

热点聚焦

快递行业保持高速增长态势 多家企业瞄准下沉市场加速“快递进村”

■本报记者 李春莲

随着各大电商平台618大促的启动,快递物流企业竞争再次白热化。

6月9日,菜鸟宣布将新一轮提速全国当日达、全球三日达的物流网络。而就在前一天,京东物流也表示,将升级“千县万镇24小时达”时效提升计划,进一步扩大全国当日达的覆盖范围。

面对高速增长的快递行业,除了存量市场,菜鸟和京东瞄准了下沉市场,即低线城市以及乡镇市场。

近段时间,包括国家邮政局在内的多个部门都表示,要加强县、乡、村快递物流体系建设,加速“快递进村”。

布局下沉市场并非易事,这对于快递公司来说,面临着成本较高、收益小等问题。

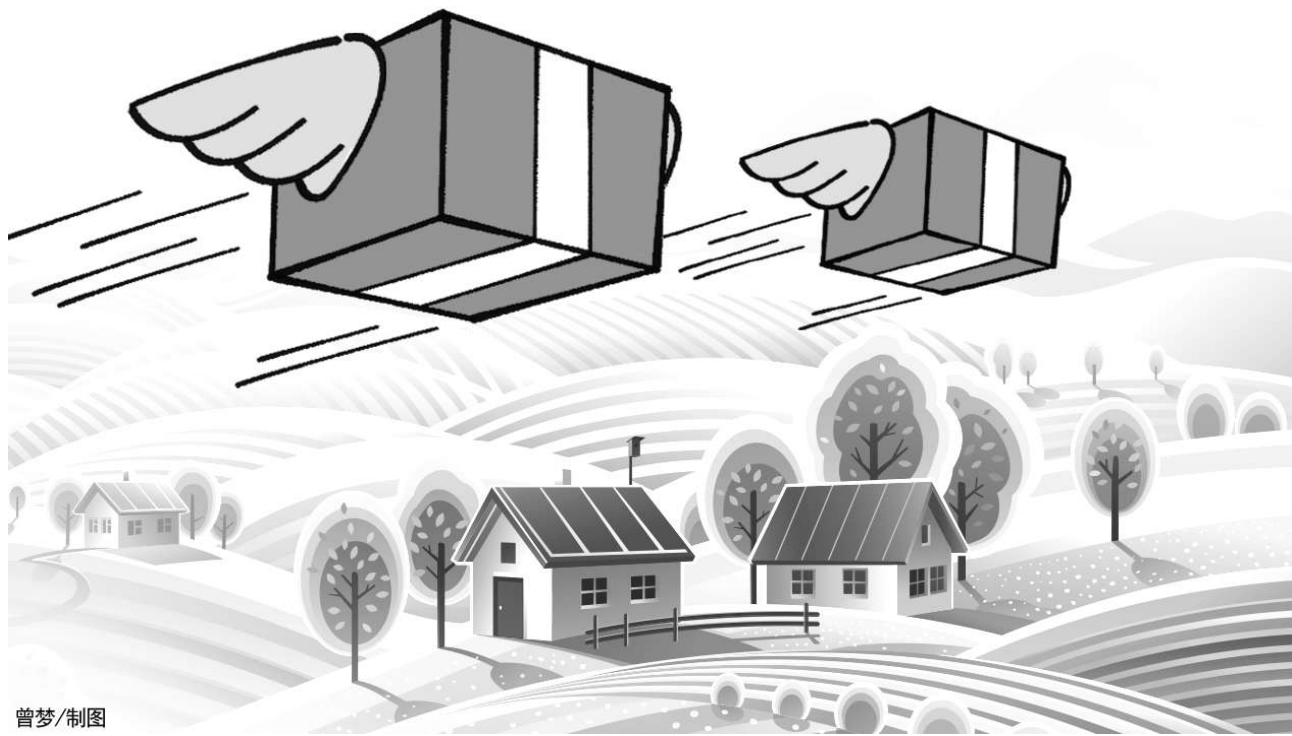
“在这些区域的成本和资源开销太大,十家主流快递公司的网络重复度非常高。”快递100CEO雷中南告诉《证券日报》记者,既浪费资源,也会侵蚀快递公司的利润。因此,把这一部分成本降下来就需要集约化经营,同业共享等方式。

