

# 明星带货屡“翻车” 直播电商成色差异大



直播带货成为风口,李佳琦、薇娅等带货主播成为资本追逐焦点。不过,李湘、吴晓波等明星染指直播带货,效果大相径庭。业内人士指出,直播带货背后比拼的是价格和供应链,仅依靠知名度不一定带来好销量。

□本报记者 于蒙蒙

## 争相合作

2019年国内直播电商行业总规模达到4338亿元,预计2020年将再翻一倍,整体规模将达到9610亿元。头部主播在其中起到了重要的带动作用。在此背景下,上市公司纷纷涉足网红概念。其中,星期六引入李佳琦、吴晓波等头部主播合作获益。“我们和薇娅、李佳琦都有合作,效果不错。”锦泓集团董秘陶为民告诉中国证券报记者,上述两位主播的粉丝年龄段大部分在20岁-30岁之间,年轻群体追求新奇生活,公司旗下品牌TEENIE WEENIE与主播的受众比较贴合。

在陶为民看来,与头部主播合作有不少好处,可以起到广告和宣传作用,并有效地促进销售。“薇娅带来流量之后,在后续合作中天猫会给我公司一系列资源倾斜,平台乐于见到我们采用网红带货。”

有的上市公司选择与头部主播合作。

5月11日,梦洁股份与电商直播机构

谦寻文化签订《战略合作协议》,公司

将与谦寻文化旗下的淘宝主播薇娅在

消费者反馈、产品销售、薇娅肖像权、公

益等方面开展合作。梦洁股份的股价因

此“起飞”,公告发布后9个交易日斩获

8个涨停板。

同时,电商平台成为A股公司争相

合作对象。海印股份7月6日在互动平

台上表示,旗下子公司与阿里淘宝直播平

台开展直播带货业务,围绕“家庭生活

休闲娱乐中心运营商”的定位,积极运

用互联网工具,尝试增强商业体验性的

新业态。

针对上市公司拥抱网红直播带货,

上海一家券商传媒分析师林弘(化名)

指出,去年网红带货直播已蔚然成风,

今年受疫情影响,进一步刺激企业选择线上的方式进行销售。

## 比拼价格和供应链

直播带货能否“点石成金”?

业内人士指出,直播带货背后比拼的是价格和供应链,并非所有产品都适合,有的时候甚至对品牌起到负面影响。

部分公司与薇娅和李佳琦等头部主播合作获益。“我们和薇娅、李佳琦都有合作,效果不错。”锦泓集团董秘陶为民告诉中国证券报记者,上述两位主播的粉丝年龄段大部分在20岁-30岁之间,年轻群体追求新奇生活,公司旗下品牌TEENIE WEENIE与主播的受众比较贴合。

在陶为民看来,与头部主播合作有不少好处,可以起到广告和宣传作用,并有效地促进销售。“薇娅带来流量之后,在后续合作中天猫会给我公司一系列资源倾斜,平台乐于见到我们采用网红带货。”

有的商家与明星主播合作并不如意。2019年10月,李湘在直播间162万用户面前未售出一件衣服。财经作家吴晓波于今年6月29日在淘宝直播带货力推某品牌奶粉,仅售出15罐。

李湘等明星尽管未能给商家带来可观的销售收益,但仍可获得不菲的“坑位费”。中国证券报记者了解到,直播带货一般采用服务费(坑位费)+抽佣方式。根据KOL级别,坑位费单条或单次数万到数十万元不等,佣金率在20%-50%。值得注意的是,近期针对网红带货的投诉,集中于在直播中大量刷单套取抽佣,而后大量退货,造成商家被“薅羊毛”。

一家东部地区零售上市公司董秘直言,直播对品牌与产品的展示和推广有积极作用,但线上销售价格是最重要的因素。

中信建投研报指出,直播商品超低折扣+高费率,尤其是头部KOL的商品折扣往往是全网最低价,在低价和粉丝经济效应下,对销售的拉动作用有目共睹。但品牌商直播带货的亏钱情况比较常见,并且持续低价带货对于品牌形象塑造、价格健康等会产生不利影响。目前利益分配模式在直播流量红利期尚可,一旦进入流量放缓的存量竞争阶段,品牌商将面临毛利向下、成本攀升、盈利难的窘境。这种模式难以维系。

