

同程生活为何“猝死”

本报记者 余颖

视点

中国新闻奖名专栏

“巨头”的突然进入打破了整个社区团购赛道的发展节奏，游戏规则随之改变。行业从“拼创新”“拼执行”转向了“拼资本”“拼补贴”。同程生活走出一道从崛起至坠落的倒“V”字形轨迹，也就不足为奇。

行”转向了“拼资本”“拼补贴”。

据记者了解，面对突然到来的生存危机，同程生活也曾有过抗争，在全力冲业绩的同时也谋求资本并购，与京东、阿里、字节跳动、美团等先后都探讨过收购意向，甚至有团队入驻尽职调查，但最终因行业风向变化，未能成功。

同程生活前高管李明(化名)告诉记者，“6月底，同程生活还希望通过加大营销力度拿到更好的业务数据，进而获得某‘巨头’的并购橄榄枝，可惜再次被否。后来因品牌授权到期，高管决定启动更名和战略转型，以借此东山再起。遗憾的是，此时供应商开始集中挤兑催收货款，最终导致资金链断裂”。

目前社区团购还处于快速扩张和增长阶段，美团(美团优选)、拼多多、滴滴(橙心优选)已占据了头部位置，兴盛优选、十荟团也相继被京东和阿里收购。同程生活离场后，社区团购已变成“巨头”们的游戏。

血拼之后是行业巨亏

对同程生活的倒下，业内并不意外。社区团购赛道全面进入“巨头”时代后，拼价格、拼团长返佣成了常态，短期内谁也无法实现正向收益，而用户端的服务创新、体验创新陷入停滞，整个行业内耗严重。

据了解，社区团购行业目前利润率已迅速从盈利下滑到亏损。李明透露，在“巨头”进场前(2020年9月以前)，像同程生活这样体量的平台单月销售额在8亿元至12亿元之间，毛利在20%左右。“巨头”进入后，伴随对消费者的巨额补贴和对“团长”的争夺，平台每月营收降幅最高达80%以上，毛利直接变为负数，整个社区团购市场也进一步滑向全行业亏损的泥沼。

监管部门多次出手遏制这种资本无序扩张之下的疯狂内卷。2020年12月，市场监管总局联合商务部组织召开规范社区团购秩序行政指导会，阿里巴巴、腾讯、京东、美团、拼多多、滴滴等6家互联网平台企业参加。会上提出了社区团购“九个不得”。今年3月，美团优选(深圳美团

优选科技有限公司)等5家社区团购平台背后的运营主体因涉嫌不正当竞争行为被罚款150万元。

但这依然未能遏制“巨头”们扩张。它们一方面“暗度陈仓”，继续偷搞类似“一分钱”活动，另一方面则通过大幅提高“团长”们的佣金奖励和补贴抢占终端市场。李明表示，目前几大巨头给予社区团购终端“团长”的奖励和补贴最高已到了15%至18%的水平，基本上把平台自己的收益也补贴出去了。这已属非理性竞争，涉嫌变相价格战。

7月8日，记者查询了部分社区团购平台，不仅有“打卡5天送15个鸡蛋”的活动，还有1.25元一斤的沙地蜜薯、0.99元一个的红心火龙果。而在社区生鲜平台上，类似红心火龙果单个在4元至5元左右，沙地蜜薯则要5元一斤，价格远高于社区团购平台。

血拼价格和补贴的背后是整个行业的巨亏。公开报道显示，今年一季度，美团经调整净亏损达38.92亿元，美团在社区团购业务的投入约为100亿元，预计今年会达到200亿元。一季度，拼多多多毛利润下降至49.74%，拼多多在多多买菜投入约为60亿元，2021年还将加大投资力度。

烂摊子下供应商被殃及

从业绩蒸蒸日上到被迫宣布破产退出，同程生活的倒闭不仅让人惋惜，还留下了一地鸡毛。

7月8日凌晨，何鹏宇通过个人朋友圈发布公开信，针对同程生活的破产提出了三点解决方案：在法律范围内最大限度保护所有债权人的权益；全力保全现有资产，交给法院妥善封存处理，积极配合政府指导，以公司资产抵偿债务；若资产不足以抵偿债务，何鹏宇承诺将再次创业，“我会记录清楚每一笔债务，并用个人一切努力偿还债务”。

