

# 线上线下一齐发力,零售个股业绩大涨

## 融入大数据和新技术等因素的“新零售”渐成气候 推动整体板块回暖

8月29日,步步高发布2017年半年报。报告期内,公司实现营业收入86.87亿元,同比上升9.75%;实现归属于上市公司股东的净利润2.08亿元,同比上升20.86%。

实际上,今年上半年以来,整个零售板块的业绩均呈现回暖趋势,2017年上半年零售行业平均净利润增长率为26.63%,而2016年全年的零售行业平均净利润增长率仅为4.84%。行业净利润的增长,与零售企业开始布局线上线下相结合的新零售分不开。

### 本土零售企业大举并购扩张

中报显示,步步高上半年新开超市业态门店22家,同时关闭了10家在2-3年内扭亏无望或物业无法续租的门店,目前共拥有各业态门店304家,形成区域网络规模优势;并以2.256亿元收购四川零售知名品牌梅西商业94%股权,二季度起开始并表,单季度贡献营收2.01亿元。

记者注意到,近年受经济环境及电子商务影响,零售业处于低迷期。步步高紧抓行业不景气造就的并购整合机会,先后收购广西、四川等区域零售龙头企业,夯实大西南战略基础、巩固公司区域龙头地位,形成规模优势。今年上半年零售业发展环境有所改善,步步高便录得较高业绩增长。

据中报,报告期步步高研发投入1456.84万元,研发步步高翔龙ERP系统、云猴平台电子交易系统开发、财务共享中心,将从流程精细化、促销管理、自动补货、品类管理等方面对现有业务进行全面提升,建立零售运营核心能力。

### “新零售”悄然成主战场

记者了解到,近期电商巨头

如亚马逊、阿里、京东等纷纷布局新零售。作为新零售战略的一部分,阿里巴巴自2015年起孵化盒马鲜生,意味着阿里巴巴在线上线下一体融合的新零售体验上,又迈出了关键性的步伐。与传统零售门店不同,利用大数据和云计算,阿里巴巴提供的消费者洞察、移动技术以及其他的门店内专有技术,盒马门店总销售额的50%来自线上,独有的仓配系统能够为消费者提供3公里范围内最快30分钟送达的服务,为消费者提供了无缝的线上线下全渠道体验。

为应对国内新零售发展趋势,省内一些实体零售企业也开始做出布局。步步高在原来引领全球直采模式并获得成功的云猴基础上,推出主打“高端精品超市+餐饮创新+配送到家”模式的“云猴精选”,开启步步高的新零售布局。步步高董事长王填表示,在实体零售和网络零售逐步融合发展的大背景下,公司将充分利用互联网技术、实体店网络规模优势、物流布局优势,着力打造基于实体门店的O+O大平台生态系统,积极推进全渠道战略转型。力争通过模式创新,实现内部优势资源的整合,促进线上线下业务融合发展,创造新的利润增长点。

不仅步步高开始布局新零售,友阿股份也计划在3-5年布局千家社区小店,图谋区域O2O闭环。“3-5年内,公司将在湖南布局500-1000家社区地面店。”公司董事长胡子敬的蓝图是:精准到每一个小区,通过对小区住户的调研,在每一个小区开50平方米左右的实体店。通过小区店高频率的日常购买,使小区店成为线上店导流口。

■记者 黄文成



无论是早前比较火热的“虚拟现实购物”,还是最近兴起的“无人零售”概念,都离不开行业新技术的应用,与此相应,零售行业的技术、设备上游相关标的也成为投资关注对象。(资料图片)

### 资讯

#### 华夏国企改革年内涨11%

近期中国联通披露混改方案,再度掀起市场对国企改革主题的关注。事实上,今年下半年以来,国企改革进入“小步跑”提速阶段,各地国企改革重点任务相继明确,沪深两市多家国企上市公司因重大资产重组停牌。未来国企改革领域或有一波新的投资机会,

国企改革主题基金也有望受益。WIND数据显示,截至8月20日,华夏国企改革今年以来已经取得11.14%的净值涨幅,同期其业绩比较基准上涨6.42%。WIND数据显示,截至8月20日,近3个月国企改革指数上涨5.57%。其中,华夏国企改革基金近3个月涨幅为7.16%,优于同期业绩比较基准。

