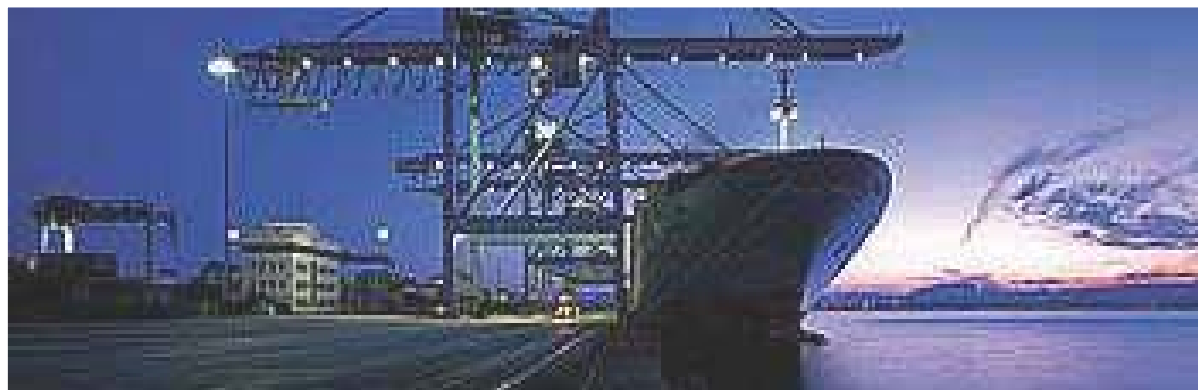


物流行业研究报告



行业研究中心 戴 勇
2001年11月

研究内容

- 1. 现代物流产业链研究
- 2. 我国物流行业现状与问题探讨
- 3. 物流产业政策法规分析
- 4. 我国物流产业结构研究
- 5. 我国物流细分市场研究
- 6. 物流业中的上市公司分析
- 7. 物流产业投资建议

一、现代物流产业链研究

- 物流定义和相关概念介绍
- 物流功能的分类与内容
- 现代物流产业链
- 现代物流产业结构图
- 物流产业的基本特征

物流定义和相关概念介绍

● 物流定义：

现代物流泛指原材料、产成品从起点至终点及相关信息有效流动的全过程。它将运输、仓储、装卸、加工、整理、配送、信息等方面有机结合，形成完整的供应链，为用户提供多功能、一体化的综合性服务。

● 相关物流概念的介绍

- **物流目标：**一个企业的所有经营领域应该互相合作，并由物流职能控制和协调。
- **物流活动：**包括运输、储存、装卸搬运、包装、配送、流通加工等环节，涉及人、财、物等诸要素，要解决物质资料在供需之间的时间矛盾、空间矛盾和品种、规格、数量之间的矛盾。
- **物流行业：**能完整提供物流机能服务，以及运输配送、仓储保管、分装包装、流通加工、等以收取报偿的行业。主要包括仓储企业、运输企业、装卸搬运、配送企业、流通加工业等。
- **物流、信息流、资金流：**商品流通的过程是以物流（商品的实际流动）为物质基础，信息流（商品基本信息的流动）贯穿始终，引导资金流（货币的流动）正向流动的动态过程。

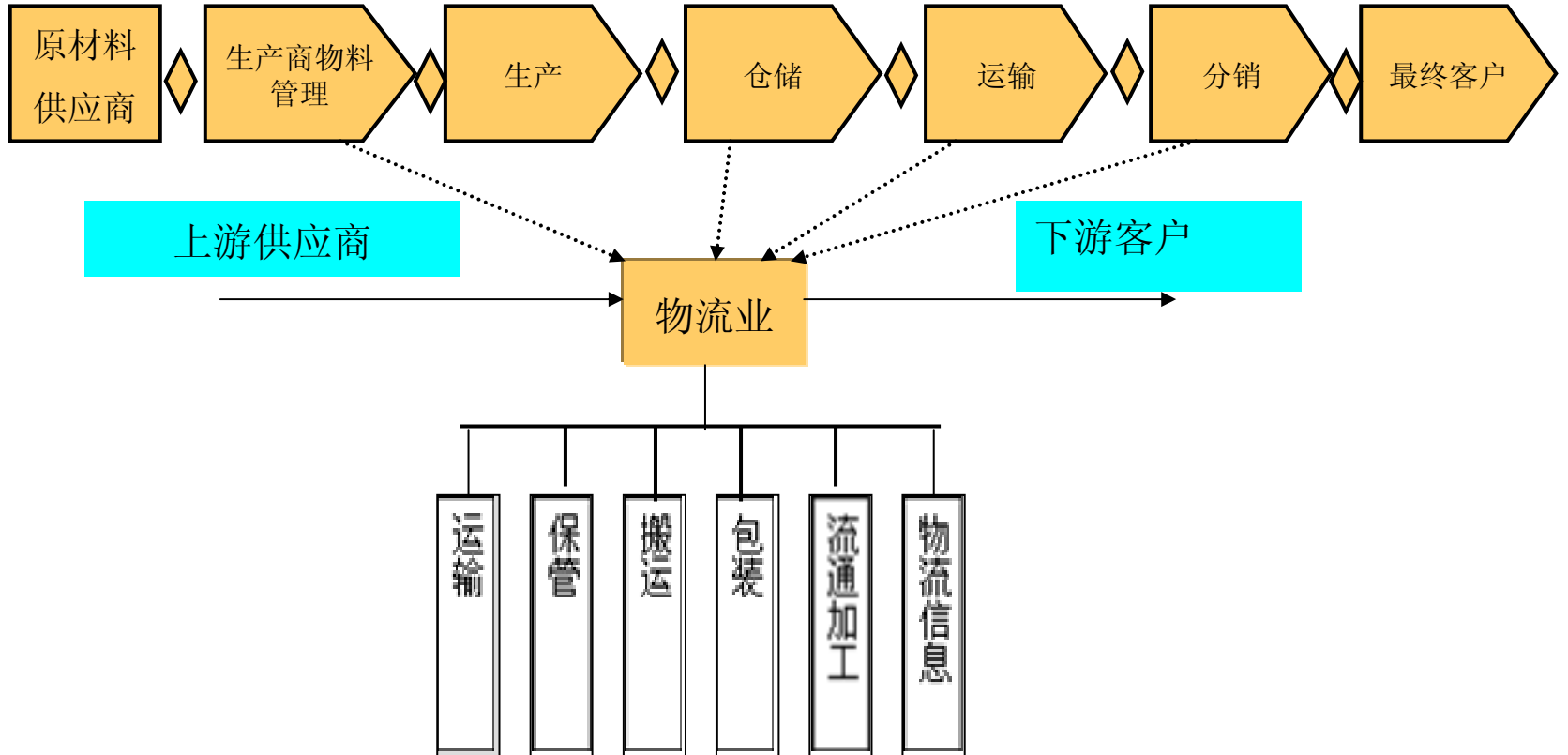
物流功能的分类与内容

物流功能	分类	内容
运输	运输	长距离，线性功能，物流的交通功能
	配送	短距离，面的功能，物流的准入功能
仓储保管	仓储	长时间保管、仓储型保管
	保管	短时间保管、流通型保管
流通加工	加工作业	商品检验、分拣、放置、备货、分配
	生产加工	组装、细分、切断、规格化
	促销加工	价格贴付、单位化、商品组合
包装	工业包装	输送、保管包装、外部包装、内部包装、品质保证为主体
	商业包装	销售包装、单个包装，市场营销为主体
装卸	装货	从物流设施到交通机关的活动
	卸货	从交通机关到物流设施的活动

现代物流产业链

- 物流涵盖了全部社会产品在社会上与企业中的运动过程，涵盖了第一、第二、第三产业和全部社会再生产过程，因而是一个非常庞大而且复杂的领域。
 - ✓ 从社会再生产的角度来看，国民经济全部工农业产品生产过程和制造过程，除了在加工和在生产的时间以外，全部都是物流过程的时间。以机械产品的制造为例，生产过程中，加工的时间仅占百分之十左右，而物流时间竟然占到百分之九十，很大一部分生产成本是消耗在物流过程之中。
 - ✓ 从社会再生产的流通角度来看，全部转化为商品的工农业产品，都需要通过物流来实现资源的配置。
- 可以把物流看作一条链，**贯穿三方**（供应方、运输方、销售方）、**连接四业**（生产业、运输业、仓储业、营销业）、**包括六要素**（运输、储存、装卸搬运、包装加工、配送、物流信息），所以物流业的发展对国民经济具有很大的带动作用。

现代物流产业结构图



物流产业的基本特征

- 物流产业的整体性和关联性
- 物流产业的资源整合性
- 物流产业的增值性
 - 时间增值
 - 空间增值
- 物流组织的网络性
- 现代物流的专业性、技术性

二、我国物流产业现状与问题探讨

- 我国物流产业发展历史
- 我国物流产业发展的动因
- 我国物流产业发展现状
- 我国物流产业发展的不足

我国物流发展的历程

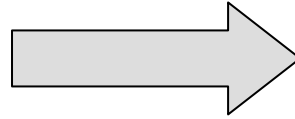
计划经济下的物流

(从建国初期到80年代初改革开放前)

按计划生产、储存和运输

由各级物资储运公司和商业储运公司承担物流活动，遵循以收抵支，收支平衡的原则

资源分配和组织供应按行政区划进行



有计划的商品经济下的物流

(从改革开放到90年代中期)

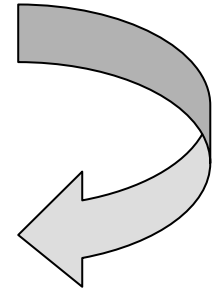
流通部门加强了物流管理，生产部门也开始重视物流问题
集体、个体物流企业有所发展，物流向社会化、专业化发展
物流活动注重系统运作

社会主义市场经济体制建立中的我国现代物流发展

(从提出建立社会主义市场经济体制到现在)

国家对老的仓储、运输企业进行改革、改造和重组

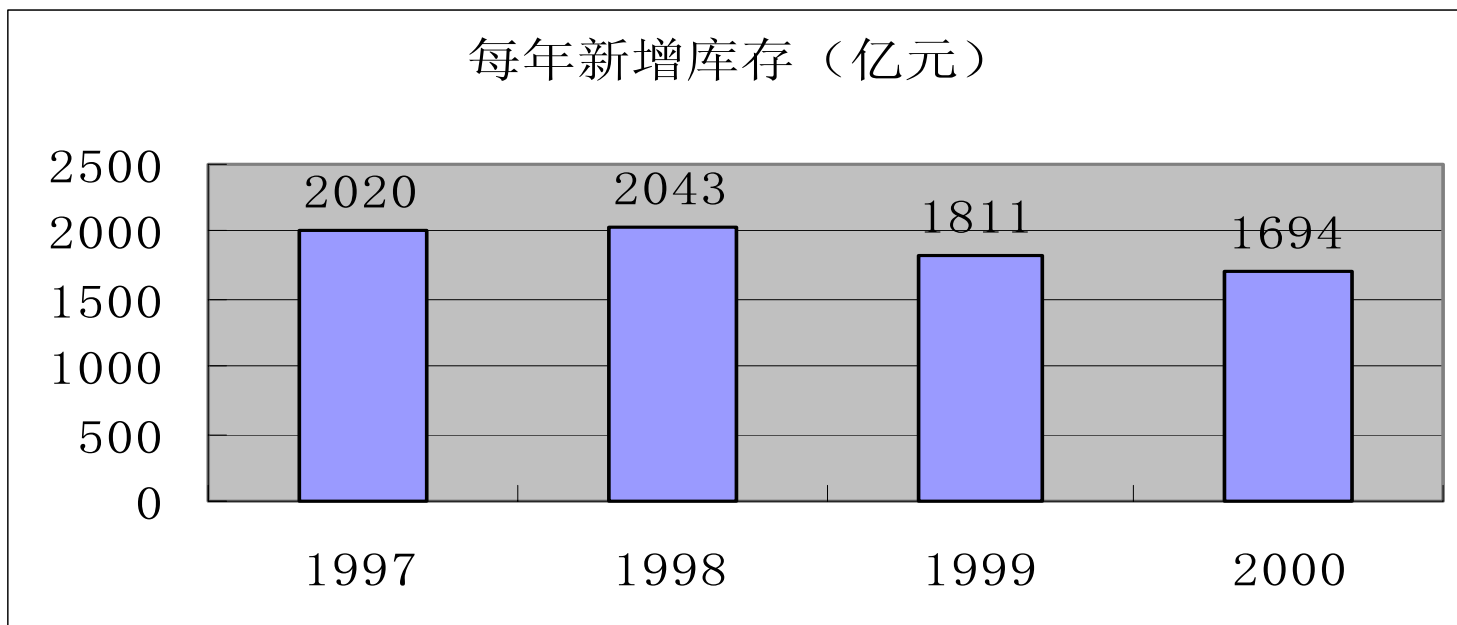
外商独资和中外合资的物流企业有了不断发展
物流和信息技术结合在一起，物流的范围和领域不断扩大



我国物流产业发展的动因

- ▶ 企业买方市场下对第三利润源泉的追求
- ▶ 网络信息技术与电子商务的兴起
- ▶ 企业解决产成品库存，加快资本周转的需要

企业解决产成品库存，加快资本周转的需要



资料来源：中国工业经济

▶我国工业近几年每年的新增库存数，光工业库存几年加起来也近8000亿元。存量库存加上增量库存，**库存商品沉淀的资金高达4万亿元左右，占8.9万亿元国内生产总值的近50%左右。**

