

京东“买棉衣”过冬

京东正在为冬天“买棉衣”。收购而来的达达、德邦已经成为京东抵御“寒气”的棉衣。

11月18日,京东公布2022年第三季度业绩:季度内,京东实现收入2435亿元,同比增长11.4%;实现经营利润87亿元,同比增长234%。京东零售经营利润率从2021年同期的4%上升为5.2%(不含未分配项目)。在收入和经营利润同比双升的情况下,京东的用户过去十二个月经营活动现金流达到458亿元,同比增长11.7%。

在用户数上,京东在季度内也保持了增长性,过去十二个月年度活跃用户数增长6.5%至5.883亿。

值得注意的是,三季度内京东物流已完成德邦控股的控制权交割,以及在8月达成集团组织架构发生重大调整,京东CEO辛利军接任达达集团董事长兼CEO。而本次财报,德邦和达达的业绩均和京东并表。(虎嗅注:达达集团和京东集团直接并表,德邦和京东物流并表,京东物流并表京东集团)

某种意义上,德邦和达达的表现给三季度京东答卷增分。

季度内,达达集团实现收入24亿元,同比增长41%;京东物流在和德邦并表后实现收入357.7亿元,同比增长38.9%。

相比于2021年同期,季度内京东收入增长约277.59亿元。根据德邦快递被收购前的财报数据显示,过去6个季度内,德邦总收入约为461.59亿元,平均单季度收入约为76.9亿元,推算可知第三季度“达达+德邦”为京东带来的收入增长约在100亿元上下——这意味着季度内京东总收入中,约36%左右的增长是通过“收购”实现的。

有分析人士向虎嗅指出,由于消费整体大盘疲软,以及消费者对“非刚需”消费信心下降,传统电商基本盘的增长性在二三季度放缓。“不同的平台采取了差异化的方法,去提振整体局面,阿里降本、发力云等新业务;京东在发力新业务的同时,通过收购扩大基本盘优势提振业绩。”

但京东尚未彻底摆脱“寒气”:季度内,京东的成本明显上升,营业成本同比上涨10.5%至2073亿元。以及,京东在用户总数上虽然有所增长,但增速缓慢。2022年一季度、二季度,京东过去十二个月年度活跃用户总数分别为:5.805亿、5.808亿。相比于上季度,本季度京东新增用户仅有750万。

京东新全家桶以电商业务为核心的京东零售,依然是京东收入的支柱。

季度内,京东零售实现收入2119.23亿元,同比增长6.9%,京东零售收入占集团总收入比为87%,在去年同期这一比例为90.5%。从收入结构上,京东的其他业务对集团收入的支撑作用有加强趋势。以及,虽然收入占比降低,京东零售的经营利润率同比增长,从2021年的4%上升为5.1%。

经营利润率提高的诱因,与京东在季度内升级品牌矩阵的动作有关。季度内,FENDI等品牌入驻京东,京东也开设了第一家苹果线下授权店。在更多高客单价产品的出现以及运营效率改善双重作用下,京东零售的整体利润率有所优化。

但一个隐藏的细节是,季度内京东对“3C电子产品”的依赖度有增加趋势:电子产品及家用电器商品收入占总收入比,从2021年同期的39%上涨为了48.9%。有知情人士向虎嗅表示,在二季度末、三季度初,京东内部为了“确保3C等传统基本盘领域的竞争优势”,曾有不少动作,三季度内电子产品收入占比提高与这一因素或有直接关系。

在京东零售之外,京东物流继续扮演京东集团第二大收入源。季度内,京东物流收入占集团总收入比从2021年的11.7%上升为14.6%。显然,京东物流对集团的支撑性在提高。值得注意的是,季度内京东物流外部客户收入占比从二季度的“六成”上涨为了“七成”,与此同时外部客户收入同比增速大幅度提高,季度内同比增速高达67.8%,而上一季度该增速为27.7%。

有资深物流业人士向虎嗅表示,三季度



京东物流在外部客户增长性上之所以有较好的表现,和整合德邦密不可分。“德邦的客户、仓储资源、网络对京东物流是关键补充。”