#### 华夏上证50AH优选价值凸显

今年以来大盘蓝筹股走出一波“漂亮50”行情。不过,许多投资者并没有享受到这一机会。业内人士表示,目前上证50指数成份股中,有27只个股同时在A股和港股挂牌交易,在前期银行、保险等A股大蓝筹大幅上行的背景下,对应的H股折价率较高,未来股价更低的港股上行空间更大。投资者可以关注华夏上证50AH优选指数基金,该基金选

择上证50成份股中两地同时上市公司中价格更低的A股或H股进行投资,为投资者提供了一条提前布局AH股价差收敛投资机会的便捷通道。据了解,上证50AH优选指数是华夏基金向中证指数公司定制的量化策略指数,华夏上证50AH优选指数基金紧密跟踪该指数。WIND数据显示,截至8月24日,华夏上证50AH优选指数基金今年以来净值上涨16.05%。

#### 华夏恒生ETF多策略出击

进入8月,月线“7连阳”的恒生指数出现一波回调,部分投资者出现担忧情绪。不过多家券商分析指出之前的调整是港股的获利盘回吐导致短暂踩踏。整体看来港股系统性风险不大,调整之后核心资产将更有吸引力,投资者仍可以考虑配置港股。境内首批跨境ETF之一的华夏恒生ETF以

港股最具代表性的恒生指数作为跟踪标的,可以进行T+0回转交易且可融资融券,具备多策略属性,是投资港股的较好工具。华夏恒生ETF早在2012年8月就已推出,并于2012年10月在深交所上市,已成功运作多年。WIND数据显示,截至8月27日,华夏恒生ETF成立以来净值增长率先达49.58%。

#### 鹏华消费优选五星闪耀震荡市

如果一只基金在短期内获得超额收益,难免会被认为是“赌对了行情”,业绩的暴涨有运气成分;但如果一只基金在长达7年的时间里,成功穿越牛熊市,大幅跑赢市场平均水平和业绩比较基准,并获得多家权威机构的最高五星评级。那么这只基金的业绩归因,则更多的是该基金经理主动投资超越市场平均的体现。在近期发布的多家持牌基金评级榜单中,记者注意到,成立于2010年12月的鹏华消费优选混合型基金,凭借优秀的业绩表现和稳健的走势,获得多家权威机构给予的五星评级。最新发布的评级报告显示,鹏华消费优选的优秀业绩表现获得了多家第三方权威机构的肯定,同时荣获银河证券三年期五星评级、海通证券强股混合型五星评级、最近三年和五年证券选择能力亦获得上海证券五星评级。

■黄文成  
经济信息

#### 我省县域经济“东强西弱”

8月29日上午,长沙银行、湖南大学在长沙联合发布《湖南省县域经济竞争力报告》。发布会现场,长沙银行还与盘古智库签订了战略合作协议,长沙银行湖南县域经济发展研究中心和盘古智库湖南县域产业经济研究中心正式揭牌。

据悉,《报告》将“县域经济基本竞争力”作为一级指标,湖南省县域经济基本竞争力整体上呈现出东强西弱,中间强、两边弱的特点。长沙县、浏阳市、冷水江基本竞争力综合评价排名前三甲。

■滕江江 经济信息

### 操作提醒

#### 行业须借“技术”超车 可关注相关标的

国泰君安证券指出,国内消费行为正在向“小而美”的超市业态迁徙,利用技术手段提高效率、降低人工成本成为未来无人零售突破桎梏的主要思路。长期来看,新技术的应用、变革有望率先从超市龙头企业开始。此外,技术、设备上游相关标的也将受益。

#### 邮储银行湖南省分行成立三农金融事业部



本报8月29日讯 今天,中国邮政储蓄银行三农金融事业部湖南省分部成立大会在长沙召开。当天,邮储银行湖南各市州分行和县支行也分别举行了成立仪式,实现了三农金融事业部省、市、县三级同步挂牌。

据了解,自2007年成立的邮储银行湖南省分行始终坚持服务“三农”、服务小微、服务社区的战略定位,扎根农村、服务农业、贴近农民,走出了一条颇具特色的农村普惠金融发展之路。

当前,全省拥有营业网点2062个,80%以上分布在县及以下地区,建设助农取款点6711个,布放乡镇自助设备2291台,是湖南省服务网点最多的金融机构。

截至2017年7月底,全省累计代发各类涉农资金541亿元,服务农户500多万人。

■潘显璇 经济信息