▶目前国际公认的库存商品与GDP的比例，发达国家一般不超过1%，发展中国家不超过5%，按照这一水平，**至少可以减少2万多亿元的库存占压资金。**

我国物流产业发展现状

- ▶ 物流基础设施和装备发展初具规模
- ▶ 物流产业发展引起各级政府的高度重视
- ▶ 专业化物流企业开始出现，多样化的物流服务有所发展

物流基础设施和装备发展初具规模

▶ 交通运输、仓储设施

交通基础设施建设总投资达 10209亿元。

在仓储设施方面，年投资规模呈现快速增长趋势，1990年我国仓储业基本建设投资规模仅为4.2亿元，1998年为65.8亿元，比1990年增长14倍之多。

▶ 包装与搬运设施

目前，我国自主开发和研制的各种包装设备和搬运机械设备分别多达数百种，估计仅搬运机械设备制造业的年产值约为400—500亿元。

▶ 信息通讯

信息建设的通畅使EDI、ERP、MRP、GPS等一些围绕物流信息交流、管理和控制的技术得以应用，在一定程度上提高了我国物流信息管理水平和促进物流效率的提高。

物流产业发展引起各级政府的高度重视

- 2001年3月1日，国家经济贸易委员会、铁道部、交通部、信息产业部、对外贸易经济合作部、中国民用航空总局文件六部委联合发布了关于加快我国现代物流发展的若干意见
- 目前深圳、北京、天津、上海、广州、山东等地政府极为重视本地区物流产业发展，并已开始着手研究和制定地区物流发展的规划和有关促进政策。

深圳市：物流作为三大支柱产业

北京市：就物流产业发展所需要的物流设施系统进行了全面的规划研究

天津市：北方物流中心，汽车物流中心

专业化物流企业开始出现，多样化的物流服务有所发展

跨国公司在中国从事生产经营活动、销售分拨活动以及采购活动过程中的物流需求



国际物流企业、以及由传统储运企业发展而来的专业化物流企业开始出现。

多样化的物流服务形式也有了一定程度的发展



发展迅速： 货运代理 商业配送 多式联运 社会化储运服务 流通加工

开始尝试



物流企业为生产、流通企业提供从物流方案设计到全程物流的组织与实施的物流服务

我国物流产业发展的不足

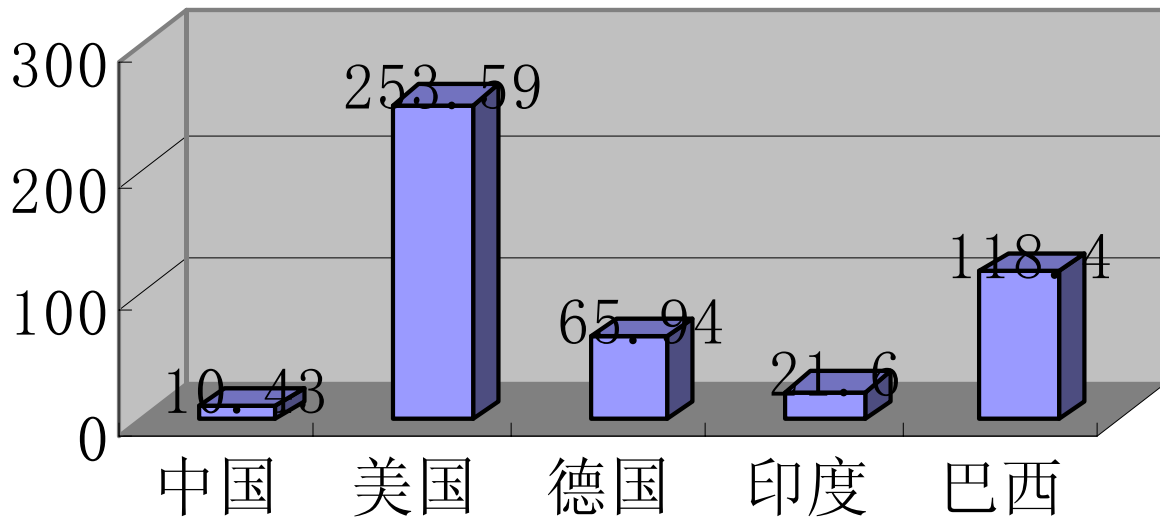
- 现有物流基础设施还不能支撑物流产业的进一步发展
 - 我国交通运输基础设施总体规模仍然很小
 - 现代化物流集散和储运设施较少，发展水平较低—物流中心和物流基地缺乏
- 落后的装备条件严重影响着物流效率的提高
 - 各种物流设施及装备的技术水平较低，物流作业效率不高
 - 设施结构不尽合理，不能充分发挥现有物流设施的效率
 - 东西部物流发展不平衡，西部开发物流先行
 - 各种运输方式之间分工不合理，市场范围交叉不合理，同类货源上盲目竞争
 - 物流设施和装备的标准化程度较低
 - ✓ 各种运输方式之间装备标准不统一
 - ✓ 物流器具标准不配套：
 - ✓ 物流包装标准与物流设施标准之间缺乏有效的衔接
- 信息技术应用水平较低
 - 企业物流管理信息系统建设滞后：条形码技术、GPS、MRP、ERP应用落后
 - 必要的公共物流信息交流平台有待加强
- 物流产业发展面临着较大的制度约束

我国交通运输基础设施总体规模仍然很小

我国按国土面积和人口数量计算的运输网络密度，不仅远远落后于欧美等经济发达国家，就是与印度、巴西等发展中国家相比仍有不少的差距

按人口数量计算的运输网络密度

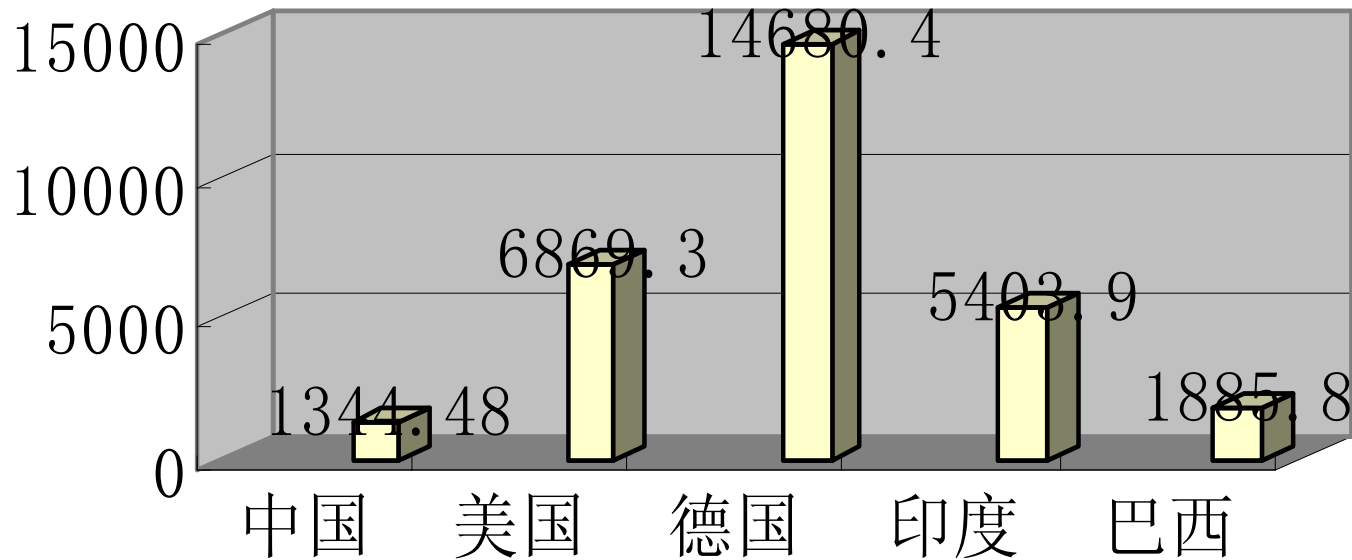
单位：公里/万人



我国交通运输基础设施总体规模仍然很小

按国土面积计算的运输网络密度

单位：公里/万平方公里



物流产业发展面临着较大的制度约束

● 条块分割的管理模式对物流产业发展的影响和制约

- 以多式联运为基础的许多现代化物流服务方式还难以开展。
- 造成物流资源的浪费：导致大量的重复建设和过度竞争。
- 存在部门、行业和地方保护现象：涉及到各种运输方式之间、国家运输系统与地方运输系统之间、不同地区运输系统之间相互衔接的枢纽设施和有关服务设施建设方面缺乏投入，“重线路、轻结点”。

● 缺乏明确、有效的政策措施

➤ 价格政策：

集装箱运输采取的是新线新价、优质优价的价格政策，而件杂散货运输还采用国家定价方式，故集装箱运输价格有时明显高于件杂散货的运价。如20英尺集装箱铁路运价比铁路整车运输价格高70%左右。

➤ 税收政策：

运输企业从事运输服务的营业税为3%，而物流企业或仓储企业、批发企业在转向物流服务并从事经营性运输服务时，营业税为5%。

➤ 投资政策：

政府对基础设施等硬件投入较大，但在物流教育、技术创新、开发与研究、市场宣传等方面投入和资助则明显不足。

三、物流产业政策研究

- 我国相关部委的物流法规
- 我国物流产业政策的建议与分析
- 进入WTO对我国物流业的影响

我国物流行业涉及的部门

- 商业领域：经贸委（内贸局），外经贸部。供销合作系统，工商管理部門，稅收部門。
- 运输领域：铁道部，交通部，民航总局。
- 仓储领域：内贸局，建设部，各级政府、各行业主管部门。
- 电子商务领域：信息产业部，各行业主管部门。
- 生产领域：经贸委，计委，各行业主管部门。
- 投资领域：计划、规划部门，财政部门，金融部门。
- 企业人事领域：组织系统，行业主管部门，人事系统。

我国物流产业2001—2005发展规划

战略目标

- 将物流占GDP的比重较少2%
- 发展第三方物流，增加外包和分销配送
- 鼓励物流企业提升服务水平、加强基础设施和管理技巧
- 通过合并和联盟，提升规模和服务质量

具体目标

- 培养一批先进的第三方物流供应商，鼓励国内公司增加**50%**外包
- 为分销建立几个国家级的各式运输网络枢纽
- 为了建成亚洲物流中心，建立几个核心基地
- 在大型生产中心、分销和运输中心附近的大中型城市建立物流中心和分销场所
- 超过**30**个产品分销和物流中心成为示范项目

我国相关部委的物流法规

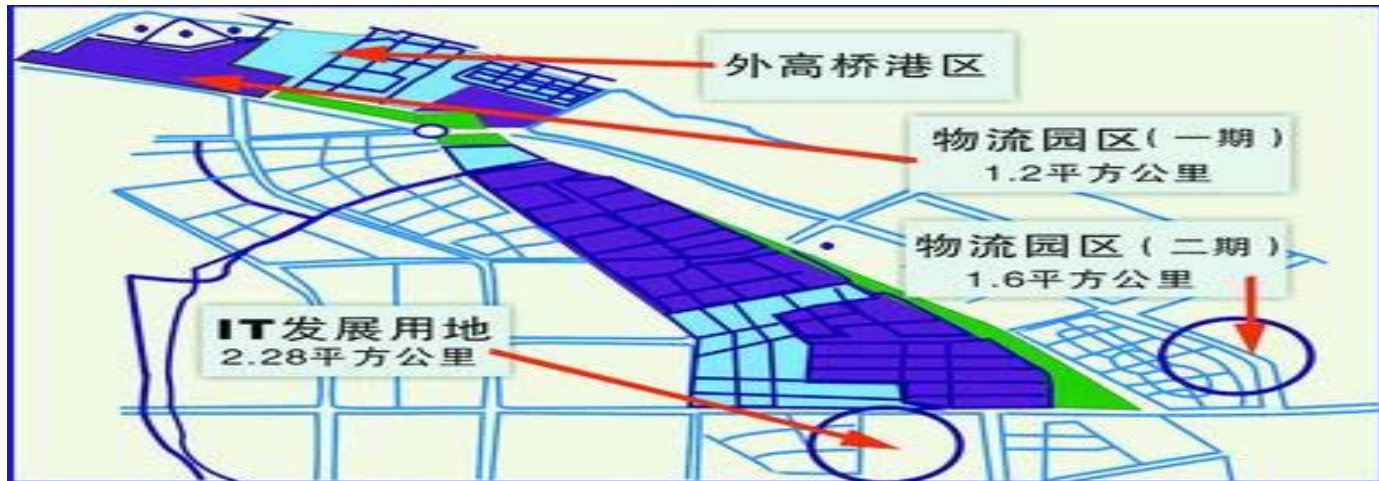
- 《中共中央关于十五计划的建议》中，指出应“着重发展商贸流通、交通运输、市政服务等行业，推行连锁经营、物流配送、多式联运、网上销售等组织形式和服务方式，提高服务质量和经营效益。”
- 国家计委、国家经贸委发布的《当前国家重点鼓励发展的产业、产品和技术目录》中也把发展物流配送中心列为重点鼓励发展的内容。
- 国家科技部也批准将“现代物流服务业模式及其支撑技术的研究与示范工程”项目列入国家“十五”攻关计划。
- 2001年3月1日，国家经贸委联合铁道部、交通部、信息产业部、民航总局共同发布了印发《关于加快我国现代物流发展的若干意见》的通知。《意见》明确了我国现代物流发展的指导思想与总体目标，将积极培育现代物流服务市场，努力营造现代物流发展的宏观环境，加强物流基础设施的规划与建设等工作作为今后一个时期我国现代物流发展工作的重点。

上海市物流规划

- 上海“十五”规划中将着重发展三类物流、五个园区。即：陆、海、空港的口岸物流；适应商业零售行业的配送物流；依托信息平台发展的电子商务物流。五个园区是：浦西的桃浦和莘庄，浦东的机场、外高桥和港口城。

上海市政府为此还将出台配套的政策措施。其中包括：加快深水港集装箱运输基础设施建设；以建设亚太枢纽机场为契机加快航空港建设；发展GPS地球卫星定位系统、GIS地球地理地貌信息系统、条形码系统及EDI信息网。上海还将成立物流业发展协调机构，统一协调和统筹物流业发展出现的各种问题。

外高桥物流园区规划图



我国物流发展的产业政策建议

我国物流产业发展的总体目标

通过建立健全适应物流产业发展需要的相关制度规范、发展和完善包括各种基础设施在内的物流系统，建立起基本适应中国经济发展需要的社会化、专业化的物流服务体系。

政策建议

- 培育和发展优势物流企业；
- 建立现代物流设施系统，基本构筑起我国的物流网络系统；
- 制定制度规范、法律框架和政策体系，明确物流产业的地位和对国民经济的作用。为物流产业发展创造相对宽松的政策环境
- 建立部门协调机制
- 研究制定一些有利于物流产业发展的支持性措施。
 - ✓ 物流基础设施建设与物流装备更新的融资政策上
 - ✓ 在物流基地的土地使用政策上
 - ✓ 在物流服务及运输价格政策以及工商登记管理政策上

