

股价大跌、转型之路坎坷，红星美凯龙还能坐稳家居行业头把交椅吗



在新冠疫情的影响下，为了保证人们的安全，各地企业的开工时间一再推迟。在这样的情况下，无法复工的企业不仅没有产出，还需要承担房租、人力等硬性生产成本，这种境况如同“坐吃山空”，很容易让人担心企业会不会因此“崩盘”。

在这其中，重视与依赖线下体验的家居行业面临的形势更为严峻。比如在家居行业中，有多家卫浴、瓷砖、橱柜、家纺企业近期发布了延迟开工的信息，建材经销商的营业时间也是“待定”，一些家居商城也纷纷推迟了开门营业的时间。

作为家居行业的龙头老大，红星美凯龙最近发布公告表示，要将全国红星美凯龙家居商场延期至2月29日开业，其中疫情严重的湖北省开业时间待定。需要指出的是，这已经是红星美凯龙自疫情发生后第三次宣布推迟开业时间了。

在这样不利的情况下，红星美凯龙的股价也毫无意外地大跌，而这“一跌”对原本就身处发展困境中的红星美凯龙又是一次打

击。在家居行业整体下行的大环境下，红星美凯龙未来该怎么办？

股价大跌、市值缩水，行业增速放缓

随着疫情持续紧张，红星美凯龙一再推迟复工时间，同时还宣布对符合条件的自营商场相关商户免除2020年任意一个月商场中的租金和管理费。

据了解，红星美凯龙本次减免租金及管理费的行动涉及了全国82家自营商城，而本次减免的费用将对今年的利润产生巨大的影响。红星美凯龙官方表示，减免的租金及管理费预计对2020年企业归母净利润的影响为4亿元人民币左右，约占2018年经审计的企业归母净利润10%左右。

其实从情感上讲，红星美凯龙作为家居行业的龙头企业，在疫情期间率先站出来帮助商场商户渡过难关，在关键时刻为家居行业做了示范，应当受到大家的称赞。

但是资本市场却并不想为其行为买单，红星美凯龙的这些举措在股票市场被投资人大喊“嫌弃”，股价也呈现出“跌跌不休”的

态势。公开数据显示，在1月20日新冠疫情大规模爆发之后，红星美凯龙的股价便开始极速下滑，从当时每股12.32元跌至如今每股10.66元，跌幅已经超过10%。

而让投资人如此决绝离去的原因不仅仅仅是因为本次疫情会导致红星美凯龙利润下滑，更是因为其上市后不令人意的表现。

公开信息显示，红星美凯龙自2018年1月17日在A股上市之后，公司的股价并没有像预期中的高歌猛进。相反，在经历了高点的每股23.78元之后，股价便开始一路下滑，截止到2020年2月16日收盘，红星美凯龙的股价已经跌至每股10.66元，总市值也从高点的580亿人民币跌至如今的378亿人民币。

其实，这些现象背后也反映着家居行业整体大环境的不景气，以及投资者对家居行业前景的不看好。

据国家统计局数据显示，2019年前三季度，国内家具类商品零售额为1396亿元，同比增长5.9%；建筑及装饰材料类商品零售额为1449亿元，同比增长3.6%；家用电器类商品实现零售额6517亿元，同比增长5.9%。

而在2019年之前的几年，与家居行业相关的商品零售总额都保持着两位数的增长，如今增长已经明显放缓，滑落至6%以下。在家居行业整体增速放缓的背景下，市场竞争将更加激烈，红星美凯龙也将面临更严峻的挑战。

多次战略转型失败，线上线下互联之路坎坷

红星美凯龙作为家居行业中连接“人”与“货”的中间平台“场”，是下了“血本”的了。据公开资料显示，红星美凯龙自1998年开始大量购地、投资房产，逐渐形成了“购地、建商场、招商、开业”的经营模式，2009年后又开启了委托管理模式，商场数量迅速增加，企业的规模也逐渐壮大。

