

# 快手上市在即 却陷入增长烦恼

## 用户增长放缓

根据最新招股书,截至2020年11月30日,快手的平均日活跃用户数为2.63亿,而截至2020年9月30日,快手的日活为2.62亿。

此前披露的数据显示,快手在2020上半年的日活为2.58亿。这意味着,在2020年第三季度,快手的日活净增长仅为400万,而10月和11月两个月的净增长仅为100万。

2019年6月,快手曾提出2020年春节之前达到3亿DAU的目标。据媒体报道,这场战役的关键策略主要包括两个,一个是依靠快手极速版,另外一个就是依靠春晚红包。

2019年8月,快手推出了主站的衍生产品快手极速版,一年后(2020年8月),快手极速版的平均日活跃用户突破1亿。此外,快手在2020年春节前,成为了央视春晚的独家互动合作伙伴,并在除夕当晚发放了10亿元现金红包。

这些举措也收到了成效,2020年2月,快手宣布其日活在2020年初已突破3亿。但是,从招股书披露的数据来看,快手的用户留存效果并不理想,上半年流失了近4000万日活用户。

在风险提示中,快手也指出,“尽管我们已经并且日后会继续采取多种手段,但我们无法保证我们平台用户的参与度将持续,或我们的业务可保持过去的增长速度。此外,市场竞争加剧加上我们的行业趋向成熟,我们用户群的增长速度可能会减慢”。

## 直播收入占比大

除了上述信息外,快手还披露了其他一些信息。比如截至2020年11月30日,快手每位日活跃用户日均使用时长从去年同期74.2分钟增长至86.7分钟,快手电商交易总额从去年423.4亿元增至3326.8亿元,直播平均月付费用户从去年4850万增长至5810万。但是,每月直播付费用户平均收入从去年53.4元降至47.6元。

另外,快手近期也斥资添置了自持物业。2021年1月15日,快手与北京首农信息产业投资有限公司(“北京首农”)订立框架协议,同意通过北京快手购买总建筑面积约11.42万平方米的若干物业,总对价(含税)约28亿元,及租赁总建筑面积约11.95万平方米的若干物业和相关停车位,首三年每月总租金约为2280万元。该等物业将主要用作办公室。

新招股书中,快手还披露了一项业务风险。2020年11月12日,国家广播电视总局发出《关于加强网络秀场直播和电商直播管理的通知》(“第78号通知”),列明网络秀场直播或电商直播平台的登记规定及直播业务有关实名认证、用户虚拟打赏消费限额、未成年用户虚拟打赏限制、直播审核人员资格、内容标签及其他方面的规定。

快手称,营业纪录期间,其大部分收入来自直播业务。快手也正征求监管当局提供更多指引,并且衡量第78号通知的各项规定执行和对快手业务的影响。快手称,用户虚拟打赏消费限额最终可能对快手的虚拟打赏收入及经营业绩造成负面影响。

# 华为出售手机业务? 公司最新回应来了

日前,关于华为手机业务的传闻不断。有消息称,华为将出售手机业务;也有报道称,华为正在就出售高端手机业务进行洽谈。

1月25日下午,华为回应中国证券报记者称,完全没有出售手机业务的计划。华为将坚持打造全球领先的高端智能手机品牌,努力为消费者提供卓越的产品体验和服务。

## 华为回应传闻

近日,网上有传言称,华为手机将出售给某市国资委牵头成立的企业,谈判已接近尾声,近日即将公布。

今日,有媒体报道称,华为正就出售高端智能手机品牌P系列和Mate系列事项,与某市支持的企业牵头的财团进行谈判,谈判已持续数月。

1月25日下午,华为方面回应中国证券报记者称,“华为完全没有出售手机业务的计划。华为将坚持打造全球领先的高端智能手机品牌,努力为消费者提供卓越的产品体验和服务。”