入世后我国物流业的发展前景

- 在竞争将更加激烈的情况下。WTO带来的机遇也是巨大的。预期贸易额将大幅增长。中国入世后，预计GDP年均增长率将可望提高1%，绝对值将提高1955亿元。中国贸易物流成本约占GDP的16%，经济增长将推动物流配送需求的增长。
并且，跨国公司在华直接采购将快速增长，需要强大的物流服务商作其跨国生产和营销的后勤服务保障。
- 据预测，未来几年中国生产企业的物流总量将有10%—20%的增长，商业企业的物流总量也有12%的增长，说明了对现代物流的强烈需求。

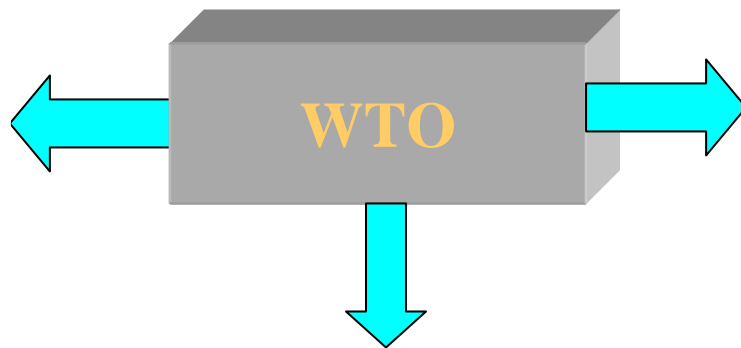
物流业在中国具有广阔的市场前景，专家预测，到2010年物流市场容量将发展到11927亿元。

进入WTO对我国物流业的影响

电子商务物流方面

我国允许国外网络公司直接拥有我国网络公司49%-100%的股份，并允许相关的银行、运输和服务等领域的开放，这极大地刺激全球各类网络公司以收购和兼并或直接投资的方式涌入我国。

我国物流业 面临巨大的挑战



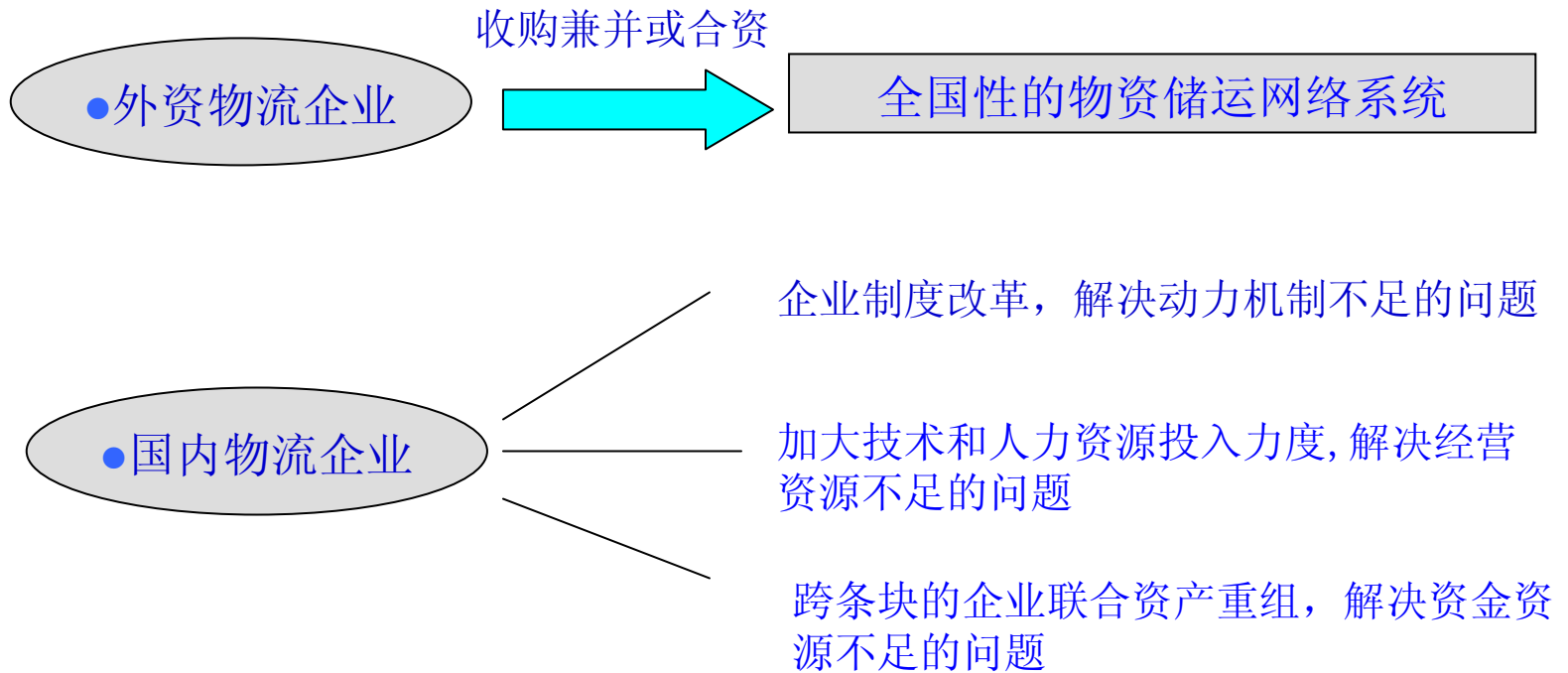
制造业的分销权

我国将首次向外国公司提供分销权，取消现有的法规限制，并将于三年内逐步取消大部分产品的分销服务限制，外国商人可以分销进口产品和在我国制造的产品。分销权将会在我国目前限制最严的分销行业业例如批发、运输、维修和运输等行业中实施。在三至四年内取消对分销的辅助服务（租赁、速递、货物储运、货仓、广告、技术检测分析、包装等）的限制，并允许国外的分销辅助服务供应商将建立100%的全资拥有的分支机构。

物流服务行业

我国承诺在包括租赁、速递、货物储运、货仓、技术检测和分析、包装服务等方面的限制将在以后三至四年内逐步取消，在此期间，国外的服务供应商可以建立百分之百的全资拥有的分支机构或经营机构。加入WTO三年之后，外资公司可以拥有提供卡车货运服务的公司；进入WTO四年之后，将允许外资公司完全持股从事货运代理、第三方物流和客户中介服务的公司，目前只允许持股近50%；六年之后可以拥有提供铁路服务的公司。

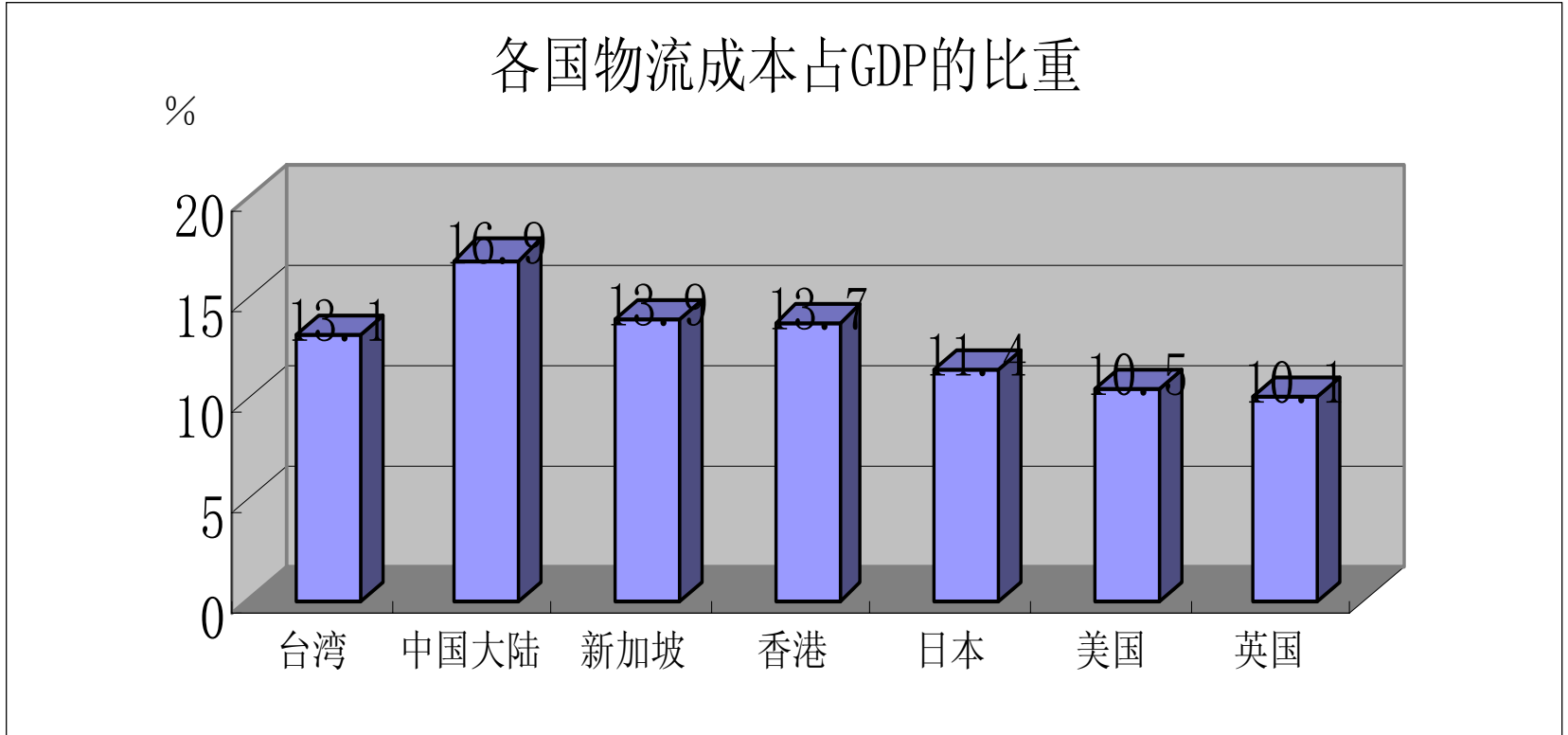
入关之后的物流业预测



四、我国物流产业结构研究

- 我国物流产业特征
 - 物流产业发展空间巨大
 - 有效需求不足
 - 物流企业多而散，物流资源利用率低
- 物流产业的生命周期
- 物流产业的竞争格局
- 我国物流企业分析

各国物流成本占GDP的比重



资料来源：取自International Financial Statistics, Washington D.C., I.M.F, 1997

物流产业发展空间巨大

全社会物流费用支出
约占GDP的20%。

2000年我国实现GDP为
89404亿元

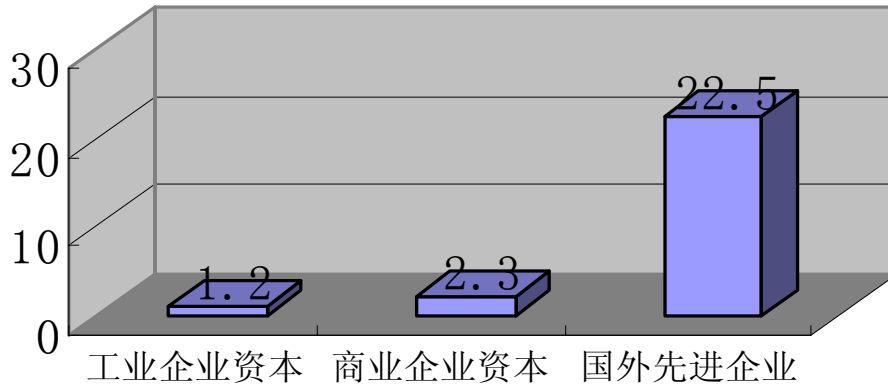
按照上述比例，全社会物流费用支出高达17880.8亿元

全社会物流费用每降低1个百分点，就可以节约178.8亿元费用

美国目前全社会物流费用支出不足GDP的10%，如果我国能达到同一水平，
按照2000年的GDP水平，将可以为全社会节约8940.4亿元的物流成本，
或者说可以多产生近9000亿元的利润。

物流产业发展空间巨大

1999年资本周转次数国内外比较



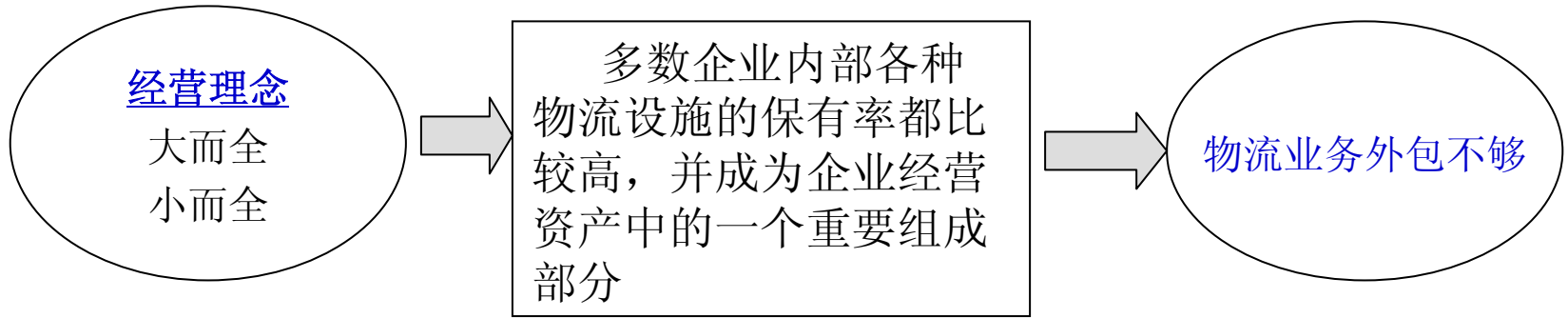
●1999年比1992年工业流动资本占用增加了207%，而资本周转速度只相当1992年的72.7%，下降了27.2个百分点。

➤8443.6亿元是由于资本效率和周转速度下降白白蒙受的隐形经济损失。

●1999年我国国有独立核算工业企业流动资本占用为31042.81亿元，3万亿元流动资本一年内转15圈，就相当于45万亿的资本量；如果达到沃尔玛等企业的水平，一年内转30圈，将相当于90万亿元。

