

从渠道之争延伸至商品之战

电商巨头引发零售行业大颠覆

财经新观察

2017年,新零售从概念到落地,不仅百花齐放,而且硝烟弥漫。2018年,消费升级大势不减,新零售仍是风口,但由电商巨头引发的零售行业大颠覆,正从渠道蔓延到商品。

商业的本质是商品

年前,阿里和云锋以3.2亿元投资纽仕兰,以新西兰乳品为切口,掌握全球商品资源。盒马鲜生进一步拓展“日日鲜”品类,喊出“自有品牌要超过50%”的口号。开年第一个工作日,天猫宣布天猫超市百件货品已在华东区20个城市167家大润发上架……“商业的本质是商品”,这一理念将在2018年的新零售大战中进一步复苏。

去年,阿里频频出手零售企业,先后入股百联集团、新华都、高鑫零售,但其收官之作却不再是渠道商,而是首次把触角伸到了商品。阿里巴巴及云锋以3.2亿元投资纽仕兰,增资完成后,阿里持有纽仕兰新云40%股权,云锋持有纽仕兰新云17%股权。

纽仕兰是谁?这家刚刚成立两年多的乳品企业为什么受到阿里和云锋的共同青睐?记者了解到,纽仕兰是大康农业于2015年成立的电商子公司,将原产于新西兰的乳制品在中国市场的线上线下销售,目前已进入国内进口乳品第一梯队。吸引阿里的自然不会只有乳品,在其现有模式下,依托母公司的上



■ 腾讯与阿里布局新零售领域 图 视觉中国

游资源,纽仕兰将继续搜罗全球资源、跨洋农超对接,把更多进口商品带进中国。

“内容”为王 赋能渠道

纽仕兰新云(上海)电子商务有限公司董事长盛文灏认为,尽管纽仕兰现在只卖牛奶,

但它并不是一家乳品公司,而是一家聚焦“零供关系重构”和“流量价值”,打造高频差异化商品供应链的集成平台。

“我们想要做新零售领域的intel,不仅为零售商提供商品,更要为他们提供一揽子的差异化商品和差异化品牌服务的方案,帮助零售商实现消费引流和会员沉淀。”盛文灏认为,阿里将为纽仕兰的发展从多方面赋能,包括跨界融合、共享经济的理念,人工智能、大数据的技术,以及上下游供应链的打通、品牌价值等。而纽仕兰也能以商品“内容提供商”、“品牌服务商”的定位,为新零售赋能。

“除了新西兰牛奶,还有新西兰冰泉水、麦卢卡蜂蜜,澳洲牛肉和巴西有机五谷。”纽仕兰市场总监闫致军称,其上游母公司拥有全球采购资源,可以通过全球搜货、集约直采当地最具代表性产品。

把握消费升级趋势

近日,上海提出打响“上海购物”等四个品牌,零售业正是购物的基础。业内专家认为,上海要成为衔接国内外两大市场的枢纽,定位于“买全球卖全球”“全球化”“差异化”的商品必不可少。“普通商品已经在市场上畅通无阻,只有把握消费升级的趋势,引入‘高档’商品才有竞争力。”

事实上,随着消费需求的不断提升,用户体验正从方便、便宜的基本需求升级为优质平价、社交娱乐等一站式综合需求。名创优品全球联合创始人叶国富曾表示,我们已经进

入了以产品为王的小而美的精选时代,而不是大而全的渠道时代。如何为消费者提供优质平价的产品,是整个新零售的核心。

产品差异化是关键

作为新零售领域的“网红”,盒马鲜生深耕线上线下融合之际,也把产品差异化当作头等大事,其打造的“日日鲜”品牌从蔬菜、禽肉拓展到了鲜奶,其创始人侯毅直言,要把自有品牌的比例提高到50%以上,因为盒马面对的是对商品的品质、社交等要素更关心的新一代消费者。而纽仕兰在盒马的进口巴氏奶中做到了第一,依靠的正是差异化的产品、差异化的零供关系和社区社群互动的模式,成为了零售平台的流量引擎。

盛文灏表示,作为一家提供商品内容的新零售企业,纽仕兰重构了零供关系,以“内容提供商”、“品牌服务商”的角色赋能商品供应链。“我们和上海百联、湖南步步高、大润发等42家龙头商超达成战略合作,形成区域内的独家合作。纽仕兰拥有上游资源,通过跨洋农超对接获得更平价的进口商品后,能够为其提供差异化产品和服务,成为超市的‘类自有品牌’。”

而在“类自有品牌”的背后,是免收进场费、更好的陈列位置、更多的推广宣传等资源倾斜。品牌和商场因此成为利益共同体,通过上下游的产业链联盟,提升系统效率,实现了“零供关系重构”。

本报记者 张钰芸

一行三会下发通知规范债券交易业务

禁止相互租借账户等违规行为

本报讯(首席记者 谈璿)《中国人民银行 银监会 证监会 保监会关于规范债券市场参与者债券交易业务的通知》近日下发。一行三会联手加强对不审慎交易行为的监管,为债市消除风险隐患,明确禁止相互租借账户、利益输送、内幕交易、操纵市场、规避内控或监管等行为。

人民银行有关负责人对《通知》的发布做了解读。近年来,随着我国债券市场不断发展,部分逐利动机较强、内控薄弱的市场参与者,在场内、场外以各种形式直接或变相加杠杆博取高收益。同时,还有市场参与者采用“代持”等违规交易安排,规避内控风

