

# 电商消费渗透率持续上升 快递公司业务量保持高增长

证券时报记者 陈静

受益于电商消费高速发展,国内快递行业景气度持续,业务量保持高速增长态势。

从最新公布的10月经营快报来看,A股快递公司单月业务量均保持30%以上的增速。证券时报·e公司记者注意到,在业务量高速增长背景下,大部分快递公司单票价格仍在下探,快递行业价格战持续。

市场表现来看,除申通快递(002468)外,其他三只快递股顺丰控股(002352)、圆通速递(600233)、韵达股份(002120)年初至今涨幅均超20%。其中,韵达股份年内涨幅超40%,美股中通快递最新收盘价创历史新高。

## 业务量高增长

国家邮政局公布2019年10月快递行业运行情况显示,全国快递服务企业业务量完成57.6亿件,同比增长22.7%;业务收入完成658亿元,同比增长23.2%。

数据分析,快递行业整体业务量增速与9月相比有所放缓,但整体仍保持高速增长态势,从4家A股快递公司发布的2019年10月经营数据也可以窥见一斑。

11月18日晚间,顺丰控股、申通快递、圆通速递、韵达股份在内的4家A股上市公司分别发布10月经营快报。其中,顺丰控股速运物流业务实现营业收入89.84亿元,同比增长24.45%;业务量为4.38亿票,同比增长48.47%。

此外,申通快递速运服务业务收入19.8亿元,同比增长19.44%;完成业务量7.02亿票,同比增长37.38%。10月,圆通速递则实现快递产品收入24.02亿元,同比增长16.04%;业务完成量8.61亿票,同比增长36.94%。韵达股份增速迅猛,10月快递服务业务收入28.02亿元,同比增长149.96%;业务量8.65亿票,同比增长30.27%。

从整体来看,四大A股快递公司业务量增速保持高速增长态势,不过从增速来看行业内部格局有所重塑。顺丰控股10月速运物流业务量增速接近50%,已赶超申通快递位居首位。

今年5月,顺丰控股针对特定市场及客户推出特惠专配等新产品,这是上市以来第二次进军低价市场,这一低价策略主要面向特定客户群。自此,

# 獐子岛回复关注函:不存在财务洗澡 将压缩扇贝养殖面积

证券时报记者 孙宪超

连日来,因抽测底播扇贝存在大比例死亡情况,獐子岛(002069)再度陷入舆论的风口浪尖之中。

11月14日,獐子岛发布公告,预计核销存货成本及计提存货跌价准备合计金额2.78亿元。当日,深交所迅速向獐子岛下发了关注函;经过数日等待后,獐子岛于11月19日晚间对深交所关注函予以公告回复。

獐子岛表示,上市公司不存在财务大洗澡情况,为进一步关闭海上敞口风险,决定底播扇贝由规模发展阶段向中试探索阶段调整,进一步压缩养殖面积。

## 无法统计死亡扇贝数量

在关注函中,深交所要求獐子岛具体说明每个抽测点位打捞出的扇贝总重量、存活重量,对扇贝死亡死亡判断依据是否充分、合理。

对此,獐子岛回复,扇贝在海底死亡后,死肉部分与贝壳分离,死肉很快腐烂被其他海洋生物进食或自然分解,贝壳逐渐随洋流飘散或被压进海底泥沙中,死亡的扇贝只能打捞上来部分贝壳。因此,只能统计抽测过程中打捞上来的存活部分扇贝重量,无法统计打捞上来的死亡扇贝数量和扇贝总重量及其数量。

獐子岛介绍,11月16日,有关专家针对2019年11月初长海县底播扇贝大规模死亡灾害情况进行了现场调查,召开专题会议听取了獐子岛集团扇贝抽测过程及结果、海洋牧场环境相关数据等报告以及长海县其他养殖户受灾情况报告,并进行了研讨。



整体来看,四大A股快递公司业务量增速保持高速增长态势;从增速来看,行业内部格局有所重塑。顺丰控股10月速运物流业务量增速接近50%,已赶超申通快递位居首位。

业务量高速增长下,快递行业价格战似乎并未停止。10月数据显示,大部分快递公司单票收入仍呈下滑态势,除韵达股份外,其他三家A股快递公司单票价格同比下降幅度均超过10%。

翟超/制图

顺丰控股速运物流业务量增速开始反转,自5月以来顺丰控股快递量件增速连续6个月增长,单月增速由4月的6.6%快速提升至10月的近50%。

相比之下,申通快递业务量增速则明显放缓,从6月的54.4%下降至10月的不到40%,单月增速仅高于2019年3月。另外,从业务量来看,圆通速递与韵达股份快递业务量已相当接近。

另外,中通快递最新发布第三季度未经审计财报显示,该公司第三季度营收为52.66亿元,同比增长24.4%。其中,快递服务收为46.76亿元,同比增长26.8%。剔除跨境业务2.74亿元收入后,单票收入1.63元,同比下降13.2%。

中通表示,单票收入的下降主要是由于公司为应对市场竞争将补贴力度维持在较高的水平所致。中通快递预计,2019年包裹投递总量在115.1亿至119.3亿之间,同比增长35%至40%。

