



FOCUS

决策精典

2021年8月27日

形势研判.....	2
【深化供给侧结构性改革，增强经济发展韧性】	2
要情要点.....	3
【能耗“双控”须臾不可放松】	3
创新发展.....	4
【哈根达斯翻车，高端冰淇淋为何总“双标”】	4
【“南北”马自达合并，垂死挣扎还是凤凰涅槃】	6
【腾讯另起炉灶，游戏直播市场未完待续】	7
【逸仙电商 Q2 业绩超预期，多品牌矩阵实现多极增长】	8
案例解读.....	10
【产业链条串起区域竞争力】	10



形势研判

【深化供给侧结构性改革，增强经济发展韧性】

我国经济已由高速增长阶段转向高质量发展阶段，构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局，是“十四五”乃至更长时期我国经济社会发展的主线。构建新发展格局的关键在于经济循环的畅通无阻，包括供给端的产业链供应链升级以及需求端的扩容提质。这需要坚持深化供给侧结构性改革，不断巩固经济恢复成效，持续增强发展韧性。

今年是“十四五”开局之年，我国持续巩固拓展疫情防控和经济社会发展成果，有效实施宏观政策，统筹国内国际两个大局，深化供给侧结构性改革，构建新发展格局，推动高质量发展。具体来看，积极的财政政策提质增效，兜牢基层“三保”底线，发挥对优化经济结构的撬动作用；稳健的货币政策保持流动性合理充裕，强化对实体经济、重点领域、薄弱环节的支持；强化科技创新和产业链供应链韧性，开展补链强链专项行动，加快解决“卡脖子”难题；坚持高水平开放，充分发挥我国产业体系齐全、市场规模巨大的优势；统筹有序做好“碳达峰、碳中和”工作，积极发展新能源等。

年初以来，经济持续稳步恢复，高质量发展取得新成效。上半年 GDP 同比增长 12.7%，两年平均增长 5.3%，经济恢复领先全球。先进制造业快速发展，7 月新能源汽车、工业机器人、集成电路、微型计算机设备产量同比分别增长 162.7%、42.3%、41.3%、10.3%。制造业投资增速加快，1-7 月累计同比增长 17.3%，较 1-6 月加快 1.1 个百分点。在海外疫情反复和全球供应链受阻的背景下，出口持续大幅增长。

与此同时，也要看到，我国经济恢复基础仍须进一步稳固。供给端来看，工业生产增速已基本回到正常水平，但服务业修复缓慢，二季度第三产业增加值两年平均增长 5.1%，低于 2019 年同期的 7.2%。需求端来看，出口超预期强劲，对上半年经济形成有力支撑，但居民消费尤其是服务消费恢复较弱，房地产和基建投资增速下降，制造业投资也维持较低增速。

7 月部分主要指标增速有所回落，有外部不确定因素增加和国内汛情、疫情因素扰动的影响，但也与经济内生增长动力不足有关。消费和投资需求仍有待进一步修复。与此同时，政府不再将房地产和基建作为短期刺激经济的手段，未来将保持平稳增长。随着海外刺激政策逐步退出、生产有序恢复、消费从实物转向服务，中国出口对经济的支撑作用也将减弱。

展望未来，要警惕下半年尤其是四季度房地产投资和外需回落压力的共振效应，要未雨绸缪做好稳增长和保就业工作，加快专项债发行以促进基建投资低位回升，维持货币政策相对宽松以支持困难的中小企业。

长期来看，要坚持深化供给侧结构性改革，挖掘新动能与新增长点，实现更高



质量、更有效率、更加公平、更可持续、更加安全的发展。一是推动财政、社保和土地联动改革，完善城乡土地流转机制，激活农村土地市场，发展都市圈城市群。二是从财政税收、社保、医疗、教育、住房、就业制度等方面降低生育成本，建立起国家、社会和家庭共同承担生育成本的制度体系。三是大力发展多层次的资本市场体系，充分发挥其资源配置尤其是促进科技创新的作用。四是进一步放开电力、电信、铁路、石油、天然气等行业的竞争性业务的市场准入。五是进一步放开养老、医疗等现代服务业的市场准入。六是提高原创科技实力，抢占全球产业链的高附加值环节。七是大力发展数字经济，赋能实体经济。

[Top](#)

要情要点

【能耗“双控”须臾不可放松】

日前，国家发展改革委印发了《2021年上半年各地区能耗双控目标完成情况晴雨表》。在这份“晴雨表”上，青海、宁夏、广西、广东、福建、新疆、云南、陕西、江苏9个省（区）能耗强度同比不降反升，另有10个省份能耗强度降低率未达到进度要求。这意味着有一半以上省份上半年“双控”目标未能完成。

