

# 苏宁迎娶天天快递 2017 电商物流行业暗战升级

■ 本报记者 贺璐

新年伊始,苏宁宣布收购天天快递100%股份。

2017年1月2日晚,苏宁云商发布《关于收购天天快递有限公司股权的公告》。公告显示,苏宁云商旗下子公司江苏苏宁物流有限公司(以下简称“苏宁物流”)收购估值42.5亿元的天天快递股份有限公司(以下简称“天天快递”)。

一石激起千层浪,苏宁物流收购天天快递的动作被认为是将直接冲击民营快递市场,无疑将给圆通、中通、申通、韵达等快递公司带来不同程度影响,同时,苏宁布局社会化物流,也将逐渐对京东构成威胁。新的一年,电商物流市场的暗战涌动。



王利博制图

## 拥抱资本 天天快递独辟蹊径

据了解,苏宁分两次完成天天快递的收购,2016年12月30日,苏宁以现金出资人民币29.75亿元收购天天快递70%股份;剩余30%的股份作价12.75亿元,将在交割完成后12个月内完成。这意味着未来的快递市场,天天快递将不再作为一家快递公司出现,而是变身为苏宁物流板块的一部分。

2016年为快递企业上市元年,在国内五大民营快递企业中,除中通选择赴美IPO以外,顺丰、圆通、申通、韵达四家企业均选择了借壳上市,而天天快递则选择出让全部股权。

天天快递负责人向《中国企业报》记者表示,目前,天天快递日均业务量已经突破500万单,“苏宁+天天”的组合,有望使天天快递于2017年迈入日件量超千万的“千万俱乐部”,成功跻身第一集团。同时,2015年阿里巴巴和苏宁联姻,组成“猫宁”组合,天天快递背靠两大电商巨头,无疑是实现飞跃式发展的一次良机,真正实现弯道超车。

快递专家赵小敏表示,“2016年我们曾做过分析,对于天天快递发展来讲,要么尽快转型,成为专业配套公司、落地配公司或者专门做电商的快递公司;要么是尽快卖

掉。而在同行业竞争对手集体争相上市背景下,选择卖掉是最好的方式。从资本的角度说,回报率也足够。”

苏宁收购天天快递是强强联合的表现,可谓优势互补,相得益彰。苏宁与天天快递战略重组后,双方将很快整合在仓储、干线、末端等方面的快递网络资源,编织一张覆盖最后一公里的密织高效网络,随着整合完成将极大地强化苏宁物流最后一公里配送能力,提高配送效率,降低运营成本,进而提高整张物流网络的规模效应和灵活性。天天快递自身具备盈利能

力,也能够使苏宁物流的未来盈利大幅提升。

赵小敏告诉记者,收购分两次完成,第一次苏宁收购天天快递70%股份,剩余30%股份在交割完成后12个月内完成,是因为从收购原理来讲,两次是更好的模式。首先需要考虑控股的问题,苏宁控股天天快递后将天天快递的资源整合进入到苏宁体系内,后续收购在一年之内完成比较稳健,如果百分百收购,天天快递出现重大网点瘫痪,重大网点投诉,对苏宁来说较为不利,同时对全国的网点进行整合有一定难度,也需要一定时间。

## 抢食京东 重塑电商竞争格局

苏宁和京东均为自营式电商,并且自建物流。苏宁整合天天快递之后,未来两年可能对京东影响比较大。赵小敏表示,作为上市公司,苏宁具备电商、零售、金融几大板块,收购天天快递后增加物流板块,未来苏宁物流从苏宁里边剥离出来,形成专业化的物流公司来运作,是基本发展路径,对苏宁的市值及整体发展有较大好处。

赵小敏预测称,淘宝是苏宁的第二大股东,对苏宁有直接的流量输入,收购天天快递的行为,可以

使苏宁专门从事第三方,有利于发展社会化物流,增加在全国的辐射量,基本上可以判断,苏宁物流在2017年底有机会进入中国快递前五名,甚至更靠前的位置。

2016年4月15日,京东到家并购达达。在业内,达达在全国排名也比较靠前。赵小敏告诉记者,京东没有必要收购天天快递。腾讯是京东的股东,京东背后有腾讯的数据导入和数据资源,腾讯两个非常重要的客户资源是微信和QQ以及QQ衍生系统如QQ音乐、

QQ影院,均有庞大的数据流量导入,从数据资源的转化率上来讲,腾讯的转化率要高于阿里,虽然现在阿里相对领先,未来京东跟腾讯的合作,还有很大发展空间,同时京东还拥有永辉超市等重要战略合作伙伴,在线下资源也足够庞大,京东自己也在营业,巾帼不让须眉。

