



2011年中国电子商务物流行业 投资研究报告

报告概览

随着中国电子商务市场的快速发展,与之相适配的物流体系正面临前所未有的发展机遇与巨大的挑战。纵观中国快递行业的发展,中国的快递行业自1980年开始起步,经过20余年的发展,中国快递行业初具雏形。2007年,中国相关部门加快实行邮政体制深化改革,先后出台了《快递服务标准》、《快递市场管理办法》以及《长江三角洲快递服务发展规划》等法律法规,尤其于2009年10月新《邮政法》的颁布,首次制定了中国快递市场的准入制度,明确了包括资金规模、服务能力、安全保障等六项快递业务的经营许可。2008年以来,中国电子商务市场显示爆发式增长的态势,物流行业的滞后发展似乎与电子商务的发展相脱节,面对这一历史机会,物流企业如何壮大? 资本市场何去何从?

中国电子商务物流行业发展宏观环境分析发现:

中国电子商务物流行业的发展寄予于电子商务发展大环境,为此,洞察中国电子商务物流发展的宏观环境,一方面,需要解读与其相关的政治、经济环境;另一方面,需要从中国电子商务发展大环境及电子商务市场本身发展来双向解读。

- 物流已经成为国家重点扶持的十大振兴产业之一
- 相关监管部门加速快递行业立法,有利于促进物流市场的规范发展
- 中国整体经济走势向上,为物流行业的发展奠定了良好的基础

中国电子商务物流的发展与中国电子商务行业的发展关系密切,为此,需要洞察中国电子商务发展的大环境。我们认为,2009年以来,中国电子商务对于物流行业的促进作用主要表现在以下几个方面:

- 中国电子商务市场的快速发展成为电子商务物流发展的关键“催动力”
- 商务交易类应用成为中国互联网发展最快的应用之一

- 传统厂商的电子商务化战略及电子商务B2C市场的垂直细分化发展,为中国电子商务物流提供了更广阔的合作伙伴
- 资本助力中国电子商务企业发展,借用此力自建或完善物流体系已经成为电商企业融资流向之一

中国电子商务物流行业发展市场现状分析发现:

- 中国快递行业驶入发展的快车道
- 异地快递市场发展迅速,同城快递及港澳台快递市场呈小幅下降趋势
- 中国快递行业区域发展不均衡,东部地区领先优势明显
- 中国电子商务物流产业民营快递行业的市场集中度不高
- 电子商务物流企业受困于人力等成本压力,集体涨价
- 电子商务物流企业服务质量有待提升
- 民营快递公司市场化竞争有待规范
- 中国电子商务物流公司自建物流体系,短期内对民营物流行业未形成冲击
- 资本对于民营快递公司的热度不大

中国电子商务物流行业发展趋势分析发现:

- 中国电商物流行业加速发展,物流政策激励与规范相结合
- 电商物流产业层次不断提升,布局产业链上下游
- 电商物流传统服务方式向现代服务方式转变已成趋势
- 中国电子商务物流企业竞争不断加剧
- 中国电子商务物流企业细分化与个性化趋势显著

(六) 本土电商物流企业积极拓展海外市场

中国电子商务物流行业典型模式分析发现:

中国电子商务物流行业典型模式主要包括电子商务企业自建物流模式与第三方物流模式两种。

中国电子商务企业自建物流模式

动因分析:

从中国自建物流的电子商务企业来看,自建物流的动因主要有以下四点:

- 1、亚马逊自建物流模式的成功成为众多电商企业的标杆
- 2、服务层面的竞争及成本控制加速电商企业物流自建速度
- 3、自建物流增加电商企业的主控性
- 4、自建物流可以提升资金的回流速度

优劣势分析:

优势主要表现在三方面:1、提升电商企业对整个电子商务流程的全程控制性;2、利用自有物流增加物流的附加值;3、节省交易成本,缩短回款周期

劣势主要表现在三方面:1、前期投入成本较大,短期内牵制电商资金流;2、物流兴建时间较长,收效尚需时日;3、自建物流的专业性需要积累

第三方物流模式

优势分析:1、对于电商企业而言,中短期而言,与第三方物流合作的成本较低;2、物流配送区域相对较为广泛,提升覆盖人群面积以加速业务的推进速度;3、第三方物流配送的专业性相对较强

劣势分析:1、可控性不强,既难以实现二次营销,又可能部分会导致电商企业客服成本的增加;2、电子商务企业与物流公司后台对接较难,造成信息流通的不顺畅;3、COD回款周期较长,影响电子商务企业的现金流

中国电子商务物流行业投资风险与机会分析发现:

投资风险:

• 政策风险

首先,在政策监管方面,中国物流行业仍然是分散且多元的管理方式,体制上面没有形成统一且有交叉的管理,政策监管的风险较为显现。其次,国家对物流行业的发展刚刚开始,

还没有形成统一的规划,尤其是后台的IT系统。

• 行业竞争风险

目前,从电子商务物流行业的发展来看,资本可以切入的民营快递公司属于竞争力相对较弱的环节,从资本、资历、人力等方面,与国有、外资等快递公司都存在较大的差距。

• 企业自身风险

首先,大部分电子商务企业物流的基础设施较为落后;其次,民营第三方物流公司的人才短缺,现代化管理匮乏;再次,民营快递公司财务管理急需规范。

投资机会:

目前,中国电子商务物流公司的投资机会主要集中在以下几个方面:1、民营快递企业;2、物流服务提供商;3、IT技术提供商及数据服务提供商;4、物流公司专业人员培训机构

2005-2011年上半年中国电子商务物流行业投资统计分析发现:

VC/PE投资统计分析发现:

据清科研究中心数据库最新数据显示,2005-2011年上半年,已经披露的中国物流行业的投资时间为38起,其中已经披露投资金额的投资案例为24起,披露的投资金额总额为20.01亿美元,平均投资金额为8337万美元。

在已经披露的38起投资案例中,其中与电子商务物流直接相关的案例数为8起,已经披露投资金额的投资案例为6起,投资金额总额为4654万美元,平均投资金额为775.67万美元。

M&A统计分析发现:

据清科研究中心数据库显示,2005-2011年上半年中国物流行业并购案例数为29起,其中已经披露并购金额的案例数为20起,13起为跨国并购,4起并购企业具有VC/PE支持。

IPO统计分析发现:

据清科研究中心数据库显示,历年来,中国物流行业的上市公司共有44家,其中6家公司IPO之前具有VC/PE支持。



目 录

中国电子商务物流行业发展概述.....	2
电子商务物流行业简述.....	2
物流服务简述.....	2
电子商务物流简述.....	3
中国电子商务物流行业发展宏观环境分析.....	3
中国电子商务物流行业发展市场现状分析.....	8
中国电子商务物流发展趋势分析.....	12
中国电子商务物流行业典型模式分析.....	13
中国电子商务物流价值链分析.....	13
中国电子商务企业自建物流模式分析.....	14
中国电子商务企业自建物流动因分析.....	14
中国电子商务企业自建物流优劣势分析.....	14
中国电子商务企业自建物流案例分析.....	15
第三方物流模式分析.....	16
中国电子商务第三方物流优劣势分析.....	17
中国电子商务第三方物流企业案例分析.....	18
中国电子商务物流行业投资风险和机会分析.....	19
投资风险分析.....	19
投资机会分析.....	19
2005-2010年中国电子商务物流行业投资统计分析.....	20
VC/PE投资统计分析.....	20
投资规模分析.....	20
投资轮次分析.....	21
投资地区分析.....	22
M&A统计分析.....	23
IPO统计分析.....	23
2005-2010年中国电子商务物流行业典型投资案例分析.....	25