对能源消耗总量和强度进行“双控”，是解决资源约束趋紧、从源头上减少污染物和温室气体排放的重要举措，也是倒逼经济发展方式转变的有效抓手。经过多年努力，我国能耗“双控”态势总体向好，特别是今年上半年，我国单位GDP能耗同比下降了2%。在此背景下，上述省份能耗强度的“不降反升”，自然引发社会关注。

■兰瑞观察：

导致上述现象的原因较为复杂，涉及当地资源禀赋、经济结构等多方面因素。但一个不可回避的事实是，随着“双碳”目标提出，如何破解能耗“双控”与经济转型发展之间的矛盾，统筹推进“双控”与“双碳”的协调发展，已成为很多地方特别是中西部能源大省（区）必须面对的新课题。

正因如此，为了尽快实现能耗“双控”目标，一些省份谈“煤”色变，动辄就对煤电项目搞一刀切，还有一些地方寄希望于某种技术，试图一劳永逸地解决问题等。此类做法之所以有一定市场，归根到底还是部分地区对能耗“双控”重要性认识不够，对其内涵缺乏准确理解。针对这些情况，有关部门近期开展了专项检查，及时对一些不正确做法进行了纠正，但从上半年能耗“双控”目标完成情况看，当前全国节能形势仍较为严峻，各地亟需采取有力措施，确保完成全年能耗“双控”



目标。

要继续绷紧能耗“双控”这根弦，须臾不可放松。如果从“十一五”规划首次把单位 GDP 能耗强度作为约束性指标提出算起，我国已持续推动能耗强度下降达 15 年之久，累计能耗强度降低幅度已超三三成。对此，一些能耗强度较低的地方出现“可以歇一歇”的心理，而部分能耗强度反弹的地方也心存侥幸，认为整体能耗下来了，局部高一点也可以得过且过。这些观点显然是与“双控”目标背道而驰的。要知道，实施能耗“双控”的初衷，就是要通过节能提效，倒逼经济转型。

要继续保持能耗“双控”的实施力度。近年来，我国单位 GDP 能耗虽有所下降，但目前仍为世界平均水平的 1.5 倍左右，这意味着我国经济增长中有很很大一部分是依赖于能源消耗。这样的发展方式显然是不可持续的，也不利于我国能源结构的低碳转型。事实上，在多年实践中，那些见效快、易操作的措施，大部分地区已采用实施，这意味着越到转型后期，“双控”的难度就越大，越需要从技术创新、结构优化、管理提升等方面系统谋划、持续发力。

当然，我们对能耗“双控”目标的强调，并不是说要彻底抛弃化石能源的使用，而是更加重视用新发展理念对其科学利用。特别是在“双碳”目标下，既要稳住化石能源的保底作用，也要积极发展可再生能源，通过优势互补、形成合力，在满足经济发展能源需求的同时，不断降低能源消耗强度。

下一步，要积极发挥能耗“双控”的指挥棒作用，一方面让各地能实事求是地制定发展目标，不好高骛远“抢头彩”；另一方面全力以赴夯实节能减排的基础，不投机取巧“走捷径”，确保全年目标顺利实现。

[Top](#)

创新发展

【哈根达斯翻车，高端冰淇淋为何总“双标”】

梦龙“双标”风波尚未平息，被誉为冰淇淋界“劳斯莱斯”的哈根达斯又出事了。“哈根达斯用代可可脂冒充巧克力被罚”持续在网络平台发酵，截至 8 月 26 日，该话题阅读量已达 1.4 亿次。据专家介绍，巧克力和代可可脂在营养和价格上都有较大差距，巧克力有益身体健康且价格较高，代可可脂不仅会对人体肾脏造成伤害，且价格也仅为巧克力的 1/10。

代可可脂冒充巧克力

“哈根达斯用代可可脂冒充巧克力被罚”的话题热度还在持续发酵。

该事件起因要从哈根达斯关联公司通用磨坊近日新增的一则行政处罚说起。处罚信息显示，2020 年 7 月 20 日，通用磨坊贸易（上海）有限公司在其天猫网店“哈



根达斯旗舰店”提供“2020 中秋哈根达斯橙心橙意中秋月饼冰淇淋礼券预约配送款”产品预售服务，并发布订购网页广告。

在广告中，预售礼券包含的“乌龙茶白桃月饼形冰淇淋”“茉莉花草莓月饼形冰淇淋”“抹茶月饼形冰淇淋”3款产品外皮成分表述为“乌龙茶巧克力外皮”“茉莉花绿茶巧克力外皮”“抹茶巧克力外皮”。但根据产品配料表、原料及原料检验报告显示，上述产品的外皮均由白色代可可脂巧克力脆皮制作而成，而非其网页宣称的巧克力外皮。

