



四巨头8月单票收入降幅超两成

# 电商件单票低至2元钱 快递业价格战仍在继续

9月18日晚间,多家快递公司公布了其在8月份的经营数据。数据显示,顺丰、圆通、申通、韵达四家快递公司的单票收入同比下降均超过20%,不难看出,长期存在于快递行业的价格战至今仍在继续。有行业专家指出,为了迅速抢占快递市场,价格战是企业竞争中最为常用也最奏效的办法之一,对于这几家上市公司来说,有资本、有人力物力去打价格战,这样也会加剧行业的洗牌。

四公司8月单票收入降幅均高于20%

数据显示,在8月份四家快递公司单票收入方面,韵达每票2.12元,同比下降33.75%;申通每票2.11元,同比下降23.55%;圆通每票2.11元,同比下降22.57%;顺丰每票17.11元,同比下降20.97%。

目前,在美国上市的两家快递企业中通和百世并未公布单月的运营情况。但是从这两家公司的第二季度的财报可以看

出,百世和中通的单票均价同比分别下降了20.7%和20.9%。

尽管中通快递集团董事长赖梅松在9月16日曾表示,快递未来的竞争一定不是快递的竞争,而是全链路的竞争;一定不是单打独斗,而是打群架,并认为价格战是暂时的,价格一定会回归,但就目前快递行业的竞争激烈程度而言,价格战肯定还会持续一段时间。

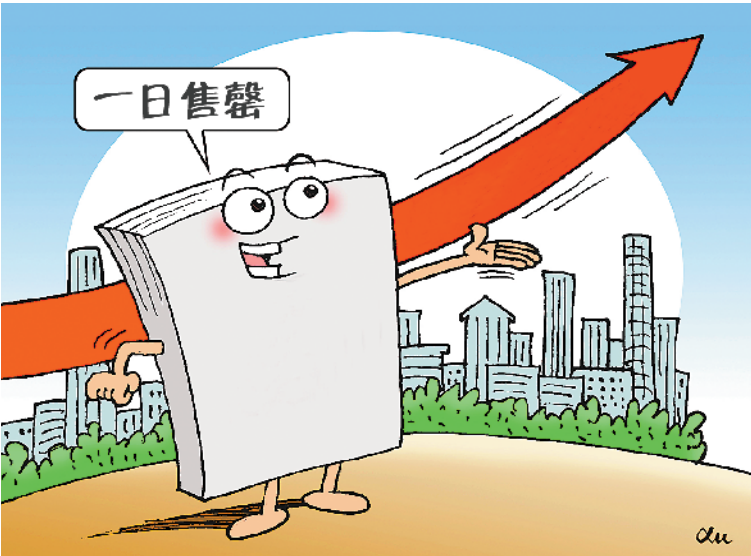
低价策略快速提振单量

低价的策略确实能快速提振单量。数据显示,顺丰、韵达、圆通、申通8月份分别完成业务量6.52亿票、12.82亿票、10.84亿票、7.88亿票,同比分别增长62.59%、53.90%、41.39%、16.74%。

国家邮政局发布的统计数据,今年8月份全国快递业务量为72.4亿件,同比增长36.5%,增速较7月份继续提升。不过,当月快递单票收入同比降幅13.6%至每票10.05元,降幅将7月份有所扩大。

羊城晚报记者 莫谨榕

9月22日,备受市场关注的首批4只科创50ETF开启认购。羊城晚报记者从基金公司及各券商渠道获悉,4只基金易方达科创50ETF、华夏科创50ETF、华泰柏瑞科创50ETF、工银瑞信科创50ETF发行火爆,在50亿元规模的限制下,这4只产品上演“一日售罄”,且均已大幅超过募集规模上限,启动了按比例配售。



图/新华社

顺丰联合丰巢快递柜加入战局

记者注意到,有意思的是,顺丰还联合丰巢快递柜来抢占市场。丰巢在6月份的时候推出一项服务,叫做“送到柜”服务,就是将要快递的包裹直接投放在丰巢快递柜中,支付后顺丰小哥就会进行后续的寄送服务。具体来说,使用该服务可享以下特权:省内寄顺丰6元起(1kg),省外7元起;顺丰全程保障运输时效;包裹无需打包,直接入柜即可。