在赵小敏看来,从现在竞争格局来看,短期内,苏宁因为拥有大量实体店,有更大范围的影响力,而且“农村城市化转型”是国家的

一个重要战略,实体店在这个过程中会发生重要的作用。城镇化完成后,京东或许占据更多优势,因为它的客户群体相对年轻化,新生代人对京东跟腾讯的亲密度更高,微信、QQ两个移动消费手段,未来有机会支撑京东庞大的数据流量,使京东在后期有机会超越苏宁或两家平起平坐,关键在于双方背后股东数据资源的转化率。但目前来说,苏宁收购天天快递,对通达系的快递企业构成最直接的威胁。

## 重分蛋糕 一家独大难现

自建物流形成的物流成本对企业盈利能力影响不容小觑。苏宁收购天天快递,会使苏宁的物流成本升高,但对于苏宁这样发展比较完备的企业,要跟上下游的供应商、采购商、经销商维持长久的合作关系,需要将自身打造一个完全掌握话语权的企业,重资产运作。“不过,天天快递体量不是很大,苏宁的资金链不会受到影响。”赵小敏称。

“此次收购,虽然从估值的角度

讲,天天快递作价有点偏高,但由于苏宁是上市公司,从现在国内的市场环境以及对比其他上市的几家快递企业来说,虽然价格高一点,但还属于苏宁可以接受的范围。”赵小敏分析称,苏宁如果从二级市场入股一家快递公司,成本则要高得多。“而如果从国内去收购快递公司的话,目前并没有太合适的收购对象,天天快递成立20多年,拥有全国性的网络,并且日均业务量足够多,在国内有一定的

品牌影响力,对苏宁是比较好的选择”。

赵小敏向《中国企业报》记者分析认为,天天快递作为苏宁一个物流板块出现以后,对圆通、中通、申通、韵达形成直接竞争,对顺丰和邮政影响相对较小。目前,很难说一家企业超越另一家企业,关乎衡量标准的不同。以业务量为衡量标准,2016年中通最多;以企业规模和营业收入为衡量标准,顺丰老大;以综合实力和企

业影响力为标准,邮政最强;以市值为衡量标准,圆通要领先于中通很多。虽然说,未来顺丰跟邮政有可能优先于其他快递企业,但受多重因素影响,如邮政国有企业的背景、邮政客户增量有赖于下一步的改革力度等。且2016年各企业年报尚未出来,从短期来看,不存在一家独大之势,通达系未来谁可能排到顺丰、邮政之后,还得看上市以后怎么走,是否出现重大的兼并重组行为。

现场



## 雾霾之下 物流成本增加

■ 本报记者 贺璐

受大雾影响,1月4日早上全国共有九省市超50条高速公路的局部路段封闭。同时,多地发布空气污染预警。很多网购发现,正常情况下3天内可以收到的货物,出现了延期现象:由于受雾霾影响,您的包裹可能延迟,敬请谅解。

雾霾已影响到物流业。天天快递负责人在接受《中国企业报》记者采访时直言,雾霾对天天快递造成了难以估量的影响。从快递成本上说,重度雾霾天气,各地航班延误、高速公路实施交通管制,快递行业不可避免地出现快件延误现象,同时也有可能快件纠纷。从人员成本上说,重度雾霾天气,对员工的身心健康都造成影响,严重的甚至不能到岗出勤,这成为了企业的隐性成本。从路况成本上来说,能见度低必然增加车辆的使用成本。

据报道,河北石家庄机场从1月4日早上开始,能见度一直徘徊在100米左右,全部进出港航班处于延误状态。当天石家庄机场共取消航班124架次,延误航班24架次。1月4日,山东青岛发布大雾橙色预警,海上实测能见度不足100米,青岛海事局交管中心相应采取了禁航措施,大约有100多艘船只受到影响。

在共生物流平台大区总经理张超看来,雾霾作为严重的环境问题,导致天气灰暗能见度低,交通事故发生率升高,高速公路等线路也时常被迫封闭,严重影响快递件派送的安全性时效性和用户体验。同时,雾霾对人体健康危害很大,快递员在室外吸入大量雾霾,长此以往将严重影响快递员身体健康。

张超认为,雾霾是长期的治理过程,需要逐步克服困难,在政府的引导下逐渐好转。从政策层面说,需要国家引导经济结构调整,促进节能减排,特别是治理如煤炭钢铁水泥等污染严重的行业,类似行业生产严重过剩,现在政府已经大力调整。从物流行业说,要降低车辆空驶率,解决信息不对称带来的空驶污染和资源浪费。快递企业派件人员以电动三轮车为主,对雾霾产生造成的影响不是关键所在,物流干线运输和分拨配送的柴油车辆对雾霾的产生起着推波助澜作用特别是北京很明显。物流企业要配合国家提倡的新能源车辆政策,多使用带有电动配送箱的车辆;同时做好车辆进库的时间控制,快递企业用车频繁,建议通过平台共享车辆货源信息来降低车辆无效空驶或不满载现象导致的浪费和污染。互联网物流平台随着时间的流逝和使用物流企业的增多能为雾霾产生提供大数据的支持分析,为预付和治理雾霾提供服务。