



# 字节跳动公布财务数据，三位数营收增长和 147 亿亏损该咋看？



来源：江瀚视野观察

作者：江瀚

在中国互联网市场上，互联网巨头可谓是层出不穷，除了大家熟悉的BAT 这三大巨头之外，如果说有人有机会跻身这第四把交椅的话，那么字节跳动无疑是最有力的竞争者，作为中国互联网的潜在巨头，字节跳动最近公布了属于自己的财务数据，三位数的营收增长和 147 亿的亏损，我们到底该怎么看待字节跳动的未来呢？

### 一、字节跳动首次公布财务数据

根据界面新闻的消息，前不久，字节跳动披露了财务情况，2020 年实际收入 2366 亿元，同比增长 111%，毛利润增长 93%至 1330 亿元，不过经营亏损达 147 亿元。与之对应的是，去年，百度的营收为 1071 亿元，净利润 220 亿元。按照去年互联网巨头的营收来看，字节的收入约等于二分之一腾讯，4 倍于快手，2 倍于百度和美团。

这个结果并不意外，作为全球月活跃用户达到 19 亿的字节手握抖音、今日头条、TikTok、西瓜视频等多张王牌产品，已成为巨大的流量分发机器，广告收入节节攀升。据中信证券发布的研究报告显示，全球范围内，2019 年字节广告规模已超过腾讯，成为仅次于谷歌、Facebook 的互联网第三极。

根据 AI 财经社，字节跳动披露的消息显示，截至 2020 年底，字节跳

动旗下产品全球月活跃用户数达到 19 亿，覆盖全球超过 150 个国家和地区，支持超过 35 种语言。目前，字节跳动在亚洲、美洲、欧洲等 30 多个国家设有办事处，全球正式员工数有 11 万人。

而在不久前的 5 月 20 日，张一鸣发布内部信宣布梁汝波将担任字节跳动 CEO 一职。他在信中提到，希望有比他更合适的人来改进日常管理，保障公司的健康发展。他选择卸任 CEO，放下日常的管理工作，作为公司创始人，聚焦到远景战略、企业文化、社会责任等长期重要的事情上去。

而字节跳动在 2021 年也有大动作。6 月 10 日，字节跳动宣布全面进军云计算基础设施市场，和 HAT（华为、阿里、腾讯）三朵云同台竞争。还宣布将把智能算法、数据中台等原本用于自家产品上的智能技术，通过“火山引擎”这一平台包装对外输出，介入行业数字化的竞争中。

当然与字节跳动的财务数据一同披露的还有字节跳动的大小周消息，在字节跳动公司的 openday 上，面对员工的疑虑，字节跳动 CEO 梁汝波公布了调研结果，他表示，经过调研，三分之一的人不支持取消大小周，三分之一的人支持。目前，关于是否取消大小周，高层暂时还没有结论。有字节跳动员工透露，取消大小周一直是字节员工最关心的事情之一，“之前每个月脉脉上都会有帖子讨论，每次公司 openday 也有人提，但一直没有执行”。

## 二、字节跳动的未来到底该咋看？

说到字节跳动不少人可能还不太熟悉，但是要说字节跳动旗下的各大 APP 相信大家几乎是无人不知无人不晓了，对于中国人来说最熟悉的抖音和今日头条都是字节跳动旗下的巨头，而对于外国人来说 tiktok 的影响力更是自不必说，这么多让人熟悉的产品，大家不禁都想问对于字节跳动的未来到底该怎么看？其实，之前由于字节跳动是非上市公司，对于字节跳动的很多消息大家都是通过零星的一些渠道获得，如今字节跳动首次公布财报，让我们得以从财报的视角好好看看字节跳动，更能够更容易窥探字节跳动的未来。

首先，得流量者得天下的逻辑依然没有改变。在前文的一个数据非常重要，这就是手握 19 亿月活用户的字节跳动可以说已经堪称世界上最强的互联网企业之一了，相比于传统的中国 BAT 三大巨头其实在国际市场发展的都相对有限不同，字节跳动可以说实现了墙内墙外都很香的强大成绩，按月活用户计算，字节跳动是用户规模最大的中国互联网公司，接近全球社交巨头 Facebook 全矩阵月活用户的 70%。在这样的情况下，如果我们之前说腾讯是中国的流量王者的话，现在这个王者的位置至少字节跳动有了问鼎的能力，虽不能说完全取代腾讯的地位，但是两微一抖在中国三分天下的格局其实已经形成，这对于字节跳动来说无疑是非常重要的，之前腾讯多年的积累已经帮助字节跳动形成了一整套完善的流量变现手段，海量流量变现对于不少单工具公司来说可能是问题，但是对于字节跳动这样的流量富矿来说真的不是什么难题，能看到的变现渠道就有多个：

一是广告成为了最直接的变现手段。据彭博社消息，字节跳动 2020 年广告收入 1831 亿元。全年峰值是双十一，中国区广告主在字节投放广告产生的费用高达 11 亿元。这样的广告费相比于字节跳动的海量流量来说其实还有相当大的空间，特别是从 4 月份开始，字节跳动集中进行巨量引擎业务架构调整，对电商广告、穿山甲联盟进行业务优化，如果字节跳动未来的流量变现进一步多元化的话，字节跳动的广告收入还有增加的空间。

二是电商也已经后来居上形成了自己的优势。相比于流量广告这种成熟的商业模式来说，电商无疑是字节跳动的新业务，但是字节跳动无疑是后来者居上的，2021 年 1 月，抖音电商 GMV 相较 20 年同期增长超 50 倍，据中信证券的研究，中性预计抖音电商 GMV 在 2021 年将达到 7000 亿元，乐观情形下有望挑战万亿。

三是游戏领域同样也成为了字节优势所在。腾讯从流量到广告再到游戏的逻辑，字节跳动可谓是学的炉火纯青，目前字节跳动在游戏业务板块已经设立至少 6 家工作室，据 Sensor tower 数据，2021 年字节跳动在海外市场斩获 1 亿美元（约合人民币 6.45 亿元）游戏流水，如果字节的游戏

**预览已结束，完整报告链接和二维码如下：**

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_31983](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_31983)