针对上述情况，上海市浦东新区市场监管局于2021年8月13日对通用磨坊贸易（上海）有限公司予以行政处罚，包括责令其停止发布违法广告，并处罚款1万元。资料显示，通用磨坊是全球最大的食品公司之一，旗下拥有100多个品牌，包括哈根达斯、贝蒂妙厨、绿巨人、Cheerios、Yoplait等。

在哈根达斯天猫旗舰店看到，今年哈根达斯同样推出了月饼冰淇淋，不过，在相关产品表述为巧克力味外皮或巧克力味脆皮，譬如“外裹茉莉花茶巧克力味外皮”“外裹含有扁桃仁碎的黑巧克力味脆皮”等。

对于目前在售产品外皮原料是巧克力还是代可可脂，哈根达斯天猫旗舰店客服并未正面回复，仅称“等品牌官方统一答复”。

十倍成本差价

上述提到的巧克力与代可可脂到底有何不同？哈根达斯缘何冒着被处罚的风险也要用代可可脂？

根据《食品安全国家标准巧克力、代可可脂巧克力及其制品》（GB 9678.2-2014）中的相关规定，巧克力指以可可制品（可可脂、可可块或可可液块/巧克力浆、可可油饼、可可粉）和（或）白砂糖为主要原料，添加或不添加乳制品、食品添加剂，经特定工艺制成的在常温下保持固态或半固态状态的食品。

而代可可脂是指以白砂糖、代可可脂等为主要原料，添加或不添加可可制品、乳制品及食品添加剂，经特定工艺制成的在常温下保持固态或半固态状态，并具有巧克力风味和性状的食品。

可可脂是从天然可可豆中提取出的，富含多酚化合物，有益健康；而代可可脂中含有反式脂肪酸，经常摄入会对肾脏带来一定危害。此外，消费者可根据熔点来区分二者的不同，代可可脂熔点比较高，所以稳定性较高，而可可脂巧克力熔点较低。

除成分组成、熔点不同，巧克力和代可可脂的价格也相差甚多。代可可脂成本只有可可脂的1/6，如果和高纯度可可脂相比较，成本可能只有1/10。

国产雪糕迎机遇

因产品用料引发争议，哈根达斯并非首例。此前，梦龙雪糕因“国外用牛奶而国内用植物油脂”的原料双标问题登上热搜。

在业内人士看来，随着梦龙、哈根达斯等在中国消费者眼中所谓的“高端形象”崩塌，国产冰淇淋品牌将迎来发展机遇。

相关资料显示，在过去很长一段时间，和路雪、雀巢、八喜、哈根达斯等外资品牌占据了国内大部分高端市场和部分中端市场。不过，近年来，以伊利、钟薛高、中街1949等为代表的本土雪糕也开始搅局中高端市场。

伴随线上市场兴起，在国内中高端雪糕市场中，国产品牌逐渐占领一席之地。据天猫数据显示，2021年1-7月，整体冰淇淋、雪糕行业，钟薛高、倾心、伊利等国产品牌旗舰店销售挤进前五，外资品牌仅联合利华旗下和路雪旗舰店入围。



■兰瑞观察：

随着国内食品制造能力的不断提升，国产雪糕的优势日益明显。首先，国产品牌对用户的理解力更强，更了解中国消费者的需求。其次，国产品牌在产品成本上国产品牌具有明显优势，因为有些国外品牌需要对原材料进行进口。此外，近几年，国内品牌利用互联网平台不断打造和树立品牌形象，线上销售量价齐升。数据显示，目前我国冰淇淋的线上线下销售占比分别为 20%和 80%；而 2020 年之前，冰淇淋线上线下的销售比例为 5%和 95%。

未来，随着消费者，特别是 Z 世代消费群体对国产雪糕品牌不断有新的认知，国产冰淇淋品牌还有非常大的增长空间。

[Top](#)

【“南北”马自达合并，垂死挣扎还是凤凰涅槃】

相隔近 2000 公里的“南北”马自达“二合一”正在落地。8 月 26 日，长安马自达汽车有限公司（简称“长安马自达”）收购一汽马自达汽车销售有限公司（简称“一汽马自达”）股权案在国家市场监督管理总局进入公示最后一天。根据经营者集中简易案件公示表显示，拟交易完成后一汽马自达将成为长安马自达全资子公司。这意味着，长安马自达将一汽马自达收入囊中。