以始发地为广东为例,快递目的地是省内的话,采用丰巢的这项服务,小格口6元(1kg),中格口8元(3kg),大格口10元(5kg);若目的地是江浙沪等省外地方的话,收费标准分别是,小格口10元(1kg),中格口20元(3kg),大格口30元(5kg)。

一位广州的顺丰快递小哥告诉羊城晚报记者说,使用丰巢快递柜来寄件的价格比直接寄顺丰要便宜很多,按照1kg的物品顺丰广东省内的快递价格一般在13元,这样算起来,丰巢寄件的价格会便宜一半。

有行业分析称,这是顺丰在瓜分电商件蛋糕中的一个策略。以今年的市场情况来看,受疫情影响,在今年第一季度,顺丰一直奋战在一线,几乎满额运作,在那时物流资源稀缺的状况下,也承担了不少电商的包裹量,并由此还成功打入不少下沉市场,夺走了“通达系”一些份额。所以从今年上半年财报也可以看出,顺丰的低价策略也持续给其他快递公司施压。

中小品牌面临淘汰危机

郭红霞指出,在近几年的发展过程中,快递行业的集中度正在逐步提高,不少规模较小的快递公司纷纷被淘汰出局,如今的几大快递巨头在市场上的竞争则仍在进一步加剧,而这种洗牌的趋势还会继续,中小快递品牌还会面临被淘汰的危机。

但激烈的行业竞争并没有劝退新的人局选手。在顺丰、中通、韵达、顺丰、百世、圆通和申通等几家企业的业

务量份额超过八成的局势下,极兔速递毅然跳入红海。据了解,极兔速递在全国范围内拥有19个快速下单渠道,其中包括拼多多、当当网、有赞、苏宁易购等电商合作平台,报价要比其他快递更低,甚至单票只要0.8元。快递行业人士表示,极兔只能通过低价突出重围抢占市场,从而拿到一定的市场份额。但是,烧钱打仗能持续多久,还有待观察。

## 科创板增量资金来了! 首批科创50ETF全部“一日售罄”

四只基金  
均实现超额认购

认购当日,四只科创50ETF市场热度很高。上午认购时段内,市场已有消息称,华夏科创50ETF、易方达科创50ETF认购规模已经相继突破了50亿元。当日认购结束后,至截稿时记者获悉,四只基金均已实现超额认购,华夏基金认购金额超过400亿元,易方达基金认购金额超过270亿元,华泰柏瑞基金认购金额超过180亿元,工银瑞信接近百亿,合计或近1000亿元。四只基金均按照“全程比例确认模式”来确认配售比例,从目前情况看,四只基金的获配比例都不高,华夏基金的配售比例约可能低至12%。“我们目前还在等最终确

认,具体认购的规模和配售比例,要以统计后的公告为准。”华夏基金有关人士对羊城晚报记者表示。

对于已经参与了认购的投资者,现金部分如果比例配售之后没有确认部分,会在募集期结束后退还给投资者,一般基金公司T+3日把没有确认的资金退给券商,券商当日退还给投资者,但是具体退回到账时间需以券商通知为准。

估值高不高  
基民各有考量

在众多指数中,科创50指数是目前市场上唯一一只跟踪科创板整体走势的指数,这也让科创50ETF成为近期基金市场的“明星”。科创50ETF认购期结束后,将进入建仓封闭期,在封闭期结束后



图/视觉中国

财经热观察

快递打价格战,消费者为啥没感觉?

