

“双十一”现货开售：品牌成增长主力 用户比价趋势明显

本报记者 李立 上海报道

经历了预售“蓄水”，10月21日晚8点，2024年天猫“双11”正式开售。

淘天集团方面最新数据显示，品牌商家开局迎来爆发。174个品牌成交破亿元，超12000个品牌成交增速超100%，近6000个品牌增速超500%。

《中国经营报》记者注意到，在天猫、拼多多等平台上，品牌成为

品牌引爆增长

品牌仍然是今年拉动“双十一”销售增长的主力赛道。除了消费者熟悉的知名国际品牌，国货新品也因为质好价优呈现上升趋势。

与往年“双十一”不同，得益于“家电换新”政策，家电产品将为“双十一”贡献重要交易额。

商务部全国家电以旧换新数据平台显示，截至10月15日，2066.7万名消费者申请，1013.4万名消费者购买8大类家电产品1462.4万台，享受131.7亿元中央补贴，带动销售690.9亿元。

此前阿里集团副总裁、天猫事业部总裁家洛在接受媒体采访时曾透露，今年是首次把政府补贴加入“双11”，消费者领取到的优惠券可以和补贴叠加，购买力大幅提升。

淘天方面数据显示，10月14日天猫“双11”开启预售。今年政府补贴首次叠加天猫“双11”优惠，带动家电品类大涨，首小时天猫大家电成交比去年“双11”预售首日大涨765%。海尔、美的、小天鹅等品牌快速破亿元，海尔超薄冰箱、海信电视、美的酷省电空调、松下白光洗烘套装等单品成交快速破千万。

在拼多多平台上，家电产品则是“百亿补贴”重点补贴对象。10月8日，拼多多百亿补贴正式

本届“双十一”拉动销售的增长主力。在淘宝、天猫平台上，除美妆、服饰等传统优势类目，户外用品、宠物消费等一些高溢价、利润率较高的赛道爆发迅速；在拼多多平台上，“百亿补贴”则率先重点补贴手机、电脑、电视、冰箱、空调、洗衣机、小家电、厨房电器等产品，力促手机数码家电焕新升级。

此外，价格仍是消费者决定购买的关键因素。每日互动方面对记者表示，用户在“消费”和“性

价比”之间反复横跳。“双十一”开启预售前，什么值得买、省钱快报、一淘等比价App活跃度显著提高。

数据显示，10月14日（周一）“双十一”启动当天，比价类App的当日平均活跃度较普通周一增加14.5%；预售第二日（周二）均活跃度达到当周最高点，比普通周二行业均值增长了21%。其中，女性、中青年是“比价”赛道的主流选手。

启动本届“11·11”大促，首次推出“百亿消费券”，并将“加倍补”活动升级为“超级加倍补”。首轮重点补贴手机、电脑、电视、冰箱、空调、洗衣机、小家电、厨房电器等产品，力促手机和数码家电焕新升级。

拼多多数据显示，截至10月20日，在拼多多参与首轮“超级加倍补”活动的商家、品牌，累计销售额增长了15倍以上，农货、小家电、美妆、母婴、日用百货等品类增长最为显著。

品牌仍然是今年拉动“双十一”销售增长的主力赛道。除了消费者熟悉的知名国际品牌，国货新品也因为质好价优呈现上升趋势。

“国际品牌国庆期间在线下消费出现下滑，但同样品牌在天猫获得很好的正增长，线上仍然是激发消费的新增长点。”家洛在接受记者采访时表示。

淘天集团最新公布的数据显示，品牌开局增长强势。美妆护肤国际大牌增长强劲。开卖4小时，天猫美妆破亿品牌数达40个。开卖10分钟，欧莱雅、兰蔻、修丽可、雅诗兰黛、赫莲娜、海蓝之谜等国际大牌即破亿元。国

货美妆同样表现亮眼，珀莱雅开卖5分钟即破亿元，觅光、林清轩首次进入“亿元俱乐部”。

3C数码行业开售仅5分钟，苹果成交金额超10亿元。开卖4小时，华为、小米、vivo、三星、索尼等12个3C数码品牌成交破亿元，42个品牌成交同比翻倍。

值得注意的是运动户外迎来消费新风口。开卖4小时，15个品牌破亿元，52个品牌破千万，1388个品牌成交翻倍。淘天集团的数据显示，户外新贵品牌展现强劲爆发力，伯希和同比增长180%，猛犸象同比增长110%，可隆同比增长85%，HELLY HANSEN同比增长80%，萨洛蒙同比增长33%，昂跑同比增长30%。

相比国外知名的运动品牌，一批国产新品牌因为高性价比更值得关注。户外运动爱好者Ray告诉记者，一些知名国外户外品牌在“双十一”期间折扣有限，打折多是旧款，会重点关注一些国产户外新品牌的经典款、新款产品。比如国产品牌奥尼捷，越野背包价格只是国际大牌价格不到一半，质量设计都不错，会考虑“双十一”买来测试。