中南财经政法大学数字经济研究院执行院长盘和林向《证券日报》记者表示,整个物流背后,实质上拼的是数字化供需匹配的能力。电商环节下沉市场的智能化和数字化,是企业未来核心竞争的地方。

快递业保持高速增长态势

作为最先摆脱疫情影响的行业之一,快递行业保持持续增长态势。

近日,国家邮政局发布《2020年5月中国快递发展指数报告》,报告显示5月份我国快递发展指数为291.1,同比增长37.1%。从分项指标看,快递业务量预计完成73.0亿件,同比增长39.6%;快递业务收入预计完成810.0亿元,同比增长31.0%。快递业在疫情后期逆势增长,业务量超30%,创2018年2月以来新高,快递业复工达产快于预计好于预期。



曾梦/制图

国家邮政局表示,快递业保持高速增长态势,得益于“双品网购节”等线上消费的拉动。人们的线上消费需求,急剧释放快递业发展动能,日均业务量接近2.5亿件。

对于今年的快递市场,业内也多持乐观态度。

安信证券则预计,2020年快递行业业务量规模达756亿件,同比增长19%,快递行业2020年依旧保持较快增长。

一方面是快递企业在存量市场竞争加剧,另一方面是快递行业在增量市场仍大有可为。

随着拼多多、抖音、快手等社交电商的崛起,快递企业面对的电商客户也越来越多。有数据测算,2019年拼多多产生快递包裹量行业占比约25%,贡献行业增量超过50%。

安信证券分析师表示,当前电商的蓬勃以及电商平台分散化,都将使快递企业受益。电商快速激烈的市场竞争,一方面给当期业绩带来较大压力,但同时,也在加速行业整合出清,未来剩者为王,行业龙头迎来长线布局机

会。

多家企业加速布局“快递进村”

面对竞争激烈的快递市场,菜鸟、京东等企业都开始向下沉市场布局。事实上,这也是大势所趋。

今年《政府工作报告》明确提出,“支持电商、快递进农村,拓展农村消费”,财政部亦提出2020年将大力发展农村电子商务,促进形成农产品进城和工业品下乡畅通、线上线下融合的农产品流通体系和现代农村市场体系。

4月9日,国家邮政局印发了《快递进村三年行动方案(2020-2022年)》,明确了到2022年底,我国农村快递服务深度显著增强,县、乡、村快递物流体系逐步建立,城乡之间流通渠道基本畅通,农村综合物流服务供给力度明显加大,符合条件的建制村基本实现“村村通快递”的目标。

同日,中国快递协会联合邮政EMS、顺丰速运、中通快递、菜鸟网络、阿里巴巴、京东集团等13家快递物流和电商企业共同发出倡议,表示将积极响

应和落实《行动方案》,同心协力推进“快递进村”。或许在两年之内,中国快递物流业的发展将再次攀高,达到一个新的高峰。

2019年,拼多多把城乡结合部区域或者说偏远地区的商业机会挖掘了出来,下沉市场发展前景广阔。

中国物流行业协会研究员杨达卿向《证券日报》记者表示,快递进村有利于促进国内消费市场挖掘增量空间,助推农村经济发展助力全面建成小康社会。从长远看,也是从物流上打破城乡经济二元结构,促进城乡物流双向对流;补充农村消费服务支撑体系短板,促进建成强大国内统一市场。

但他还提到,快递进村需要多方共推。目前快递进村还存在“需求散,网难建,人难专,利难赚”等问题,农村快递网点,派件多于揽件(快递收益揽件比派件多),收益率低,形成恶性循环。发展农村市场,不是快递企业一厢情愿的,而要力求积聚需求。在目前阶段,要充分考虑到效益驱动,多推共建三级配送网点,开展人力运力共享。

支付宝能解决的问题越来越多

■本报见习记者 郑馨悦

“任何人打开支付宝,一定是为了解决一个问题。”6月14日,在接受《证券日报》记者采访的支付宝相关负责人表示,这是支付宝与竞争对手最大的区别。

而令他感到高兴的是,支付宝能解决的问题越来越多,生态合作伙伴也越来越多。

商业生态日益完善

据支付宝相关负责人透露,自支付宝升级为数字生活平台以来,各行各业的商家纷纷通过小程序上支付宝“办事”,截至目前支付宝已经相继推出数字景区、数字生活城市、数字市民中心、数字出行、数字招生办、数字招聘办、数字租赁等,功能不断扩展。

