

中国电商领域的风暴

本报特约撰稿人：佳木

11月11日，在香港股市中的多家中国电子商务网络公司股票出现暴跌。其中阿里巴巴（BABA）和京东（JD）分别损失970亿和260亿美元，加上腾讯（TCEHY）、美团（Meituan）等公司，损失高达2550亿美元。然而，与此同时，从11月1日至11月11日的天猫双十一销售额达创纪录的4982亿元人民币，相当741亿美元。为何中国电商巨头在同期出现股市与销售冰火两重天的现象呢？本文在此叙述中国电商领域的风云变幻，介绍中国电子商务、网络金融和电子支付概念及现状，分析和讨论电商领域的矛盾和冲突。

电商和网络金融风云

近两周来，中国网络电商与网络金融领域里风起云涌，变化多端。这与政府的多项措施、官员言论及媒体文章有关，其表现如下：

一、蚂蚁金服上市的暂停：11月2日，中国央行、银保监会、证监会、外汇管理局对蚂蚁集团实际控制人马云及高层展开监管约谈。次日，上海与香港证交所宣布暂缓《浙江蚂蚁小微金融服务有限公司》上市。蚂蚁金服是2014年从阿里巴巴分拆出来的中国最大股份网络金融服务公司，资产预估2000亿美元。其产品包括支付宝、芝麻信用、余额宝、蚂蚁聚宝、花呗、借呗等。本次上市预计将募集344亿美元。据报道，大陆有515.56万投资者经抽签获得认购并拿出19万亿人民币买股，中签率为0.127%。香港有155万人参与股票认购，资金达1.3万亿港元。然而，经过一年多的筹备和众多股民的追逐，被称为全球最大首次公开募股（IPO）在上市前夕，在中国最高层的指示下被叫停。

二、金融领域的争论：10月24日，马云在上海第二届外滩金融会议发言称，金融领域里“多讲风险控制，不讲发展”，“好的创新不怕监管，但是怕昨天方式的监管”，暗批中国金融监管机构及政策。随后，多家中国报刊发文抨击马云的观点。金融监管官员批判一些公司所谓“钱生钱”的发展方式。

三、新措施：11月10日，中国国家市场监督管理总局发布“平台经济领域反垄断指南（征求意见稿）”，禁止电商巨头强迫商家对网络销售平台“二选一”的垄断行为和不公平竞争。前央行行长周小川在11月10日的博鳌亚洲论坛发言批评网络科技巨头通过大数据分析抢占市场份额，形成行业的垄断并抑制公平竞争。这些言论和措施都导致电商股票的暴跌。

概念和现状

电子商务是指在互联网上交易和服务活动。它包括电子货币、网络购物、营销与交易、电子数据收集与交换等。自上世纪90年代以来，中国电子商务开始起步，发展非常迅速。2019年中国电商交易额34.81

万亿元人民币，网络零售达到10.63万亿元。电子商务从业人员5125.65万人。全球十大电商平台中国占有三席，分别为阿里巴巴全球速卖通（3）、淘宝（4）、京东（8）。中国前五名电商公司为天猫、淘宝、京东、拼多多、苏宁。

电子金融是指在互联网上的金融业务。包括网络银行、证券、贷款和保险等业务。中国前五名互联网金融公司分别为中国平安、阿里巴巴、腾讯、苏宁和百度。

电子支付是消费者、商家和金融机构之间通过网络实现货币支付和资金流转的行为。目前中国人最常用的支付方式是手机支付宝、微信支付和银行信用卡。2019年中国移动支付率达86%，在世界排名第一。

分析和讨论

尽管中国的电子商务和网络金融领域表面上呈现出欣欣向荣、一片繁荣的景象，但背后危机四伏，存在许多矛盾与冲突。

一、金融领域的掌控权：蚂蚁金服的金融服务除了在国内移动支付占主导地位外，还涉及个人小额短期贷款，起着“影子银行”的作用。2019年，蚂蚁金服客户1656万，累计发货1.7万亿元。据报道，蚂蚁金服垄断一半以上网络联合贷款市场。中国金融市场一直由国有银行掌控，禁止外国银行进入。一旦蚂蚁金服上市，大量国外公司和国内权贵阶层的资金涌入，将影响国家对金融市场的控制。特别是在金融危机中，金融风险将危及社会和政权的稳定性。这或许是蚂蚁金服被叫停的主要原因。

二、民营企业的前途：中国经济体制是以公有制为主体，多种所有制经济的共同发展。然而，目前电子商务、电子金融和移动支付领域中，民营及股份制企业为主要力量。当今领导人是否允许这种状况持续，还是限制民营企业的发展尚未明确。一些民营公司的创始人开始退休离场。有媒体指出，政府可能通过参股或合营的方式，逐渐让关系国家经济命运的民营企业离场。第二次公私合营的浪潮是否会到来，尚未知晓。

三、商业垄断与监管：据统计，阿里和京东占有中国电商市场份额的四分之三，阿里的活动用户为8.81亿，超过全国人口的半数。中国政府出台的第一部反垄断指南是为了禁止电商巨头独享消费者敏感信息、禁止联手打压对手和禁止压价等不正当的竞争。打击商业巨头对行业的垄断，正在国际上兴起。如最近谷歌、脸书、亚马逊和苹果在美国国会出席反垄断的听证会就是例证。

四、网络电商与传统零售商：2019年，中国网购零售额10.63万亿，用户达7.1亿。网络购物虽然有快捷简便、成本低等优点，但它对传统零售商造成冲击，



▲ 网络图

导致传统销售额和销售人员的减少。特别是当前国内经济以内循环为主体的环境下，它可造成社会的不稳定。

五、大数据与个人信息：电商巨头通过网络服务获取了大量消费者习惯、喜好、特点等信息。虽然电商们可通过分析这些数据调整其销售政策和方向，但是这些属于个人隐私的信息可因泄露被不法人员利用和被政府控制。这可能损害消费者的利益和基本人权。

六、双十一背后的秘密：虽然2020年双十一天猫节销售量创记录，并促进了消费市场，但也被质疑存在一些“猫腻”和受一些因素影响。如各平台为追求销售量的冲击效应，拉长了预售期，将节前后销售集中到节内销售。一些平台大力推广的“直播带货”有夸大、误导消费者之嫌。通过一些贷款或折扣的促销活动可能诱导人们过度消费。由于贸易战因素，带动了内循环为主的国内消费市场。为了打压竞争对手，低于成本的销售和价格“先升后降”假降价手段等等。这些都违背公平合理的销售原则，应当引起人们的重视。

结束语

有外媒预测，蚂蚁金服重新上市将在半年以后，但它需要业务和板块的调整，并确定其是金融公司还是高科技公司。这可能和公司的掌门人最初的目的不尽相同。这些改变将加强职能部门的监管作用和政府对金融市场的控制。只是这种用行政命令叫停上市程序和改变上市公司募集资金目的的做法，在国际资本市场上极为罕见。到11月18日，阿里巴巴的股票价仍在下滑，与11月2日相比下降了17.4%。阿里巴巴股票的损失远高于双十一节赚取的利润。难道中国民营经济的冬天真的到来了吗？让我们静观其变。