●沉淀的资金和快速流动起来的资本价值形成了巨大的反差，这对于资金尚不充裕的我国具有极大的潜在经济意义。

有效需求不足



据调查，在工业企业原材料物流第三方物流企业承担的仅为18%
产品销售物流中由第三方物流企业承担的仅为16.1%

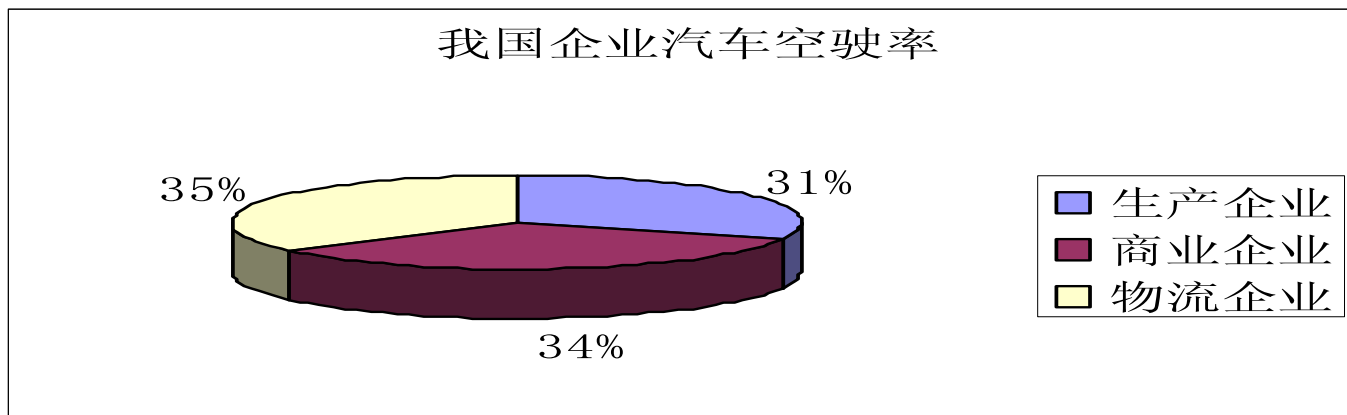
—— 中国仓储协会《中国物流市场供求分析报告》

2000年中国物流研讨会 论文集，P14

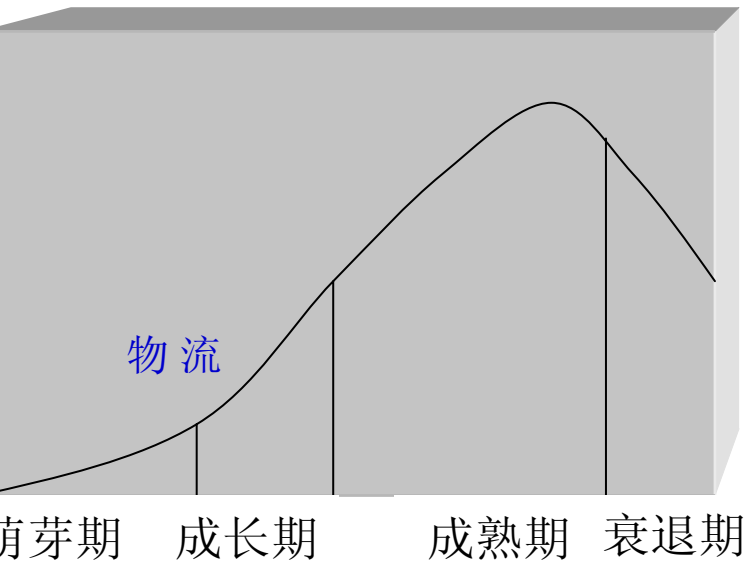
评价：这种以自我服务为主的物流活动模式在很大程度上限制和延迟了工商企业对高效率的专业化、社会化物流服务需求的产生和发展，这也是当前制约中国物流产业快速发展的一个重要瓶颈。

物流企业多而散，物流资源利用率低

- 随着物流概念的提出与转热，我国一下涌现出了很多物流企业，这些企业涵概了原有的仓储企业、各种运输企业、货物代理企业、物流信息技术提供商等，但其中绝大多数物流功能单一，不具备综合物流的运作能力。
- 物流资源分散闲置。以运输为例，各种运输方式自成体系，造成了大量运力的浪费。



物流产业的生命周期



产业生命周期图

- 产业进入萌芽期的标志：一是有无一种全新的产品或服务出现，有无独立从事此种产品或服务经营的厂家出现，二是这种产品或服务是否具有广阔的发展前景和庞大的市场潜力。当两者都具备时，意味着一种新兴产业初步形成。
- 成长期的主要标志：市场上将出现能够相互协作、相互补充、配套生产的厂家群体。
- 我国物流业前景良好，同时现代的专业物流企业已经产生，所以我国物流产业已经初步形成。但我国的物流企业规模小，分布上独立，未成配套经营的厂家群体，在服务范围上，大部分物流企业只能提供原材料供给、成品配送及相关的运输、仓储和货代服务，不提供物流咨询、策划及深入到企业供应链的全过程提供物流服务，在服务质量上效率低下，对传统储运业在资源和管理技术等方面有很大依附关系。

➤ 我国物流产业基本形成，规模即将迅速扩张，处于萌芽期和成长期之间的过渡时期

我国物流行业的竞争格局

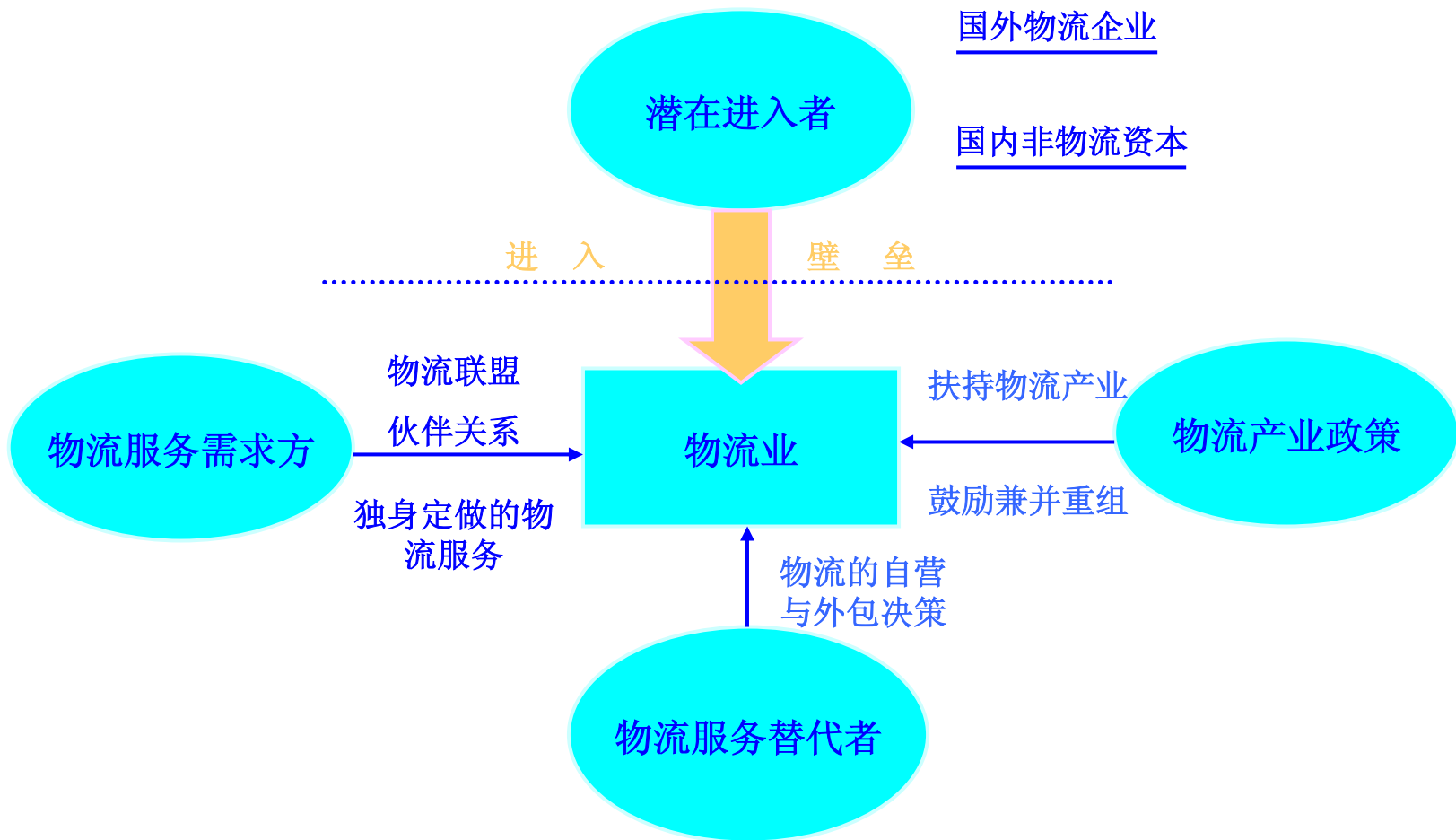
● 物流行业的外部环境向好

- 物流产业政策：作为国民经济新的增长点来培育，鼓励行业的联合、重组、并购，走规模经济的道路。
- 物流服务的竞争替代方：对于企业的物流自营，国家主张企业物流外包给第三方专业物流，并且企业外包物流的需求在增大。
- 物流服务的需求方：对于物流服务的需求方，倾向于与物流企业结成长期的物流联盟，成为战略伙伴关系。

● 物流产业内的竞争格局非常不明确

- 在我国目前的物流产业形成初期，由于行业壁垒不高，有许多潜在的进入者，众多厂商采取的战略方法也是千差万别。刚进入物流市场的企业尚未形成明显的优势，彼此在经营服务的差异化上差别不大，加之市场不规范，所以物流企业并不是按所定义的方式进行竞争，没有一个竞争对手知道所有竞争对手到底有哪些，也无法得到可靠的产业销售量和市场份额的信息，企业的竞争地位不稳定，通常是最先拥有新的变化的企业将获得最初竞争的胜利。

我国物流产业竞争力量分析图



我国物流行业的进入壁垒分析

物流行业

技术壁垒

物流作业技术标准化，成熟化，因此物流行业在每一个细分市场的技术作业技术壁垒较低

物流业的技术密集特征体现在物流信息化集成及物流方案设计的科学性，目前我国物流业在此方面都很欠缺

资本壁垒

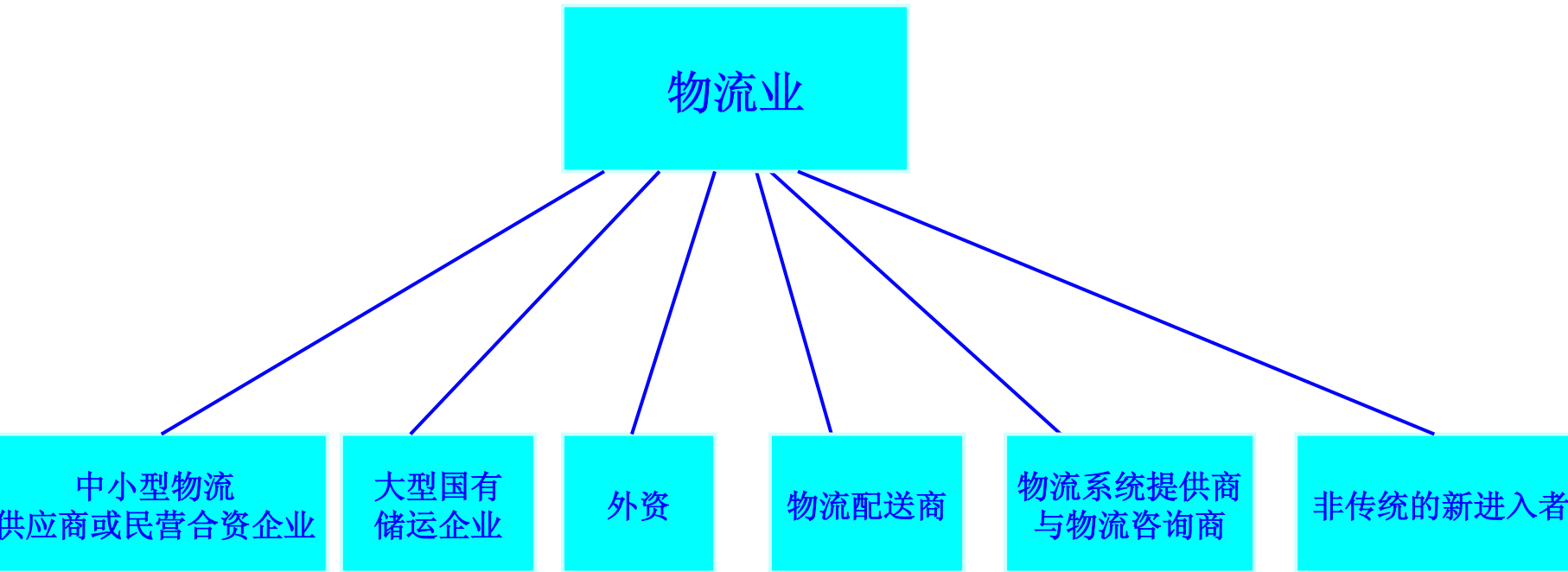
物流行业的资本要求体现在物流企业网络化经营下对于网络建设的资金需求，据一筹划进入中国物流行业的著名外资公司透露，仅仅铺设配送网络的投入就将达10亿美元。