快递巨头大打价格战,不过值得注意的是,对于普通消费者来说,在寄件时候并没有感知到低至2元左右的单票价格,这是因为低价出货主要针对网店的大批量出货。不过,有行业人士指出,对于普通消费者来说,快递巨头的价格战也在一定程度上降低购物成本,不少电商网店都有包邮的优惠。

物流行业专家杨达卿分析称,由于市场竞争激烈,当前电商快递已经成为业

务主流渠道,失去这个主渠道的占有率会影响未来的布局发展。价格战是快递企业为稳定或争夺客户不得已而为之的竞争策略。为此,降价求量成为了头部快递公司的共同选择。

如中通快递就在第二季度的财报中表示,单票收入的下降主要由于市场竞争以及为缓解网络合作伙伴的竞争压力而加大补贴力度所致,而2020年获取市场份额将是公司战略重中之重。(林曦 张蔚华)

财经辣评

文/羊城晚报评论员 陈泽云

### 禁设“最低消费” 并非新政 有效落地还得 细化规则

9月18日,《广州市反餐饮浪费条例(征求意见稿)》(下称“意见稿”)在广州市人大常委会官网公开征求意见和建议。对于近年来屡禁不绝的餐饮最低消费,意见稿再次严令禁止,并明确了法律责任,最高将罚千元。

事实上,就设置最低消费而言,从来就不缺少禁令,缺少的只是相关部门的严厉执行。早在2014年,由商务部和国家发改委联合制定的《餐饮业经营管理办法(试行)》就已正式实施,该《办法》第十二条规定,禁止餐饮经营者设置最低消费。同时,最高法也明确指出设置包间最低消费属于“霸王条款”。

有些人认为,餐饮企业的定价属于市场自发行为,经营者通过设置最低消费来筛选目标顾客,而消费者也完全可以“用脚投票”,不需要行政干预。但实际上,设置了最低消费,从某种程度上就会“捆绑消费”,消费者必须在最低消费额之上消费,不能自主选择消费金额和消费水平,这就已经侵犯了消费者的自主选择权和公平交易权,属于违法行为。如果商家对最低消费进行虚高设置,或在消费者结账时才告知有限制等等,则形成了欺诈,这类消费陷阱往往让人防不胜防。消费者想要保护合法权益,仅仅依靠自身的“精明”是不够的,必要的法律干预也是不可少的。

而此次广州通过地方立法来反对设置最低消费,是对现有法规的进一步延伸,是对常识的一种重申,也是反对餐饮浪费的态度彰显,但问题的关键,则是如何将禁令落实到位。

以往的禁设“最低消费”难以推行,笔者认为主要有以下几个原因:一是最低消费多为口头告知,且收费名目繁多,取证难度大,维权成本高;二是多部门交叉管理造成执法困难,容易造成“踢皮球”现象,监管部门以被动执法为主,即有投诉才处理,主动查处的力度小。

禁设最低消费的条例,要想真正落地,关键还在于实施细则的进一步细化。一方面,明确违法违规问题的监管权责归属,对相关行为如何取证、处罚要有明确规定;另一方面,对于“最低消费”行为的“马甲”行为,比如收取“包间套餐费”“包间服务费”等,也要加以细化和区分。

对于餐饮企业而言,其经营成本以及利润收入本身就应该包含在菜品的合理定价中,经营者要思考的是通过经营策略调整、菜式口味创新、服务水平提升等方式来促进消费,而不是通过额外设置消费门槛的方式来获取利润。但另一方面,由于包间提供差异化服务或者投入服务成本更高等原因,明确标注或者收取服务费,以及提前告知明示消费者有包间使用费是否违规,当前并未有相关的法律规定,这就给政策的落地带来了更多灰色可操作空间。

因此,禁设最低消费的条例并非是孤立的,而有赖于多项配套措施的综合应用。各级价格主管部门要建立健全商品和服务价格监管机制,完善价格监督检查制度,坚决查处各种乱涨价、乱收费、变相涨价、价格欺诈等价格违法行为,通过法规的进一步细化和规范,在保障消费者合法权益的同时,维护餐饮企业的合法收益,才能真正做到双赢。

景顺长城万梦:  
债券配置价值在提升

随着低利率时代的到来,收益不断走低的传统理财产品,已经不能满足投资者保值增值的投资目标,而“固收+”策略基金凭借把握股债两市投资机会,兼顾稳健与收益的双重优势正在成为投资者眼中的“新宠”。对此,景顺长城基金万梦表示,“固收+”策略基金一方面通过重点投资债市,争取实现资产的整体稳健,另一方面通过“+”部分,投资股票、可转债、打新、定增、衍生品等收益弹性较高的产品,力求增厚资产整体收益,为投资者获取较为满意的收益。(杨广)

