

2019 年年报:三大运营商平均日赚 3.79 亿

今年 5G 投资将超 1800 亿元

随着昨日中国电信公布去年全年业绩,至此,国内三大基础运营商 2019 年的年度业绩报告悉数出炉。根据财报综合来看,2019 年三大运营商共营收 14125.28 亿元,净利润 1384.88 亿元,平均日赚约 3.79 亿元。其中,中国移动赚得最多,2019 年净利润为 1066.41 亿元,但同比下降了 9.5%;中国联通净利润达 113.30 亿元,增长最快,增幅达 11.1%,但营收 2908.77 亿元,同比轻微下降 0.1%;中国电信则营收利润双降,营收 3757.34 亿元,同比下降 0.4%,净利润 205.17 亿元,同比下降 3.3%。

■新快报记者 郑志辉

三家 5G 投资合计超 1800 亿元

根据财报,2019 年,中国移动的客户规模整体同比增长了 24%,但通信服务收入同比仅增长了 0.5%,而净利润却同比下滑了 9.5%。有分析指,这些数字表明,中国移动为了维系客户规模的稳定或增长的投入在不断加大,但客户规模增长带来的收益增长却并不明显,政府提速降费的政策打破了通信运营行业赖以发展的规模效应。

中移动董事长杨杰称,2019 年同业及跨界竞争不断加剧,公司受到严峻复杂的经营环境以及网络“提速降费”持续推进等政策性因素的影响。

中国联通在财报中也指出,2019 年国内通信行业进入阵痛期,收入增长乏力,行业价值承压。那为何联通总收入下滑净利润却实现增长?公司董事长王晓初称,“得益于良好的成本管控,尽管受到提速降费的持续影响,公司盈利能力仍保持快速提升。”

财报显示,2019 年联通的网络、营运及支撑成本为 432.4 亿元,同比下降

达 21.5%;网间结算支出为 115.1 亿元,同比下降 8.5%。不仅如此,与中国电信在 5G 基站建设上共建共享,让两家共同节省投资成本约 100 亿元。

中国电信公布的年度净利润按年下降 3.3%,但若剔除中国铁塔 2018 年上市的一笔过收益,实际股东应占净利润为增长 2%,每股盈利 0.25 元。

此外,三家公司都公布了 2020 年 5G 投资计划,其中中国电信 2020 年资本支出预计为 850 亿元,当中 5G 网络占 53.3%,为 453 亿元;联通透露的 2020 年 5G 相关投资为 350 亿元;而中国移动今年的 5G 相关投资预计高达 1000 亿元。

疫情冲击用户大量流失

官方数据显示,今年头两个月,三家公司累计流失了约 2000 万移动用户,跌幅惊人,引起市场高度关注。

对此,中移动管理层解释说,公司 1 月份流动客量净减 86.2 万,基本上是过去 20 年来从未见过的事。受疫情影响,

顺丰去年盈利近 58 亿

快运、同城等业务成新增长点

新快报讯 记者郑栩彤报道 顺丰控股 23 日晚间发布了 2019 年年报。2019 年顺丰控股营收破千亿元,净利润近 58 亿元。其中,快运、同城等新业务成为去年业绩新增长点。今年 1-2 月,多元业务又使顺丰在疫情期间保持超过行业平均水平的亮眼成绩。在电商快件价格战依然胶着的背景下,市场分析多认为,物流业务多元化和快件成本管控是此后快递企业盈利的关键。

顺丰快运业务年收入超百亿元

2019 年,顺丰控股实现营业收入 1121.93 亿元,同比增长 23.37%;净利润 57.97 亿元,同比增长 27.23%。近年来,由于中通快递等“通达系”物流企业抢占电商快件市场,更专注中高端市场的顺丰速运净利润增长乏力。但 2019 年起,顺丰控股着重发力快运、供应链等新业务,并以电商特惠件“攻入”中低端快件市场,业绩随之强势反弹。

年报显示,仓储、冷运、国际、快运及同城等新业务收入占比由 2018 年的 18.9%提升至 2019 年的 25.6%。其中,快运业务年收入 127 亿元,同比增长 57.2%。冷运及医药、同城急送、供应链

业务收入也分别增长了 32.5%、96.1%和 1128%。相比之下,占业务收入过半的时效快递收入增速仅 5.9%。2019 年,顺丰扩展新业务的动作包括发布顺丰快运品牌、顺丰同城第三方即时物流平台实现独立公司化运作、收购德国邮政敦豪集团在华供应链业务等。

顺丰控股年报显示,今年疫情期间,多元化服务还使企业更具抗风险能力。今年 2 月,顺丰速运和供应链业务收入同比增长 82.1%,达 90.1 亿元。而同期,圆通速递、韵达速递和申通快递业务收入同比降低 35.7%、26.5%和 47.7%。国盛证券预计,今年第一季度,顺丰控股业绩还将表现靓丽。

昨日,顺丰控股股价为 44.86 元/股,市值 1980 亿元。近日,其市值一度超越美国联邦快递,成为全球市值最高的物流企业。

业务扩张致顺丰毛利率下降

2019 年,顺丰控股毛利率同比下降 0.5%,扣非净利润同比下降 0.08%。年报称,经济件、快运、同城等业务扩大网络覆盖,影响整体毛利率下降。2019 年 5 月,顺丰针对电商市场及客户推出以特

