

# 资本赋能转型升级 快递龙头加大科技创新

从满足最基本寄递需求,到向供应链效率改造方向进阶,再到科技推进核心商业模式创新,传统快递行业正在迈入3.0时代。转型升级,既是传统快递行业当前面临的主要挑战,也是实现高质量发展的应有之义。

近年来,快递行业龙头们先后登陆资本市场,充分利用资本工具加速转型升级,引领这一传统行业实现高质量发展。顺丰控股、韵达股份正是其中代表。

## 以数字化智能化重新定义行业标准

“上市最大目的是获得更多发展资金,服务更多的客户。”2017年2月,顺丰正式登陆资本市场,身穿顺丰工作制服的董事长王卫在上市仪式上表达公司的发展愿景。

质朴的发言,一如顺丰低调务实的企业品质。而在资本市场上,顺丰的表现相当亮眼。2020年公司股价增长170%,市值突破4500亿,位列A股前三十名、交运板块基金重仓股第一。

自上市以来,公司仅仅用了4年时间,2020全年业务量达到上市前的3倍,以三季报及四季度单月经营业绩推算,全年营业收入有望突破1500亿,成功由单一快递服务商转型成为以科技赋能的综合物流服务商。

“顺丰上市时间不算长,我们仍是资本市场新兵,但是登陆资本市场为顺丰的转型发展提供了助力。在顺丰发展的关键时期,我们有幸借助资本市场的力量,成功扩大了企业规模,有效推动战略实施,引领行业发展,并与资本市场分享了企业的价值成长。”顺丰控股相关负责人谈及企业发展历程时,对记者如此表示。

据介绍,顺丰目前已经成长为国内第一、全球第四的快递物流综合服务商。

目前服务网络覆盖国内99.4%



资料图片

的地级市,及全球225个国家和地区。

资本市场注入充沛的发展动力,顺丰顺应行业发展,聚焦数字科技化的升级。

通过资本市场募集到的资金,顺丰不断提升公司自动化设备升级、航空机队建设、网络底盘搭建及数字化智能化的物流科技程度。

“顺丰每年研发投入大幅增长,从2017年的11.67亿元增长至2019年的25.65亿元,打造5000人研发团队。业绩爆发式增长下,公司仍能保持网络稳定及领先行业的高时效高质量服务,正是依托于公司对核心稀缺资源的掌控、网络底盘夯实及智慧物流的投入。”前述公司负责人向记者透露,上市以来的重要融资活动,都为顺丰的关键节点发展提供了强有力资金支持,在深挖护城河的同时,积极拓展业务版图,巩固顺丰核心竞争力,不断扩大市占份额。

借力资本提升数字化智能化进程,顺丰也在以数字化智能化重新定义中国快递物流行业的产业标准。

除此以外,登陆资本市场提升了企业监管治理结构,也是顺丰实

现高质量发展的重要原因。

据介绍,顺丰上市后,按照监管规则与指导,设置了专业委员会。2020年根据新证券法等监管规则的变化,公司也及时更新近20个上市公司治理相关制度,并推动落实到业务层的规则细化,提升公司业务经营层合规运作与风控水平。

前述公司负责人表示,公司的治理架构与制度建设的完善,既提升了顺丰的抗风险能力,也助力公司基业长青。

## 构建智慧物流 加大科技创新力度

“顺丰一直在思考,做企业怎么样去做,才能实现各方共赢;怎么样去做,才能提升客户服务体验,更好地服务全社会。”谈及高质量发展这个话题,韵达股份常务副总裁周柏根接受记者采访时如是表示。

让资本、公司发展、科技创新三者形成共振,这是韵达给出的重要答案。

周柏根透露,背靠资本市场,韵达股份坚持“精益管理”的思想,通过“产融结合”的发展模式,加大科技创新,全面赋能业务网络。

2018年韵达通过定向增发39亿元,投向了智能仓配一体化转运中心建设项目、转运中心自动化升级项目、快递网络运营提升项目、供应链智能信息化系统建设项目,致力于科技创新。

依托资本市场,韵达实现科技创新技术的升级迭代,夯实了企业的发展基础,提升了企业的核心竞争力。据介绍,通过自动化分拣设备智能、高效的升级改造,持续降低公司单票分拣成本;通过实施“天眼计划”,对大型转运中心进行物联网的可视化管理,提高转运效率;通过对车辆发车、排队、进门、装卸各环节全程透明化,实现车辆快速进出等。