控机制和资本占用等监管要求,放大交易杠杆,引发交易纠纷,这些不审慎的交易行为客观上使得债券市场脆弱性上升,潜藏较大风险隐患。

为贯彻落实党的十九大报告、第五次全国金融工作会议及中央经济工作会议等提出的“守住不发生系统性金融风险底线”的明确要求,针对债券市场存在的一些不规范交易行为,人民银行、银监会、证监会、保监会共同研究制定《通知》,旨在督促各类市场参与者加强内部控制与风险管理,健全债券交易相关的各项内控制度,规范债券交易行为,并将自身杠杆操作控制在合理水平。

《通知》明确了市场参与者建立内控制度及风控指标的有关标准,进一步强调了对前台部门的业务划分及有效隔离、对中后台部门的统一管理及职责,并对从业人员提出了一定要求。在《通知》中,再次重申了针对市场参与者的有关禁止性规定,如相互租借账户、利益输送、内幕交易、操纵市场、规避内控或监管等。

为实现平稳有效降低债券市场风险的目标,《通知》规定了一年时间为过渡期,引导市场参与者在过渡期内,完善内控风控机制建设与管理,规范债券交易行为,有效控制债券交易杠杆比率等。

4家第三方支付公司续展失败

本报讯(记者 杨硕)2018年是第三方支付牌照发放的第7年,监管部门对第三方支付机构的强监管没有放松。

中国人民银行(央行)日前公布的第五批非银行支付机构(支付业务许可证)续展决定显示,在全部25家第三方支付机构中,有4家机构不予续展,21家则顺利续期,新一轮有效期将从2018年1月6日至2023年1月5

日,同样为五年。

按照惯例,续展失败的支付机构将很快被注销支付牌照。此次续展失败的支付公司为:湖南财信金通电子商务有限责任公司、上海千悦企业管理有限公司、长沙星联商务服务有限公司、合肥新思维商业管理有限责任公司。其中,合肥新思维并入江苏瑞祥,上海千悦主动申请终止,湖南财信金通和长沙星

联商务不符合《非金融机构支付服务管理办法》(中国人民银行令(2010)第2号)等非银行支付机构监管制度规定。

从2011年4月底签发首批第三方支付牌照算起,过去6年多,央行总计发出了271张支付牌照。2015年8月,央行注销3张支付牌照,结束了第三方支付牌照“只发不撤”的历史。加上最新的4张,有28张支付牌照被注销。

本次续展结果公布后,存量的第三方支付牌照只有243张。央行已明确表态称,一段时期内原则上不再批设新机构。

银监会:委托贷款不得炒股

为规范商业银行委托贷款业务,加强风险防范,更好地服务实体经济,银监会近日发布《商业银行委托贷款管理办法》。明确委托贷款业务是商业银行的委托代理业务,商业银行作为受托人,按照权责利匹配原则提供服务,不得代委托人确定借款人,不得参与贷款决策,不得提供各种形式担保;委托人应自行确定委托贷款的借款人,对借款人资质、贷款项目等进行审查,并承担委托贷款的信用风险。

《办法》对委托贷款资金来源提出合法合规性要求,商业银行不得接受受托管理的他人资金、银行的授信资金、具有特定用途的各类专项基金、其他债务性资金和无法证明来源的资金等发放委托贷款。

《办法》规定委托资金用途应符合法律法规、国家宏观调控和产业政策,资金不得用于生产、经营或投资国家禁止的领域和用途,不得从事债券、期货、金融衍生品、资产管理产品等投资,不得作为注册资本、注册验资,不得用于股本权益性投资或增资扩股等。

我国外汇储备连续11个月上升

本报讯(首席记者 连建明)央行网站昨天公布数据显示,我国去年12月外汇储备3.1399万亿美元,连升11个月,且连续11个月站稳在3万亿美元以上,2017年全年实现三年来首次年度增长。

国家外汇管理局有关负责人表示,2017年12月末,外汇储备规模为31399亿美元,较11月末上升207亿美元,升幅为0.66%,连续第十一个月出现回升。2017年全年来看,外汇储备规模自1月降至29982亿美元后稳步回升,年末较年初上升1294亿美元,升幅为4.3%。

投资参考

2017年基金行业“成绩单”显示,主动权益类基金表现出彩,业绩、规模取得双丰收。

银河证券统计显示,2017年,上证综指上涨6.56%,中小板指涨幅为16.73%,沪深300指数上涨21.78%。受股市利好影响,盈利的基金占比近九成,其中,主动权益类基金表现突出,股票型基金平均收益达13.83%,混合型基金平均收益为11.03%。

主动权益类基金表现出彩

一般来说,成立时间较长、业绩表现较优异的基金公司的主动权益类基金规模较大。以长信基金为例,该公司旗下主动权益类基金规模达204.69亿元,而主动权益类基金规模与优秀业绩又息息相关,旗下9只产品去年回报为正收益,其中5只回报超15%,3只回报超20%。其中,长信内需成长混合年收益达36.5%,位居同类偏股混合型基金前列。

展望未来,多家券商机构认为在市场利率处于高位、资金面整体不宽松的背景下,预计结构化行情仍会延续,2018年可能延续“慢牛行情”,股票获得正收益的概率较大,投资于股市的主动权益类基金的表现值得期待。具体到行业,长信基金权益投资团队看好银行、消费升级、生态建设等具备全球竞争优势的行业。 本报记者 许超声