陶为民坦承与头部主播合作的隐忧,“他们当然要求全网最低价。直播对我们正常的线上和线下销售会带来一定冲击,实际上内部形成矛盾。另外,在选品过程可能带来存货压力。”

## 缩短链路

今年以来受疫情影响,越来越多企业走到线上进行直播带货。

今年3月,新乳业和李佳琦合作,5分钟卖出60万盒若雪酸奶。4月份起,新希望实际控制人刘永好和新乳业董事长席刚为公司的“24小时鲜奶”直播带货。据悉,新乳业还发动各区域总负责人带头参与直播带货。

“在线展现形式丰富,直播带货未来会作为常态化动作。”新乳业新零售部相关负责人告诉中国证券报记者,直播不仅仅是卖货,更是一种品牌与消费者直接对话的渠道,可以让用户更生动和全面地了解企业及产品。

对于直播的打法,新乳业有自己的思路。新乳业新零售部相关负责人介

绍,高颜值、高品质、高溢价的新品适合找头部主播进行带货,聚集的流量能帮助公司快速打开知名度。而常规基础产品则适合内部主播带货。此外,直播能在短时间内拉动在电商平台的成交量,进而提高转化率。

区域家居卖场龙头富森美发力直播带货,今年4月宣布启动1000位直播达人打造计划,为平台3000多家商户的场景营销助力。

富森美副总经理吴宝龙介绍,公司直播达人计划的主播主要着眼于商场内的导购和设计师。在家居行业,大部分消费者购买决策并不基于主播,而是看中商家的产品和服务。公司目标是让主播通过专业的服务取得客户信任,“家具行业离散度高,体验程度高,需要现场体验,直播引流的作用更大一些。”

作为营销行业头部企业,利欧股份对直播带货有独到的理解。利欧股份旗下利欧数字CEO郑晓东告诉中国证券报记者,直播带货的核心价值在于,帮助品牌缩短与消费者之间的链路,建立与新消费者之间的链接。“对于一些品牌而言,可能只能覆盖三线以上城市,无法覆盖乡镇以下的渠道。利用主播可以把品牌价值赋能到新的链路,这些新的链路恰恰是这些品牌原有的销售渠道所无法覆盖的。”郑晓东指出,直播是整个营销链路的一部分,品牌应该运用好直播开拓新用户。“因为直播便宜而选择在这个渠道购买,这对品牌的意义不大。”

中信建投研报认为,5G时代商品信息展示更立体动态,给用户带来新购物体验,内容营销提高平台黏性,在满足消费需求的同时重塑品牌。

## 上半年业绩分化明显

# 销售及融资能力成房企比拼关键

不会超过10%。

天风证券指出,保利地产上半年累计实现签约金额2245.36亿元,累计签约面积1492.24万平方米,销售均价为15046.91元/平方米。销售金额、销售面积分别完成2019年度水平的48.62%、47.78%。考虑到下半年推货量提升,判断公司取得与上年度同水平销售成绩概率较大。

中小房企整体盈利情况不佳。从目前情况看,仅10家房企预计实现归属于上市公司股东的净利润超过1亿元。中南建设、合肥城建、招商积余等少数几家房企净利润超过1亿元,且同比增长幅度较大。而泰禾集团、嘉凯城、新华联等20余家房企预计上半年亏损。

泰禾集团预计上半年归属于上市公司股东的净利润亏损18.6亿元至14.6亿元。对于业绩变动的主要原因,公司表示,受疫情影响及公司房地产开发项目结

算排期的影响,无集中交付的地产项目,仅有零星项目交付结转收入,造成收入较上年同期大幅下降,相应的营业收入大幅减少。2020年上半年,公司投资收益同比大幅减少。上半年投资收益主要由公司持有的合营企业投资按权益法确认的投资收益产生,金额较小。公司对已到期尚未还款的借款计提预计负债约为7.25亿元,较2019年同期