中国电子商务物流行业发展概述

随着中国电子商务市场的快速发展，与之相适应的物流体系正面临前所未有的发展机遇与巨大的挑战。纵观中国快递行业的发展，中国的快递行业自1980年开始起步，经过20余年的发展，中国快递行业初具雏形。2007年，中国相关部门加快实行邮政体制改革，先后出台了《快递服务标准》、《快递市场管理办法》以及《长江三角洲快递服务发展规划》等法律法规，尤其于2009年10月新《邮政法》的颁布，首次制定了中国快递市场的准入制度，明确了包括资金规模、服务能力、安全保障等六项快递业务的经营许可。2008年以来，中国电子商务市场显示爆发式增长的态势，物流行业的滞后发展似乎与电子商务的发展相脱节，面对这一历史机会，物流企业如何壮大？资本市场何去何从？

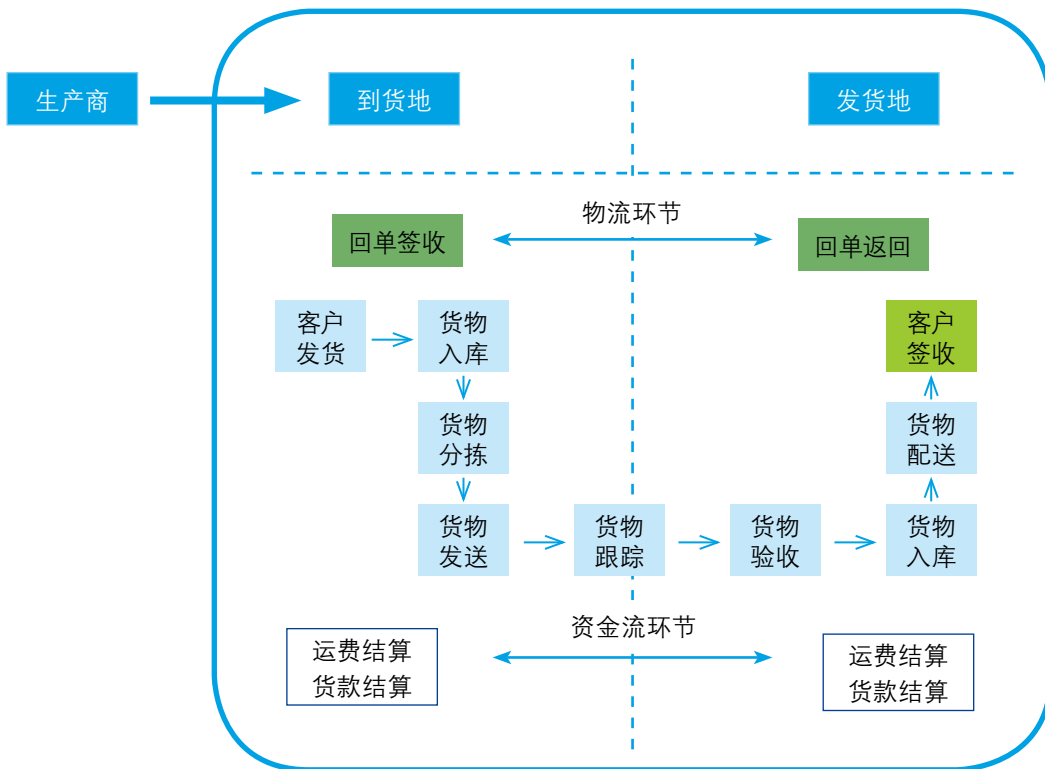
电子商务物流行业简述

电子商务是指交易双方以互联网为媒介的电子零售/批发交易活动，即通过互联网进行信息的组织和传递，实现商品（包括有形、无形厂商）所有权的转移或服务的消费。在电子商务的定义中，电子化的对象是整个的交易过程，不仅包括信息流、商流、资金流，还包括物流。物流电子化应是电子商务概念的组成部分，缺少了现代化的物流过程，电子商务过程还不完整。