和京东零售、京东物流收入同比增长不同,季度内京东新业务收入呈现出同比下降趋势,从2021年的57.3亿元下降12.7%至49.97亿元。

但在收入同步下降时,新业务的亏损情况出现了明显改观。2021年同期,京东新业务亏损额为20.73亿元,而本季度京东新业务盈利2.7亿元。有相关人士向虎嗅透露,经过二三季度新业务的架构改变、业务线调整,一些亏损情况严重的项目被暂停,部分冗余人员被优化。

不过,“放缓”新业务也是一把“双刃剑”。在2021年,新业务是京东用户增长最为关键的引擎,随着2022年新业务放缓,京东的用户总数增长速度也随之放缓。

在本次财报中,达达集团并表,并成为京东新的收入引擎之一。在今年早些时候,京东零售的高层曾向虎嗅表示,京东把即时零售赛道视为关键机会。而达达正是京东发力即时零售的先锋。

对于京东整体而言,达达带给集团的支撑性尚有提高空间,达达收入占集团总收入比为9.7%,在利润表现上,季度内达达亏损3亿元。

隐藏在本季度京东财报里面的,还有京东对“新流量”的拥抱态度。财报中,京东特意提及“京东物流成为了首批接入抖音电商音需达服务的物流企业”。拥抱新流量,并未影响京东的广告收入,季度内京东平台及广告服务收入同比增长12.9至189.54亿元。

眼下,京东依然需要在“寒气”中找到更多的增长点。在刚刚过去的双十一,京东并未公布GMV。有相关人士告诉虎嗅,在短期内消费难以出现“爆炸式增长”“迅速回暖”,这意味着京东需要更关注用户的复购率、客单价、留存率。不过摆在京东面前的并非一个“轻松的冬季”,在即时零售战场,美团正在和京东正面缠斗;而在电商端传统对头和电商新贵围绕“疲软的消费”绞尽脑汁、持续作战。或许,在这样的寒气之中,盲目开拓新战场并不如“继续强化优势场”稳妥。而买下达达、德邦已经让京东尝到甜头。如果在未来一年,京东又用“买棉衣”的方式“驱除寒气”,一点也不稀奇。

郑乔云会计事务所

Abacus Accounting & Tax Services LLC 5-096

25年以上的税务和会计工作经验 服务热情 收费合理

精通英语、国语、福州话

- *成立公司及其他商业组织
- *个人营业及其他各税
- *个人财务报表
- *代办营业执照
- *电脑会计及簿记
- *办理公司、个人所得税
- *申报公司
- *员工薪资
- *服务全美50州
- *财务节税计划

(新) Tel: 301-263-3888 Fax: 301-610-7879
 邮箱: abacustax60@yahoo.com
 地址: 966 Hungerford Dr, Suite 17A, Rockville, MD 20850 本公司位于大中华超市附近 (敬请电话预约)

Angelo USA Inc

舒齐 注册会计师
洪佩蒂 注册会计师

- *专精公司、个人报税
- *专精外国人在美国报税
- *专精美国人外国收入、外国资产报税
- *受理申请大学咨询和填写
- *代理申请各种公司、设计会计制度

Tel: (240) 506-1252, (301) 340-8888 5-104
 Email: samshu2005@yahoo.com
 地址: 932 Hungerford Dr. #39B, Rockville, MD 20850

精打细算可守本 灵活运用可生财

刘会计事务所

刘佳 注册税务师

专精节税规划, 地产投资抵税
 国外资产税收, 疑难税务交涉
 全美公司成立, 薪资核算发放

电话: 240-899-4990 传真: 1-888-317-2608
 www.LiuTaxGroup.com 5-134
 Email: LiuTaxGroup@gmail.com
 微信号: LiuAssociatesInc
 地址: 46090 Lake Center Plaza #101D Sterling VA 20165

何佩芬税务师事务所

P&G Accounting & Tax Services
 联邦执照注册税务师 EA MSF
 Tel: (571) 551-1118 Fax: (703) 956-2881
 Email: PandG.ats@gmail.com