增加营业外支出约6.8亿元。

## 规模优势

中国证券报记者梳理发现,房企业绩分化和融资能力、销售项目去化率、往期结转收入等因素有关。头部房企凭借规模优势,融资渠道较广,融资成本相对较低。而中小房企不具备融资优势,在高负债的压力下,财务费用支出较大,影响了企业利润率。

中指研究院指出,综合融资成本与企业规模、负债结构、现金流状况、偿债能力、经营稳健性等因素相关,反映了资本市场对相关企业的认可程度,是企业综合实力的重要指标。随着房地

产行业进入薄利时代,房企拥有更低的融资成本意味着拥有相对更高的盈利水平。房地产企业应确保现金流安全,不断优化债务结构,审慎进行各项投资,扎实提升项目质量等,促进企业稳健发展。

此外,受疫情影响,房企销售面临较大困境。大型房企通过降价走量的方式,取得较好销售业绩。而中小房企降价能力有限,品牌优势和规模优势均不明显,前期结转的项目有限。

## 多措并举

从已发布业绩预告及业绩报告的房企情况来看,涉及商铺类的房企疫情期间

受免租等因素影响,业绩下滑较明显。

以大悦城为例,公司预计2020年上半年实现归属于上市公司股东的净利润为4.5亿元至6.5亿元,同比下降76%至65%。对于业绩变动的主要原因,公司表示,购物中心运营受疫情影响显著,客流量、出租率下降。同时,为共同应对疫情,公司积极履行央企社会责任,对租户推出租金减免政策以减轻其经营压力,购物中心租金收入同比减少。此外,疫情导致酒店客房入住率大幅下降,公司酒店

业务收入同比减少。公司本期达到收入结算条件的商品房资源同比减少,以及结算产品结构变动,商品房销售收入同比下降。

不少企业通过严控费用等方式,降低疫情影响。以金融街为例,公司预计2020年上半年归属于上市公司股东的净利润为21052.84万元至31579.25万元,同比下降80%至70%。公告显示,公司房地产开发项目销售、工程进度不及预期,项目结算收入和利润出现下滑。受疫情影响,公司持有的经营项目客流量和销售量明显下滑。公司对中小微企业客户减免租金,导致收入和利润下滑。公司表示,房地产开发业务加快前期效率,加强工程管理,调整推货节奏等,资产管理业务将加强客户租约管理,严格成本费用等,努力降低疫情对公司经营的影响。

支持刚需 遏制炒房

## 多地楼市出台新政

□本报记者 张军

近期多地发布楼市调控新政。7月23日,南京市七部门联合发布楼市调控新政。前一天,宁波市对此前发布的调控政策打“补丁”。

整体看,各地在支持刚需购房的同时,加码调控力度,遏制投机炒房。专家指出,发布新一轮调控措施的城市前期多出现房价明显上涨的情况,后续其他热点城市加码调控的可能性大。

## 完善政策

7月23日,南京市住房保障和房产局等七部门联合发布楼市调控新政,从加强土地市场调控、完善限购政策、规范行业秩序等方面出发,稳定市场预期,贯彻落实“房子是用来住的、不是用来炒的”定位。

7月22日,宁波市对此前发布的调控政策打“补丁”,其核心在于明确符合条件的“无房家庭”可在宁波市六区(海曙区、江北区、镇海区、北仑区、鄞州区、奉化区)优先认购1套商品住房,该套住房在取得不动产权属证书满5年后方可转让。

上海易居房地产研究院总监严跃进认为,宁波市实施“限购+优购”的政策组合拳模式,有助于落实“房住不炒”和支持合理住房需求的政策导向。

中国证券报记者梳理发现,从各地发布的楼市调控新政看,总体特征是在“房住不炒”的思路下,支持刚需购房,遏制投资者入市炒房。

南京市7月23日发布的调控新政明确,商品住宅项目向本市户籍无房家庭提供每批次不低于30%的房源。宁波市7月22日的调控新政提及,“市六区”无住房且符合规定的家庭,可按照新政要求优先认购1套商品住房;同时,市六区范围符合销售条件的商品住宅项目或批次,房地产开发企业在公证机构监督下随机抽取不少于50%的可销售住宅房源(按套数)供无房家庭优先认购。