比如5月底,支付宝联合复星,首旅如家、华住、君亭等26家大型酒店集团共同打造“数字酒店”,6月10日,支付宝数据显示,“数字酒店黑金卡”上线2周不到,26家大型酒店集团会员数量平均

增长361%。

6月11日,包括神州租车、悟空租车、一嗨租车等在内的汽车租赁行业前十的公司,均已全部加入支付宝小程序。目前,国内的汽车租赁市场已有超过75%的交易通过支付宝数字生活平台完成,其中七成以上使用了信用免押服务。

武汉科技大学金融证券研究所所长董登新在接受《证券日报》记者的采访时表示,相比其他第三方支付工具平台,支付宝更像是一个完整的商业生态。

“支付宝的诞生是基于淘宝、天猫网线上支付的需要,商家和消费者两端的流量资源直接支撑支付宝的支付功能。而支付宝的下游有余额宝、天弘基金,再加上透支功能——花呗以及由此诞生的芝麻信用等等,这一切构成了巨大的规模效应。这使得支付宝在中国的非金融机构第三方支付工具/平台中是最强势、最具核心竞争力的。”董登新表示,在客户的覆盖、产品业务的拓展方面,支付宝潜力巨大,其服务范围从生产到生活、消费到支付、从网购到理财,服务边界是无限的,可以全方位覆

盖。不过,他提出,支付宝在国内已经得到了充分发展,需要提高国际化程度。

挑战无处不在

支付宝相关负责人表示,除了瞄准国内用户,在全球化的过程中,蚂蚁金服也将技术、商业模式输出给9个海外本地钱包伙伴,打造出9个当地版本的“支付宝”。比如目前约有50万孟加拉人,正通过当地版“支付宝”电子钱包bKash领工资,预计到2025年,这将是当地蓝领支取工资的首选。据悉,bKash拿到蚂蚁金服的投资,双方可以技术分享。

中国电子商务研究中心特约研究员董毅智律师则对《证券日报》记者表示,支付宝在国际化方面的问题较大,在国内外竞争还是被限制的。

“整个疫情期间,由于无现金支付的需求增大,支付宝扩大了自己的边界,占据一定优势地位,但不能说具有绝对优势。互联互通一定要做成国际

化,而我认为这段时期支付宝在国际市场方面作为不大。”董毅智表示,一家企业,尤其是具有资源优势的企业,需要更有高的价值观和使命。

6月13日,中国人民银行会同中国银行保险监督管理委员会审查通过“连通(杭州)技术服务有限公司”(以下简称连通公司)提交的银行卡清算机构开业申请,并向其核发银行卡清算业务许可证。

据悉,连通公司是美国运通(American Express)在我国境内发起设立的合资公司。腾讯金融科技与连通公司达成合作,微信支付支持绑定即将面世的美国运通人民币信用卡。

董毅智对此表示,监管层方面的态度就是鼓励竞争,其他支付工具都有机会。在数字服务等方面,美团点评、京东等平台也在发力,此外,央行准备推出数字货币,传统的几大商业银行如果抓住机遇,支付宝将面临更大的挑战。

海豚智库创始人李成东也对《证券日报》记者表示,支付宝的核心还是电商能力,其在生活服务方面还不具备真正的竞争优势。

利润承压造纸企业持续提价 相关上市公司业绩分化

■本报记者 桂小笋

近日有公开报道称,玖龙纸业再度宣布涨价计划,瓦楞纸、箱板纸等多个纸种上涨50元/吨,东莞、太仓、天津、泉州、重庆等生产基地均包含在内。这是玖龙纸业于6月份进行的第二轮涨价,也是其近半年来进行的第三轮涨价。

玖龙纸业的涨价计划,只是当前造纸行业的一个缩影。卓创资讯表示,近日,白纸板市场涨势一片。华南地区,华东、华中部分中小纸企发布涨价函,提涨价格区间在50元/吨至100元/吨,个别纸厂连续两次提涨。