此前,华为出售了手机品牌荣耀。2020年11月17日,华为发布声

明称,在产业技术要素不可持续获得、消费者业务受到巨大压力的艰难时刻,为让荣耀渠道和供应商能够得以延续,华为投资控股有限公司决定整体出售荣耀业务资产,收购方为深圳市智信新信息技术有限公司。对于交割后的荣耀,华为不占有任何股份,也不参与经营管理与决策。

1月22日,荣耀CEO赵明接受采访时表示,荣耀独立后两个多月,几乎所有供应商已经全面恢复了对荣耀的供应,恢复过程中签署了协议,包括AMD、英特尔、三星、高通、微软、MTK(联发科)等。荣耀从生产供货的角度已经没有任何牵制,可以全力以赴面向市场。

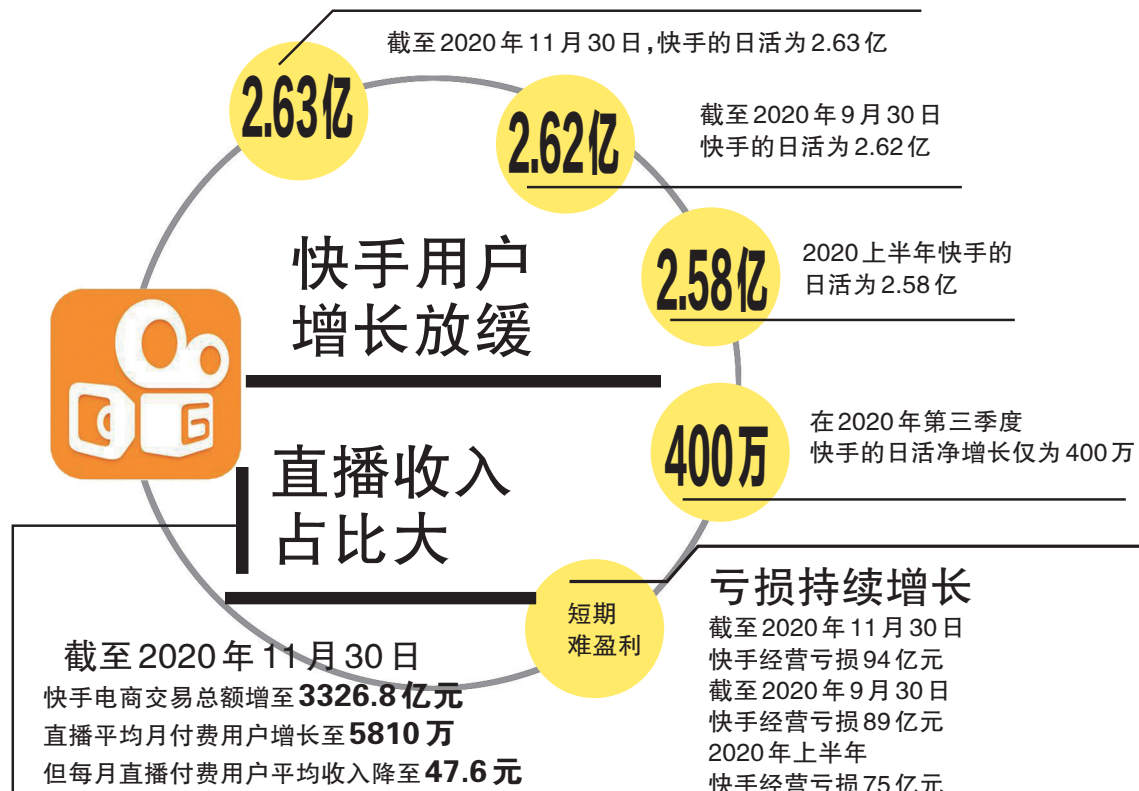
## 华为高端手机受欢迎

过去,以手机业务为核心的华为消费者业务在华为公司营收中占据重要位置。2020年上半年,华为实现销售收入4540亿元,同比增长13.1%,净利润率9.2%,其中消费者业务收入为2558亿元。

