

深一度 浙江新闻名专栏

财经观察

电商时代的新思维

袁千国 张正伟

如同之前任何一次新技术革命，互联网正深远地影响着我们的经济生活，未来“要么电子商务，要么无商可务”已非夸人之谈。

昨天下午，在宁波举办的“电商驱动、跨界创新”首期论坛上，浙大网新集团有限公司副总裁洪国伦、浙江凡想科技有限公司 CEO 黄春琪均认为，面对电子商务的兴起，传统产业亟需对传统思维、营销和服务模式进行重构，以在错综复杂的互联网世界中知变、应变、应变。

黄春琪认为，电子商务唤起了企业对用户思维的重视。虽然企业一直强调用户至上、顾客是上帝，但往往是在产品或服务设计、生产完成后，在流通领域中才得到体现。电子商务则要求在产品酝酿时就从用户的角度出发，考虑最佳的用户体验和服务创新。

学医的与军事学家碰撞出了微创手术；小米雷军互联网起家，现却在线下铺卖场；京东用现代物流改造电子商务……电子商务打破了产业之间的界限，使跨界合作大行其道。洪国伦认为，企业进入电子商务时一定要跨界思维，“跳出行业做行业，跳出产品做产品，跳出电商做电商，跳出营销做营销”。

电子商务的新思维将带动产业新模式的诞生。黄春琪认为，判断一个电子商务模式的优劣，可以从时间、空间、支点、控制力和生态等五个方面去衡量。

从时间上来说，电子商务给予小微企业的发展时间只有3年至5年，大型企业也只有10年。如果在这段时间里没有实现模式存活或者创新，就会有出局的风险，“互联网世界，只有第一，没有第二”。

每一个电子商务企业在发展过程中都会遇到“天花板”。一家电商企业要想发展长久，不能一伸手就摸到“天花板”，要不断地克服瓶颈，让自己的产业有足够的深度与横向的延伸空间。

因而，每一个电商企业都要做出特色，找到能撬起产业的支点。在一定程度上，做电子商务不一定要苛求“大而全”，反而要“小而精”。“雕爷”选取阿芙精油与牛腩，在淘宝上做得风生水起；京东专注3C，要比苏宁的“全线出击”更收放自如——做电商选准切入点很重要，同时垂直电商在当下似乎更有发展前景。

用户思维、模式创新、找准支点，当一个企业很好地实现了这三点，在行业中就拥有了一定的生存空间，被收购、被收编等“为他人作嫁衣”的情况就不易发生。

资讯速览

政策利好效应减退 上证综指率先回调

本周最后一个交易日沪深股市涨跌互现，上证综指率先回落。两市成交也大幅回落至2100亿元附近，显示市场观望氛围浓厚。

当日，上证综指收报2130.54点，跌幅为0.18%；深证成指延续升势，但反弹力度减弱，收盘报7586.82点，涨幅为0.31%。沪深两市分别成交1116亿元和1013亿元，总量降至2100亿元附近，较前一交易日大幅萎缩，显示市场观望气氛有所转浓。

沪港通试点获批一度对市场信心形成明显提振。但由于试点启动尚需时日，加之部分投资者担心此举可能一定程度上导致A股市场资金外流，政策利好效应迅速减弱，沪市率先回落调整。

周小川：中国货币政策侧重控制通胀

中国人民银行行长周小川日前在博鳌亚洲论坛“央行的未来”分论坛上说，央行货币政策调控目标中，控制通货膨胀率最为重要。

周小川说，央行历来强调货币政策调控主要包括通货膨胀率、经济增长率、新增就业、国际收支平衡状况等四个指标，但这四个指标的权重会动态发生调整，根据当前情况，央行可以把促进就业作为重要参考目标，但控制通货膨胀更为重要。

互联网金融监管 指导意见正在制定

中国人民银行条法司司长穆怀怀10日在新一代信息技术产业发展高峰论坛上透露，人民银行正在会同有关部门加紧制定《关于促进互联网金融健康发展的指导意见》，这份意见作为“顶层设计”，将成为我国互联网金融监管体系的制度基础。