服务差别化

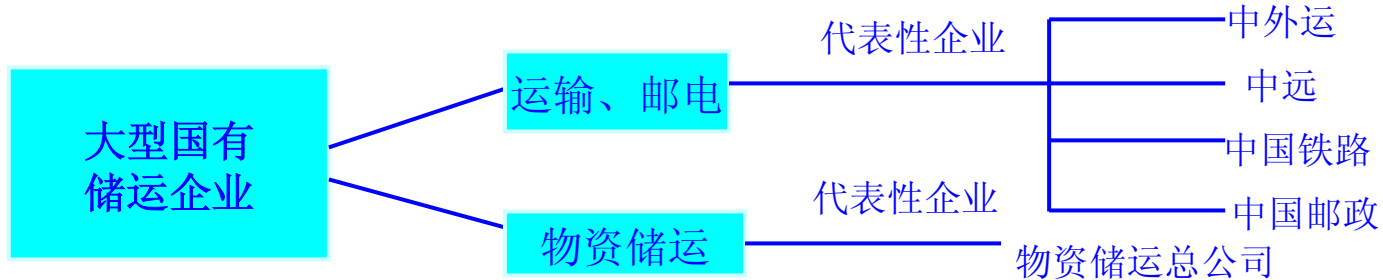
我国物流企业提供服务的差异化程度很低，利用物流组织能力为客户提供专业化的解决方案的能力不够，同时服务成本曲线在这里能影响物流服务的差异程度。

总结：我国物流行业的进入壁垒不高，很难抵挡国外物流企业的竞争，有整合的需求和必要性

我国物流行业内的企业构成分析



我国大型国有储运物流企业分析



经营模式



利用传统物流业务范围内积累的优势，向综合性物流企业转变

● 优势：

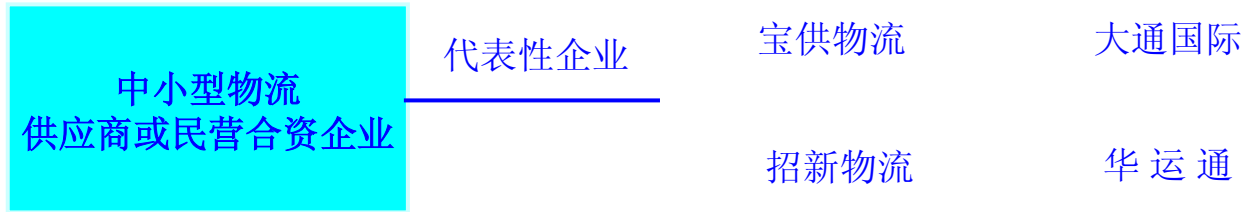
- 广大的运输、仓储网络，遍及全国的物流渠道
- 与政府的良好关系
- 庞大的资产实力，对外部资产的吸引力

● 劣势：

- 按地域划分的组织或按运输模式划分的固化的组织模式
- 高度集中在单一运输模式业务上，庞大的资产负担，资产专用化程度较高
- 管理技术水平不够

具有强大的竞争实力，有望成为国内物流企业的领头羊

我国中小型物流企业分析



经营模式

通过现有服务的功能延伸，逐步积累物流服务经验，step by step 利用现代信息管理技术，利用社会资源，建立松散型物流联盟体

- 优势：
 - 一体化的组织构架
 - 适应市场化的经营理念、管理方式
 - 合理使用和组织各种物流资源的优势明显
 - 特定行业的物流能力较强
- 劣势：
 - 规模较小
 - 服务领域范围相对较窄
 - 不具备全面的物流机能提供能力

中国未来物流产业发展最为迅速和活跃的部分

我国外资物流企业分析

国外物流企业

代表性企业

APL

EXEL

铁行渣华

UPS

经营模式

以资本优势及先进的服务为依托，跟随跨国公司的国内业务的发展而渗透占领国内物流市场。

● 优势：

- 丰富的物流服务经验与先进的物流理念和较高的知名度
- 完善的供应链网络
- 庞大的规模和资产实力
- 与跨国公司多年的合作伙伴关系
- WTO 的开放

● 劣势：

- 国内市场的适应性
- 受政策体制的影响，未能进入诸如多式联运等服务领域
- 与国内本地客户的联系不多，物流业务的本地化外包不够

我国物流企业巨大的挑战者

我国物流配送商分析

物流配送商

代表性企业

上海百红

阳光网达

经营模式



完善城市配送网络，寻找城市间物流合作的战略伙伴，
跟随电子商务，实现商流物流的全面运作

● 优势：

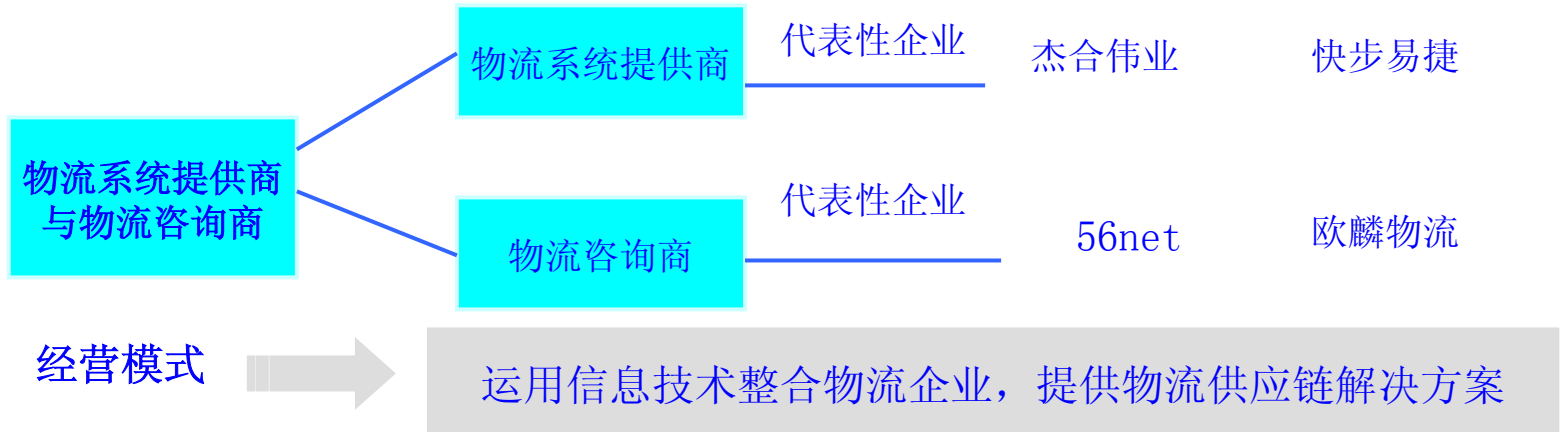
- 对下游中小零售企业和上游生产企业的整合
- 现代化的配送中心
- 便捷的城市配送网络体系

● 劣势：

- 局限于城市内的配送，未能覆盖全国

代表传统批发企业的发展方向

我国物流信息企业分析



● 优势:

- 利用物流信息技术整合物流流程，解决目前物流企业信息化集成程度低的缺点
- 提供完整的物流企业管理信息系统
- 优秀的物流人才，为物流企业提供专家咨询

● 劣势:

- 实际物流运作经验和能力不足

专注于发展物流、信息流解决方案，为物流行业的成熟发展提供条件，发展十分迅速

我国物流行业新进入者分析

非传统的新进入者

代表性企业

海尔物流

安得物流

经营模式



利用原来各自领域的成熟经验，实现产业资本向商业流通领域的渗透，切入专业物流市场，

● 优势：

- 利用成熟的企业内部物流体系，向外转型为独立物流公司
- 全国性的广阔的网络体系
- 资本实力

● 劣势：

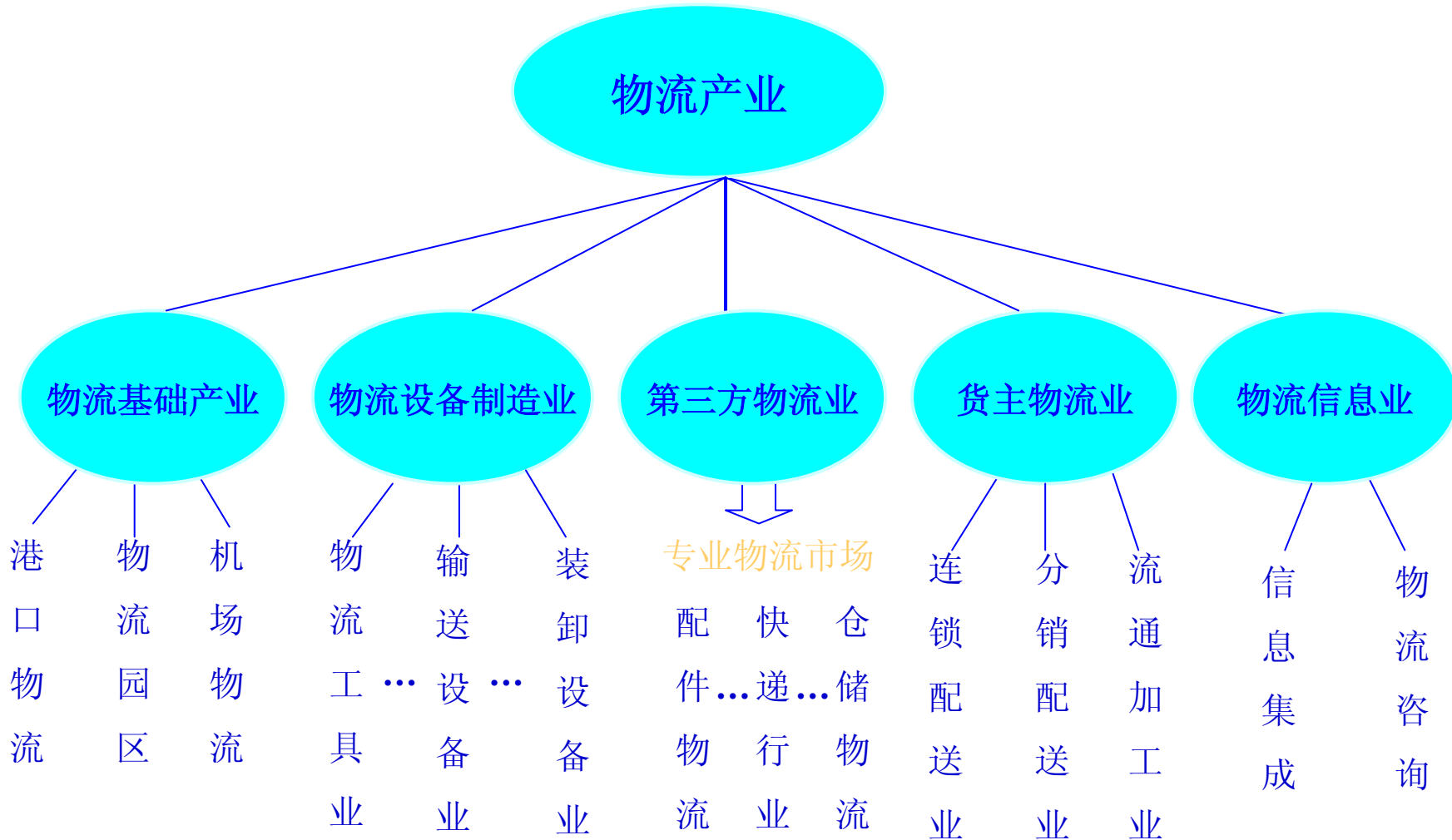
- 新进入者

实力强劲，有与目前市场主导者联盟的趋势

五、我国物流产业细分市场研究

- ▶ 我国物流产业细分
- ▶ 第三方物流市场
- ▶ 物流装备制造产业
- ▶ 物流基础设施产业
- ▶ 物流信息业
- ▶ 快递行业研究
- ▶ 配件物流

我国物流产业细分



我国物流细分产业定义

➤ 物流基础产业

这个产业由各种不同的运输线路、运输线路的交汇与节点、以及理货终端所构成。是向各个经济系统运行所提供的物流基础设施。它的主要行业构成有：铁道、公路、水运、空运、仓储等。主要的物流设施是车站、货场、港口、码头、机场、铁路线、公路、仓库等等。

➤ 物流装备制造产业

这个产业是物流生产力中提供劳动手段要素的产业。这个产业大体上可以划分为集装设备生产行业、货运汽车生产行业、铁道货车生产行业、货船行业、货运航空器行业、仓库设备行业、装卸机具行业、产业车辆行业、输送设备行业、分检与理货设备行业、物流工具行业等等。世界上有些国家和地区物流装备制造业轮廓十分清晰，可以从物流系统角度上对各种装备进行综合的、系统的开发，我国这个产业的形态尚不成形。

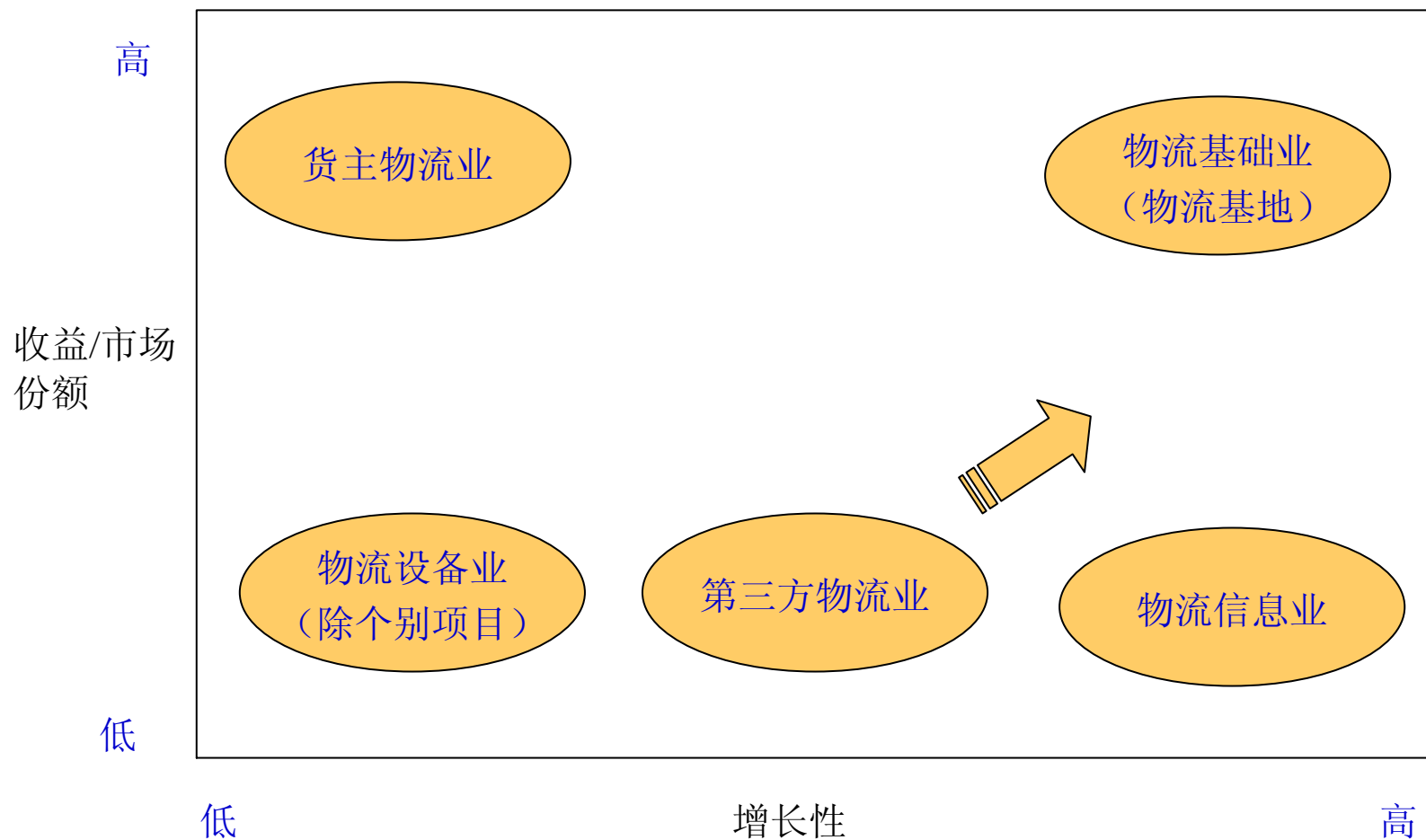
➤ 物流信息业

物流由于它本身的特性，涵盖范围之广、涵盖领域之普遍都是其他产业所不可比拟的，因此支撑这个大系统运行的系统产业就显得格外重要。这个产业由提供物流系统软、硬件，提供系统管理等行业组成，是计算机系统技术和通信技术在物流领域的独特的组合。