马自达（中国）相关负责人表示，此次增资为（新）长安马自达收购中国一汽手中的一汽马自达 60%股权，另 40%股份仍由马自达持有。待《长安马自达汽车有限公司收购一汽马自达汽车销售有限公司股权案》正式达成交易后，（新）长安马自达才将持有一汽马自达 100%股权。

虽然股权结构变更和收购仍在推进，但渠道整合已先行开始。走访发现，位于北京市朝阳区姚家园的一汽马自达 4S 店，已在同时销售一汽马自达和长安马自达两个品牌的车型。

“同店销售一汽马自达和长安马自达全系车型已有一段时间。”该店销售人员表示，虽然为一汽马自达经销商，但所属经销商集团同时拥有两个品牌授权，因此在同一店内销售两个品牌的车型。

“已经知道两个品牌正在合并，店里之后会销售长安马自达的车，但具体时间还不清楚。”另一家一汽马自达 4S 店工作人员表示。同时，一位长安马自达经销商负责人则透露：“下个月店内可能将增加一汽马自达车型，合并之后没有影响，只是增加销售车型。”

从合并传闻到（新）长安马自达启动落地的背后，是马自达在华低迷的现状。

作为最早进入中国市场的外资车企之一，马自达在华拥有一汽马自达和长安马自达两家合资公司。2017 年，马自达在华销量首次突破 30 万辆，但随后便进入下行区间。数据显示，去年马自达在华销量为 21.46 万辆，较巅峰期锐减近 30%。从整体销售结构看，长安马自达销量约 13.67 万辆，一汽马自达销量仅为 7.8 万辆，2017 年一汽马自达销量则高达 12.4 万辆。

一汽马自达销量陷入低谷，与其产品线的收缩不无关系。2016 年起，一汽马自



达先后停产 CX-7、马自达 6、马自达 8 及马自达 6 睿翼四款车型。目前，马自达在华共 6 款在售车型而实际上马自达导入到一汽马自达的车型仅阿特兹一款。

走访了解到，为拉动销量，马自达坚守的价值论已在阿特兹上“荡然无存”。目前，上市不久的一汽马自达 2021 款阿特兹已出现 2.4 万-2.6 万元的优惠。“目前销售阿特兹已没有利润，扩大优惠才能拉动销量。”一位一汽马自达 4S 店销售人员透露，2021 款车型店内货源充足，厂家要求每个配置都需提 3 辆车，库存压力并不小。

■兰瑞观察：

合并对于双方来说是共赢。马自达本身体量不大，设立两个渠道容易造成资源浪费，整合有利于聚焦资源和优化业务模式，降低成本。

不同于长安马自达具备生产及销售功能，一汽马自达仅为销售公司，由一汽奔腾代工生产。由于代工生产，一汽马自达的运作模式并不利于马自达从中获取更多利润，因此马自达将车型和战略重点偏向长安马自达，一汽马自达仅剩 2 款车型且销量低迷，让经销商很难支撑店面资金。

马自达在华产品迭代缓慢、产品线收缩、选择性减配、两大渠道内耗等都影响其在华发展。此时将一汽马自达归入（新）长安马自达，“南北”马自达双品牌战略能够产生集中效应，有助于马自达在中国市场的发展，对于各股东和品牌都是利好。

[Top](#)

【腾讯另起炉灶，游戏直播市场未完待续】

持股的两家游戏直播不能合并，腾讯以后在电竞赛道怎么玩？8 月 26 日，有报道称，腾讯互娱对企鹅电竞进行了一系列调整，如成立企鹅电竞产品中心，撤销企鹅电竞游戏直播业务部，新增公共数据平台部等。腾讯互娱相关人士对调整细节未予回应，仅表示，“企鹅电竞一直处于稳定运营中，并非新成立的团队”。

如调整细节属实，可见腾讯正在重新梳理电竞和游戏直播业务。和虎牙、斗鱼不同，企鹅电竞是腾讯的嫡系阵地，虽然月活规模和品牌认知度不如上述两家，但腾讯对企鹅电竞的管理、游戏电竞运营的掌控力更强。如今虎牙、斗鱼合并被叫停，企鹅电竞能否后来居上，尚需时间解答，三家腾讯系电竞直播平台会陷入更复杂的竞合关系，大概率已成定论。

游戏直播业务被打散

沉寂已久的企鹅电竞被曝新消息。据报道，腾讯互娱（即腾讯 IEG）在 8 月中旬成立了企鹅电竞产品中心，该中心将全面负责企鹅电竞的产品研发和运营推广工作，企鹅电竞的游戏直播业务部被撤销，相关组织及团队平移至企鹅电竞产品中心、T 产品中心、IEG 战略管理中心。腾讯互娱还新增了公共数据平台部，主要任务是利用数据科学的方法，在商业化、游戏品质和渠道效率层面进行提升。