深圳市7月15日发布的调控政策对刚需购房同样有所规定。深圳市住房和建设局发布《关于进一步促进我市房地产市场平稳健康发展的若干措施》,提出“无房家庭优先购房政策”,规定在深圳市购买商品住房的非深户居民家庭,在购房之日前5年在深圳市没有住房转让记录的,视为刚需购房家庭,可优先购买一套商品住房。

宁波市土地、商品房市场热度不高。国家统计局数据显示,上半年商品住宅成交面积同比上升11.78%,为近六年同期第三高位;土地市场成交金额707.13亿元,同比上涨40.25%。截至6月底,南京市商品住宅去化周期为6.42个月。

宁波市土地、商品房市场热度不高。国家统计局数据显示,6月宁波市新房价格同比上涨6%,二手房价格环比涨幅跻身TOP10,分别上涨8.6%和1.2%。易居研究院数据显示,上半年宁波市土地市场出让金为598.03亿元,土地平均溢价率达32.74%。

张大伟认为,近期发布新一轮调控政策的城市多存在房价明显上涨的情况,不少城市出现新盘价格倒挂现象,存在套利空间。收紧信贷、减少套利空间、增加供应等措施,可进一步遏制投机炒房,“后续其他热点城市调控加码的可能性很大”。

曹晶晶称,近期出台楼市调控新政的城市多存在房价上涨的压力,调控政策出台将促使市场更加理性。

## 遏制投机

各地推出举措大力遏制炒房。

深圳市新政明确,在购房之日

大涨超过7%。

## 零部件本土化影响大

上海工厂Model Y生产线正在按计划建设,预计首批车辆将于2021年交付。马斯克表示,仅在中国本土采购零部件就将对车辆的成本产生巨大影响。中国本土采购的比例在今年年初约为40%,目前正在以每月5%-10%的速度增长,预计到今年年底零部件国产化将达到80%以上。

马斯克表示,电池的定价将成为一个量产限制因素,特斯拉希望与松下、宁德时代、LG等公司扩展电池业务。“特斯拉对在中国的Model 3中使用磷酸铁锂电池感到满意,搭载磷酸铁锂电池的Model 3将在今年晚些时候投入量产。”

乘联会数据显示,特斯拉第二季度在中国交付了3.1万辆汽车,占其全球销量的三成。

产品本土化方面,特斯拉不断加大本土内容的比重,包括引入QQ音乐、腾讯视频、哔哩哔哩、百度地图等。设计研发本土化方面,马斯克在不久前的2020年全球人工智能大会上表示,特斯拉正在中国建立相关的工程团队,进行更多原创性的工程开发。

## 特斯拉连续四个季度盈利

□本报记者 崔小粟

美东时间7月22日盘后,特斯拉公布了2020年第二季度财报,营业收入达60.36亿美元,GAAP净利润为10.4亿美元,连续4个季度实现盈利。

特斯拉CEO埃隆·马斯克表示,特斯拉在中国市场零部件本地化率以每月5%-10%的速度增长,预计到今年年底零部件国产化将达到80%以上。

## 计划今年交付50万辆汽车

财报显示,特斯拉二季度现金及现金等价物增长5.35亿美元,达到86亿美元;二季度减去资本支出后的自由现金流为4.18亿美元。特斯拉称,车辆平均售价有所下降,但Model Y以及中国制造Model 3带来制造成本的改善,售后软件以及移动连接收入增加,都对盈利能力产生积极影响。

特斯拉仍维持今年交付50万辆汽车的目标。值得关注的是,马斯克在财报电话会议上对供应商表示:“如果以环保的方式高效开采镍,特斯拉将给一份长期大合同。”受此影响,7月23日,A股市场镍矿概念股普涨。其中,鹏欣资源、青岛中程涨停,盛屯矿业盘中