穆怀怀表示，从整体上看，现有法律法规还没有对互联网金融的属性作出明确定位，有些从业机构的业务活动也还没有专门的法律法规进行有效规范。从当前的情况看，一些互联网金融从业机构的运作模式和业务流程，可能“越界”进入法律上的灰色地带。一些创新产品和业务，尚未有权威机构对其安全性进行充分的检测和认证。

国债收益率不输余额宝

10日，2014年第一期、第二期储蓄国债（电子式）开始发行，两期国债分三年期和五年期，票面年利率分别为5%和5.41%。业内人士表示，此次发行的电子式国债和当前的余额宝、银行理财收益率相当。建议保守型投资者不妨投资国债获取稳定收益。

余额宝数据库显示，近期互联网金融“宝宝军团”收益率已随着货币利率下行而节节败退。目前，余额宝7日年化收益5.368%，已低于5年期国债利率。同时，记者发现，目前银行理财超过6%收益的产品并不多，大多数银行的理财产品收益率在5%左右，收益率较高的产品收益也仅在5.5%-5.8%之间。虽然一些理财产品预期收益率高过国债，但这些理财产品并非都是保本保息型，相对来说国债的安全性要好得多。

余额宝分析师认为，电子式国债的优势在于按年付息，因此一般更受客户青睐。此外，由于购买国债的资金一般多为闲置，因此，“买短不如买长”，5年期国债一般都会卖得比3年期快。业内人士同时提醒，国债投资期限相对较长，购买前要考虑近期是否有流动性需求。

昨天，在北仑申洲工业园内，一个总容量达3.5兆瓦的分布式光伏电站正式开建，其中一期2.25兆瓦级电站建成后每年可为园区提供200万千瓦时的电量。这是我市首个企业分布式光伏电站，其开建意味着我市分布式光伏发电真正走上市场化发展之路。

宁波光伏发电“市场化”价值几何

记者 冯璋 通讯员 周律 陈文波



工人在申洲厂房屋顶安装光伏设备。(冯璋 周律 摄)

投资1700万元，7到8年收回成本

分布式光伏电站，是相对于大规模地面光伏电站而言，即将光伏设备安装在家庭、工厂的屋顶上，发电先满足“自发自用”，多余的电量就近并入电网。这一发电方式非常适合土地资源稀缺、用电需求较大的宁波。

申洲工业园内2.25兆瓦的屋顶分布式光伏电站建成后会带来多少价值？负责项目建设的宁波合大屋顶能源有限公司总经理周松成表示，最基础的价值就是发电并网带来的投资回报。

从分布式光伏电站的收益来看，主要包括三块：一是电网收购电价为每千瓦时0.47元；二是国家给予每千瓦时0.42元的补贴，这一补贴年限为20年；三是地方财政补贴，我省的补贴为每千瓦时0.1元，我市补贴每千瓦时0.1元。另外，相关县区的补贴政策也正在制定中。

如此算来，分布式光伏电站每发1千瓦时电的回报是1.14元，而按照申洲一期2.25兆瓦光伏电站的装机容量，预期每年会为园区工业生产提供200万千瓦时的电量计算，其投资为1700万元，收回成本需要7到8年。

与2009年开始实施的“金太阳示范工程”不同的是，合大与申洲采用的是合同能源管理(EMC)模式，这种上世纪70年代兴起于西方的商业模式是一种以减少的能源费用来支付节能项目全部成本的投资方式。

按照分布式光伏电站“自发自用，就近并网”的原则，若所发电全部由申洲消耗，按照合同能源管理的约定，申洲分布式光伏电站所发的电由申洲以标准电价(大工业用电0.9元/千瓦时)的9折收购，支付的钱由合大收回，按照从国家到地级市的补贴，合大每千瓦时电能获益约1.4元。

算经济账，还要算环保账

按照申洲一年上亿千瓦时的耗电量，分布式光伏电站所带来的回报几乎可以忽略不计。不过，北仑区经济和信局副局长郭忠勋认为，“就光伏电站来说，不能光以经济效益回来论价值。分布式光伏电站带来的生态效益和环保效益，远大于其经济效益。”