2020年,公司在科技方面举措频频。6月,韵达总部项目开工仪式在沪举行,旨在打造成韵达全球中心,建设环绕整个园区的科技走廊;8月,韵达5G无人机发布会在桐庐举行,积极发展无人机递送;9月,韵达和英特尔成立智慧物流实验室,旨在通过发挥双方优势,探索区块链、无人机、无人仓、无人车等在高科技领域的发展和运用,深度赋能快递物流发展,加速构建智慧物流服务体系。

周柏根表示,科技创新,让韵达实现了“提质、降本、增效”,也为韵达的客户提供更好的服务体验。

数据显示,自2016年年末上市以来,韵达股份快速发展,包裹量连续多年实现持续稳健上涨。其中,2017年韵达包裹量达47.20亿个,到了2019年,包裹量突破百亿大关,达100.3亿个,市场占有率也从2017年的11.76%上涨至15.8%,2020年市场占有率有望进一步提升。

业绩方面,韵达2019年实现营收344.04亿元,实现归属母公司股东的净利润26.47亿元,较2016年的73.50亿元和11.77亿元,分别增长3.68倍和1.25倍。

据《证券时报》

## 地方两会“三大热词” 勾勒楼市发展重心

随着地方“两会”陆续召开,各地对2021年房地产市场的政策定调和部署逐渐清晰。坚持“房住不炒”,规范发展住房租赁市场、老旧小区改造等热词频现。而在刚过去的1月份,上海、深圳、广州、杭州等热点城市集中出台了新一轮房地产调控政策,力求当地房地产市场平稳健康发展。

### 发展住房租赁成共识

2021年,老旧小区改造、旧城改造、城市更新、完善住房租赁市场等关键词频频出现在地方政府工作报告中,不少地方对老旧小区改造开工项目等提出具体规划。

北京市提出,完善长租房政策,规范租赁市场秩序,努力解决好住房突出问题。大力实施城市更新行动,更新改造300个老旧小区。上海市提出,要完成70万平方米中心城区成片二级旧里以下房屋改造,实施1000万平方米旧住房更新改造,加快租赁住房建设,形成供应5.3万套。广东省表示,要着力解决大城市住房突出问题,加强保障性租赁住房建设,规范发展长租房市场,加大土地供应力度,单列租赁住房用地计划,探索利用集体建设用地和企事业单位自有闲置土地建设租赁住房,大力发展共有产权住房。

“旧改取代拆迁,成为房地产市场的下一个发力点基本没有悬念,2021年旧改力度会继续强化。但同时也要注意,就目前来看,开发商介入老旧小区改造程度不高,居民出资意愿较低,旧改过度依赖财政资金,致使资金缺口较大。未来还需在政策上进一步加大对支持力度,积极引导社会资本参与其中。”广东省住房政策研究中心首席研究员李宇嘉表示。

对于住房租赁市场,平安证券首席经济学家钟正生称,大力发展租赁住房是新发展格局下的必然之举。发展好住房租赁市场需从三方面入手。一是落实“租售同权”,特别是优质教育资源的同权化。二是在资金方面,不仅需要加大金融

市场对租赁住房的支持力度,更多地吸纳社会资本、政府资本等多种资金,“多渠并举”扩大建设资金来源。更重要的是,要形成“开发-培育-退出一开发”的投融资闭环。三是在土地方面,拓宽用地来源,运用市场化手段盘活现有存量住房,并完善相应的监管举措,也可采用划拨等行政手段提供新的、低价的租赁住房建设用地。

### 多地调控加码

开年以来,部分热门城市房地产市场出现了不同程度的升温迹象。而有关方面迅速跟进,上海、深圳、杭州等热点城市接连推出新一轮调控政策,再次突出“房住不炒”主线。

具体来看,上海、深圳、杭州等城市调控升级,主要针对购房资质、购房资金来源等方面进行强监管,重点打击利用经营贷等炒作投机行为。上海市明确提出,要完善信贷资金用途监测与拦截机制,扩大模型监测范围,提升监测效果。北京房地产中介行业协会近日也表示,严厉打击恶意炒作和违规资金进入楼市,是今年整顿房地产市场秩序的重中之重,并要求各经纪机构及从业人员不得渲染、炒作房屋成交信息,不得参与“经营贷”“首付贷”“消费贷”等任何违法违规的房地产金融活动。