上述调整中，被撤销的游戏直播业务部值得关注。公开资料显示，该部门是 2019 年成立的，主要任务是平衡虎牙、斗鱼和企鹅电竞三家的内耗，限制平台之间天价无序挖脚主播的行为。

2019 年，也就是斗鱼上市那一年，有关虎牙和斗鱼合并的消息甚嚣尘上。2020



年 10 月，虎牙和斗鱼签订合并协议，腾讯和斗鱼签订了一份重组协议，根据重组协议，腾讯拟作价 5 亿美元，将企鹅电竞的游戏直播业务权益转让给斗鱼，并深化与斗鱼的业务合作，以将企鹅电竞与合并后的虎牙和斗鱼整合。

企鹅电竞重回 C 位

值得注意的是，这一重组协议的交割是以虎牙、斗鱼合并交割为条件的。今年 7 月，国家市场监督管理总局依法禁止虎牙和斗鱼合并，企鹅电竞游戏直播业务和斗鱼的合并自然无疾而终。

由于企鹅电竞游戏直播业务曾有过一段被合并的安排，此次传出企鹅电竞组织架构调整的消息，被认为是腾讯互娱重启企鹅电竞的信号。对此，腾讯互娱相关人士表示，“企鹅电竞一直处于稳定运营中，并非新成立的团队。关于重启及复活的相关传言并不属实”。不过该人士对报道中提及的调整情况未予回应。

对于企鹅电竞的人事关系，腾讯互娱也保持沉默。按报道所述细节，企鹅电竞产品中心总经理为黄凌冬，直接向腾讯高级副总裁马晓轶汇报，腾竞体育联席 CEO、《英雄联盟》品牌负责人金亦波将担任中心助理总经理职位，向黄凌冬汇报。原负责游戏直播业务部的殷婷现负责新增的 T 产品中心，主要负责海外内容社区孵化产品的研发和运营，直接向马晓轶汇报。公共数据平台部的负责人，亦直接向马晓轶汇报。

马晓轶是腾讯总办成员，掌管着腾讯现金牛业务腾讯游戏，企鹅电竞多个部门负责人直接汇报给马晓轶，侧面反映了腾讯对企鹅电竞的重视程度。

三家竞合关系复杂

公开资料显示，企鹅电竞是腾讯网联合 QQ 手游、腾讯互娱在 2016 年成立的移动电竞平台，业务包括游戏直播和电竞赛事等。

虽然是腾讯嫡系平台，但是企鹅电竞不论从用户规模还是平台知名度来看，都与虎牙、斗鱼有不小的差距。根据 2021 年二季度财报数据，斗鱼的移动端平均月活用户 6070 万，虎牙移动端平均月活用户 7760 万。企鹅电竞并未独立上市，只能通过第三方平台数据窥见用户规模，来自艾媒北极星的最新数据是，2021 年 5 月企鹅电竞月活用户 565.2 万。

■兰瑞观察：

企鹅电竞最大的优势恐怕是来自于腾讯的资源，但是它的市场化程度不如其他两家。腾讯的资源调配还是会倾向于企鹅电竞，不然企鹅电竞和虎牙、斗鱼相比，竞争力不足。合并案被叫停后，三家一定会有竞争，但这种竞争不会你死我活，因为这是腾讯不愿意看到的，由虎牙、斗鱼来刺激企鹅电竞发展是腾讯所希望的。

[Top](#)

【逸仙电商 Q2 业绩超预期，多品牌矩阵实现多极增长】

8 月 26 日，完美日记母公司逸仙电商披露了 2021 年二季度财报，财报数据显示，逸仙电商 2021 年二季度实现总营收 15.3 亿元，同比增长 53.5%；毛利润 10 亿元，同比增长 65.1%。与此同时，Non-GAAP 净亏损率同环比双降，收窄至 12.8%。整体来



看，营收结构更加健康，实现高质量稳健增长。

品牌多点开花 带动多极增长

上市以来，逸仙电商快速落地多品牌布局，目前，逸仙电商七大品牌矩阵布局基本成熟，实现了消费者群体全覆盖和渠道全覆盖的战略格局，并逐步形成多极增长驱动，本季度表现都颇为亮眼。

