算,同比上升58.18%。

公司同时预计,按照可比口径测算,公司前三季度业绩同比去年增长45%-60%。

业绩持续走高

自实现整体上市以来,美的集团业务重拾上升通道,重新发力且速度持续走高。中报显示,公司今年上半年实现归属净利润66.1亿

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%。电商零售额近40亿元,同比增长160%,并超过去年全年销售额。大家电业务实现收入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855%,同比上升221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,推动突破行业现在的单品智能局限,打造开放的智慧家居应用系统。

美的前期成立了电子商务公司,并开设