以10兆瓦光伏发电项目为例，算一笔“绿色账”。光伏电站的节约效益可用节省标准煤的数量来衡量。通常，用燃煤火电机组发电，每发电1千瓦时需消耗标准煤340.6克。如果建设一座10兆瓦并网光伏电站替代同等规模的燃煤火电站，每年发电14750兆瓦时，将节约标准煤5024吨。

光伏电站的环保效益则以温室气体的减排数量来衡量。用燃煤火电机组发电，除产生二氧化碳之外，还将产生甲烷等温室气体。这些气体对温室效应的影响比二氧化碳更甚。如果用燃煤火电机组发电，每发电1兆瓦时将排放相当于1.069吨二氧化碳的温室气体，而基于太阳能是零排放的清洁能源，一座10兆瓦并网光伏电站，每年减排温室气体的数量将达到1.5万吨二氧化碳。

不仅如此，建成一座分布式光伏电站，其运营年限能达到25年，节能环保的价值不可

延伸阅读 分布式光伏发电支持政策望加码

针对目前分布式光伏存在的融资难、风险大等问题，国家能源局已在密集调研，着手研究调整分布式光伏发电的支持政策，如东部部分分布式发电项目有望直接享受标杆上网电价，电价有望从每千瓦时0.82元人民币(下同)上调至地面电站标杆电价水平

每千瓦时1元。在降低交易风险方面，能源局正在研究电力公司作为第三方去监督合同能源的执行；在融资方面，目前广东省正在试点地方政府的光伏融资平台，由国开行授信地方政府，地方政府担保，直接发放贷款给中小企业。(冯璋)

物价温和 需求偏弱

——解读一季度我国CPI和PPI数据

国家统计局11日公布的数据显示，一季度我国居民消费价格总水平(CPI)同比上涨2.3%，其中3月份CPI同比上涨2.4%。

“一季度物价走势平稳温和，有利于减轻百姓特别是低收入群体的生活负担。从宏观经济大势来看，这样的CPI水平反映的是总需求仍然偏弱，经济发展的动力有待增强。”中国国际贸易交流中心咨询研究部副部长王军分析认为。

从3月份的CPI数据看，虽然同比涨幅比上月反弹了0.4个百分点，但更能反映价格最新变动情况的环比数据则比上月下降了0.5%。专家们认为，总的来看，3月份的CPI总体延续下行态势。

王军指出，3月份CPI同比涨幅的提高，更多是受翘尾因素扩大这一技术因素影响，而不是物价涨幅真正扩大了。国家统计局测算，3月份CPI同比涨幅中，去年价格上涨的翘尾因素约为1.3个百分点，比上月扩大了0.9个百分点；新涨价因素为1.1个百分点，比上月回落了0.5个百分点。

环比数据更加鲜明地体现了3月份的物价走势。3月份我国CPI环比下降0.5%，其中食品价格环比下降1.6%，猪肉、鲜菜、水产品等价格分别下降7.1%、5.4%、1.9%和1.6%。

“由于春节过后气温回升，蔬菜、水果等鲜活食品价格下降较多，是3月份CPI环比下降的主要原因。”国家统计局城市司高级统计师余秋梅说。

相对于价格链条下游的CPI而言，位于上游的工业生产者出厂价格(PPI)的降幅加深更值得关注。

3月份全国PPI同比下降2.3%，降幅比上个月扩大0.3个百分点；环比下降0.3%，降幅比上月扩大0.1个百分点。

“以往3月份随着天气转暖，很多工程开工，PPI都会比上月有明显反弹，然而今年3月份PPI降幅却加深，这表明制造业仍严重供过于求，经济面临较大困难。”国家信息中心经济预测部室主任王军认为。

专家们分析认为，PPI持续下降，除了国内产能过剩、需求不足的原因外，还有一个重要原因就是，随着美国明确退出量化宽松货币政策，美元上涨，以美元计价的国际大宗商品价格持续下滑，加上中国对大宗商品的需求放缓，使得大宗商品价格走低，PPI失去了一个重要推动力。