## 价格战持续

电商消费渗透率持续上升,也为快递行业高速增长带来了动力。根据国家统计局数据,10月电商实物零售额累计增速为19.8%,高于同期社消零

售总额增速约11.7%;10月份电商商品渗透率为19.5%,较去年同期提升2.0%。

东北证券指出,目前,国内快递业务量中电商件占接近70%,已成为快递业务量增长的重要一极。电商则快递“景气”,电商的景气发展带来快递业务量的持续增长。

随着业务量高速增长下,快递行业价格战似乎并未停止。按国家邮政局公布数据,1-10月全国快递行业单票价格为11.94元,较2018年同期下跌近1.5%。若仅从单月来看,2019年10月全国快递单票价格为11.42元,同比有所上涨。

10月数据显示,大部分快递公司单票收入仍呈下滑态势,除韵达股份外,其他三家A股快递公司单票价格同比下降幅度均超过10%。其中,顺丰控股快递业务单票收入为20.51元,同比下降16.18%;申通快递单票收入为2.82元,同比下滑13.23%;圆通速递快递业务单票收入为2.79元,同比下降15.26%。

韵达股份公告称,主要受快递服务收入增加派费收入项目影响,公司2019年10月快递服务单票收入3.24元,同比增长91.72%。从今年1月1日起,韵达股份在全网范围内对快递服务中有关派件服务业务模式进行调整,此次调整后,韵

达股份向加盟商提供的快递服务内容增加派件服务,与之对应,快递服务收入增加派费收入项目。

## 行业维持高景气

根据中国产业信息网数据显示,预计到2020年全国快递业务量将达到700亿件左右,市场保持稳定增长。

中泰证券认为,未来3到5年快递行业仍将保持15%至20%的复合增速,主要驱动力为三方面:一是长尾品类在传统电商的渗透率持续提升,传统电商预计维持20%增长;二是新型电商平台崛起;三是快递市场内部结构性增长贡献新增量,中西部区域以及跨境电商带动国际快递市场增长提速。

当前,快递行业维持较快增长,集中度持续提升至82%历史高点。西部证券认为,伴随拼多多订单需求强劲拉动,电商总体渗透率将持续攀升,线上交易渠道继续挤压线下消费,电商快递有望得到驱动。

# 曙光股份大股东持股再遭冻结 华泰汽车负债逾期金额29亿

证券时报记者 孙宪超

11月19日晚,曙光股份(600303)发布公告,已收到上交所转发的《中国结算上海分公司股权司法冻结及司法划转通知》(《浙江省诸暨市人民法院协助执行通知书》),获悉公司大股东华泰汽车集团有限公司(华泰汽车)所持有的公司1.34亿股(占总股本19.77%)被司法冻结。

需要指出的是,仅在2019年11月,曙光股份就已经分别在2日、7日和9日,连续披露过华泰汽车所持股份被司法冻结的公告。

证券时报·e公司记者注意到,曙光股份现主营业务分为车桥等汽车零部件、商用车和轻型车等三大业务板块。作为大股东,华泰汽车则是一家集整车、核心部件的研发、生产、销售及汽车金融、汽车租赁等业务于一体的综合性产业集团。

2018年9月27日,曙光集团转让曙光股份14.49%股份给华泰汽车,并办理完毕过户登记手续。上述权益变动后,华泰汽车直接持有曙光股份19.77%股份,曙光集团还将持有的曙光股份1.5%股份的投票权委托给华泰汽车,上市公司实际控制人变更为张秀根和张宏亮父子。

需要指出的是,虽然成功入主曙光股份,但是华泰汽车自身的资金状况却难言乐观。大公国际资信评估有限公司此前公告显示,截至2019年3月末,华泰汽车总有息债务为294.23亿元,其中短期有息债务占总息债务的比重为68.02%,16华泰3”于2019年10月进入回售期,债券余额为20亿元。

同期,华泰汽车受限资产为162.62亿元,占净资产的比重为95.02%,华泰汽车持有的包括曙光

股份在内的多家子公司股权已被质押或冻结,华泰汽车资产流动性和再融资能力受到较大限制,且存在失去对子公司控制权的风险。

据天眼查数据显示,华泰汽车拥有实际控制权公司86家,目前已有6次被列为失信被执行人,累计37条被执行人信息。

11月19日晚间,曙光股份公告显示,截至目前,华泰汽车直接负债逾期金额合计约29.04亿元。其中,涉及诉讼金额为29.04亿元,华泰汽车正与相关方积极协商解决纠纷事项。

证券时报·e公司记者注意到,曙光股份在11月2日曾公告,当时华泰汽车直接负债逾期金额合计约22.12亿元。将前后两个公告对比不难发现,在最近半个月左右的时间里,华泰汽车的直接负债逾期金额又增加了6.92亿元。

在最新公告中,曙光股份透露,华泰汽车2019年7月份到期的债券未能全部偿还,2019年8月大公国际资信评估有限公司将华泰汽车主体信用等级降至BB。

目前,华泰汽车正在全力通过引进战投、资产处置变现解决流动性,寻找新的盈利增长点,来缓解各种不利因素,尽快使生产经营步入正轨。曙光股份指出,华泰汽车对上市公司不存在非经营性资金占用、违规担保等情形,双方在资产、业务、财务等方面均保持独立。



## Wind 金融终端 (移动APP)

覆盖全球金融市场的数据库与信息,内容包括股票、债券、期货、外汇、基金、指数、权证、宏观行业等多项品种。

7x24x365不间断的为金融机构、政府组织、企业、媒体提供准确、及时、完整的金融数据资讯。

限时免费开放注册  
扫一扫,立即开始使用