

麦考林一亏再亏 直呼垂直电商严冬到来

特约记者 陈伟 报道

3月5日，麦考林发布的财报数据显示，2012年第四季度和全年的业绩继续亏损。更为致命的是，业内人士向记者透露，按照该公司第四季度的亏损速度，麦考林在今年第三季度将变得非常困难，届时其手下的资金量将不足以维持其基本运营。

无奈关闭线下网点

麦考林财报显示，麦考林2012年第四季度净营收为3970万美元，上年同期为5800万美元，同比下滑31.5%；净亏损为720万美元，上年同期为1150万美元。其2012财年的净营收为1.518亿美元，上年同期为2.179亿美元，同比下滑30.3%；净亏损为2240万美元，上年同期为3330万美元。

记者在其财报中看到，麦考林的各项业务在去年均大幅下滑。

2012财年净营收中，网络平台业务净营收为7180万美元，上年同期为1.185亿美元，同比下滑39.4%。来自呼叫中心的净营收为4800万美元，上年同期为5280万美元，同比下滑9.1%。

除了线上业务表现不佳之外，线下业绩也处于衰退状态。其直接运营店铺的净营收为1730万美元，而上年同期为2580万美元，同比下滑32.7%。特许经营店铺的净营收为1470万美元，上年同期为2080万美元，同比下滑29.6%。

与此同时，麦考林线下相关网点也在不断萎缩中。其2012年直接运营店铺的平均数量从上年同期的117家减少至91家，特许经营店铺的平均数量也从上年同期的

306家减少至266家。

线下相关网点的减少，被部分业内人士质疑为麦考林缩减成本之举。不过麦考林相关人士在接受记者采访时，对上述说法未予直接回应：“虽然线下店铺量在减少，但是麦考林并没有刻意收缩这一块业务。恰好相反的是，麦考林对线上电商业务一直持审慎态度，未来麦考林将会更加专注于提供快时尚产品，并对各大电商平台持开放合作态度。”

值得注意的是，去年11月，麦考林突然宣布与韩国趣网母公司Giosis成立一家新的合资公司“GiosisMecoxlane”，并由后者控股，转型为电商平台。而“麦考林”品牌成为该平台上的数家店铺之一。

上述人士解释称，“麦网毕竟还是我们的一块资产，也是一个品牌。虽然我们现在是着力打造产品品牌，它也还是我们的重要平台之一。”

垂直电商进入严冬季节

电商平台的持续烧钱态势依然让麦考林无法脱身。

麦考林CEO顾备春此前曾表示，“电子商务行业激烈的竞争，在线上做广告推广的成本越来越高，我们2012年的营业收入也出现了下降。作为应对，我们谨慎地控制成本，提高运营效率。2012年第四季度，为了保留现金，我们继续减少线上营销费用，这也反过来导致了我們线上平台的营收以及独立访问人数的下降，但同样使我们的毛利润上升了2.2%。”

他还透露，除了自有平台，麦考林还会将自己的产品放到天猫、京东商城和当当网等第三方平台上出售。



或许是维棉网与红孩子的结局让垂直电商感到了寒意，削减成本蛰伏过冬成为唯一的生存之道。前述麦考林相关人士也向记者承认了这一窘境，“我们也在降低成本，从2011年开始便减少了广告投入，另外工资成本也在下降。当然最重要的还是做好产品，才能根本改变现状。”

无独有偶，凡客CEO陈年此前也对媒体表示，凡客去年前三季度的销售额同比增长仅近30%。而在过去3年，凡客的销售增长率分别约为250%、285%和175%。

行业价格战导致的过低毛利率大幅降低了电商盈利的可能性，此外，麦考林所在

的行业窘境对其带来的影响也不容忽视。

公开数据显示，2012年，线下服装业整体陷入销售停滞、库存增多的困境。2012年上半年，包括安踏、361度、特步等在内的国内42家上市服装纺织企业存货总量高达483亿元。

凡客内部人士对记者透露，“规模再大，不能盈利仍然属于非良性发展。现在公司的目标就是降低一切可以降低的成本，把公司做到盈利再说。”

电商行业观察人士鲁振旺对记者表示，服装行业大环境不好，使垂直电商生存变得更加艰难。“一方面要清理库存，另一

方面又要面对大平台的挤压。缩减成本以及增强用户认可度是麦考林亟需解决的问题。”

不排除被收购

此前，麦考林因股价低于1美元遭到纳斯达克退市警告，在去年底，麦考林进行了5合1的股分方案。

尽管此举短期内解除了退市的危机，但是麦考林的前景依然堪忧，行业整合速度也在加剧。

3月4日，凡客正式对外宣布，以现金加换股的形式全资收购垂直电商品牌初刻，届时初刻团队将并入凡客，而初刻的估值为人民币千万元级别。同时，凡客还透露，今年会持续进行并购。

