

嘉兴至哈尔滨冷冻货运专线 冷冻货运 上门提货

产品名称	嘉兴至哈尔滨冷冻货运专线 冷冻货运 上门提货
公司名称	踏信冷链物流有限公司
价格	420.00/吨
规格参数	嘉兴踏信冷链物流:浙江冷链物流 冷冻冷藏产品:冷冻冷藏运输 嘉兴冷冻运输:嘉兴冷链冷冻
公司地址	全国服务
联系电话	17280155564 17280155564

产品详情

浙江踏信冷链物流有限公司与物流有限公司是一家集普货,冷藏冷冻的物流公司,是一家从事跨省市公路货物运输和仓储的服务性企业。公司实力雄厚,拥有多年的营运经验。公司在仓储部现拥有5000平方米仓库,冷藏冷冻仓库1000平方,仓储能力达5000余吨。

一、顺丰控股：物流核心资产具备竞争优势，多维细分赛道全面引领行业发展

1 公司简介：第三方综合物流商领航者，国内快递行业

顺丰控股股份有限公司（简称“顺丰控股”、“公司”）是国内的快递物流综合服务商，1993年成立于广东顺德。1999年，顺丰完成了从加盟模式向直营模式的转变。2002年，顺丰完成改制，并在广东深圳成立总部。2016年12月12日，伴随着快递公司“上市潮”全面爆发，将其股权与马鞍山鼎泰稀土新材料股份有限公司（简称“鼎泰新材”）的全部资产负债完成置换，完成借壳上市，登陆A股市场，证券代码为002352.SZ。

2 股权结构：股权结构集中，实际控制人持股比例近50%

实际控制人持股比例近50%，股权结构集中。王卫先生为公司的实际控制人，通过持有深圳明德控股，间接持有顺丰控股51%的股份，为公司大股东，大股东即实际控制人的持股比例近50%，可见公司股权结构集中，实际控制人对公司形成了有力的控制。除大股东之外，剩余股权分别由香港中央结算公司、深圳招广投资、宁波顺达丰润、元禾顺风及其他投资者持有。

公司的主要子公司及参股公司包括顺丰航空（航空运力），顺丰快运、广东顺心快运（快运板块），顺丰冷链物流（冷运板块），顺丰同城控股、杭州顺丰同城（同城板块），夏晖香港、敦豪香港、敦豪北京（供应链业务板块）等，对公司的各个主要业务单元形成了有力强化。

3 财务概况：盈利能力不断修复，疫情承压下韧性凸显

1) 业绩表现：提质增效逻辑显现，盈利逐季修复

2022前三季度，公司营收1991.47亿元，同比+46.58%，归母净利润44.72亿元，同比+149%，疫情承压下盈利逐季修复，综合物流商韧性显现。

2021年，公司实现营业收入2072亿元，较2020年（1540亿元）同比+34.55%，营收2014年-2021年的7年复合增长率CAGR为+32.15%。

2021年，公司实现归母净利润42.7亿元，同比-41.74%，扣非归母净利润18.3亿元，较2020年（61.3亿元）同比-70.15%。

2021年度业绩同比下滑主要由于

- ： 公司年初为应对件量高增长、缓解产能瓶颈，加大了对场地、设备、运力等网络资源投入
- ； 年初疫情期间响应春节原地过年号召，留岗员工人数和补贴增加导致人工成本上升
- ； 定价较低的经济快递产品增速较快，对整体利润率造成一定压力
- ； 2020年公司享受到较多的国家抗疫相关税费减免优惠，2021年该等优惠政策陆续结束。

2021年Q1-Q4公司实现扣非归母净利润为-11.3亿元、6.6亿元、8.1亿元和15.0亿元。Q1亏损后，公司自Q2起积极采取各项有效的经营举措及管理优化，迅速扭亏为盈，盈利逐步增长，体现出较强韧性，产品结构优化叠加精细化管理，22年前三季度业绩同比实现明显改善。

22Q3，公司毛利率为12.42%。2021年，公司毛利率为12.37%，较2020年（16.35%）下降3.98pct。2021年毛利率回落，与2021Q1公司响应就地过年政策，人工补贴支出增加有关，同时公司位于产能爬坡期，公司设备资产投入增加，从而带来成本端较前增加。2021Q1-Q4毛利率为6.90%、12.77%、13.17%和14.49%，除21年一季度毛利率大幅下降之外，公司毛利迅速回升，22Q3毛利率比去年同期高1.14pct。

22Q3，公司ROE为5.32%，同比+2.18pct。2016年-2020年公司ROE均维持在12%左右，公司前期资本投入较多，盈利能力短期承压。

22Q3，公司资产负债率为55.37%，较上年末53.35%上升2.02pct

。主要因嘉里物流因收购子公司和少数股东股权而增加借款导致。但公司日常经营现金流与财务结构整体保持稳健，今年上半年经营活动现金流量净额大幅改善，从去年同期43.3亿元增至167.1亿元，同比增长286%。

2) 业务构成：2022上半年新兴业务占比超30%，供应链及国际业务营收增速超400%