而Mate系列和P系列是华为主打的高端旗舰手机,备受消费者青睐。据申万宏源研报指出,2019年,

快手价值几何?即将揭晓。

1月24日,快手在港交所提交了更新后的招股书,在这份新招股书中,快手介绍了2020年下半年的一些发展情况。



## 短期难盈利

根据最新招股书,截至2020年11月30日止十一个月,快手的总收入为525亿元,毛利为209亿元,毛利率为39.9%,经营亏损为94亿元。

而截至2020年9月30日,快手的经营亏损为89亿元,2020年上半年,快手的经营亏损为75亿元,亏损持续增长。

招股书称,经营亏损主要是由于快手致力扩大用户群和提升用户参与度、提高品牌知名度及发展快手的整体生态系统,导致销售及营销开支占总收入的百分比增加。

营收方面,快手2018年、2019年及2020年上半年的营收分别为203亿元、391亿元和253亿元,截至2020年9月的营收为407亿元。

2017年、2018年、2019年及截至2020年9月30日止九个月,快手的亏损净额分别为200亿、124亿、197亿和974亿。在剔除公允价值变化后,快手经调整利润为7.74亿、2.04亿、10亿以及亏损72亿。快手预计,2020年销售及营销开支绝对金额较2019年会有所增加。因此,截至2020年12月31日止年度的亏

损净额较截至2019年12月31日止年度会有所增加。

此外,快手表示,“由于我们持续投资生态系统,故预计在不久的将来销售及营销开支和研发开支绝对金额会不断增加。因此,我们无法保证在不久的将来会盈利”。

据媒体报道,快手将于2月5日正式挂牌,其计划通过香港上市筹集多达54亿美元的资金,发行价区间为105-115港元,共发行3.65亿股。

据《21世纪经济报道》

## 财经快讯

### 恒大汽车定增募资260亿港元

1月24日,恒大汽车(00708.HK)发布公告称,按前五个交易日平均收盘价折让8%的价格(每股27.3港元),向六名投资人定向增发9.52亿股新股,占公司扩大后总股数的9.75%,共计260亿港元(折合人民币约217.37亿元)。

恒大汽车此次定增的6个战略投资者中,有不少是许家印地产界的老朋友,成宇控股有限公司背后的实控人京

基集团董事长陈华就是其中之一。值得一提的是,陈凯韵为许家印好友刘銮雄的妻子,刘銮雄为香港四大富豪之一。近年来刘銮雄家族频频增持恒大股权,目前持有恒大约9%的股权。

目前,恒大正同步研发14款新车型。根据恒大规划,恒大汽车将在2到3年内实现总产能100万辆/年,10到15年内实现总产能500万辆/年。

据上海证券报新媒体部

### 中国五矿业绩逆势增长创新高

作为我国最大的金属矿产集团,中国五矿集团有限公司2020年经营业绩逆势攀升,全年实现营业收入7016亿元,同比增长15%,净利润同比增长36%,经营效益创历史最好水平。

这是记者从中国五矿日前举行的集团2021年度工作会议上了解到的信息。

中国五矿总经理国文清在会上说,2020年,中国五矿坚持高质量发展不动摇,金属矿产、冶金建设等核心主业稳健运行,铁矿石、铜经营量同比分别增长50%、15%;企业大力推进科技创新,全年研发投入173亿元,同比增加28%,多项关键技术取得突破。

来自会议的信息显示,2016年到

2020年间,中国五矿总资产、营业收入年均增长率分别达到7%和13%。“十三五”期间企业累计实现利润669亿元。

据了解,面向“十四五”,中国五矿将持续推动高质量发展,坚定不移做强做优做大。

据新华社

**股市有风险  
入市需谨慎**

本版稿件仅代表作者个人观点  
不构成投资建议