截止到2019年12月31日，红星美凯龙已经有87家自营商场、250家委管商场，通过战略合作经营12家家居商场。此外，以特许经营方式授权开业44个特许经营家居

建材项目，共包括428家家居建材店。集团拥有689万平方米的投资性房产，账面价值超过了785亿元，占总资产的比例超过70%。

而这也让红星美凯龙被称为家居行业的“包租公”，因为它靠着收租和买卖房产赚差价就能盈利。不过，随着互联网技术的发展，线上下单的购物模式成为消费者新的选择，一些家居品牌开始转攻线上渠道，大量的家居品牌陆续和互联网电商平台合作，撤出了需要支付高昂租金的实体商城，入驻网上商城，红星美凯龙的生意也因此变得艰难起来。

被线上电商截胡的“流量”红利和经销商，迫使红星美凯龙不得不转型。于是，红星美凯龙便踏上了转型之路。

在数码家电行业的苏宁、国美这些线下商城转型线上综合电商平台之时，2013年，红星美凯龙推出了自己的家居电商平台“星易家”，并且成立了“家品会”网站；2016年又开启了“1001”战略，即在线下开设1000家商场，建立1个线上平台，实现线上线下的互联互通。

遗憾的是，这些战略转型统统没有成功。星易家平台半年内投入2亿元人民币却只成交了4万元交易额；同时家品会网站的流量极小，停止了运营；1001战略也随着负责人的相继离去而夭折。

随后，2018年10月，红星美凯龙与腾讯合作推出IMP家具智慧营销平台；2019年5月，红星美凯龙又引入阿里作为第二大股东，与互联网巨头展开门店建设、电商平台搭建、物流仓储、消费金融、支付方式等方面的合作。

显然，红星美凯龙这次又站在“新零售”的风口等待时机，试图借助腾讯、阿里两大互联网巨头的力量获取流量以保住自己在家居行业的龙头地位。

不过，就目前的形势来看，红星美凯龙和互联网巨头们之间的合作还仅仅停留在互相导流的初级阶段，想要打通线上线下的互联之路，弥补红星美凯龙线上流量的欠缺，还需要一定的时间。

联合冷暖空调 9-014
United Heating & A/C
HVAC MASTER LICENSE
名牌空调安装维修
代理 TRANE, AMERISTAR, CARRIER, LENNOX
两年 Labor 保证, 十年部件保证
Licensed, Insured in MD, VA
571-970-8988 张先生

方氏冷暖 9-152
Carrier Trane
240-651-9115
空调维修
冷气暖气
维修安装
质量保证
价格合理
专业中央空调

华府冷暖空调
专业快速, 服务 DC/VA/MD
电话: 240-421-7363
9-153
冷暖气机 热水炉
中央空调 风管
消毒杀菌灯 车库门
维修 安装 保养
代理:
Carrier
Payne
Goodman
冷暖气新机:
零件 10 年保证 / 1 年人工保证

安居冷暖空调公司
Infinity Air LLC
9-147
代理多种名牌空调设备
Carrier, Bryant, Payne,
Goodman
专业技术执照
HVAC Master & Contractor License
电话: 571-334-9893
Licensed, Insured

电工空调公司 9-106
维州、马州总电工程师执照, 电工承包商执照
发电机(原厂) CERTIFIED
DEALER & INSTALLATION
VA, MD Master Electrician License
(Active unlimited)
VA, MD Electrical Contractor License
HVAC Master License
住家及商业: 各种电工作业,
空调维修及安装
571-278-4370 黄先生

TRANE 维州授权代理
享受厂家促销
10年Parts Warranty
2年Labor Warranty
It's Hard To Stop A Trane.

专业电工空调公司
专门从事各类电工作业, 空调风管维修设计安装
住家商业工业·房屋过户整修
项目承包施工·专业执照保险
十年经验技术·高品质低收费
请电: 石先生
703-220-6511 571-882-2529

LG LG分体空调
Life's Good 厂家授权代理
LG Excellence Contractor 认证
**最好的空调
最低的报价**
同时受理其它品牌维修和安装
Goodman, YORK, Carrier,
bryant, Rheem, Amana,
RUUD, etc.
9-128