

京東上季經調整少賺49% ADR急跌3%

外賣拖累新業務勁蝕147億 CEO:市場過度競爭

市場焦點

近期積極搶攻即時零售業務的京東（09618），即使在大力燒錢的前提下，仍能交出勝預期的季績，第二季經調整淨利潤73.9億元（人民幣，下同），按年跌48.9%。而在美股時段，京東ADR早段跌3%至31.54美元。管理層認為，外賣業務已與集團旗下電商業務形成協同價值，重申着眼長遠的發展戰略，而非短期的行業過度競爭。

大公報記者 李潔儀

京東第二季總收入錄得3566.6億元，升22.4%，其中來自京東零售收入貢獻收入升20.6%至逾3100億元，相關業務經營利潤升近38%至約140億元。首席執行官許冉在電話會議上表示，京東零售第二季經營利潤率達4.5%，創公司歷史上所有大促季度的最高紀錄，京東零售毛利率達15.9%，實現連續13個季度同比增長。

零售毛利率15.9% 連升13季

至於以舊換新的國家補貼政策，許冉認為，國補有助促進市場消費，京東亦積極響應國家政策，又指京東有較強的供應鏈及交付能力。她強調，國補並非京東差異化的競爭優勢，更多會以產品、價格和服務實現差異化，同時通過規模化來減低採購成本。

許冉提到，京東超市正通過定製化貨品，冀為消費者提供差異化的購物體驗，同時，協助品牌商家避免陷入同質化競爭和價格內捲。京東的線下布局「京東MALL」上季在北京、深圳、南京、武漢和太原等多城市開設新店，截至6月底累計門店數量達24家。

不過，計及京東外賣在內，新業務第二季收入貢獻138.5億元，按年升近兩倍，經營虧損大幅擴大至147.8億元，經營利潤率為負106.7%。

許冉強調，不會視外賣業務為獨立業務，更多要與集團系內的生態深度整合，以進一步釋放協同效應。她指出，京東外賣業務在過去1個月的表現超預期，在訂單量增長、商家數量擴大、全職騎手招聘等方面穩步推進，並與京東零售以及其他現有業務形成有效協同價值，成功達成集團初期戰略目標，帶來明顯流量和業務增長，包括京東上季的活躍客戶按年升逾40%，購物頻次都出現大幅提升。

「即時零售是京東重要的長期策略，與傳統B2C（商家對客戶）電商業務相比，即時零售仍然是相對較小的細分市場，在產品多樣性和成本效益方面亦需提高。」許冉表示，外賣行業存有一定痛點，京東希望改善用戶體驗、成本、效率，以滿足用戶需求。她直言，外賣市場出現過度的競爭，未能為行業帶來價值，反而擾亂行業的價格體制，又強調集團不會着眼於一、兩個季度的短期業務發展，而是長遠的可持續發展價值。

外賣業務日單量突破2500萬

在今年618期間，京東外賣業務實現日單量突破2500萬單，入駐品質商家超150萬家，截至6月底止的全職騎手規模已突破15萬人。此外，京東在7月推出七鮮小廚，通過「菜品合夥人模式」，與合夥人共同開發招牌菜。

被問到收購歐洲消費電子產品零售商CECONOMY，許冉回應稱，集團在海外業務收購主要聚焦供應鏈能力，有關收購尚待監管部門批准。

►京東零售第二季經營利潤率達4.5%，創公司歷史上所有大促季度的最高紀錄。



- 不會視外賣業務為獨立業務，會與系內生態深度整合，進一步釋放協同效應

- 外賣業務與京東電商業務形成有效的協同價值，成功達成集團初期戰略目標

- 外賣市場出現過度的競爭，未能為行業帶來價值，反而擾亂行業的價格體制

- 國家補貼並非京東差異化的競爭優勢，而是通過產品、價格和服務實現差異化

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點

京東管理層言論重點