另据了解，7月8日，同程生活在启动破产清算程序前先行向供应商出台了还款方案，此前已为员工支付了6月份工资，还承诺将在未来一段时间为员工支付社保。

虽然同程生活的创业团队尽力

弥补，然而还是有不少没有按期拿到货款的菜农、小商贩乃至大中型供应商被殃及。

某牧业公司自2019年与同程生活合作供应蛋品，其被拖欠款项近80万元。同程生活爆发危机后，公司负责人王先生前来讨要欠款，“我背后是上百名蛋农，不得已上门讨债”。

根据最新情况，7月8日，同程生活已开始对供应商进行部分先行债务偿还，其余要等待破产清算程序启动后由法院分配，目前工作还在有序进行。

截至7月9日上午，与鲜橙科技达成还款协议的供应商已有600余家，款项主要来自何鹏宇和团队的筹措借款。

7月9日，王先生揣着还款协议预订了返程机票。可下一次，如果再有社区团购平台内崩，供应商们还能这么幸运吗？



图为同程生活曾经的门店。(资料图片)

2020年，国内社区团购市场交易规模750亿元，同比增长120.58%

预计2021年将达到1040.3亿元，增速38.7%

社区团购“九个不得”：

- 不得滥用自主定价权
- 不得违法达成任何形式垄断协议
- 不得滥用市场支配地位
- 不得违法实施经营者集中
- 不得实施不正当竞争行为
- 不得损害消费者合法权益
- 不得妨碍其他市场主体正常经营
- 不得非法收集、使用消费者个人信息
- 不得销售假冒伪劣商品



别让同程生活白白倒下

余颖

同程生活倒下了。健康的市场生态之下，个别经营不善的企业退出是市场正常的“新陈代谢”。但同程生活并不是因为自己的商业模式有缺陷，更主要的是输给了资本。

在过去的十几年里，“巨头”们熟悉互联网唯快不破的打法，崇尚狼性，更善于运用资本武器。对他们来说，比起在某个行业深挖潜力、从90分提高到99分，利用资本的力量横向兼并扩张、从1迅速增长到90可能更为容易。只是在这个过程中，市场公平竞争生态被破坏了，一些原本蓬勃发展的创业企业被“猝死”了，社会创新创业的积极性被打击了。

资本在社区团购领域无序扩张留下了严重的后遗症：同程生活破产后，生鲜货物无法折旧，损失极大；“巨头”疯狂投入，大搞重复建设，团队和设施很可能

找不到下家接手；更令人痛心的是，“巨头”们携资本之力掀起的暴风雪不仅波及了创业团队，甚至连小本经营的供应商、菜场摊贩也感受到阵阵寒意。“巨头”们自身也被不健康的发展模式反噬。由于突然扩大的亏损和被监管处罚，多个互联网“巨头”股价大幅缩水，损害了企业和全体股东的利益。

比起黄瓜白菜，星辰大海更值得仰望；比起垄断溢价，创新溢价更加可持续。“十四五”规划提出要以“创新驱动发展”，要全面深化改革“构建高水平社会主义市场经济体制”。现在，同程生活的仓促离场再次提醒“巨头”们，以补贴换市场的商业逻辑难以持续；提醒监管部门还应持续发力，维护公平竞争的市场秩序。希望各方接收到这一信号，别让同程生活白白倒下。

热评

去年银行业减费让利3568亿元——

企业融资成本下降便利性提升

本报记者 陈果静

“金融系统对实体经济的支持力度比较稳固，企业融资便利性提升，综合融资成本稳中有降。”在近日国务院政策例行吹风会上，中国人民银行副行长范一飞在回答经济日报记者提问时表示。

融资成本下降体现在哪儿？范一飞列举了两组数字：一是今年前5个月企业贷款加权平均利率4.64%，同比下降0.18个百分点；二是5月份新发放的普惠小微贷款利率4.93%，同比下降0.3个百分点。

范一飞表示，将继续实施稳健的货币政策，搞好跨周期政策设计。要持续释放贷款市场报价利率(LPR)改革潜力，落实好优化存款利率监管要求，推动实际贷款利率进一步降低。要用好两项直达实体经济的货币政策工具，给小微企业再帮扶一把。要推动小微企业融资更加便利，综合融资成本稳中有降。

“减费让利不仅涉及银行业，也涉及多方市场主体。”银保监会消费者权益保护局局长郭武平表示，去年以来，金融监管部门下大力气推动金融系统加大减费让利力度。2020年，银行业减费让利3568亿元，较2019年增加40%，与降低利率、贷款延期还本付息等政策相配合，完成了金融系统向实体经济合理让利1.5万亿元的目标。