10月23日，天猫“双11”网购广告亮相北京街头。

视觉中国/图

价格仍触动最敏感神经

“电商具有价格优势已经是共识，与此同时，用户在各平台间比价已经是习惯动作。”

尽管各个平台都表示今年“双十一”不再单纯比拼低价，但从相关数据与消费者反映看，价格仍是决定购买的关键因素。

“电商具有价格优势已经是共识。与此同时，用户在各平台间比价已经是习惯动作。”艾瑞数智电商业务负责人孙特对记者表示。“双十一”开启预售前，每日互动对什么值得买、省钱快报、一淘等比价App用户活跃度进行了监测。监测数据显示，相较于普通工作日，今年“双十一”开启前后，比价类App日均活跃度趋势显著提高，其周均活跃度较普通一周提高了11.5%。

从新增活跃度来看，预售开始前一天（10月13日）即周日，行业新增活跃度是普通周日的1.04倍。从10月14日开始，比价类App新增活跃度持续走高，10月18日出现增长最高点，相比某普通周

五，活跃度增加了20%。

每日互动大数据还发现，在追求性价比这件事上，女性略胜一筹。在使用比价类App这件事情上，女性显然有更明显偏好。在年龄分布上，中青年则是“比价”赛道的主流选手。其中25~34岁人群占比33.16%，35~44岁人群占比27.82%。

值得注意的是，在“所有女生”的李佳琦直播间，“双11”红包雨仍然是人们最关心的话题。

此前李佳琦在参加湖南卫视热门节目《披荆斩棘》时，就曾回应上节目一事，“是去赚钱的，赚了钱要给你们（直播间观众）发红包”。

美腕公司对记者表示，在李佳琦直播间5亿元“红包雨”与首日超级爆品的双重带动下，此次天猫“双11”现货开卖仅1小时，李佳琦直播间访客人数同比增长超过30%。“部分抢到大量红包的消费者

甚至有可能实现零元购。”美腕公司举例称，以维达山茶花卷纸为例，一般消费者叠加大额红包后价格在一套51.9元，抢到大额红包的幸运儿可以用0元的价格买走产品，相当于“零元购”。

不过，目前直播行业从野蛮生长向品质直播转型，即便李佳琦这样的头部主播，低价也将不再是唯一竞争因素。

谈到未来一个好主播应该具备的关键要素，家洛在接受记者采访时表示，首先是优质导购，能讲出商品给消费者带来的独特的价值和利益点，其次是能很好地控制商品品质，是不是有完善的供应链团队，跟平台是不是在供应链选品机制上有专业的配合。

“本质上要做品质直播，真正能够带来高质量内容介绍、高质量商品、高质量服务。”家洛认为，“而不是仅仅追逐单场爆发。”

国产半导体业绩集体预喜 行业迎新一轮发展周期

本报记者 吴清 北京报道

在经历了两年多的下行周期后，半导体企业业绩集体向好，行业正迎来新一轮发展周期。

近期，国内半导体相关厂商陆续公布了第三季度的业绩报告或预告，在近20家已公布报告的企业中，有超九成业绩向好。其中，韦尔股份（603501.SH）、晶合集成（688249.SH）、捷捷微电（300623.SZ）、瑞芯微（603893.SH）等多家企业更是预计前三季度净利润翻倍。

《中国经营报》记者梳理后发现，这些厂商业务类型涵盖设计、半导体设备、晶圆代工、分销等全产业链各环节，包含功率半导体、CIS、存储等不同细分领域。而在第三季报预告中，市场需求复苏及AI带动等成为热门关键词，而且普遍看好半导体行业未来增长前景。

多位业内人士在接受记者采访时表示，半导体行业旺季接近尾声，但受AI应用落地带动和产业替代带来的机遇影响，国产半导体产业未来前景明朗。群智咨询半导体事业部资深分析师杨圣心表示，半导体行业整体处在筑底回升阶段，预计需求将温和恢复。

而根据知识产权机构Maithys & Squire 10月23日的最新报告，2023—2024年中国半导体专利井喷式增长42%，增长至46591项，超过其他所有国家和地区。10月22日，韩联社援引《半导体五大强国（地区）的进出口结合度分析和启示》内容称，虽然经历脱钩断链的冲击影响，中国仍然作为全球半导体制造供应链枢纽发挥着作用。

超九成半导体企业业绩预喜

过去两年，受到全球经济增长放缓、包括消费电子在内的下游产业需求下行等影响，国产半导体厂商普遍业绩不佳。不过，随着宏观形势的好转和下游需求的恢复，半导体行业迎来了业绩拐点。半导体行业协会（SIA）数据显示，2024年第二季度全球半导体行业销售额累计达1499亿美元，环比增长6.5%，同比增长18.3%。中国海关总署数据显示，今年前8个月，中国集成电路出口金额达7360.4亿元，同比增长24.8%。