业内人士表示，垂直电商的惨烈现状根源在于其商品高度同质化，且不重视用户体验。“只能打价格战，没有自主品牌，单独做营销和渠道，只能陷入恶性循环。一旦广告停止，销量和访问量都会马上降下来，显然是不可持续发展的。”鲁振旺则认为，麦考林今年一季度的亏损有可能会降低，在于其与韩资企业共同运营后可能会获得一定的提升。“如果不能改变现状，按照现有亏损速度，最多还能维持三个季度。麦考林也难以进一步被并购，因为其剩下的价值已经不多，投资者对它已经没有信心。”

2011年3月，新浪宣布斥资6600万美元收购76986529股麦考林普通股，约占麦考林已发行流通股总数的19%；收购价格为每股0.8571美元。而麦考林的持续亏损也让新浪陷入尴尬之中。

业内人士估计，如果麦考林在今年不能扭转颓势，不排除私有化的可能性。

“舌尖腐败”禁令三月初考 餐饮白酒板块承压

特约记者 刘翔 宗晓 济南报道

“舌尖腐败”禁令正在发酵。去年12月4日，中央政治局会议出台关于改进工作作风、密切联系群众的八项规定，随后全国各地区纷纷制定了相应的落实方案，各地细则直指三公消费。

至本月7日，上述规定已实施三月有余，“厉行勤俭、杜绝浪费”也已深入人心。而消费观念的改变，对高端餐饮、高档白酒等消费行业也产生了深远影响，从A股相关上市公司的表现就可见一斑。

巧合的是，大盘自去年起的探底回升同样始于12月初，如今大盘已稳稳站上2300点。但白酒等板块表现却并不理想。申万三级行业指数显示，截至7日开盘，白酒行业指数已从12月初的10400点上下跌至目前的9553点。“白酒行业的高增长时代已经是过去式，而中央八项规定的出台对于高端餐饮行业来说是一个转型的机会，高端餐饮企业今后应重点吸引中高端消费者。”7日，开源证券高级策略分析师杨海接受记者采访时表示，高端消费行业目前正迎来一个挤掉泡沫的阶段，企业营销理念正由政府主导转向私人消费。

湘鄂情市值蒸发近3亿元

上月底，国内首家民营上市餐饮企业湘鄂情(002306)的一则转型消息，吸引了业内的广泛关注。湘鄂情在京宣布，公司将全面转型，全力进军大众化餐饮市场。

据了解，此前湘鄂情在连锁餐饮和团膳的转型已经取得阶段性的成果，现对酒楼餐饮业生态进行转型，从中高端转为家常菜，建成家庭欢聚餐厅，服务于大众。

湘鄂情此举实属必然。自上而下的“厉行勤俭节约、反对铺张浪费”让很多中高端餐饮企业有点吃不消。

记者从中国烹饪协会了解到，节前全国60%左右的餐饮企业都出现了退订现象，其中退订率在20%以上的企业超过10%，这部分企业大多是高端餐饮和星级饭店。

统计显示，但自去年四季度“三公消费”相关政策出台之后，高端餐饮企业大受影响，

湘鄂情亦受挫严重。

从今年初至今，湘鄂情总市值蒸发约3亿元。其2012年年度业绩预告显示，去年营业收入为13.79亿元，同比增长11.66%；净利润1.2046亿元，同比增幅为29.35%。但在去年第四季度，公司净利润仅为1005万元，同比大幅下滑41.6%。

与之类似的餐饮上市公司企业还有全聚德(002186)和西安饮食(000721)。西安饮食2012年业绩预告显示，其全年净利润下跌61.84%，为1364万元；四季度营业利润在-145万元。而据了解，全聚德今年前两月公务宴请的预订量也同比下降明显。

在此背景下，餐饮企业纷纷主动求变。记者注意到，湘鄂情此次转型将全部停售超过200元/位的菜品及超过300元/斤的海鲜；同时取消加收服务费，允许客人自带酒水，店内酒水价格与平价超市一样。

与此同时，现有湘鄂情酒楼业务将取消，酒楼转型为“家庭欢聚餐厅”，甚至增加KTV服务，主打中低端消费。而团膳业务则将成为其重点发展领域。

白酒板块兀自疲弱

而白酒板块的走势，似乎也预示着白酒行业高增长时代正在逝去。

虽然大盘从前期2445点的高位又回落至7日开盘时的2340点，但依然远远优于白酒板块的表现。

白酒股龙头贵州茅台(600519)的走势，就颇具代表性。7日，贵州茅台以179元/股开盘，距离去年12月首个交易日213元/股的开盘价跌幅近两成。在此期间，股价还一度下落至172元/股的一年内新低。

该股的走势，与大盘同期近20%的涨幅，形成了强烈的对比。与之类似，无论行情如何火爆，众多白酒股兀自疲弱，仿佛烈酒掺了水，再也燃不起热情。

“自去年以来白酒行业利空频出，塑化剂事件只是突发事件，白酒消费习惯在全社会范围内的改变才是贯穿始终的利空因素。”国际财务管理师协会山东中心主任王陈表示，高档白酒消费习惯的改变，这其中脱不开政