同时,在房贷管控新规之下,部分城市银行房贷额度紧张,广州、东莞等城市房贷利率上浮,东莞、杭州等城市出现部分银行暂停个人房贷业务的情况。

诸葛找房数据研究中心分析师王小婧表示,各城市政策具有一定的针对性和精准性,是地方结合市场情况落实“房住不炒”的具体体现。预计后续会有城市继续跟进调控,尤其是长三角等区域的其他热点城市。

王小婧预计,在调控加强和金融政策趋严的态势下,短期内房地产市场交易或降温,价格趋稳。

王舒媛

## 1月份制造业PMI为51.3% 连续11个月处于扩张区间

1月31日,国家统计局服务业调查中心和中国物流与采购联合会发布了中国采购经理指数。1月份,企业景气度总体继续保持扩张区间,中国制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数分别为51.3%、52.4%和52.8%,比上月回落0.6个、3.3个和2.3个百分点,均继续保持荣枯线以上。

1月份,制造业PMI降至51.3%,但连续11个月位于临界点以上,连续7个月位于51.0%及以上区间。国家统计局服务业调查中心高级统计师赵庆河表示,春节前后是我国制造业传统淡季,加之近期局部聚集性疫情对部分企业生产经营产生一定影响,制造业总体扩张势头有所放缓。

“1月份PMI指数继续下降,但仍保持在荣枯线以上,表明中国经济继续保持平稳恢复态势。从历史走势看,大多数年份1月份PMI指数均较上月下降,可能与岁末年初的季节性特点相关。”国务院发展研究中心研究员张立群表示。

1月份,制造业PMI需端扩张力度弱于上月。生产指数和新订单指数分别为53.5%和52.3%,较上月回落0.7个和1.3个百分点,继续保持扩张区间。从地区情况看,本月河北、吉林、黑龙江等地受疫情影响较为明显,有企业反映近期生产、采购、运输等活动面临困难。

1月份,大、中型企业PMI分别为52.1%和51.4%,虽低于上月0.6个和1.3个百分点,但仍位于景气区间,其中大型企业PMI连续8个月位于52.0%及以上,对支撑制造业稳步恢复发挥了重要作用。小型企业PMI为49.4%,虽比上月回升0.6个百分点,但继续位于临界点以下,景气度仍偏弱。

“值得关注的是,当前企业成本面临较快上升的问题。”中国物

流信息中心专家文福表示。1月份,主要原材料购进价格指数和出厂价格指数分别为67.1%和57.2%,虽低于上月0.9个和1.7个百分点,但持续位于较高运行水平。

1月份,非制造业商务活动指数为52.4%,低于上月3.3个百分点,非制造业恢复有所放缓。

受局部聚集性疫情影响,服务业商务活动指数低于上月3.7个百分点,为51.1%。赵庆河表示,尽管服务业仍保持恢复态势,但景气水平有所回落。本月生产性服务业和生活性服务业商务活动指数分别为56.2%和49.1%,低于上月2.0个和6.3个百分点,生产性服务业景气度则回落至收缩区间。

中国物流信息中心专家武威表示,当前我国在疫情防控方面积累了丰富经验,能够较好控制疫情的蔓延,疫情对服务消费相关行业的影响是短暂的,服务消费相关行业有望在节后回升。

1月份,综合PMI产出指数为52.8%,低于上月2.3个百分点。构成综合PMI产出指数的制造业生产指数和非制造业商务活动指数分别为53.5%和52.4%。

文福表示,随着新发展格局的构建和完善,制造业高质量发展将不断推进,经济平稳上升趋势较好。

光大银行金融市场部分分析师周茂华认为,由于春节假期和防疫措施将继续对制造业、服务业活动构成抑制,预计2月份制造业和服务业PMI指数将进一步回落。3月份、4月份以后,国内经济活动回暖步伐有望逐步加快。