“(此前)白纸板价格连续下行,纸厂利润不断挤压。低端白纸板价格同步下调,部分中小白纸板纸厂表示利润已到底部,此番调价对纸厂利润改善极

其有限。”卓创资讯分析师高岩对《证券日报》记者说。

卓创资讯的研报介绍,此番提价来自白纸板中小纸厂,白纸板中小纸厂先行提涨的主要原因为利润。由卓创数据监测来看,4月份至5月份国废黄板纸均价为1802元/吨,环比下跌18.42%,同比下跌17.86%。4月份至5月份国废黄板纸到厂价格先上扬后下滑,而后缓慢上移,这种状况下,纸厂利润被不断挤压。

供需面来看,国内需求陆续恢复,终端白板直接出口和间接出口短期恢复仍然受限;替代品类来看,白卡替代品的量产和低价,限制白纸板纸价提涨;成本面来看,废纸价格坚挺,限制白纸板下跌空间,中小纸厂盈利边际改善;且部分地区白纸板价格较低,也存

在拉涨可能。综上所述,白纸板利好支撑有限,中小纸厂提涨实属无奈之举,卓创预计6月份和7月份或将延续窄幅震荡。

高岩对《证券日报》记者说,“中小纸厂发布涨价函上调价格是因为白纸板价格连续下行,纸厂利润被不断挤压;另外,此番调价对纸厂利润改善极有限,供应压力是限制纸价上涨的重要原因。综合因素分析预计,(这种状况)三季度难有较大改观。”

对于当前的造纸行业,有券商研报分析认为,箱板瓦楞纸受上游废纸成本推动,叠加纸企库存压力不大,挺价待涨意愿较强,但长期走势仍需关注下游需求恢复情况;文化纸销售情况较前期略好,叠加部分经销商有补库动作,支撑价格略有回升;白卡纸经销商备货偏

谨慎,需求端延续疲弱以及进口木浆现货市场窄幅震荡,成本面支撑一般。

而从造纸类上市公司发布的公告也可以看出,在不同造纸细分品类市场耕耘的企业,上半年业绩的状况也差异较大。同花顺iFinD数据显示,目前有4家造纸类企业对上半年的业绩情况进行了预测。有2家公司称,市场低迷,产品销售锐减;另有2家公司称,原料价格下降带来了利润的增加,其中一公司称,“预计因公司主要原料木浆的使用均价较去年同期有一定幅度下降,据此预测公司年初至下一报告期期末的累计净利润较上年同期会有较大幅度增加;报告期纸产品销售价格较上年同期升高而主要原材料价格较上年同期下降,预计年初至下一报告期期末累计净利润较上年同期大幅增长。”

S佳通150名股东提议罢免董事长“股改钉子户”再发公告筹划股改

■本报记者 桂小笋

6月13日,S佳通发布了两则公告,称收到150名中小股东联名向公司提出的六项议案,要求罢免公司4名董事、监事的职务,并要求控股股东限期履行解决同业竞争问题承诺、聘请第三方审计机构对公司2014年至2018年的关联交易进行专项审计。

对于向公司提出议案的原因,有参与此次提案的小股东对《证券日报》记者说,和公司多年未完成股改有关,“公司每月一字不改的‘不股改公告’一发就是十多年。广大的中小投资者早已出离愤怒,大家自发抱团,通过合法渠道、合法途径,表达中小股东的诉求。”

S佳通在公告中称,公司收到内容一致的150份提案,合计持有公司约3.13%股份的股东关于增加2019年年度股东大会临时议案的函,提议在公司2019年年度股东大会上增加六个议案:罢免董事长李怀靖职务、罢免董事黄文龙职务、罢免独立董事肖红英职务、罢免监事会主席寿惠多职务以及《关于佳通轮胎股份有限公司控股股东限期履行解决同业竞争问题承诺的临时议案》《关于聘请具有证券资格的独立第三方审计机构对佳通轮胎股份有限公司2014年-2018年的关联交易进行专项审计的临时议案》。

S佳通董事会经审议后认为,提

案人的身份符合有关规定,同意将4项罢免提案以及提案六提交公司2019年年度股东大会审议;临时提案五不属于股东大会职权范围,并且决议事项内容未提供明确且具体有可操作性的方案,因此决定不予提交公司2019年年度股东大会审议。

查阅公开信息可知,S佳通是两市的“股改钉子户”,对于股改事项和进展,多年来颇受中小投资者关注。

对于公司董事会的审议决定,上述中小股东对《证券日报》记者说,“中小股东会继续通过合法渠道向上交所、证监会等有关主管部门反映该问题。”

