

结束4年高增长 行业竞争加剧 打破发展瓶颈?

快递企业欲借壳上市,他们在急什么

民营快递企业大概从来没有像现在这样受到资本的青睐。继申通之后,圆通也欲以借壳方式登陆资本市场。百世集团也正在进行新一轮7亿美元融资,筹备IPO。而据业内人士向记者介绍,除了以上三家,中通单独IPO的可能性也比较大,宅急送也有上市意向。

民营快递在中国发展有二十多年历史,为何资本战在此时爆发?他们拿到钱后会做什么?竞争格局又会发生什么变化?

五家快递企业齐齐冲刺IPO

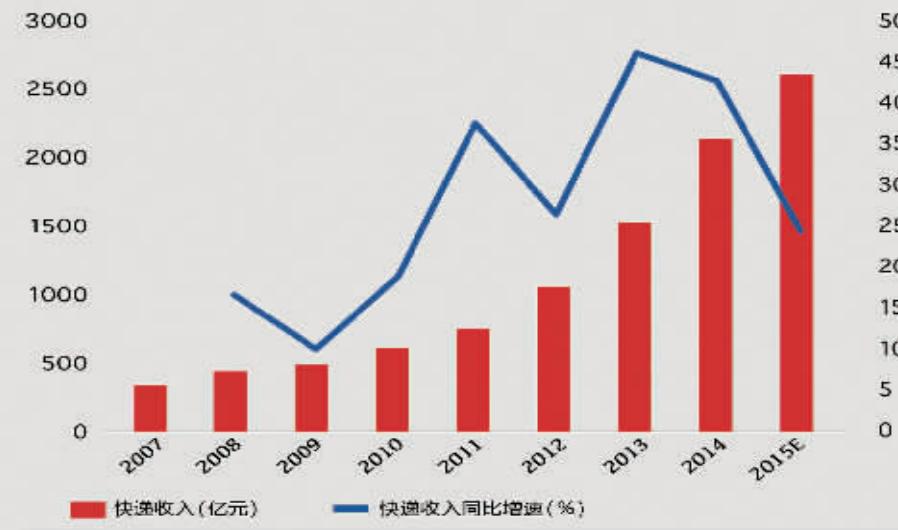
2015年12月1日晚间,浙江上市公司艾迪西发布公告称,拟置出全部资产、同时置入申通快递100%股权,交易对价为169亿元。根据重组方案,艾迪西将以发行股份及支付现金的方式,向申通快递控股股东东德殷控股、陈德军、陈小英购买申通快递100%股权,但公司实际控制人是陈德军、陈小英。如果重组完成,申通将实现借壳上市。

仅仅一个多月后,“民营快递第一股”又加入了新的争夺者:1月15日,大杨创世股份发布公告称,将与圆通速递有限公司进行资产重组。重组方案显示,大杨创世将以发行股份购买资产的方式收购圆通速递股权。重组完成后,圆通速递实际控制人将成为公司新的实际控制人。

如今,双方的重组工作都在推进中,喻渭蛟和陈德军较上了劲,“快递第一股”最后花落谁家还未可知。

而到了1月16日,世界银行旗下私营投资部门国际金融公司(IFC)披露的信息显示,来自杭州的百世集团正在进行新一轮7亿美元融资,同时公司也在筹备IPO。记者向

快递收入增速



数据来源:麦肯锡全球研究院、国家统计局、界面新闻研究部

国家邮政日前发布预测数据显示,今年我国快递行业业务量将完成275亿件,同比增长34%,远低于2015年的48%,同时终结了此前连续四年保持超50%增长的纪录。

百世集团进行了求证,该公
司相关人士表示:“融资消息属实,但IPO还没这么快启动。”虽然在快递业务量方面,百世没有挤进前三名,但在供应链方面却表现优异。该公司正在全国范围内迅速发展仓储配送网络。在中国,百世集团拥有400个物流中心。在美国拥有3处仓库,在德国也拥有1处。

