

中国零售商国美艰难求生存

创始人黄光裕曾誓言要重振他的电子产品零售帝国, 但经营现实和经济环境意味着这一愿望难以实现。



零售商国美电器(Gome)创始人、一度是中国首富的黄光裕曾誓言要重振他的电子产品零售帝国。此前他因内幕交易和贿赂入狱, 2020年获得假释。

但在他服刑(刑期为14年)期间, 中国的零售格局发生了不可逆转的变化, 电子商务巨头阿里巴巴(Alibaba)和京东(JD.com)崛起, 占据了市场主导地位, 与此同时世界第二大经济体的增长放缓。

拥有 53% 股份的黄光裕，现在正忙于让他的公司保持偿付能力。国美电器已连续五年亏损，2021 年亏损 44 亿元人民币（合 6.42 亿美元），截至 2021 年年末的现金数额与此相同。其审计师安永(EY)去年 11 月因审计费用分歧而辞职，而在这家零售商关闭多家门店之际，有员工表示，他们已经有几个月没有拿到工资。

过去一年，国美股价下跌 70%，至每股 0.25 港元。该股在 7 月停牌，直到上周一才复牌，当时公司表示计划收购一些大型购物中心，但没有透露相关交易将需要多少支出。

但对黄光裕来说，这一最后一刻的行动可能为时已晚。“国美在经营策略上优柔寡断已导致公司内部人心涣散。”杭州咨询公司——中国电子商务研究中心(CECRC)的高级分析师莫岱青表示，“它的零售之旅正在走向失败。”

国美是当年在中国经济高速增长期间利用中国中产阶级壮大的一波零售商之一。黄光裕从在街上兜售电子产品起家，打造起 60 亿美元的商业帝国，他一度是中国最知名的企业家之一。

他的公司的动荡，也发生在中国国家主席习近平发起“共同富裕”整顿努力（这项努力打击了阿里巴巴的马云等知名企业家）之后，并且适逢中国经济在严厉的防疫封锁和一场房地产危机之后步履蹒跚。

“在几个方向上仍然有逆风。”伯恩斯坦(Bernstein)中国零售业分析师 Melinda Hu 表示。她补充说，由于中国家庭 70%的财富源于房地产市场，该行业增长低迷将打击零售需求。

根据中国连锁经营协会(CCFA)的数据，按销售额计算，2012 年苏宁(Suning)是中国最大的连锁零售企业，国美位居第三。在实体店生意较好的时候，苏宁老板张近东成为亿万富豪，在 2016 年收购了意大利足球俱乐部国际米兰(Inter Milan)。

“有时我们未必要买任何东西。我们只是在店里逛逛，看看那些酷炫、时尚的消费电子产品。”华东江苏省一名 52 岁的李姓购物者说，“但在 2010 年代初，在我有了自己的电子银行账户后，我逐渐转向电子商务网站”。

国美本身早在 2003 年 2 月就推出其首个在线购物网站，那是在阿里巴巴面向消费者的淘宝(Taobao)网站于当年 5 月上线、以及京东 2004 年 1 月开通在线零售平台之前。但国美仍然一直专注于实体店，对在线基础设施投资不足导致销售下滑。

根据公司数据，其电商 App 真快乐(Zhenkuaile)在今年初拥有 7000 万月活跃用户，远低于数据提供商 Statista 报告的淘宝用户数 (4.83

亿)。

国美经营状况的恶化在今夏加速。6月，它通过配股筹资 7.7646 亿港元（合 9900 万美元），以偿还债务并扩大在线平台，配股导致股价大幅下跌。

Gome and Suning stocks plunge in 2022

Share prices rebased

— Gome — Suning



Performance prior to Gome's trading suspension

Source: S&P Capital IQ

© FT

国美在一份声明中表示，到 10 月将关闭多达 35% 的门店，以节省至多 15 亿元人民币。员工在采访中抱怨他们被拖欠工资，并且面临失业。

国美家装部门打扮家(Dabanjia)一名已有身孕的员工声称，她在 6 月

底公司天津总部关闭时丢掉了工作。不愿透露姓名的她声称，她被拖欠了三个月的工资，并且没有得到法律要求的任何通知或赔偿。

“人力资源部告诉我们，公司的钱用完了，让我们走人，说如果不满意可以去仲裁，”她说，“我在这家公司工作了六年多。就是这么个悲哀的结局。”

据两名前员工称，打扮家的创始人、首席执行官和副总裁都已在7月辞职，而真快乐也进行了裁员。

作为回应，国美表示它正在进行“战略调整”，其人力资源流程符合法律规定。它称，公司在“正常运营”，超过10万员工领到了工资。

其竞争对手苏宁的前景同样黯淡。其股价在过去一年下跌逾60%，2021年亏损432亿元人民币，逾期应付账款超过328亿元人民币。

北京咨询公司速途研究院(Sootoo Research)的消费者业务分析师丁道师表示，对于国美的未来，“一些投资者正在（放弃希望），而另一些试图保持信心。其他投资者瑟瑟发抖”。