在此背景下，国产半导体厂商业绩强势复苏。记者梳理后发现，截至10月23日收盘，已有近20家A股半导体公司公布了前三季度业绩报告或预告，其中仅高新发展（000628.SZ）一家净利润同比

产业迎新一轮发展周期

世界半导体贸易统计组织（WSTS）预测，2024年全球半导体销售额将增长13.1%。业内人士认为，当前全球半导体需求已触底回升，并逐步驶向上行区间。受益于此，国内半导体企业有望以研发创新构筑护城河，进入新一轮的增长周期。

从产业需求周期角度来看，SIA数据显示，全球、中国半导体销售额均连续9个月同比正增长，且今年一直保持两位数增长，7月全球半导体销售额达到历史次高的513.2亿美元。今年1—7月AI与消费电子备货周期共振，行业持续复苏。

从政策支持角度来说，要支撑中国科技创新发展，半导体产业是最为重要的领域之一。中商

下降，其余公司净利润均实现增长，扭亏或亏损幅度收窄。

具体来看，在业绩增长的企业，囊括了CIS、功率半导体、存储、CPU等不同方向，可以看出本轮半导体行业的复苏是整体性的，覆盖设计、生产、销售等多个环节及细分领域。

从净利润表现来看，北方华创、韦尔股份、海光信息（688041.SH）、晶晨股份（688099.SH）等多家企业预计前三季度净利润上限超5亿元。其中，北方华创预计前三季度净利润为41.3亿元至47.5亿元，同比增长43.19%至64.69%；韦尔股份预计前三季度净利润为22.67亿元到24.67亿元，同比增长515.35%至569.64%。

在第三季度业绩报告中，需

求复苏、AI拉动成为半导体企业财报关键词，多家厂商提到了AI、高端化、消费电子等需求带来的影响。多家企业业绩预告也显示，公司前三季度加大了研发投入，取得重要研发进展。巨丰投资高级投资顾问于晓明表示：“人工智能技术的高速发展显著拉动了高性能半导体产品需求。”

“半导体市场目前处于去库存周期尾声，市场需求整体正在恢复，因此厂商业绩普遍回升。”杨圣心表示，不同半导体产品的业绩增长会有不同，比如存储芯片业绩回暖除消费电子和车载需求外，主要增长动力是人工智能应用对存储的大量需求；而CIS应用增长则来自智能手机、安防、车载等应用的增长。

请量同比增长22%，达到80892项。而中国在这一领域的专利申请量更是大增42%，从32840项上升至46591项，超过其他所有国家和地区。

业内人士认为，这一显著增长的背后，主要由于是美国对中国半导体出口管制，促使中国加大了对本土半导体研究与开发的投入。同时，AI技术的快速发展，也推动了全球芯片制造商，争相申请下一代AI硬件技术的专利。

国际半导体产业协会SEMI预测称，2025年至2027年间，各国半导体制造商将在计算机芯片制造设备上投入约4000亿美元，其中中国大陆、韩国和中国台湾将处于领先地位。SEMI表示，预计



10月8日，江苏宿迁一家半导体公司的工人在赶制国内外电子元器件订单。视觉中国/图

中国大陆将继续保持其最大支出地区的地位，在自给自足政策的推动下，未来3年将投资半导体产业超过1000亿美元。

韩国对外经济政策研究院首席研究员郑衡坤强调，中国在通用半导体市场的市场占有率持续提高，半导体需求市场的地位也将维持，中国仍将作为全球半导体制造供应链枢纽发挥作用。

于晓明则认为，在半导体产业链的细分领域，如模拟芯片、存储芯片、半导体设备和半导体材料等，都需要均衡发展，有利于整个产业链的完善和健康发展。尤其是在一些高端产品方向上取得技术突破，将全面增强产业链竞争力。

近日，招银国际发布的研究

报告称，中央近期推出刺激政策，中国市场（A股和H股）大幅上涨，半导体板块大幅上涨。截至2024年9月底，半导体板块指数大涨15.5%。9月23日至9月30日，半导体A股集团股价平均涨幅为37%。招银国际预计半导体行业或有重新估值的机会。市场势头短期内可能持续，尤其是香港上市的半导体股。

业内人士认为，半导体产业复苏态势明显，多板块营收复苏，AI浪潮正在引领行业开启新的景气周期。而从过往牛市周期的主线来看，1999年以来是互联网浪潮，2007年是有色金属浪潮，2015年以后则是移动互联网浪潮，此次可能非AI相关的半导体这些硬科技产业莫属。