

中国福利彩票幸运农场

EMCm7DuGMf9IBRLV

中国福利彩票幸运农场“胖改”救星与叶国富的宿命考题

观点网 2021年以来，永辉超市已连续四年亏损。扭亏为盈不仅是每一年的经营目标，也成为永辉超市宿命般的考题。

刚刚结束的2024年，永辉超市仍然没能录得理想成绩。相关数据显示，于2024年，永辉超市营业收入675.74亿元，较上年度下降14.07%；归母净利润为-14.65亿元，同比亏损增加1.36亿元。

算上2021年至2023年期间亏损的80.36亿元，四年时间，永辉超市已累计亏损95亿元。

在4月28日进行的永辉超市2024年度暨2025年第一季度业绩说明会上，管理层也再次表示，短期目标是尽快和尽可能地缩窄亏损，中长期则是希望能够达到商超零售行业的领先盈利水平。

不过，就今年一季度的表现来看，“扭亏”还是任重道远。4月25日发布的2025年第一季度报告显示，永辉超市期内实现营收174.79亿元，同比下降19.32%；归母净利润1.48亿元，同比下降79.96%。

看似归母净利润转正，但需要注意的是，自2014年以来，永辉超市Q1数据几乎均为当年季度之最。现在以归母净利润同比下降八成开篇，永辉超市2025年将何以为继？

扭亏的“胖改”救星

对于永辉超市而言，2024年短暂且漫长。年内，这家商超零售行业头部企业“遇到”了两个人物，他们带来了不同的影响。其中一位是胖东来的创始人于东来，另一位则是名创优品的创始人叶国富。这两个名字在2024年与永辉超市绑定。

根据公开信息，于东来与永辉超市董事长张轩松相识于更早之前。但“合作”是始于去年二季度的一次拜访，永辉超市也继嘉百乐、步步高之后，加入“胖改”队伍。

所谓“胖改”是指学习胖东来模式对自身进行调改。在国内零售市场，本土商超品牌式微已是不争事实。各家企业不同程度做出整改、调整，但收效甚微。2021年至2023年，永辉超市分别录得归母净亏损39.44亿元、27.63亿元、13.29亿元，营收也逐年递减。持续的亏损下，胖东来看起来能成为其“救星”。

在永辉超市的2024年年度报告中，有相关内容体现：“2024年，……全面学习胖东来模式调改门店及组织转型，截至2024年12月31日已完成31家门店商品结构调整与服务升级。”

而截至财报发布当日，也就是4月25日，永辉超市共完成了61家门店的胖东来模式调改，预计至2025年6月底，永辉超市全国调改门店将突破124家，2026年农历春节前目标锁定300家。

300家的数量几乎占据永辉超市门店数量的一半。在2024年，永辉超市在全国新开超市门店7家，关闭超市门店232家，新签约门店3家，截至期末，永辉超市业务拥有门店共计775家。

一年减少超两百家门店，但永辉超市并不急于将数量补齐。关于新店开业计划，董事长张轩松在4月28日上午进行的业绩说明会上表示，会在公司整体或局部区域进入完全健康经营状态之后开始开拓新店。

“我们目前没有明确的门店数目或体量目标，这需要根据我们整体公司改革的进度而定。目前我们更关心门店的质量而不是数量。”

至于市场更加关注的“胖改”成效，年报中未有具体数据。张轩松也仅是再也业绩说明会上透露，“调改后的永辉门店销售额相比调改前销售提升十分显著。”

据了解，目前已开业的调改店中有大约1/3的门店还未开满3个月，因此仍处在经营打磨培育期。据永辉超市财务总监吴凯之介绍，这其中有部分门店还未进入盈利状态，但是团队也已经明确了经营提升的重点方向和实施方案。

“调改店在四月份的销售相比三月份环比较为稳定，但随着前期的‘开业红利’逐渐减弱，大部分调改店都会从一开始的‘高销售’状态进入稳态期的‘高效率 and 稳利润’状态。”