作为逸仙电商的核心主力品牌，完美日记表现持续向好，小细跟口红上半年位列天猫口红类目 TOP1，皮箱礼盒“5·20”大促售出超 10 万件；而多个护肤类品牌经过前期的业务整合及测试，业绩增长开始提速，Dr. Wu 达尔肤杏仁酸精华“6·18”在中国大陆全渠道销售额同比增长超 7 倍；Galenic 法国科兰黎 VC 精华上市 24 小时销售额破 100 万元；EVE LOM 经典洁颜霜 50ml 销售同比增长 152%。随着新品牌快速成长，将形成强大的品牌合力，多条增长曲线有望合力实现爆发式增长。

除了不断丰富逸仙电商的品牌矩阵，逸仙也开始加大更多品牌建设的投入，从爆款驱动转向品牌建设。例如，今年 3 月，完美日记官宣成为中国体操队官方合作伙伴，为体操健儿提供全套彩妆产品并定制上场妆容，帮助奥运健儿向全世界展示中国的美；在完美日记四周年的品牌 TVC 里，代言人周迅和多位 KOL 一起演绎“步调由我”的故事，由此传递出“人生节奏，快慢由我”的精神价值，引起了众多年轻女性的情感共鸣。

随着对品牌资产建设的持续投入，完美日记的品牌知名度及美誉度正不断提升。在用户说发布的“最受用户偏爱国妆品牌”排行榜中，4-6 月，完美日记连续位居国货榜首。而在被誉为“美妆界奥斯卡”的天猫金妆奖中，完美日记的明星产品之一小细跟口红斩获“2021 年度 TOP 单品”，逸仙电商也荣获“2021 年度最具成长性美妆集团”大奖。

持续加码研发 聚焦可持续发展

值得一提的是，逸仙电商对于产品研发的投入正在成为其长期发展战略的主题之一。2021 年二季度，逸仙电商研发投入为 3520 万元，同比增长 146%，研发投入占营收总额已达 2.3%。该研发费用率处于国内美妆上市公司第一梯队行列。截至目前，逸仙电商在全球范围内拥有 84 项专利，其中包括 37 项发明专利（部分正在转让过程中）。

另外，逸仙电商目前已跟 5 家以上的国际最顶尖的化妆品原料合作商建立多个方向的原料创新应用合作，与法国里昂大学医学院 LSC 3D 皮肤研究中心、华中科技大学国家纳米药物工程技术研究中心等海内外知名机构和全球数十名专家展开研发合作，致力于护肤科学研究。

同时，逸仙电商创新开放式研发体系——逸仙 Open Lab。该研发体系由逸仙电商为主导核心，将原料端、研发端、生产端等全球顶尖合作伙伴纳入其中，完成了研发生产的上下游整合。凭借逸仙规模庞大且深度的消费者调研，多方合力研发创新，突破技术难点，以远超行业水平的严苛标准，打造优质美妆产品。

■兰瑞观察：

作为新消费行业的典型代表，逸仙电商的表现常常被市场解读为新消费行业的风向标，本次业绩表现应该算是给市场注入了一针强心剂。从其 Q2 财报来看，完美日记保持稳健增长，品牌力大幅提升的同时，新品牌增速尤为亮眼，直接带动公司营销 ROI 也持续提升，这就意味着逸仙电商已经从“求量”发展迈入了“求质”发



展周期，且开始有所成效。

逸仙电商自成立以来，从研发费用的不断递增，到多地研发中心及实验室的设立再到与各大研究中心合作等，不断蜕变的背后是逸仙电商为未来发展埋下的基石。

综合来看，底层能力的持续夯实，多品牌全渠道的策略优化推动逸仙电商发展模式趋于健康，整体迈入高质可持续发展期。根据国家统计局公布数据，二季度化妆品类商品零售额同比增长 18.5%，相比看，逸仙电商增速整体领先市场水平。同时，逸仙电商上半年已超过 2020 年前三季度营收，下半年为美妆行业销售旺季，预计其营收将实现持续的增长。

[Top](#)

案例解读

【产业链条串起区域竞争力】

“距伊宁市只有 90 多公里”“与伊宁市等地进行差异化布局、协同发展”“伊宁是霍尔果斯高质量发展的战略纵深”……近日，走进新疆霍尔果斯，令人诧异的是，许多受访者一开口，未提霍尔果斯，却先谈伊宁。

“现在，无论是制定产业规划，还是开展招商引资，‘两霍两伊’常作为一个整体，被统筹考虑。因此，在霍尔果斯先谈伊宁，并不奇怪。”霍尔果斯旭航复合材料有限公司总经理詹昭说。

在霍尔果斯所在的伊犁州，有两个同名市县，即伊宁市与伊宁县。伊宁市为州首府，从该市城区出发东行 20 多公里，便进入了伊宁县；在伊宁市西面，则坐落着霍城县、霍尔果斯市。今年以来，伊犁州充分发挥霍尔果斯经济开发区龙头作用，带动霍城县、伊宁市、伊宁县一体化发展。霍尔果斯，正高昂“两霍两伊”区域一体化发展龙头。

