



# 李德林：薇娅们的冬天才刚刚开始





一位是李佳琦

文/意见领袖专栏作家 李德林



双方交战，必有一伤？错，可能被腰斩的是围观的第三人。薇娅跟欧莱雅这一对，现在大战是硝烟弥漫。说好的双十一全网最低价，一锤下去，皆大欢喜，第二天发现买的不是寂寞，是欺骗。现在输家来了，是欧莱雅身后的小弟。而如日中天的网红经济，其实寒冬正在悄悄来临。

双十一的数据变得越来越诡异，曾经巨头们双十一大战，都是以秒来呈现数据，给人以火热幻境。现在没有人站出来吆喝，偶尔只有几个商家跳出来嘚瑟，又赚了三五斗。突然沉寂的双十一，直播大网红薇娅跳出来大战欧莱雅，终于有了一点双十一的硝烟气息。

直播带货真正的关键就在全网最低价。欧莱雅在双十一选择了两大直播带货网红，一位是薇娅，一位是李佳琦。双方各有拥趸。可是大家还没有来得及高兴，就发现上当了，压根儿不是全网最低价。网红们想挟用户以令诸侯，没有复购率，品牌根本就不买账，相反让更多人知道欧莱雅的品牌。真正的输家却是欧莱雅的小弟凯淳股份。

凯淳股份主要是给欧莱雅为首的品牌企业提供服务，主要集中在阿里、京东等渠道。现在欧莱雅为首的品牌跟薇娅、李佳琦他们的合作后，已经呈现出摆脱凯淳股份这样的服务商的趋势，导致电商代运营的价值越来越小。凯淳股份 5 月上市，第三季度营收同比下滑 14.45%，扣非净利润更是同比下滑 63.87%，滚动环比就更惨了，下滑超过 71%。

从凯淳股份的业绩看，上市就是高光时刻。除了一季度营收同比增长了 730 万外，从第二季度开始，同比均出现下滑。不排除一季度为了二季

度的上市冲业绩的可能性，独立董事会不会辞职是个值得关注的敏感信号。钱是照妖镜，凯淳股份的股价已经从上市后最高的 68.8 元下跌到 34 块附近，呈现腰斩的状态。

薇娅大战欧莱雅只是撕开了电商代运营的冰山一角，凯淳股份在上市的时候，证监会就已经问询了刷单的情况，凯淳股份说集中度搞的刷单 ID 是真实用户，说人家是为了享受优惠。过关了，现在薇娅李佳琦冒出来，一把杀到全网最低价，刷单 ID 没用了。随着一批小网红被查税，大网红们岂能独善其身？

网红经济能挤占凯淳股份这样的代运营商生意，其核心还是去库存，是在透支需求和激烈的转移分配。当经济企稳后，网红经济将面临何去何从的问题。现在网红经济跟品牌大战，绞杀了电商的中间商，其实最终都不会成为赢家，网红跟代运营商的冬天才刚刚开始。面对网红经济的冬天，也许，老百姓会说，他们都是程咬金卖篮子，尽是赶热哄摊子。

(本文作者介绍：著名财经作家、《德林爆语》主持人。三分钟财经脱口秀，每天一个资本真相，微信公众号:delinshe)

**预览已结束，完整报告链接和二维码如下：**

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_30020](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_30020)