郭武平强调，除了银行需要减费



让利之外，其他涉及的市场主体也要这么做。郭武平介绍，目前存在多个市场主体、多头收费的问题，如一些大型互联网平台通过导客引流收取费用，这可能就占到6%、7%，再加上一些提供风险缓释措施的市场主体收取6%、7%的费用，而银行收取的费用可能只有4%、5%。“在有的案例中，这三方面加起来就占到20%左

右。”郭武平表示，下一步，既要规范银行收费，也要加大与融资收费相关的其他市场主体的规范力度，包括大型互联网平台以及其他一些提供风险缓释措施的市场主体等。

对于市场上关于“支付降费是让金融机构‘割肉’”的看法，范一飞表示不能完全同意。他表示，将由全产业链共同承担降费的责任，进一步

优化支付产业成本传导机制。

“要确保本次降费政策落地见效，切实惠及市场主体，切实做到‘降费不降服务’。”范一飞说，部分支付服务市场主体面临着一定的发展压力，基于这些市场现状，在制定政策过程中会进行专项调查研究，涉及成本测算、行业影响评估，合理地确定降费主体、降费项目、降费幅度以及实施期限，确保降费措施对行业的影响整体可控。

此外，还通过制度设计、规则制定等长效机制，来保障支付行业高质量发展。一是推动支付产业与实体经济双促双增，做大市场的“蛋糕”。二是优化支付服务市场的结构。通过同步降低发卡行、清算机构等成本端收费，来减轻支付服务主体特别是中小支付机构的成本压力。三是要维护市场公平竞争秩序，针对当前支付机构市场集中度较高、垄断现象仍然存在、部分中小机构生存空间受限的现状，可以通过完善顶层制度设计，来引导支付机构真正回归小额、便民支付本源。纠正市场垄断不正当行为，还要更好发挥清算机构作用，逐步形成网络支付等各个场景下行业协调、可持续的定价体系，加快支付服务供给结构性改革，优化牌照资源管理，推动支付服务市场健康发展。

国家外汇管理局7月7日

公布的数据显示，截至6月末，我国外汇储备规模为32140亿美元，较5月末下降78亿美元，降幅为0.24%。6月外汇市场平稳运行，外汇交易保持理性。

汇率折算与资产价格变化等因素依然是月度外储规模变动的主要原因。国家外汇管理局副局长、新闻发言人王春英表示，在国际金融市场动荡、主要国家货币及财政政策预期等因素影响，美元指数震荡上行，主要国家金融资产价格总体上涨。外储储备以美元为计价货币，非美元货币折算成美元后金额下降，与资产价格变化等因素综合作用，当月外储规模下降。

同样，中国民生银行首席研究员温彬认为，外储规模回落主要由于当月美元升值幅度较大，汇率折算因素导致外储估值减少。当前我国外储规模仍位于3.2万亿美元水平之上。

真实贸易和跨境资本流动仍对外储规模形成支撑。温彬表示，近几个月，我国外贸保持较快增长，贸易差额有所扩大，6月外贸有望延续增长态势。国际投资者看好中国投资前景，证券投资呈现净流入态势，6月北向资金累计净流入154亿元，对我国外储规模增长形成支撑。但由于本

月汇率折算影响较大，对冲后仍形成估值损失。

今后外储规模趋势如何？温彬认为，下一阶段，我国外储规模仍然具备稳定基础。一方面，我国经济持续恢复向好，人民币汇率弹性逐渐增强，有助于保持外汇市场基本均衡。另一方面，我国对外贸易有望保持增长态势，吸引较多外商直接投资，境外投资者对人民币资产具有信心，或持续加大人民币资产配置。

“不过，美联储6月议息会议上，受制于通胀预期回落和四五月份新增非农就业持续不及预期，其延续了宽松政策，但点阵图显示加息提前超出市场预期。6月美国新增非农就业超出预期，美元指数止跌回升，石油价格走高，但美债收益率却持续回落，与市场预期出现分歧，为经济复苏增添了不确定性。因此，下一阶段要警惕美联储货币政策提前转向的风险，防范国际金融市场波动和大规模资本流动带来的冲击。”温彬说。

展望未来，王春英认为，境外疫情形势依然严峻，全球经济形势和国际金融市场仍面临较多风险因素。但我国经济运行稳中加固、稳中向好，内生动力逐步增强，将有利于外储规模保持基本稳定。