PPI持续负增长，引发了外界对中国是否会现出通缩的担心。王军认为，综合CPI和PPI考虑，目前中国不会出现通缩。有农产品平衡、资源价格改革、劳动力成本攀升等中长期上涨因素的支撑，CPI不太可能出现负增长，而PPI受结构调整阵痛期约束，可能会继续在负增长区间徘徊，企业生产经营的困难较大。

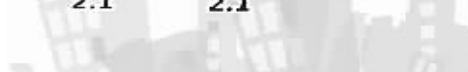
牛犁指出，物价低位平稳运行，总体上看是经济增长放缓的滞后反映。同时，目前的物价形势，也为宏观政策特别是货币政策预留了一定的回旋空间。

王军认为，由于需求偏弱，全年CPI涨幅有可能控制在3%以内。价格不是突出矛盾，这增加了货币政策的回旋余地。一季度经济增速虽然会有所回落，但仍在合理区间，货币政策没有必要进行明显调整，但必要的政策储备还是要准备的。(据新华社)



2014年3月 我国CPI同比上涨2.4%

居民消费价格总水平(CPI)同比涨幅(%)



2014年3月 我国CPI同比上涨2.4%

居民消费价格总水平(CPI)同比涨幅(%)



证监会回应 IPO改革、沪港通等热点问题

中国证监会新闻发言人11日召开例行新闻发布会，回应IPO改革、沪港通、互联网证券、*ST长油等热点问题。

IPO申报窗口未关闭

此前，证监会发布有关监管问答，建议企业合理把握申报时间，鼓励企业通过新三板挂牌、境外上市等其他方式融资发展。市场人士对此解读为IPO申报窗口再次关闭。

“这只是证监会针对市场关心的问题所作的建设性答复，不具强制性，并不意味着IPO申报窗口关闭。”张晓军说。

他说，证监会只是在提醒发行人和保荐机构切实考虑当前阶段的特殊情况，审慎统筹，理性选择融资场所，充分利用多层次资本市场多渠道解决融资问题，避免过度集中在已经拥堵的首发渠道，影响公司发展进程。对于确拟首发融资的，建议合理把握申报时间，避免增加企业的成本和负担。

另外，针对新股发行改革相关配套文件制定进度的问题，张晓军说，为落实《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》，证监会正抓紧制定关于落实首次公开发行股票、再融资和重大资产重组对即期回报的摊薄及填补措施有关事项的规定，相关进展情况及时公布。

关于市场对创业板降低门槛会否导致“大放水”的担忧，张晓军说，创业板改革措施中，适当降低财务准入指标，并不意味着创业板市场“放水”。

他表示，一方面，适当降低财务准入指标，还权于市场，交由投资者判断，是推进股票发行注册制改革、促进市场在资源配置中起决定性作用的重要步骤；另一方面，适当降低财务准入指标并不意味着放松监管，监管部门将以信息披露为中心，加强事中事后监管，督促中介机构勤勉尽责，保护投资者合法权益。

沪港通仅以人民币作为交易货币

关于沪港通与QFII、QDII、RQFII的区别，张晓军说，沪港通是以两地交易所为载体，互相建立市场连接，对订单进行路由，从而实现跨市场投资；QFII等以资产管理公司为载体，通过向投资者发行金融产

*ST长油：股东权利不因退市而改变

11日，上海证券交易所发布关于*ST长油终止上市的决定。*ST长油成为今年首家退市公司。根据《股票上市规则》，公司股票将于终止上市公告日后的五个交易日起，进入为期30个交易日的退市整理期。退市整理期间，公司股票将继续交易，但不同于风险警示板其他股票5%涨跌幅的限制，价格的涨跌幅限制为10%。

“公司退市后，其公司治理、经营状况、股东权利等并不因退市改变。”张晓军说。根据上海证券交易所《股票上市规则》的规定，公司股票应当在退市整理期届满之日后的45个交易日内进入股转系统进行转让。

他表示，*ST长油股票在股转系统挂牌后，股东可以按照股转系统的相关业务规则进行股份转让。公司将按照非上市公司公众公司的监管要求持续履行信息披露义务。公司终止上市后，如满足《股票上市规则》规定的重新上市条件，可根据《上海证券交易所退市公司重新上市实施办法》，提出重新上市申请。

(据新华社)

(据新华社)

(均据新华社)