策层面的关系，三公消费禁止喝高端酒、“军八条”限酒规定以及各地政府的“制酒令”、酒驾令等等让高档白酒销售遇冷。

“白酒行业的高增长时代已经是过去式，未来中、低端白酒和保健酒市场还有空间可挖。”杨海对高档白酒行业的预期也并不看好。

杨海表示，除了政策因素，去年几乎所有白酒公司都增加产能，扩大生产，由于预期的改变，也使得价格的下跌已成为必然。

葡萄酒行业龙头、鲁股张裕A(000869)同样也受到了影响。“主要受经济大势和限制三公消费的影响，张裕去年销量可能有5%-8%的下滑。”有张裕经销商向记者证实。

而张裕A最近在深交所互动易上也坦承，限制三公消费对公司的销售会有影响。

排队企业前景受影响

行业遇冷，也影响到相关企业原本就已坎坷的上市前景。

证监会最新统计显示，目前排队上市的餐饮公司包括北京嘉和一品、顺峰饮料酒店管理、狗不理集团、广州酒家集团、静雅食品、广州凌丰集团在内的6家餐饮企业，上述企业均申请在深交所挂牌。

其中，仅广州凌丰集团处于预披露阶段，如果此次证监会的财务审查顺利，其有可能成为最近两年来上市的唯一一家餐饮企业。此外，除北京嘉和一品企业管理还在初审之外，其余都在反馈意见阶段。

“在严厉的政策之下，主打高端餐饮企业上市会面临更多困难。”王陈认为。

而白酒行业的上市前景也不容乐观。在去年习酒国营60周年纪念大会上，茅台集团董事长袁仁国曾表示，茅台旗下子公司习酒将在2013年2月登上H股。但截至目前习酒仍未能“履约”。

“由于限制三公消费的风声越来越紧，国家对上市公司的审批也有导向性，白酒行业不是国家鼓励的行业，上市审批上估计没那么顺利，最近茅台遭遇天价罚单即是例证，这也会影响习酒等白酒企业的上市进程。”王陈表示。

城镇化规划 有望上半年出台

赵怡雯 报道

十二届全国人大一次会议新闻中心2013年3月6日上午10时在京举行记者会，国家发展和改革委员会主任张平就“经济社会发展与宏观调控”的相关问题回答中外记者的提问。张平透露，城镇化发展规划今年上半年有可能出台。在与众多中外记者直接对话的过程中，张平提得最多的、强调得最多的便是“改革”二字，“今后中国的发展靠的根本动力仍然还是改革”。

城镇化 发展规划上半年出台

对于今年两会最热的话题之一“城镇化”发展，张平向记者透露，“国家发改委正在会同有关部门编制中国城镇化发展规划，今年上半年有望出台。”

张平表示，“从历史角度和发展角度看，城镇化是经济社会发展必然的趋势，中国也不例外。”2012年召开的中共十八大就明确提出推进新型城镇化，中央经济工作会议则进一步把“加快城镇化建设速度”列为2013年重点工作之一。张平坦言，中国的城镇化还存在农民工没有完全融入城市、城市基础设施不完善、布局规模不合理的问题。但作为发展必然趋势，张平认为，“城镇化将是今后一个时期中国扩大内需的最大潜力，包括城市本身的建设，也包括农村人口转移到城市以后消费会成倍的增长。”

张平表示，把城镇化蕴藏的内需潜力和改革蕴藏的红利结合起来，对于促进中国经济社会持续健康发展将会发挥重要的作用。

改革 仍然是发展的根本动力

对于2012年中国GDP增长

7.8%，张平认为应该积极评价，在国际金融危机持续发酵的背景下，2012年中国经济增速超额完成了去年初确定的7.5%的增长目标，已经是一个很高的增长速度了。经历了30多年的改革开放，经济规模已经很大，现在的经济增长基数和10年前、20年前相比已经不是一个数量级。

张平表示，中国现在把投资的重点放在改善群众的生活条件上，安居工程和农村的危房改造，学校、医院的建设上，就是改善群众的生活条件、公共服务的这些条件。继续加强“三农”建设，从某种意义上来说，农业靠天吃饭的局面还没有完全改变，农业的水利建设，农田建设，农村道路建设、电网改造等等，都还有大量的工程要做。

而对于中国今后的发展动力，张平强调根本还是要改革，“今后一个时期，改革仍然是我们工作的重点，党的十八大以来，以习近平同志为总书记的党中央高度重视改革。中央政治局的集体学习也是优先安排了深化改革这一主题，这都表明了今后我们要坚持不懈地推进改革开放。”

成品油 调价周期将更短一些

成品油定价机制改革成为昨日媒体最为关心的话题，张平针对这一“敏感话题”毫不避讳，“社会上有很多批评的意见，这些我都听到了，也都理解”。张平解释说，发改委对油价的调整是严格按照定价机制来执行，这个机制现在看来存在两个明显的缺点：一是调价周期太长；二是调价的触发条件是油价变动幅度要达到4%。张平透露，“针对上述两个突出的缺陷，我们正在研究油价形成机制的改革方案，计划把周期能够调得更短一些，更能适应国际油价频繁变动；二是准备取消4%，按照一定的周期该调就调，不管是否达到4%。”