

2020：烧钱互联网模式的崩溃元年

原创 王子君的碎碎念 王子君的碎碎念

2021-01-01
18:18

p总得总结一下2020年，但我不愿老是掰扯自己那点小情绪。

十年互联网老兵，就讲互联网吧。

瀛海威，一家估计很多85后都没听过的互联网公司，1996年融了5000万人民币。

给你个心理基线：96年北京二环的房价是3000元左右一平。

“中国人离信息高速公路有多远？向北1500米”，这句堪称中国互联网最响亮的广告语，就出自瀛海威。

97年，瀛海威广告支出3000万，广告营收963万；99年，瀛海威陷入混乱，逐渐消逝无声。

这是一家96年就想做新闻门户、电商、游戏分发的互联网公司。

瀛海威创始人张树新后来总结：想卖面包，最后发现要从种麦子开始。

这句话，国内互联网公司明显没听进去，只眼馋那5000万融资额。

轰轰烈烈的烧钱扩张开始了，不讲远的讲近的：

11年团购，千团大战，烧了100亿；

12年的电商大战，阿里京东对烧，200亿；

13年在线旅游，携程去哪儿艺龙，150亿；

14年网约车，滴滴优步，200亿；

15年外卖，美团饿了么，200亿；

17年共享单车，哟嚯，400亿；

18年新零售（马云啊马云，又是你），200亿；

19年烧不动了，各种“细分”“下沉”，100亿；

去年，瑞幸蛋壳这种百亿的不用说，社区团购在半年内凑了快百亿，本来马上要继续开烧，幸好被一枪毙了。

互联网烧钱的逻辑非常简单：

亏损扩张。

当年大学食堂里注册校内网食堂送鸡腿，后来各大公司线下扫码关注公众号送马克杯，这些是直接返利用户型；

鸡腿和马克杯，要钱的；

千团大战时各种9.9元霸王餐，滴滴当年几块钱打专车，这些是标准低价倾销型。当然，餐厅和司机的钱，还是要给的；

到瑞幸美团，租好地段卖廉价咖啡，收高价房低价出租，这些是综合成本亏损型。

互联网行业披着高科技的皮，用各种强行生造的概念迷惑了媒体和用户。但扒去这些外衣，财报都长一个鸟样，本质都是亏损扩张。

政府之前是不在乎滴。

市场上总有这样的愣头青。你亏由你亏，我就当有人拿自己的钱帮我刺激经济。

不过这几年，形势发生了变化。

根本是存量市场，大家扩张都到了边界。

政府心想：哎，没得整扩张了，你们是不是应该静下心来，做做深层点的技术升级和交易制度优化呀？你看新基建七姐妹我都开放给你们玩，中国制造2025我喊了那么久，你们也该来了...

互联网“啪”一个反手，整起了“精细化运营”。顾名思义，就是在每个用户身上榨出更多钱来。

直接开卖金融产品。

于是政府骂骂咧咧地下场了。

允许你搞亏损扩张，最后还能在资本市场上变现，本质是希望你做成强悍的中国企业。

政府就是有很多国家采购订单专门批给私企；就算批给国企，围绕在国企周围的还是一大帮私企；

对外企就是公开搞竞标歧视；

政府就是闲置《反垄断法》多年，基本只用在打贸易战上，对外企就是司法不公；

在劳动保障、金融合规、土地政策上普遍的“宽松”，以至于人保财务部门，外企和私企几乎出现完全不同的工作氛围。

这和当年日韩扶植本国产业的逻辑一样：我用政治力量创造一种“高效经营”的环境，你们在我的庇护下好好干，争取将来能够独当一面，甚至出国门赚钱去。

结果互联网企业完全无视。

是有创新红利，但是红利被巨头们用垄断地位强行切走；一并切走的还有市场活力，因为巨头们普遍设置市场准入门槛，并且收割主要利润。

例如美团和滴滴。

就业是不指望的，消灭的就业比创造的要多得多。互联网行业利用垄断和外包搞“创新”，越“创新”政府的包袱越重。

走出国门更是少得可怜。

被政府视为“庶子”的游戏文娱倒是走出去了，可很多钱也不回来，异化成了日本那些“国际资本”，无祖国。

其他的也一样，纽交所的收益都留在海外。就算投了一堆东南亚项目，那也是美帝的钱借中国互联网公司在纳斯达克的壳，去了东南亚。

当年你们可是把美帝的钱直接拿回来花的。

得管了，再不管，互联网就和民国的十里洋场一样，成了买办的狂欢。

但一管，一票互联网公司要抓狂。

他们长期利用“垄断”和“违规”两大不对称优势竞争，如果把他们摁在正常的跑道里，他们不会玩。

按照现在的30%的风险金要求，蛋壳不可能再顶着32亿的债务搞扩张；按照去年的监管趋势，瑞幸也很难再虚增21亿营收和9亿利润。

在近三十年的野蛮生长后，政府对市场的监管，尤其是金融监管和税务人保合规，正在逐步归位。

“合规”将成为企业的头号大事，因为算法没法收买，漫长又交叉的监管决策链，更没法收买。

与次同时，“反垄断”又提上议程。

垄断与创新所形成的红利要让出来。那到底让多少，除去金融收益、没有高杠杆高负债的市场扩张，互联网公司的正常利润到底是多少？

他们自己也懵逼。

当然，互联网不会死。因为他们已经大而不倒，成为社会基建的一部分了。

但烧钱的互联网模式要告一段落了。存量市场和合规会在收益率上限制资本的参与，许多互联网企业要第一次开始思考如何“正常赚钱”。

对有些人是痛苦，因为一夜暴富大发横财的故事会越来越少；但多数人应该感到庆幸，因为这买卖终于开始走上正轨，政府的立场偏向中立，而不是过去对互联网资本的一味倾斜。

劳动法，会硬起来的。

好时代不会一夜之间到来，改革往往会出现反复。但只要不断前进，道路就会延伸...

所以，不要停下来啊！