➤ 货主物流产业

货主物流产业是货主自办物流，有可能部分从事第三方物流活动的行业全部。货主物流产业包含生产企业和流通企业为本身的生产或商贸活动所建立的独立物流企业以及各种类型企业生产、流通经济活动的一部分。着重于建立巨型企业内部物流系统，尤其是配送中心以及配送系统、流通加工系统。当前已经成型的行业有：连锁配送业、分销配送业、流通加工业等等。

目前我国各物流细分产业发展的矩阵分析



第三方物流市场分析

- 第三方物流分析
- 国外第三方物流市场研究
 - 全球第三方物流的产业现状
 - 第三方物流的服务分析
 - 世界十大物流企业比较
- 我国第三方物流市场调查分析
 - 第三方物流需求方
 - 第三方物流的供给方
- 第三方物流企业调研

我国第三方物流市场分析

- **第三方物流 (Third Party Logistics, 3PL)**

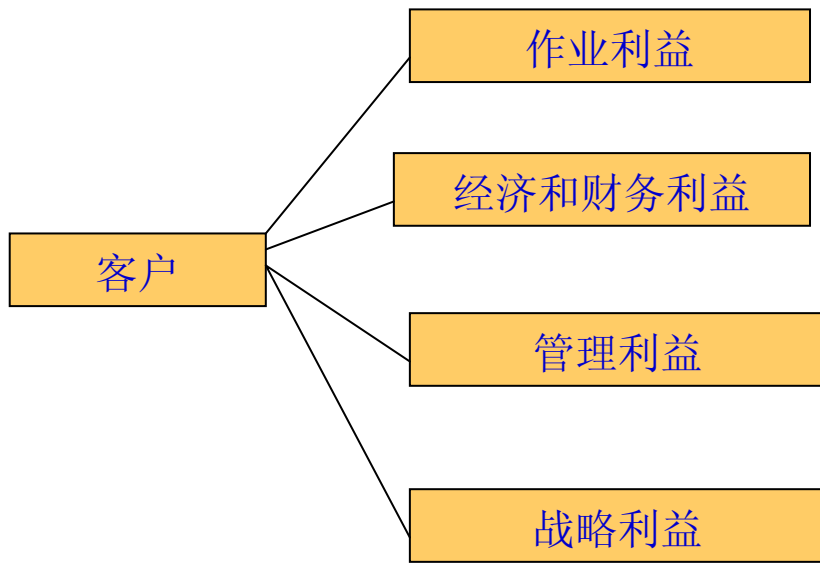
第三方物流产业是代理货主，向货主提供物流代理服务的各种行业所组成的产业。过去很少能由一个企业代理货主的全部环节的物流服务，往往所提供的服务局限于仓库存货代理、运输代理、托运代办、通关代理等局部的代理业务。现代经济中完善的第三方物流的代理作用是全部物流活动的系统的全程的代理。

- **物流服务内容：**

一个典型的第三方物流提供者的服务内容有：仓库管理，集运，承运商，定单履行，产品回收，定单处理，产品安装/装配，库存补充和进出口等

基本业务				附加值业务					高级的物流服务				
仓储	长途运输	市内配送	装卸	订单处理	货物验收	仓库再装/加工	代理物保险	送货代收款	货物回收/替换	库存分析报告	库存控制	分销中心的建立	供应链的设计建立

第三方物流的利益来源分析



获得自主物流活动所不能提供的服务或物流服务所需要的生产要素

将不变成本转为可变成本，使成本明晰

公司资源集中于核心经营活动

战略灵活性，地理范围跨度的灵活性及根据环境变化进行其它调整的灵活性

使用第三方物流的利益调查

美国使用第三方物流的利益调查结果

作业成本降低	服务水平的改进	集中核心业务	雇员减少	资产减少
62%	62%	56%	50%	48%

资料来源：美国田纳西大学物流研究报告

- ▶ 我国企业使用第三方物流的利益获得：能实现**10%**的物流作业成本的降低
- ▶ 美的：通过外协物流业务给安得物流，2001一季度美的各类产品的产销量与去年同期相比平均增长超过了**40%**，但是美的的仓库面积没有增加，数量反而由过去的**100多个**减少为现在的**60多个**

我国第三方物流产业特征

▶ 市场集中度很低

我国的第三方物流企业的构成比较乱，除了大量的传统储运企业转型过来之外，还包括许多货运代理企业，从市场营业份额的角度来看，营业额超过以1亿的企业极少。

▶ 盈利状况很低

▶ 目前基本上是一个微利行业，物流企业大多是为了探索物流业的发展经验而运作物流。

▶ 很多是亏损运营，靠原有业务收入支撑物流运作。

▶ 我国大部分第三方物流企业资产回报率还不到百分之一。据对美国物流业主要企业近三年资产回报率的统计分析在美国，以运输为主的物流企业年均资产回报率为百分之八点三，以仓储为主的企业为百分之七点一，以综合服务为主的物流企业更是高达百分之十四点八。

第三方物流企业的经营模式

➤ 宝供模式（货代企业）

以信息系统为依托，整合社会资源形成的物流联盟。宝供试图将不同的货运公司、储运公司、社会资源整合起来，引导物流服务朝综合化、一体化方向发展，多方寻找战略合作伙伴。

➤ 招商物流模式

与关键客户共同发展, step by step 。随着客户物流需求的增长，而发展壮大自身的物流体系，物流网络。

➤ 华运通模式（商储企业）

自身拥有全国性的物流资产，通过代理制迅速建立物流网络。

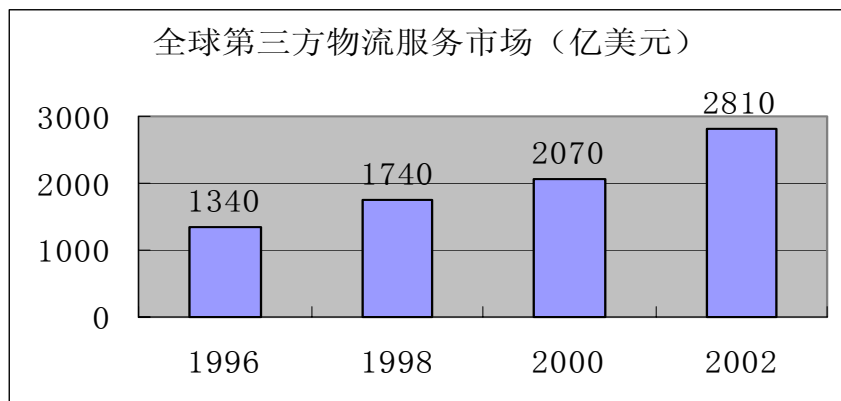
➤ 南青物流

现有物流功能模块的延伸作业，如在传统水路运输的基础上加上仓储、方案设计等延伸服务

➤ 专业产品的物流经营模式

在细分的专业化物流市场中，存在着一些行业领头羊如专作家具物流的金海马，如配件物流、能源物流、冷链物流等。

全球第三方物流市场分析



● 第三方物流市场分额

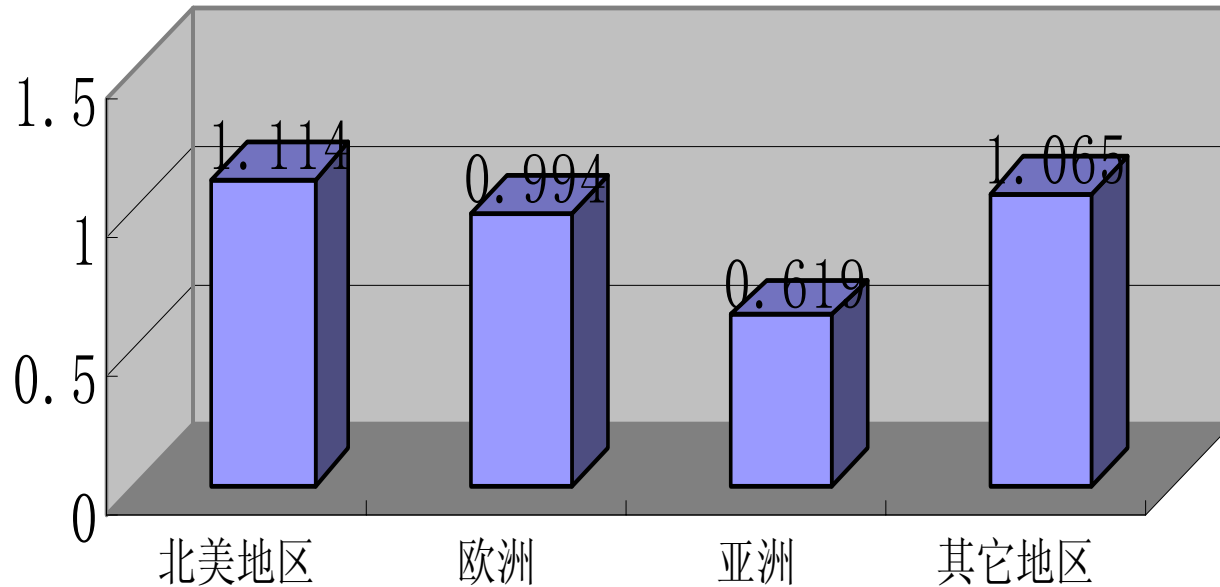
	1996	1998	2000	2002
全球第三方物流市场 (亿美元)	1340	1740	2070	2810
占全球物流总支出的比重(%)	3.9	5	5.5	7

● 资料来源：美国东北大学：美国第三方物流 调查报告

- 从1996年到2002年末，全球第三方物流市场的年均增长率为13%。显然，第三方物流市场的总量还非常低，但第三方物流市场的增长率是物流市场总体增长率的3倍多。这实际上反映了经济市场化的进程在加快，反映了以分工协作为基础的市场经济体系的进一步成熟。
- 由于许多财富500家企业还没有外包诸如货运、仓储和存货管理等非核心竞争力的业务，同时许多中小型企业正在寻求由单一的合同物流公司来管理其一体化供应链系统，所以第三方物流市场的发展还存在巨大的空间。市场竞争的压力将迫使越来越多的企业外包物流服务。在未来的3—5年，美国的第三方物流服务市场将以15—20%的速率增长。