2 月份流动客户更减少 725 万户,但并非如一些传闻中所说的与内地去年 11 月起容许消费者携号转网有关。

联通董事长王晓初解释说,移动用户 2 月流失主要是新冠肺炎疫情下,部分双 SIM 卡机用户把其中 1 张 SIM 卡暂停,并非客户人数出事,预计 3 月开始应该比较稳定。他又说,疫情并没有令数据用量减少,因为谁也离不开手机,原本用于工作上的数据也换成了休闲娱乐,只是因为停工关系,工作上联络减少,会令语音业务收入受到明显影响。

中电信董事长柯瑞文昨日则表示,首 2 个月面对的情况较复杂,疫情适逢农历长假期前后,大量实体门店关闭影响新增用户数量;目前行业处于 4G 转 5G 的升级期,都可能会影响用户数量变化,但 3 月销售表现已经开始回复正常,新增用户数量也已稳定下来。

通信股昨日扛起港股领涨大旗,截至收盘时,中移动收报 56.6 港元,涨幅 6.09%;中电信报 2.28 港元,涨 8.57%;中国联通报 4.50 港元,涨 10.29%。

惠专配为代表的经济件产品。经济快递业务的营业收入占比也从 2018 年的 22.4%上升至去年的 24%。今年 2 月,顺丰速运单票收入同比下降近二成,市场普遍认为与经济件营收占比提升相关。

在电商仍是快递行业主要增长动力的情况下,即便价格战持续、毛利率承压,多个物流企业仍持续入场。继顺丰推出经济件,京东也于近期开放众邮快递的加盟,对标“通达系”快递。控制物流成本于是成为盈利的一大关键因素。顺丰方面表示,将通过科技手段降本增效,保持利润率相对稳定。

降低物流成本已关系到快递企业业绩表现。随着去年的单票收入整体下滑,公告显示韵达速递和申通快递 2019 年净利润预计同比下滑。而据中通快递年报,其成本控制能力则使其毛利率稳定在 29.9%,仅比 2018 年同期低 0.6%。仅单票分拨成本,去年中通便使其下降 9.6%。2019 年,中通营业收入 221.1 亿元,约等于顺丰控股同期营业收入的 20%,但其净利润 52.9 亿元却接近顺丰控股同期净利润。中金公司表示,中通 2020 年还有望再削减成本,进一步加强行业领先的效率优势。

喜茶传闻获 C 轮融资

估值暴涨至 160 亿

新快报讯 记者陆妍思报道

近日,业内传出喜茶完成 C 轮融资,由高瓴资本和 Coatue Management 联合领投,交易金额不详,投后估值或超 160 亿元。对此,新快报记者求证喜茶相关负责人,对方只回应了“暂无更多信息提供”,没有否认。

2012 年,90 后聂云辰在广东江门一条小巷中创办皇茶 ROY-ALTEA(喜茶前身)。2016 年 8 月,喜茶获得 IDG 与今日投资的 1 亿元,投后估值约 1 亿元;2018 年 4 月,喜茶又获得美团旗下龙珠资本与黑蚁资本投资的 4 亿元;2019 年 7 月,喜茶再次获得腾讯与红杉资本的投资,这笔交易金额虽未披露,但投后估值已达 90 亿元。如今短短 9 个月后,喜茶传出完成 C 轮融资,估值激增 77.78%至 160 亿元。短短 3 年半的时间,其估值翻了百倍。

与喜茶估值增速保持一致的,还有其门店扩张速度。官方公布数据显示,喜茶 2019 年已经在 43 个城市开设 390 家门店,是 2018 年的两倍有余,且走出海外开店至新加坡。截至目前,喜茶全国门店数量约 460 家,且均为直营。此外,喜茶门店单店日均出杯数为 1500 杯,单店单日最高营业额为 17 万元,单店单月平均营业额超 100 万元,个别城市门店月营业额可达 400 万元。

喜茶曾因排队引发争议。2018 年 6 月喜茶推出“喜茶 GO”小程序,消费者可直接在小程序下单,选择门店自取或外送。喜茶的线上布局,在此次疫情重挫餐饮业的情况下为品牌带来了较强的抗“疫”能力。据喜茶方面透露,疫情期间,“喜茶 GO”的销量较平时有所提升,尤其以北上广深增幅较大。

对于喜茶在疫情期间成功融资估值大涨,中国食品产业分析师朱丹蓬表示,新式茶饮在新生代加持下已经成为一个风口的品类,喜茶作为该品类的头部品牌得到资本端价值符合整个商业逻辑。喜茶样本也显示了除了市场环境等外因,品牌的塑造、品质的稳定、服务体系的到位仍是企业能否成功的最关键因素,要做到行业的头部品牌才能获得资本的青睐及加持。随着未来进入上市运作,喜茶带给资本的回报率会很高,看好其接下来的增值空间及议价能力。喜茶的成功也将对行业产品结构的提升,甚至倒逼行业健康规范性的运营有示范性的作用。