诺安改革趋势混合  
深挖景气行业机会

全球经济增速放缓叠加疫情持续发酵背景下,国内经济增长引擎悄然生变,开启了国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的发展新格局。作为一名具有12年证券从业经验的市场老将,杨琨在长期的投资研究中,逐渐形成了“周期+成长”的投研风格,通过挖掘高景气行业投资机会,力争实现超额收益。根据WIND数据显示,截至9月15日,由杨琨作为首发基金经理,成立于2017年8月29日的诺安改革趋势混合基金自成立以来累计回报率为51.10%。(杨广)

## 逾百家企业中止创业板IPO 补财报成主因

据新华社电 伴随9月30日财报有效期“大限”临近,部分创业板申报企业选择主动暂停IPO进程。9月21日,海默尼等10家创业板拟IPO企业主动申请中止发行上市审核程序。至此,创业板试点注册制已有103家拟IPO企业中止审核。

中止审核企业约占受理数27.7%。

据统计,截至9月21日,深交所已累计受理372家企业的创业板IPO申请,中止审核的企业约占受理总数的27.7%。公开资料显示,103家中止审核的

企业中,除东箭科技是因保荐人被暂停保荐机构资格而中止,其余均是因为发行人及保荐人更新财务资料而主动申请中止。

9月21日,中止发行上市审核程序的10家创业板拟IPO公司为海默尼、本川智能、同飞制冷、仙迪股份、雅创电子、金沃精工、大汉科技、恐龙园、维克液压、中亦科技,其中既有从证监会平移过来的在审企业,也有新申报企业。这10家创业板拟IPO公司中止发行原因均为更新财务资料,其发行上市申请文件中记载的财务资料均是截至2019年底。

按照规定,招股说明书中引用的财务报表在其最近一

期截止日后6个月内有效,特殊情况下发行人可申请适当延长。今年7月10日,证监会发布《关于延长财务报表有效期的规章修改决定》,将特殊情况下允许发行人申请适当延长财务报表有效期但至多不超过1个月,修改为至多不超过3个月。这意味着,上述企业的财报有效期至多可延长至9月30日。根据《深圳证券交易所创业板股票发行上市审核规则》,发行上市申请文件中记载的财务资料已过有效期的,需要补充提交。也就是说,9月30日前走不完审核程序的拟IPO企业,需要补充2020年上半年的财务资料。

近期或仍有企业  
中止审核

截至9月21日,深交所累计受理了372单IPO申请,103家中止审核的企业中,因补财报中止上市审核程序的多达102家。最早因更新财务资料主动申请中止发行上市审核程序的是君亭酒店,其审核状态8月28日就从“已问询”转为“中止”,其余101家都是进入9月份以后才陆续申请中止IPO的。市场人士预期,近期还会有企业需要中止审核程序,更新财务资料。

不过,尽管有上百家企业

因9月30日前完不成半年报的审计工作申请中止IPO审核,但近2个月也陆续有拟IPO企业将招股材料中引用的财务资料更新至2020年上半年。

部分企业在观望

资深投行人士王骥跃表示,证监会已于今年7月份将A股IPO招股书财报有效期修改为“6个月+3个月”,给企业增加了2个月的缓冲时间,部分企业近期已在招股书等文件中补充了2020年上半年的财务资料,因此,虽然存在中止审核的企业,但不会影响创业板发行审核工作的连续性。

此前因保荐人被中国证监会暂停保荐机构资格而中止创业板IPO的5家企业中,有4家已通过更换保荐人重启了上市审核程序,它们是霍普股份、金埔园林、亚香股份、恒辉安防,只有东箭科技自7月22日中止审核以来,其审核状态一直停留在“中止”状态。

注册制下,企业可自主选择发行窗口,发行定价也通过市场化方式决定。有投行人士向记者表示,因为近期有IPO项目发行市盈率不理想,有些已申请中止上市程序的创业板拟IPO企业打算补完财报后先观望市场,等到时机合适再重启IPO。