国外第三方物流结构分析

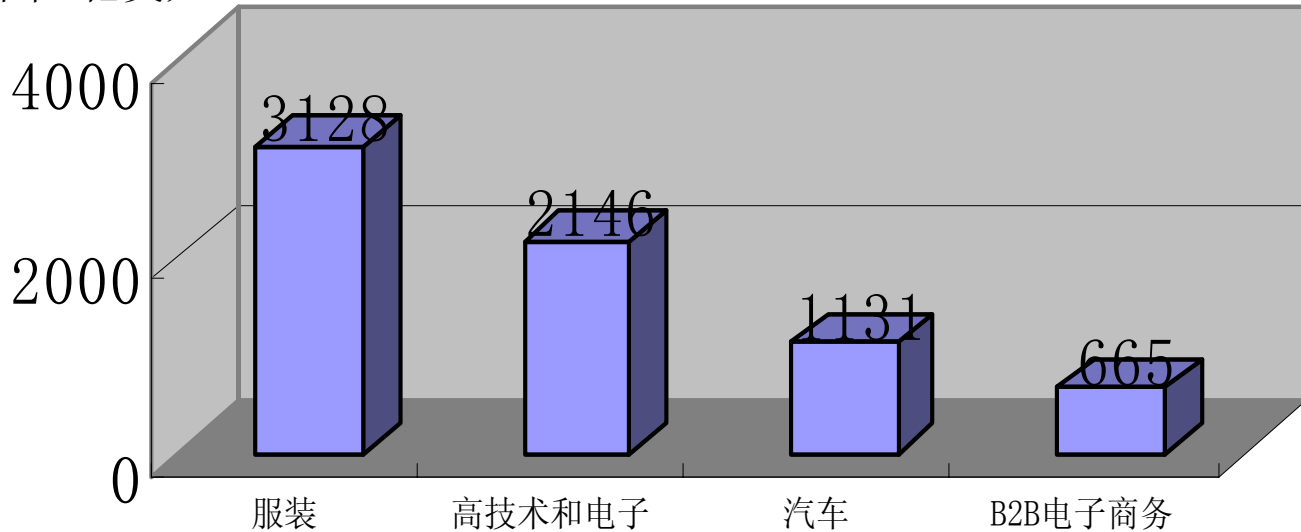
2000年全球物流支出的地域分布（单位：万亿美元）



国外第三方物流结构分析

2000年全球物流支出的行业属性

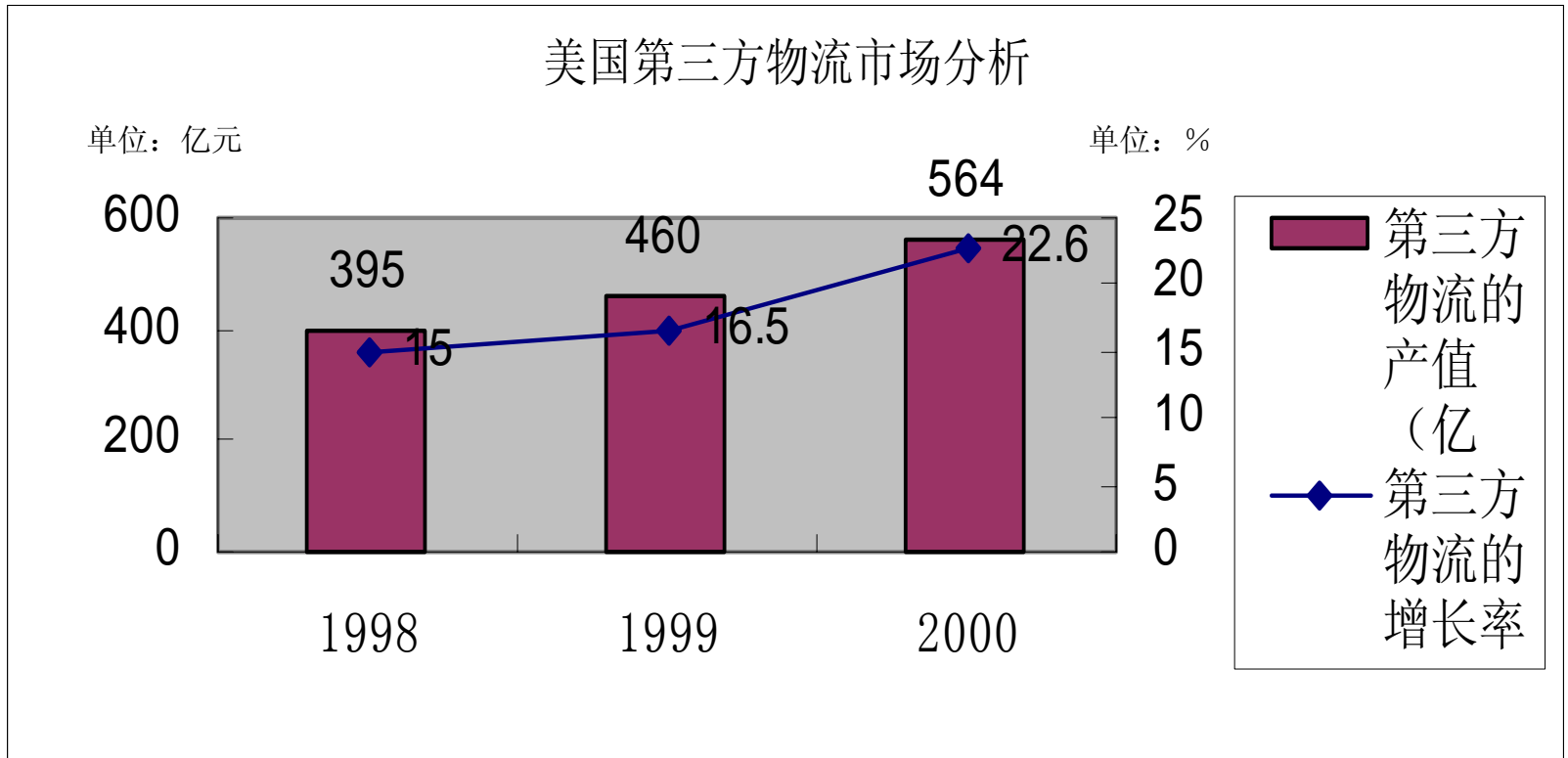
单位:亿美元



Resource from: transportation journal, 2001.4

以上4个行业的物流支出构成了3pl物流市场的主要客户群。

美国第三方物流市场



资料来源：美国东北大学：2000年美国第三方物流 调查报告

国外主要使用的第三方物流服务

物流功能	西欧 (%)	美国 (%)
仓库管理	74	54
联营	56	49
车队管理	51	30
订单履行	51	24
产品回收	39	3
搬运选择	26	19
物流信息系统	26	30
运价谈判	13	16
产品安装/装配	10	8
订单处理	10	3
库存补充	8	5
零配件	3	3

资料来源：美国东北大学：2000年美国第三方物流 调查报告

●常用的第三方物流服务是仓储、联运和车队管理。除此以外，第三方物流还提供其他服务诸如产品回收、订单履行、运价谈判、物流信息系统，这些也说明了第三方物流企业与传统储运企业的衍生，只是第三方物流所提供的服务比传统储运范围更广阔，且是建立在现代电子信息技术基础上的。

第三方增值仓储物流市场

美国的统计数据：

- 2000年对财富500强的一项调查表明，从1997年到2000年，企业对第三方物流服务的需求，在仓库管理方面，从40%增长到56%，说明外包仓库管理的企业是越来越多了。
- 国际仓储物流联合会（IWLA）1999年的报告说：联合会所属仓储企业在美国和加拿大的仓库面积在1998年时有3.2亿平方英尺，1999年时则为3.68亿平方英尺。第三方仓储服务的业务量年增长率在18—20%左右。特别是从1995年以来第三方仓储的存货周转率从5.7次提高到11次。

分 析

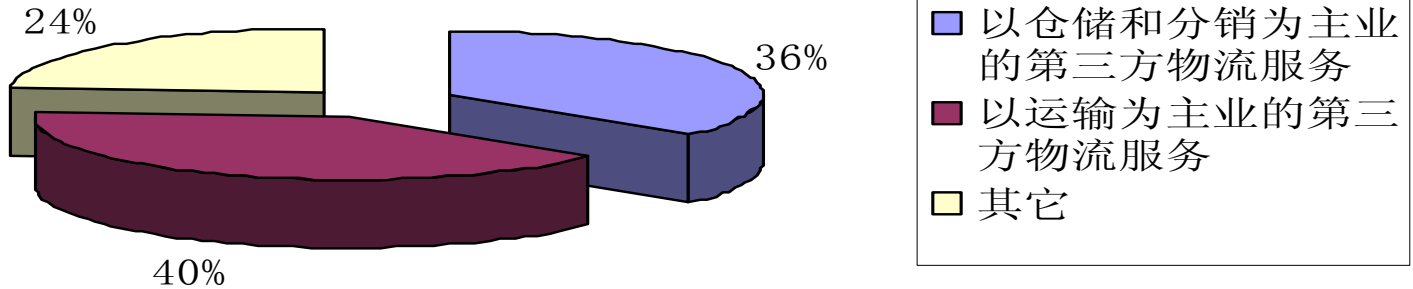
这与存货所占用的资金对企业的竞争力所造成的负面影响有关。一般来说，企业存货的价值要占企业资产总额的25%左右，占企业流动资产的50%以上。所以当美国在1999年物流成本占GDP的比重首次降到10%以下，为9.9%时，首先就归功于存货维持成本的下降，这当然是总体存货水平下降的必然结果。

✓结论：

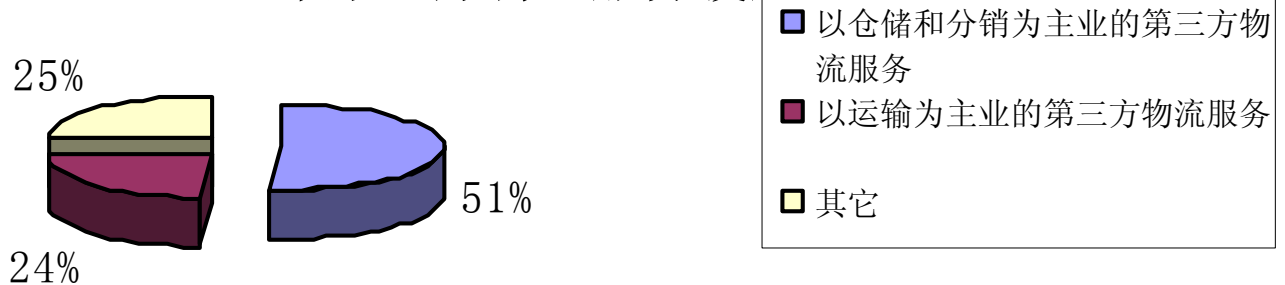
在第三方物流服务市场中，与仓库的功能从存货中心转向分拨中心再转向增值服务中心的过程相适应，以增值仓储或分拨服务为主业的第三方物流市场的增长最为显著。以仓库为基础的第三方物流现在非常火。

美国第三方增值仓储物流的增长

1999年第三方物流服务使用状况



2000年第三方物流服务使用状况



国外公司委托第三方物流服务的程度

委托程度	西欧 (%)	美国 (%)
广泛	58	16
中等	20	30
有限	20	46
非常有限	2	8

资料来源：美国东北大学：2000年美国第三方物流 调查报告

●合同年限：两类企业几乎都与第三方签订专门的合同，而且都包括一定的惩罚措施。不过西欧企业更多的制定一定的激励条约。在这点上，**43%**的西欧企业是这么作的，美国这么作的企业只有**25%**，同时合同签订时间一般是**1到3**年。

国外对第三方物流的评价

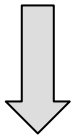
满意程度	西欧 (%)	美国 (%)
非常满意	17	36
满意	79	57
不满意	4	3
很不满意	0	4

资料来源：美国东北大学：2000年美国第三方物流 调查报告

从当前的运行情况来看，西欧和美国几乎所有的企业对第三方物流公司的服务是感到满意的。综合考虑，两类企业**90%**以上都认为第三方物流公司给他们带来了好的效益，**93%**的美国企业认为满意或很满意。

国外第三方物流的兼并趋势

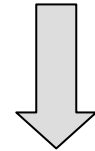
APL物流公司于2001年1月收购了美国第二大以增值仓储为主业的3pl——GATX物流公司。



APL物流花费了2.1亿美元且可以使自己的年营业额提高70%即3亿美元。

物流企业的“混业”经营——船公司上岸、货代公司下海、互为代理、或在全球范围内的网络扩张——加速了物流服务或供应链管理市场的一体化整合。大规模的购并是全球物流市场整合的最主要特征。

荷兰邮政集团（TPG）2000年9月收购了英国Taylor Barnard



此举将使TPG在英国的物流年收入达4亿美元

2001年5月UPS并购Fritz物流公司
2001年1月16日协议7800万美元乙类普通股收购了专门为中小企业服务的第一国际银行的母公司第一国际银行公司

世界物流十强企业比较

公司	总部	业务地区	业务结构
ups	美国	美国国内业务占总收入的89%，欧洲及亚洲业务占11%	国内陆上运输占54%，国内空运占19%，国内延迟运输占10%，对外运输占9%，非包裹业务占4%
Fedex	美国	美国业务占总收入的76%，国际业务占24%	空运业务占83%，公路占11%，其他占6%。
Deutsche Post World Net	德国	德国、法国、意大利和欧洲其他国家分别占23%、17%、8%和23%，斯堪的纳维亚、美洲、远东澳洲分别占12%、11%和6%。	邮政、快递、物流和金融分别占49%、21%、18%和12%。
Maersk	丹麦	世界最大的船公司	
Nippon Express	日本	经营收入有93%来自于日本	汽车运输、空运、仓库及其他，分别占44%、16%、5%及25%。
Ryder	美国	美国业务占总收入的82%，国际业务占18%。	运输服务占57%，物流占32%，其他占11%
TNT	荷兰	欧洲占85%，其它15%	邮递、速递和物流分别占42%、41%及17%，
Expeditors	美国	远东，占56%，美国25%，其它19%	空运 63% 海运25% 货代12%
Panalpina	瑞士	欧洲/非洲占52.7%，美洲占33.9%，亚太占13.4%。	空运、海运、物流及其他分别占44.9%、31.3%、20.3%及3.5%。
Exel	美国	英国与爱尔兰39%，美国30%，欧洲大陆 21%非洲以及亚太地区 10%	配送58% 运输管理39% 环境服务3%

国外10大物流企业研究

➤ 美国物流企业占据主导地位

世界前10大物流企业中美占有5家，其中包括两家最大的公司UPS和FedEX，同时这5家的收益之和占前10大企业收益的2/3，可见美国物流企业在世界上的地位举足轻重。在某种意义上来说，物流市场发达程度与经济发达程度成正比。

- 10大成功物流企业中，以空运、快递、陆运等业务为主要背景的公司居多。
- 业务的地区性集中化程度高（即本土化程度高）
- 10大物流企业中基本是资产密集型企业，大多拥有物流设施和网络。