而6月15日,S佳通再次发布一则公告,称6月12日接到控股股东佳通轮胎(中国)投资有限公司正式发函通知,佳通轮胎(中国)投资有限公司拟筹划与公司股权分置改革有关重大事项。公司股票已于2020年6月12日紧急停牌一天。鉴于该事项存在重大不确定性,为保证公平信息披露,避免公司股价异常波动,维护投资者利益,根据《上海证券交易所股票上市规则》等有关规定,经公司申请,股票自2020年6月15日起停牌,预计停牌时间不超过一个月,将于7月15日复牌。

对于S佳通股改及中小股东提出多项议案的进展情况,《证券日报》将继续给予关注和报道。

海外机构10个交易日 调研34家公司 科技行业占比高

■本报记者 吴珊

A股市场的结构性机会在6月份被进一步强化,利好政策带来的积极预期令契合产业趋势的龙头品种充满活力,越来越多的资金选择主动配置促使相关领域出现阶段性异动。

而外资在优质赛道龙头股和绩优股获得超额收益,也对A股市场的整体投资风格产生了一定影响。一方面北上资金高效的抢筹策略,成为众多市场参与者跟踪的重要对象;另一方面,海外机构精准敏锐的调研路径,成为部分增量资金入场的重要参考。

《证券日报》记者根据同花顺数据统计发现,6月份以来的10个交易日中,海外机构调研了34家A股上市公司。其中,科大讯飞、绿盟科技、伟星新材等3家公司期间接待海外机构调研家数达到10家以上,此外,德赛西威、利亚德、海鸿住工、康弘药业、我武生物、珠江啤酒、宁波银行、石基信息等8家公司也获得3家及以上海外机构扎堆调研。

从被调研公司所属行业来看,海外机构调研的34家公司主要集中于电子(7家)、计算机(4家)、医药生物(4家)等三大行业。不难看出,长期向好格局不变的科技股依然是外资关注的重点。

“科技股最近调整的时间比较充分,年初的上涨逻辑至今仍然成立。”私募排排网未来基金经理夏风光在接受《证券日报》记者采访时表示,“科技股是年内比较确定性的增长行业,也是未来几年比较好的赛道。但前期热度较高以及股价上涨过快,透支了一定的成长空间。经过充分的调整后,外部环境利空出尽成为促使股价上涨的契机,未来科技股走势还是要抓龙头,抓确定性的增长,要注重

回避概念炒作。”

从6月份以来的10个交易日市场表现来看,24只海外机构参与调研的个股已经出现明显上涨,苏州固碚、石基信息、正海生物、康弘药业、华致酒行、绿盟科技、赛微电子等7只个股期间累计涨幅均在10%以上。

金百临咨询分析师秦洪在接受《证券日报》记者采访时表示,对于当前A股市场的走势来说,内部结构已经出现了清晰的局部牛市、结构牛市的特征。而且,从当前A股市场存量资金不断淘汰旧热点,制造或追逐新的热点等诸多盘面特征来看,存量资金的做多意愿依然亢奋,就目前来看,科技类领域仍然是A股市场未来强势股的集散地,也是市场参与者需要重点跟踪、把握的核心品种。

在夏风光看来,外资配置的核心资产走高是否仍值得买入,取决于核心资产走高是内生增长推动的,还是估值提升推动的,如果是前者,就不用过分担心,可以择优配置。如果是风险偏好推动的估值提升,即使是外资买进推动,也要谨慎行事,毕竟资金性质、投资风格都不一样。

值得一提的是,在海外机构调研的34家公司中,大族激光和宁波银行两家公司已被QFII连续5个季度持有,截至2020年一季度末,QFII持有宁波银行7979.11万股,持有大族激光6164.93万股。

尽管目前市场仍在震荡中,但是积极信号继续凸显。中信证券预计,未来一年内A股累计资金净流入4400亿元,下半年流入规模较大,外资和产业资本是重要的增量资金来源,预计下半年净流入分别为1300亿元和800亿元。

月内实现上涨的海外机构调研股一览

Table with 6 columns: 证券代码, 证券名称, 收盘价(元), 月内涨跌幅(%), 月份以来海外机构参与调研家数, 所属申万一级行业. Lists various stocks like 苏州固碚, 石基信息, 正海生物, etc.

制表:吴珊