物流服务简述

一般而言，物流服务是指利用信息技术和设备，从供应商环节将物品准确、及时、安全的传递到终端环节（包括企业及最终消费者），这种交易与物流、信息流、资金流相关，是一种合理化的服务模式与流程。

物流服务简式流程示意图



来源：清科研究中心，2011.05

物流服务的流程包括订单管理、运输管理、库存及订单履行管理、退货管理等。其中，订单管理包括订单获取、格式化数据、订单录入、订单确认、交易处理等；库存和订单履行管理是指订单经过路由后，仓储或货物中心会负责该订单的提货、包装和出货，这方面的服务包括采购订单管理、发票生成、提货/包装/出货服务等；库存管理涉及到监控库存水平，根据需要补货，将完成的产品送到合适的地点；退货管理也成为返还物流，处理产品回收，包括被退回产品的合适服务、包装和会计处理；运输管理包括运输的采购、计划、优化和执行。

电子商务物流简述

电子商务物流是指根据电子商务的特点对整个物流配送体系实行统一的信息管理和调度，为电子商务企业提供服务，按照用户的订货要求，在物流基地进行理货工作，并将配好的货物交送收货人。电子商务物流利用电子化的手段，尤其是利用互联网技术来完成物流全过程的协调、控制和管理，从而实现网络前端到最终客户端的所有中间过程服务。在本报告中，我们主要将物流分为仓储物流、配送物流两个主要部分进行研究。

电子商务主要是由信息流、商流、资金流、物流四种基本要素构成的。物流作为四流中最为特殊的一种，主要包括前端服务与后端服务的集成，前端服务包括咨询服务、网络设计/管理、客户集成方案实施等；后端服务包括订单管理、仓储与分拣、运输与支付、退货管理、客户服务以及数据管理与分析等。目前，电子商务物流服务不仅仅局限于简单的仓储与配送，而是通过构建新型的物流配送中心等模式提供供应链管理整体解决方案。新型物流配送中心为传统的物流配送带来了深刻的变革，网络对物流配送的实施控制代替了传统的物流配送管理程序。物流配送持续时间在网络环境下大大缩短，对物流配送速度提出了更高的要求。网络系统的介入，简化了物流配送过程。

一般来说，电子商务物流活动和配送工作由专业的物流公司或储运公司来完成，它们不参与商品的买卖，只提供专门的物流服务，因此是独立于买方和卖方的第三方，故称为“第三方物流”。随着中国电子商务的快速发展，第三方物流的发展程度体现着一个国家物流业发展的整体水平。

从中国电子商务物流市场现状来看，主要可以分为自建物流和第三方合作物流两种模式。在模式的选择方面，电子商务企业根据自身交易规模、发展阶段、资金流等因素，选取的物流策略也存在不同。目前，一些较大规模的电子商务企业开始自建物流，如京东商城、当当、卓越亚马逊、新蛋网、凡客诚品等。但是对于一些初创阶段的中小型电子商务企业来说，主要是采用和第三方物流(3PL)企业合作的模式。