■做强实体经济

地处我国西部边陲的霍尔果斯，与哈萨克斯坦接壤，目前有霍尔果斯口岸、中哈霍尔果斯国际边境合作中心、霍尔果斯经济开发区和霍尔果斯市“四块牌子”。10 年前，国务院《关于支持喀什霍尔果斯经济开发区建设的若干意见》发布，在财政、税收、金融创新、企业研发等方面给予霍尔果斯经济开发区特殊扶持政策。

在政策推动下，霍尔果斯实现加速发展，同时也吸引了一些“空壳企业”入驻，一度有患上经济“虚胖症”的风险。如果实体经济弱化，商贸、物流等就没有强力支撑，区域带动作用也就无从谈起。因此，伊犁州及霍尔果斯将做实做强做优实体经济，作为推动经济高质量发展的主攻方向，并坚持通过做优增量扩大总量。

“我们瞄准行业龙头、关键企业和成长性较好的企业开展精准招商，着力引进



链条式、集群式产业项目。”霍尔果斯市招商局党组书记、局长甄飞表示，“有政策优势，更要做好服务，让服务水平与优惠政策配套，加快推进项目落户、建设、投产、见效。”

霍尔果斯国盛车马赫汽车科技有限公司引进先进铸造工艺，生产发动机缸盖等汽车零部件，产品主要瞄准欧洲和国内车企。公司负责人说，霍尔果斯紧邻中亚，在国内城市中距离欧洲较近，可通过中欧班列向欧洲运输产品。如今，这家2019年底落户的企业，已成为当地现代装备制造业龙头。

除了现代装备制造，霍尔果斯还重点发展电子信息、新材料、食品加工等产业，推动农副产品加工、建材、纺织服装等传统产业转型升级。眼下，当地实体经济呈现多点开花、加速集聚的良好态势，为霍尔果斯带动“两霍两伊”一体化发展奠定了良好基础。

■放大口岸优势

霍尔果斯坚持用好用足政策，引进优质项目落地；同时，坚持利用好每一寸土地，承载更多优质项目，充分利用好口岸优势。正在建设中的南部产业园，规划面积15平方公里，是建在沙漠荒滩上的园区。“虽然脚下是荒漠，但我们仍坚持努力用好每一寸土地，引进科技含量高的项目。”产业园副指挥长李耀辉说。

霍尔果斯旭航复合材料有限公司于去年6月落户南部产业园，投资额约为30亿元，项目一期建设4条生产线。该公司总经理詹昭介绍，厂房建设将于10月完工，明年3月生产出第一批产品，主要生产汽车、风电、建筑等领域定制式零配件，将打造高端碳纤维装备制造产业基地。

坐落在南部产业园的农业科技产业园项目同样瞄准高端，引进欧洲先进农业科技设备及工艺技术，为集农产品育苗、种植、冷链运输及销售于一体的农业全产业链项目，项目建成后将实现有机果蔬全季节、规模化生产。

霍尔果斯经济开发区呈“一区四园”空间布局，包括霍尔果斯口岸园区、伊宁市园区、清水河配套产业园区和兵团分区，让口岸政策优势不仅在霍尔果斯本地落地，还覆盖到伊宁市、霍城县和新疆生产建设兵团第四师辖域。

依托这一优势，伊犁州决定在“两霍两伊”打造4个千亿元级产业园区。其中清水河千亿元级产业园区于今年5月迎来首批重点项目落户，规划了农副产品精深加工产业片区、新材料产业片区、装备制造产业片区、商贸物流产业片区和信息产业片区，力争完成招商引资100亿元。

■促成产业“聚变”

作为区域发展龙头，霍尔果斯近年来加快项目建设，对区域经济的带动作用越发明显。去年，霍尔果斯三优富信半导体精工有限公司生产出首批产品，一年来发展势头良好，将建设成为百亿元级的半导体产业园。根据原料和产品需求意向，届时产业园将带动约100家上下游企业发展。

拉紧产业链，产业生“聚变”。着眼于提升区域整体竞争力，伊犁州统筹“两霍两伊”项目布局，强化产业链条上下游衔接，对产业链“缝隙”进行精准立项，以“增量”补弱环，让区域产业链条“咬合紧密”、运行顺畅。