与申通和圆通不同,百世单独IPO的可能性非常大。“据我了解,中通单独IPO的可能性也比较大,另外就是宅急送。目前这五家企业都有上市的意向。”快递物流咨询网首席顾问徐勇表示,通过借壳这种方式,企业能够较快实现上市目标,周期短费用低。但单独IPO融资额比较高。

快递业进入再投资期

不论是融资还是谋求上
市,快递业对资金的“渴求”
已非常明显。

“一般有三种企业要上
市:一流企业上市是为了发展
的需要;二流企业就是缺钱;
三流企业可以说它是缺血。”
徐勇表示,未来的五年里,大
型快递企业在向综合物流转
型,中型快递企业向专业化转
型,小企业向个性化转型。因
此可以说,资本对于任何一种
类型的快递企业而言都是最
重要的,“有资本才可以购买
更多的装备,招揽人才。在现
阶段,资本已经成为企业的核
心竞争力之一。”

中国物流学会特约研究
员杨达卿接受记者采访时表
示,目前,快递产业正进入升
级阶段的再投资期。“民营快
递已进入微利竞争时代,在这
种大背景下,他们必须要借力
资本市场。”另外,市场游戏法
则在变,产业杠杆化已经成为
国内快递业发展的现实。谁不
借力资本力量突围,仅凭创业
者一己之力,谁就有可能被市
场抛弃。“快递如靠单一融
资渠道已难以为继。”

“快递业近几年收入增

长速度保持在40%以上,已步
入发展黄金时代。”中投顾问
研究总监郭凡礼接受记者采
访时表示,快递行业的高速发展
与企业的迅速扩张需要借
助资本的力量。“快递行业
进入加速并购时期,各企业
通过进行频繁的资本运作来
支撑其同业间的并购重组活
动。此外,企业也需要用募集
到的资金来提高管理、服务
水平以提升企业的综合竞争
力。”

其实,不仅是快递企业
自身的需求,资本也看好快
递业的发展。杨达卿表示,私
募和风投等搅动的竞争领
域,一般是希望加速形成利
益漩涡,让优势资源集聚和下
沉。快递市场,还是井喷市
场,被电商引爆的新物流需
求还在猛增,新的企业还在
进入,这样就容易把资本卷
进“时间更长,规模更大”的
投资期。“快递业增量还处于
井喷阶段,白热化竞争还要
持续三五年,资本需求量难
以预估。”

湘江边上的那些事儿

2015年的夏天,湘江边上来了一群可爱的孩子,他们让湘江添了几分纯真和快乐!

灵渠——我们在欢笑

众所周知,这里有历史上最古老也最伟大的一条运河——灵渠。因灵巧而得名的灵渠将滔滔南来的漓江、汨汨北去的湘江连接。灵渠最精华的部分当然属人字坝了,这里的水三分流经南渠汇入漓江,七分经北渠与湘江汇合。

在导游姐姐的指引下,我们来到了人字大坝边。看着流水不停地拍打“小天平”,每个人的心

都蠢蠢欲动,准备下水感受我们祖先的伟大发明和天才创造。经老师同意后,我们手牵着手,一步一步向前走。穿着统一的服装,在小天平上站成了一排,合影留念。镜头上的我们个个露出纯真的笑脸,没有人能打破这美好的画面。

三分石——我们在嬉戏

三分石是湘江源头之一,去三分石的只有几位老师和同学,我很兴奋能被选入参加。我们一行人坐着小车,翻山越岭。其实早就远远地看见三分石了,可是我们却绕了不知多久才到三分石脚下。

