



姜伯静：顺丰，逆风？



文/新浪财经意见领袖专栏作家 姜伯静



一直以来顺风顺水的顺丰，怕是要面临“逆风”了。

7月13日，顺丰迎来了一个不是很光鲜的上半年业绩预告。

2021上半年，归属于上市公司股东的净利润比2020年同期下降78%—83%，盈利为64,000万元—83,000万元。而去年同期，顺丰则盈利376,159万元。两相对比，下降幅度明显。

尽管详细业绩还有可能发生变化，但大的趋势应该不会有很大的改变。

这一业绩预告的“首功”，要记在第一季度上面。正是今年第一季度业绩的“拖后腿”，才有如此局面。第一季度，顺丰净利润亏损98,900万元。由于过分的“拉跨”，以至于即便第二季度业绩逐渐复苏，也很难抵

消其往下“拽”的压力。

今天，我们再回望那个“不堪回首”的季度。为什么会那样？

根据顺丰财报的解释，第一季度亏损的因素是这几个：1，继续加大新业务的前置投入；2，始加大中转场自动化建设，投入临时资源；3，网络融合调整的初期存在资源重叠投放导致成本提升；4，春节不打烊致使春节期间在岗人员的成本增加；5，时效件去年同期高增长，今年第一季度增速有所放缓；同时下沉市场电商需求旺盛。

这几个因素，说得通，虽然仍让人有疑虑。

到了第二季度，这几个因素中，“春节不打烊”的压力已经消失，有的因素已经逐渐释放。但是，第二季度的业绩依然难言乐观。

按照业绩预告，顺丰 2021 年第二季度预计净利润为 162,900 万元至 181,900 万元，第二季度预计扣非净利润为 60,385 万元至 73,385 万元。

而按照数据显示，2020 年第二季度，顺丰的净利润和扣非净利润分别为 28.54 亿元和 26.13 亿元。

今年的经营环境，应该好于去年同期。

当然，如果不求全责备的话，看今年第二季度的数字，比第一季度的确已经明显好转，我们暂且可以认为顺丰还处于“恢复期”。

但是，对于顺丰的未来，我还是不敢十分看好。

因为，顺丰已经迎来了自己最大的竞争对手。这个对手是谁？那就是已经启动全面提速的中国邮政快递。

数日前，邮政快递“提速”的消息“刷屏”。按照中国邮政公众号的说法，此次“邮政大提速”覆盖全国 1000+城市，中国邮政此次提速后全国主要城市可享邮件次日达甚至次晨达。

“次日达”、“次晨达”，这无疑正在挑战顺丰的神经。

顺丰次晨，是顺丰的一项重要业务，堪称“法宝”。按照顺丰的描述：在指定服务范围和寄递时间内收寄，承诺次日 12:00 前送达顺丰为您提供的当日寄件，次日上午送达的领先服务。

这回，邮政次晨也来了。顺丰次晨，还有优势吗？

曾几何时，速度是顺丰的制胜法宝。但现在的顺丰如何，我们心知肚明。之前是京东的冲击，现在又有了邮政的咄咄逼人。对于这种挑战，顺丰如何应对？

“以快打快”，是邮政的战略。顺丰，是否能够更快？

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_33153