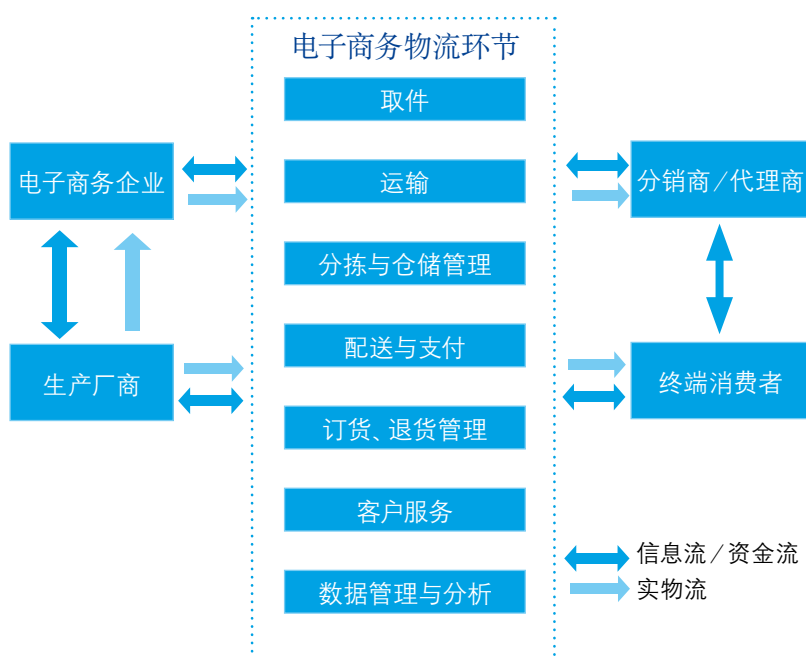
中国电子商务物流行业发展宏观环境分析

中国电子商务物流行业的发展寄予于电子商务发展大环境，为此，洞察中国电子商务物流发展的宏观环境，一方面，需要解读与其相关的政治、经济环境；另一方面，需要从中国电子商务发展大环境及电子商务市场本身发展来双向解读。

1. 物流已经成为国家重点扶持的十大振兴产业之一

2009年，国务院总理温家宝主持召开国务院常务会议，审议并原则通过有色金属产业和

中国电子商务物流流程示意图



来源：清科研究中心，2011.05

物流业调整振兴规划。针对物流产业，会议指出，“物流业是融合运输、仓储、货运代理和信息等行业的复合性服务行业，涉及领域较广，吸纳就业人数多，促进生产、拉动消费作用大。但是我国物流业总体水平落后，严重制约国民经济效益的提高，必须加快发展现代物流，建设现代物流服务体系，以物流服务促进其他产业发展。”此外，会议确定了振兴物流业的九大重点工程，包括多式联运和转运设施、物流园区、城市配送、大宗商品和农村物流、制造业和物流业联动发展、物流标准和技术推广、物流信息平台、物流科技攻关及应急物流等。此外，会议还要求，深化物流管理体制变革，完善政策法规体系，多渠道增加投入，加快物流人才培养，促进我国物流业平稳较快的发展。

2. 相关监管部门加速快递行业立法，有利于促进物流市场的规范发展

1980年前后，中国的快递行业刚开始起步，相对世界其他国家，中国快递行业起步较晚，一些快递行业的法律法规建立健全较晚，经过20余年的发展，2006年中国快递行业基本成型。2007年，国家开始实行邮政体制深化改革，进行政企分离，针对快递行业的一些法律法规相继出台。伴随物流市场的快速发展，国家相关监管政策的推出对于规范与加速市场的发展起到了至关重要的作用。

电子商务的发展推动着民营快递行业的快速发展，国家相关监管部门将快递物流与电子商务的融合提升到了一个新的高度，通过一系列的政策法规规范市场健康发展，一定程度提升了快递物流对电子商务的支撑作用。

国家相关监管部门颁布物流行业法规一览表

政策法规名称	描述
快递服务行业标准	2007年9月，中国国家邮政总局发布国内首个《快递业服务标准》，根据规定，没有买“保价”的包裹将按照具体服务费的5倍赔偿。同城快递时间不得超过24小时，异地快递时间不得超过72小时。该标准将于2008年1月1日起正式实施。
快递市场管理办法	于2008年7月12日颁布，办法对消费者的权益保护做了专门的规定，对快递企业提供服务提出了规范性的要求，赋予政府监管部门必要的监管手段，对市场上的违法经营行为进行处罚。
中华人民共和国邮政法	于2009年4月24日颁布，自2009年10月1日开始执行，首次制定了中国快递市场的准入制度，明确了包括资金规模、服务能力、安全保障等六项快递业务的经营许可。
快递业务经营许可管理	于2009年9月1日颁布，2009年10月正式施行，规定经营快递业务必须申请邮政管理部门颁发的《快递业务经营许可证》，并接受邮政管理部门以及其他有关部门的监督管理。凡经营网络、计算机

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_16183