去年6月，霍尔果斯饕产业园正式启动，推进饕产业逐步迈向集约化、标准化、品牌化，目前内销出口约各占一半。针对本地及周边饕饼生产企业需求，产业园正在建设三期工程，将引进包装企业进驻。霍尔果斯市商务局副局长马俊文说，通过不断“补链”，企业原料采购、产品销售甚至到“对门”就可以解决，饕产业集聚效应越来越明显。



从地理上相依到发展上相融，在霍尔果斯经济开发区龙头带动下，“两霍两伊”一体化进程不断深入，正向着“到2025年，开发区生产总值达到1000亿元，‘两霍两伊’生产总值达到2000亿元”的目标阔步迈进。

■兰瑞观察：

“两霍两伊”迈向区域一体化发展，产业链条是重要纽带。“两霍两伊”各地在谋划重大项目的同时，也谋划了一批“补链、强链、延链”项目，让四地间产业联系更为紧密，拉紧了区域产业链条。各地打造错位、互补的产业体系，优化了产业空间布局。

[Top](#)

综合快讯

- 据外交部8月26日记者会，有记者提问美国司法部要求总部设在香港的《星岛日报》在美的办公室登记为“外国代理人”，中方对此有何评论？外交部发言人汪文斌表示“我还不掌握有关情况”，但他重申中方一贯反对美方无端对中国媒体进行政治打压的错误做法。
- 针对近期美国防务部门和军队领导人在涉华议题上多次发表负面言论一事，中国国防部新闻发言人谭克非在8月26日例行记者会上指出，中方对此表示坚决反对，敦促美方切实尊重中国的核心利益和重大关切，纠正自身错误言行，多做有利于两国两军关系发展的事情。
- 8月26日，国家税务总局稽查局负责人表示，针对个别隐瞒高收入未如实申报纳税的人员，税务稽查部门正在进行立案检查。
- 8月26日，税务总局曝光5起增值税发票虚开骗税典型案例。国家税务总局稽查局负责人表示，对重大涉税违法犯罪案件，依法从严查处曝光，并按照有关规定纳入企业和个人信用记录，共享至全国信用信息平台，推动建设公平有序的税收营商环境。
- 当地时间8月26日，阿富汗塔利班发言人扎比乌拉·穆贾希德在社交媒体发表声明，“强烈谴责”当地时间26日发生在喀布尔机场针对平民的袭击事件，并指出袭击事件发生在美军负责安保工作的区域。穆贾希德表示，将密切关注当地民众的安保问题，“严防邪恶势力”。

最新数据

最新股市行情

日期：2021/08/20

股指名称	收市价	涨跌	涨跌幅	股指名称	收市价	涨跌	涨跌幅
上证指数	3427.33	-38.22	-1.10%	道琼斯	35120.08	+225.96	+0.65%
深圳成指	14253.54	-233.83	-1.61%	纳斯达克	14714.66	+172.87	+1.19%
香港恒生	24849.72	-466.61	-1.84%	标普500	4441.67	+35.87	+0.81%
台湾加权	16341.94	-33.46	-0.20%	英国富时100	7088.20	+29.34	+0.42%
日经225	27013.25	-267.92	-0.98%	德国DAX	15804.70	+38.89	+0.25%
印度孟买	55257.46	-372.03	-0.67%	俄罗斯MICEX	3832.70	-21.28	-0.55%

人民币外汇牌价

单位：人民币/100外币

日期：2021/08/20 23:44



币种	现汇买入价	现钞买入价	现汇卖出价	现钞卖出价	中行折算价
美元	638.400	633.200	641.100	641.100	638.560
欧元	771.630	747.650	777.320	779.820	777.290
日元	5.809	5.629	5.852	5.861	5.837
英镑	899.840	871.880	906.470	910.470	904.880
瑞士法郎	708.730	686.860	713.710	716.770	713.670
港币	82.260	81.600	82.590	82.590	82.290
新加坡元	480.520	465.690	483.900	486.310	482.400
加拿大元	524.390	507.840	528.260	530.590	527.970
澳大利亚元	490.560	475.310	494.160	496.350	494.890
泰铢	20.490	19.860	20.650	21.310	20.510

各国最新利率

国别	利率	涨跌	国别	利率	涨跌
中国	1.50%	不变	英国	0.10%	不变
美国	0.0-0.25%	不变	瑞士	-0.75%	不变
欧元区	-0.50%	不变	澳大利亚	0.25%	不变
日本	-0.10%	不变	加拿大	0.75%	不变

**我们的一切努力都是为我们的客户——
提升竞争优势，共同创造持续长远的收益**

主办：兰瑞智库经济战略研究中心
网址：<http://www.runwaysys.com/>
e-mail：runwaysys@163.com
全国客服热线：4001182162

会员内部资料 请勿复制外传