中国民生银行首席研究员温彬认为,下一阶段,宏观政策要保持连续性、稳定性、可持续性,加大精准支持力度,促进制造业和中小企业加快复苏。

熊丽

## 银行理财市场规模达25.86万亿元

1月29日,银行理财登记托管中心发布的《中国银行业理财市场年度报告(2020年)》显示,截至2020年年底,银行理财市场规模达到25.86万亿元,当年累计为投资者创造收益9932.5亿元。

### 净值型产品存续规模快速增长

以净值化转型为重点,2020年银行理财业务规范发展、稳步推进。一是净值型产品存续规模及占比持续快速增长。截至2020年年底,净值型理财产品存续规模为17.4万亿元,同比增长59.07%;净值型产品占理财产品存续余额的67.28%,上升22.06个百分点。二是存量资产化解有序推进。银行在大力发行净值型产品推进转型的同时,加快存量资产处置,合规新产品占比持续提升,同业理财及嵌套投资规模持续缩减。

中国银保监会创新部主任杨东宁表示,随着资管新规、理财新规等政策落地和完善,理财业务按照监管导向有序整改,取得阶段性进展。净值型产品发行力度明显增加,同业理财规模和占比持续下降,多层嵌套等拉长融资链条行为明显减少,影子银行风险显著收敛。

她表示,银保监会将保持政策定

力,以资管新规确立的统一标准和改革方向为准绳,严肃查处刚性兑付、多层嵌套等违法违规行为。督促理财公司建立健全内部控制管理体系,提高经营管理水平和风险防范能力,促进理财业务规范健康和可持续发展。

### 长期限产品发行力度稳步提升

参与机构方面,截至2020年年底,共有331家银行机构有存续理财产品,存续余额为19.19万亿元;24家理财公司(含2家外资控股理财公司)获批筹建,其中20家已开业,存续余额为6.67万亿元,占市场比例的25.79%。

产品结构方面,从产品期限来看,长期限产品发行力度稳步提升,募集能力进一步增强。期限在1年以上封闭式产品累计募集资金同比增长37.86%。从募集方式来看,公募理财产品是银行理财的绝对主力。2020年年底,公募理财产品存续余额为24.75万亿元,占理财产品存续余额的95.71%。从投资性质来看,理财产品投资以固定收益类为主,固定收益类理财产品占全部理财产品存续余额的84.34%。

银行理财在规模稳健增长的同时,也为支持实体经济运行发挥了重



资料图片

要作用。截至2020年年底,银行理财产品通过投资债券、非标准化债权等资产,实现理财资金与实体经济融资需求对接,支持实体经济资金规模达到22.21万亿元。银行理财在直接支持企业发展、助力疫情防控、盘活小微企业等方面发挥了积极作用。

### 理财产品投资者4162.48万个

从投资者人群来看,目前理财市场的主要受众仍是个人投资者。截至2020年年底,全市场理财产品的投资者共计4162.48万个,其中个人投资者4148.1万人,机构投资者14.38万

个,分别占比99.65%、0.35%。

《报告》显示,有80.87%的投资者会将理财资产放在同一家机构中,14.16%的投资者同时持有2家机构发行的理财产品,仅4.97%的投资者会选择同时持有3家及以上机构发行的理财产品。

银行理财登记托管中心董事长马忠富说:“2020年全年累计兑付客户收益近1万亿元,同比增长超过7%。封闭式理财产品兑付客户平均收益率为4.05%。银行理财产品进一步丰富了居民投资渠道,增加了财产性收入来源,满足了投资者资产保值增值的需要。”据《中国证券报》

## 工银瑞信基金正式加入联合国责任投资原则组织(UN PRI)

日前,工银瑞信基金宣布正式加入联合国责任投资原则组织(The United Nations-supported Principles for Responsible Investment,简称“UN PRI”),成为签署该原则、承诺践

行六大责任投资原则的中国公募基金管理机构之一。

工银瑞信基金承诺,将遵循六大责任投资原则,做负责任的企业公民,践行长期投资、价值投资、稳健投资的

投资理念,为广大投资者创造经济效益的同时,也为社会及环境创造长期价值。投资UN PRI六大原则包括:将ESG纳入投资分析和决策;成为积极的投资者,并将ESG纳入股权投资

和实践;寻求被投实体合理披露ESG;促进投资行业对原则的接受和落实;共同努力,提高原则实施的有效性;对实施原则的活动和进展情况进行报告。