我们很兴奋地冲向那弯泉
水,脱下鞋子,把脚丫伸进沁凉的
水里。不过第一件事当然还是把
水接好,带回宾馆,方便日后观
察。很快,我们嬉闹起来,打起水仗,
虽然有些害怕被打湿,但还是丢
掉了拘束,尽情地玩耍。山坳里涌
出一股股山泉,发出叮叮咚咚的
流水声,好似它们在愉快地歌
唱,和我们的欢声笑语一唱一和。

舜源峰——我们在攀登

舜源峰被视为舜帝的陵墓。
在舜源峰南面有娥皇、女英二峰,
分左、右而立,象征与舜帝永远相
伴,给我们留下了无限的遐想。

有好几次想放弃,在老师的

鼓励下,我们坚持向顶峰攀登。累
了,就小坐一会儿;渴了,就喝口水;
热了,就用纸擦擦汗,继续前行。

爬到山腰,猴子渐渐多了起
来,我们的心也有些乱了,在老
师的安慰下,才平静了些许。慌
乱之中,我拿出相机,咔嚓咔嚓地拍
着这些可爱又惹人害怕的小东西。

在与第一批“胜利者”碰面
后,我们也紧接着到达山顶。远
远地眺望,这些山峦一览无余。短
暂的休息之后,我们整装待发——
下山咯!

篝火晚会——我们在释放

这次的篝火晚会是同学们与
瑶族的阿哥阿妹们一同完成的,

背景分析

资本战为何在此时打响?

快递企业发展这么多年,为什么在这个时候开始进入资本战呢?

这里既有表层原因也有根本原因。中投顾问研究总监郭凡礼表示,直接原因是去年申通抢先借壳,此举给同行带来巨大的压力,成为快递业资本战的导火索。而根本原因是快递业竞争越来越激烈,“目前行业的竞争模式正从低价竞争向以服务、管理、专业化水平为核心的综合实力竞争转变,这种竞争模式的转变迫使企业主动转型,而转型过程中需要大量的资金做支撑。”

快递物流咨询网首席顾问徐勇表示,未来的快递行业应该要朝着品牌化、一体化、集约化、自动化、智能化方向发展。“而要实现这个目标,快递业就必须把加盟公司变成子公司。那怎么变?只能是从资本的角度,将加盟变成控股。而上市,是对加盟商进行重组的一个较好的途径。”

猜想

有了钱他们要做什么?

中投顾问研究总监郭凡礼认为,企业融资成功后首先会在快件数量上加码,订购飞机、增加航线数量与航线覆盖城市;其次,受海淘行情火影响,快递企业也会布局国际快递业务;最后,积极并购,实现企业体量和市场份额的迅速扩大。

“拿到钱后,要赶紧把雪球形企
业变为绣球形企业。”中国物流学会
特约研究员杨达卿表示,加盟模式下
的部分民营快递,虽然规模庞大但多
数是雪球形企业,靠廉价件的量滚出来
的,但规模越大发展越滞缓,利润
率越低。上市后,民营快递或将在强
化核心骨干仓配网的同时,利用互联
网技术等做“轻量化”瘦身,即在做强
核心资源直营的同时,对非核心要素
采用加盟或外包。中国物流学会特约
研究员杨达卿表示,未来快递竞争格
局或形成依附型生态链企业和自主型
生态链企业。

■综合南方都市报、北京商报

咱们跳着竹竿舞,穿着同心鞋,过
着独木桥,看大家的精彩表演。比
起平时的小游戏有趣多了!

对于每一个节目,同学们都
会给予最热情的掌声。谭书记的
歌声,娄颖的舞姿,还有一些哥哥
姐姐们的小品,都让我记忆犹新。
每到游戏环节,同学们都会“一窝
蜂”地冲上来,这些游戏名额有
限,同学们当然不会放过啦!在篝
火晚会中每个人最童真、最幼稚
的一面都释放得那么彻底。

七天很快就过去了,我们载
着沉甸甸的收获回到家。也拿起
稚拙的笔,记录下湘江边上发生
的那些趣事儿!

(长郡中学高三1310班文乐)