永辉超市官方平台数据显示，2025年第一季度，已完成调改的“稳态门店”，即开业满3个月的门店，成功实现稳定盈利。截至3月底，41家开业满3个月的“稳态调改店”实现了3月单月1470万元的利润、一季度累计利润达7472万元。

随着调改门店占比提升、闭店收尾及供应链改革深化，永辉超市宣称，未来12-18个月将是改革成果集中释放期，公司将迈入新的发展期。

在去年5月，关于对帮扶永辉的目标，于东来也曾谈到定下的目标，“用一年的时间尽量让永辉调整到相对健康的状态，用三年的时间让永辉回归到非常健康的状态，用五年的时间让永辉成为中国零售业像光一样的企业。”

算下来，12-18个月后就将是永辉超市启动“胖改”后的三年左右。业绩说明会上，永辉超市财务总监吴凯之再次明确：“公司的短期目标是尽快和尽可能地缩窄亏损，中长期目标是能够达到商超零售行业的领先盈利水平。”

叶国富宿命考题

叶国富与永辉超市的故事则要从去年9月说起。彼时，名创优品发布公告称，拟收购永辉超市29.4%股权。交易完成后，名创优品将成为永辉超市的第一大股东。

名创优品的出现也成为永辉超市与胖东来之间的“插曲”。伴随这项“跨界”交易，市场上曾传出一些声音，认为名创优品“成功捡漏”。毕竟，当时的市场风向是永辉超市找对了路子，“胖改”初具效果。

不可否认的一点是，名创优品在这项交易中做了巨大投入。交易对价62.78亿元甚至超出了截至去年中期，名创优品账上的现金及现金等价物62.33亿元，而截至当期，名创优品的负债总额也接近60亿元。

这是一笔有风险的交易，也是一场赌博。名创优品所图究竟为何？

在交易公布的当天晚上，名创优品曾召开电话会议对股权收购事项进行相关解读。总结下来，名创优品将成为永辉超市的多数股东，但预计不会控制董事会的多数席位，也不会作为永辉超市的控股股东、实控人，且不会合并财务报表。也就是说，两家公司仍保持一种相互“独立”的状态，各自发展。

而从那时起，如果叶国富是一名投资客，他也已经接近“成功”。实际上，名创优品宣布“入主”之前，正值永辉超市的股价低点。

宣布交易后，永辉超市股价迎来转折，甚至在同年的12月迎来近四年的新高。当然，这份增长也有名创优品的功劳，名创优品的股价也在年初达到了上市以来的第二高点。

胖东来为永辉超市重获市场关注，永辉超市则让名创优品始终保持流量热度。

名创优品的2024年度业绩公告显示，期内实现GMV总计约人民币304亿元；全年总营收达169.94亿元人民币，同比增长22.8%，创年度收入新高。

经调整净利润（非国际财务报告准则）27.2亿元，同比增长15.4%，经调整每股摊薄收益同比增长16%至8.68元，毛利率为44.9%，较去年同期上升3.7个百分点，再创新高。

如果说，未来12-18个月将是永辉超市改革成果集中释放期，名创优品也大概率将一同收获关注。

但2026年是“胖改”的收官，却并非永辉超市或是名创优品的终点。实体零售加速迭代，“搬来的”模式如何内化，驱动自身发展，是永辉超市需要考虑的。热度之后的业绩真实增量，则是叶国富的宿命考题。

免责声明：本文内容与数据由观点根据公开信息整理，不构成投资建议，使用前请核实。

168幸运10有什么规律

极速赛车辅助器(免费)

美国彩票中国人能买吗

2025澳洲幸运5官网开奖直播

澳洲幸运10单场计划

极速赛车1天赚1000方法

澳洲幸运8番摊包赢

极速赛车168开奖官网开奖视频

澳洲幸运10的经历

168极速赛车计划软件

澳洲幸运10开奖号码查询

澳洲幸运10是正规的吗

飞艇1—7雪球计划网页

澳洲5分开奖官网开奖

澳洲10开奖现场

澳洲10一期计划在线版

澳洲10开官网开奖记录下载

澳洲幸运10计划人工

澳洲时彩计划