税务咨询、计划、申报(全美50州)
 税务交涉 外国人报税
 财务咨询、分析、管理 申请工卡
 公司建立、建账 簿记报表
 薪资发放 生意买卖合同

203 Yoakum Parkway #1118, Alexandria, VA 22304 5-144

Moy Cheung & Company

梅張會計師樓

执照会计(CPAs), 税务师(EAs), 内部审计师(CIA), 税务律师
 申报个人, 公司, 信托和非盈利组织所得税符合规章审计
 税务稽核代表, 收税程序, 危机或收税干预, 信托基金免除罚款, 妥协支付税款,
 对税务法院立案或者未立案的案件向国税局上诉部门请求结案, 或作法院立案代表

DC Office (大舍堂旁)
 1310 Ninth Street, N.W. Washington, DC 20001-4208
 电话: (202) 234-2228
 (202) 797-9288
 info@moycheungfinancial.com

Rockville Office (邮政局停车场旁)
 10 North Street Rockville, MD 20850
 电话: (301) 838-2881
 (301) 838-8708
 www.moycheungfinancial.com

首都理财会计师/税务师事务所

CAPITAL TAX SERVICES 5-006

- 承办全美国各州州税, 联邦税, 个人及公司名号商业税务申报
- 非营利公司税务申报
- 税局查账交涉
- 各种公司成立, 注册及代理申请营业执照
- 公司, 个人税务计划, 记账, 工资发放
- 代办外国公司及个人税务申报
- 财务节税计划, 投资策略
- 人寿保险规划
- 退休计划年金
- 多年成功报税经验
- 电子申报, 价格合理
- 诚信服务, 专业可靠
- 遵法省税, 口碑极佳
- 敬业守德, 为您保密隐私

Tel: 240-506-1595, Fax: 301-294-4088
 Email: capitaltaxone@gmail.com

美国税法复杂多变, 导致个人报税烦恼易错。我是联邦执照注册税务师, 注册会计师。我的工作就是为您排忧解难, 遵法省税。我的客人讲: “多年自己买软件报税, 费时, 费力, 费钱。” 在我们公司报税后, 他们都说: “这下可真省时, 省力, 省事, 省钱了。”

新地址: 622 Hungerford Dr, Suite 18(二楼) Rockville, MD 20850 (在州大中华超市后面的Town House, 走路仅2分钟)

李兴会计师事务所

FINANCIAL & ACCOUNTING TAXES SPECIALISTS, INC

您是否付出太多税金呢? 新的税法专业知识一定可以让我们帮您节省税金
 30年以上个人及公司财务、税务专业的丰富经验

- 三十年以上个人及公司行号专业的丰富经验, 包括成立公司、全美五十州个人及公司报税、会计、财务、税务、投资、移民投资、合资、商业及店面买卖、住家、出租、商业房屋、贷款、退休、遗产、员工福利、子女教育基金等策划。承办大陆、台湾、东南亚、欧洲、美国等各种商业贸易, 移民投资合资等, 国外公司在美国成立分公司的经营市场策划咨询。
- 承办全美五十州州税、联邦税、特别行政区, 个人、公司及合伙人等, 各种商业税务、非营利公司, 新移民与国外资产税务申报。
- 承办全美各州各种公司组织成立, 有限公司、合伙人、非盈利公司以及个人各种商业、贸易等。
- 承办公司行号, 每月、每季、每年簿记、员工薪资、零售税、资产税、建立会计制度, 电脑设计, 节省税务策划等。

5-045

● 马州盖城 7831 Muncaster Mill Road, Gaithersburg, MD 20877 301-556-2997 or 301-519-2277 or 301-250-8001
 ● 马州巴尔的摩 (Towson, MD) ● 马州哥城 (Columbia, MD) 1-888-888-6128 (免费电话) 传真: 301-963-0026
 ● 维州 (Falls Church, VA) 1-888-888-6128 (免费电话)

C/O MR. ANDY LEE
 请看我们的网站及咨询
 www.FATSIEFILES.com
 Email: faatsi@gmail.com
 办公时间: 1:00pm-8:00pm
 一星期七天为您服务(请先预约)