● 运作模式

采取总部集权式物流运作，实行业务垂直管理，实际上就是一体化经营管理模式（只有一个指挥中心，其他都是操作点）

从事物流业务、承担全程服务时，只有一个利润中心，其他各个机构、各个部门都是成本中心，一切听从利润中心的指挥，

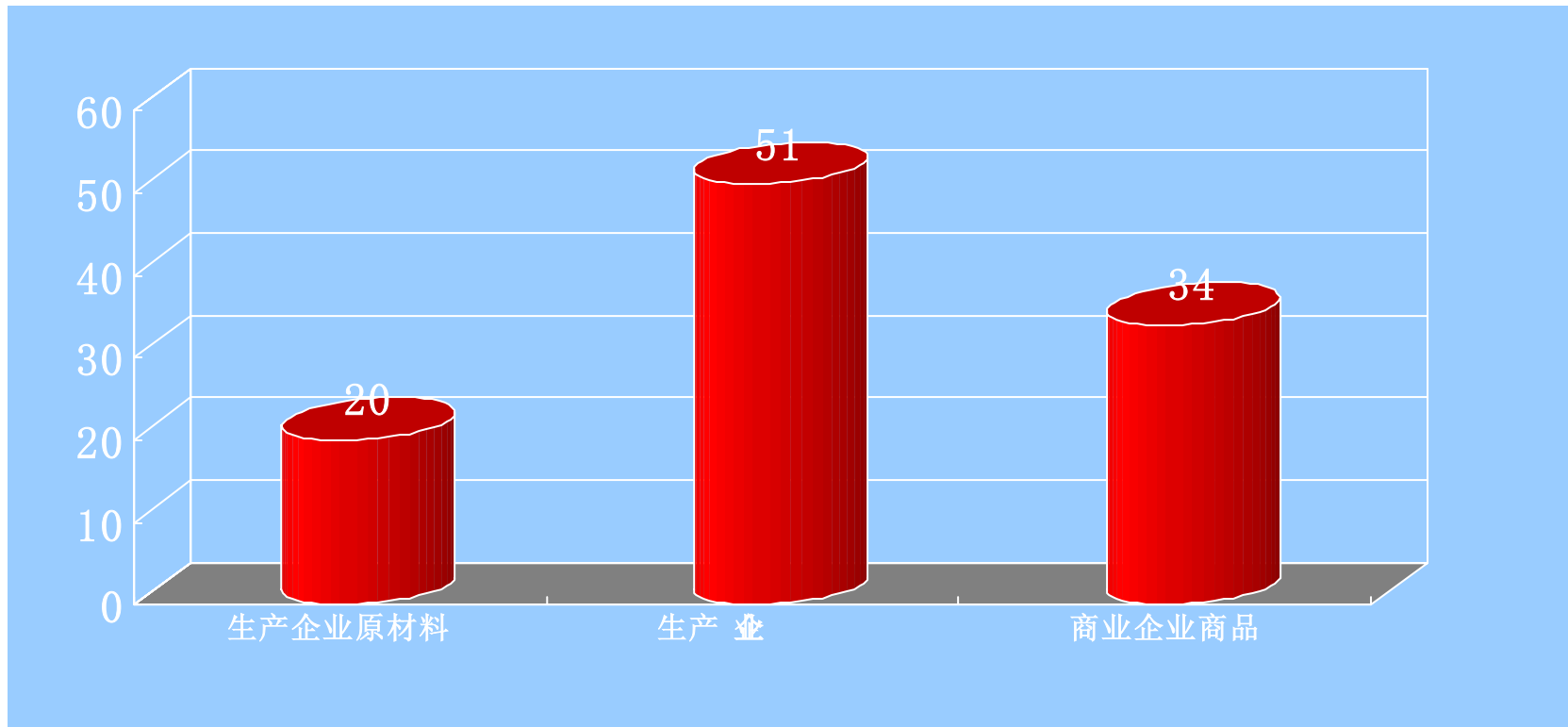
我国第三方物流市场调查分析

本结果引自中国仓储协会2001年2月至4月的一次全国范围的调查。调查范围覆盖了全国的生产、商业与物流企业。

调查企业2000家，回收230份问卷，其中有效问卷219份。

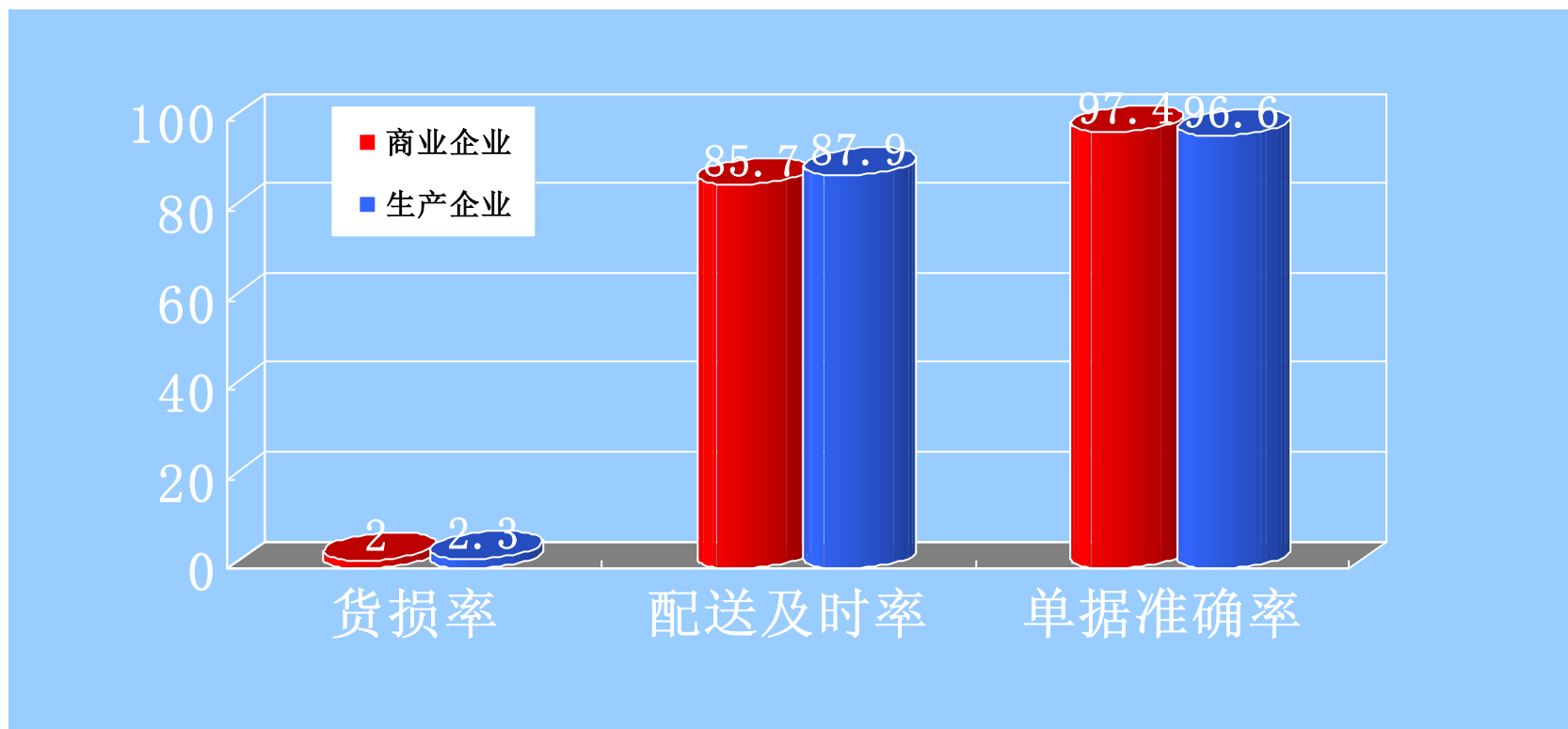
企业物流的现状

- 企业物流库存周期（天）



企业物流的作业指标

- 企业物流服务现状



物流市场需求量

- 生产企业

原料平均运量9.7万吨，运费574.8万元，增长3.75% /6.69%

原料仓储面积3.7万平方米，仓储费293万元，上升6.22%/1.7%

成品物流平均运量83.8万吨，增长19.74%

成品物流运费5502.8万元，增长17.9%

成品仓储面积14.38万平方米，仓储费用2150万元

包装费用：1802万元

物流市场需求量

- 商业企业

 - 企业年周转量11.7万吨

 - 平均运费49.1万元

 - 仓储面积1.15万平方米

 - 仓储费用57万元

- 2001年预测

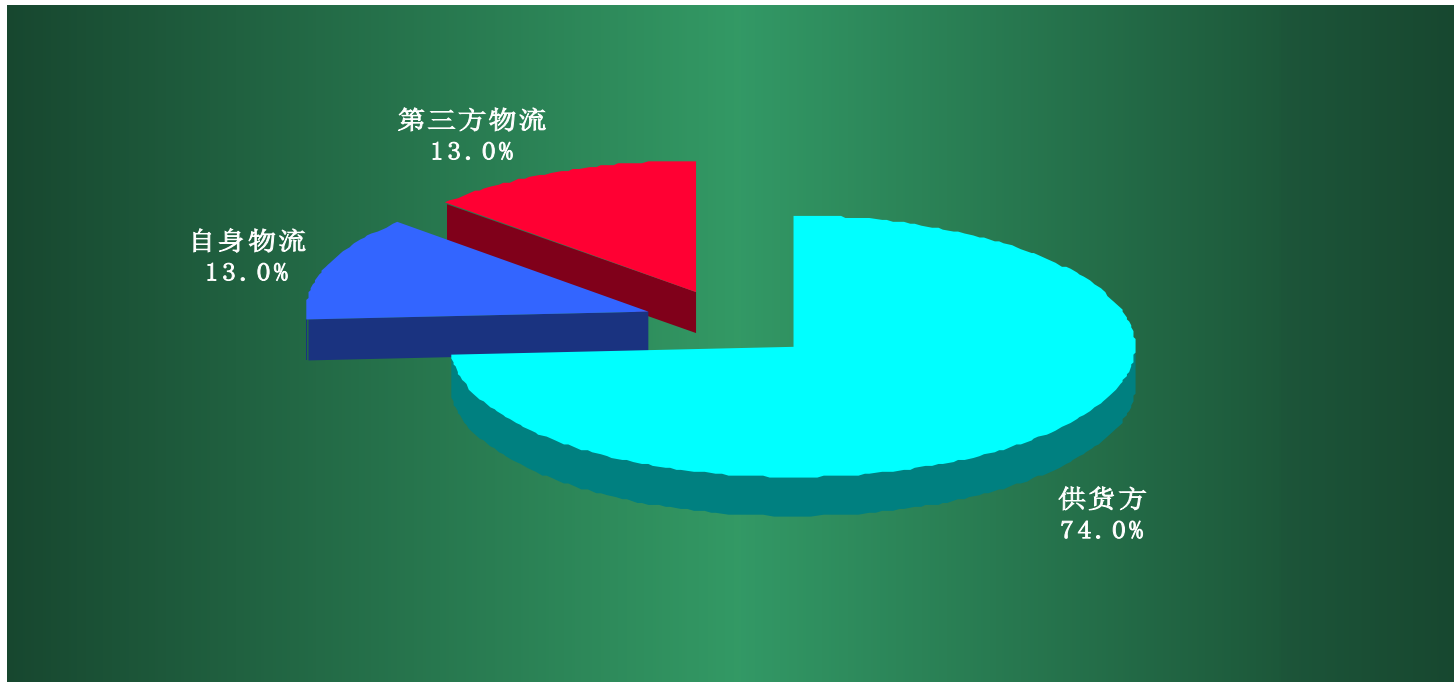
 - 生产企业物流量增长10-20%

 - 商业企业物流量增长12%

物流市场需求量分析

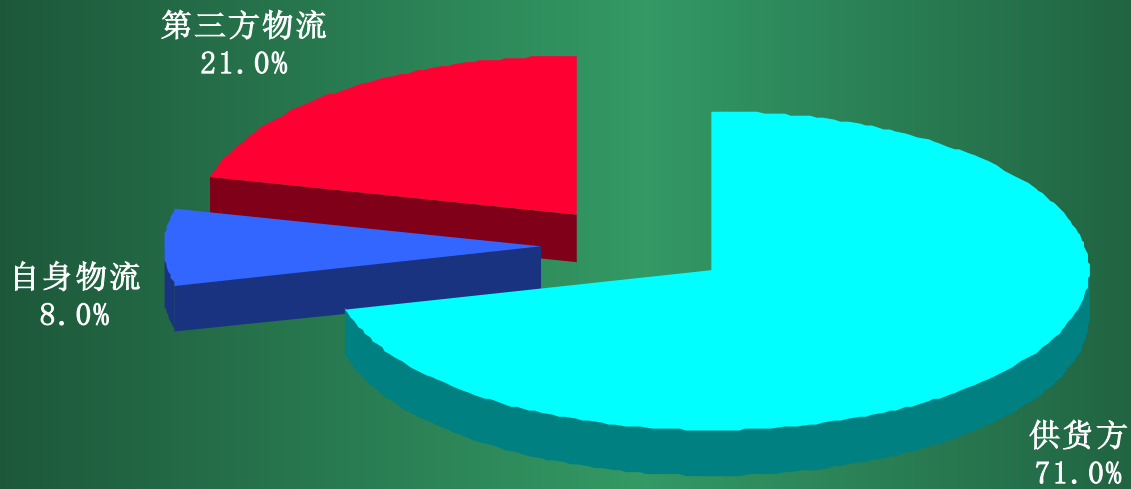
- 物流需求市场潜力巨大
经济的增长促进了物流总量的增长。
- 两类企业物流特征差别明显
生产企业物流支出费用高
商业企业物流物流支出费用明显偏低
- 物流量的增长率将高于国民经济增长率
物流企业具有良好的成长性

商业企业物流的现状



商业企业物流执行主体74%为供货方，13%的企业由第三方执行，公司自主的比例为13%，说明商业企业物流社会化程度不高，同时说明以批量小、品种多频次高、紧急性强为特色的零售企业物流，缺乏有效的后勤支持。

生产企业原料物流的现状

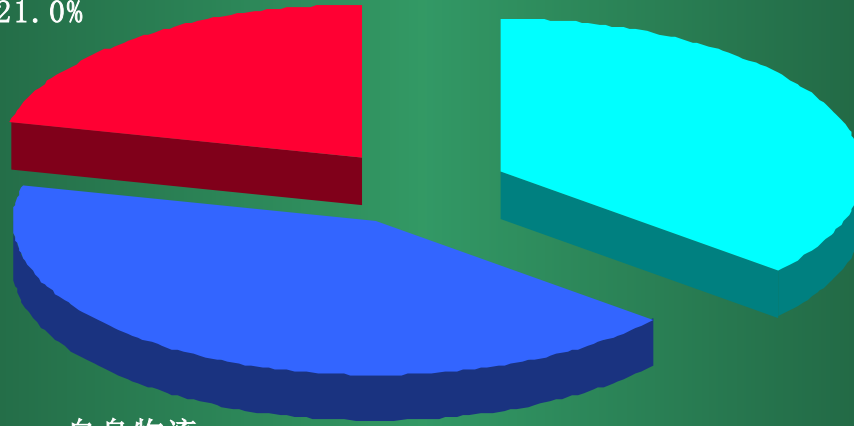


生产企业成品物流的现状

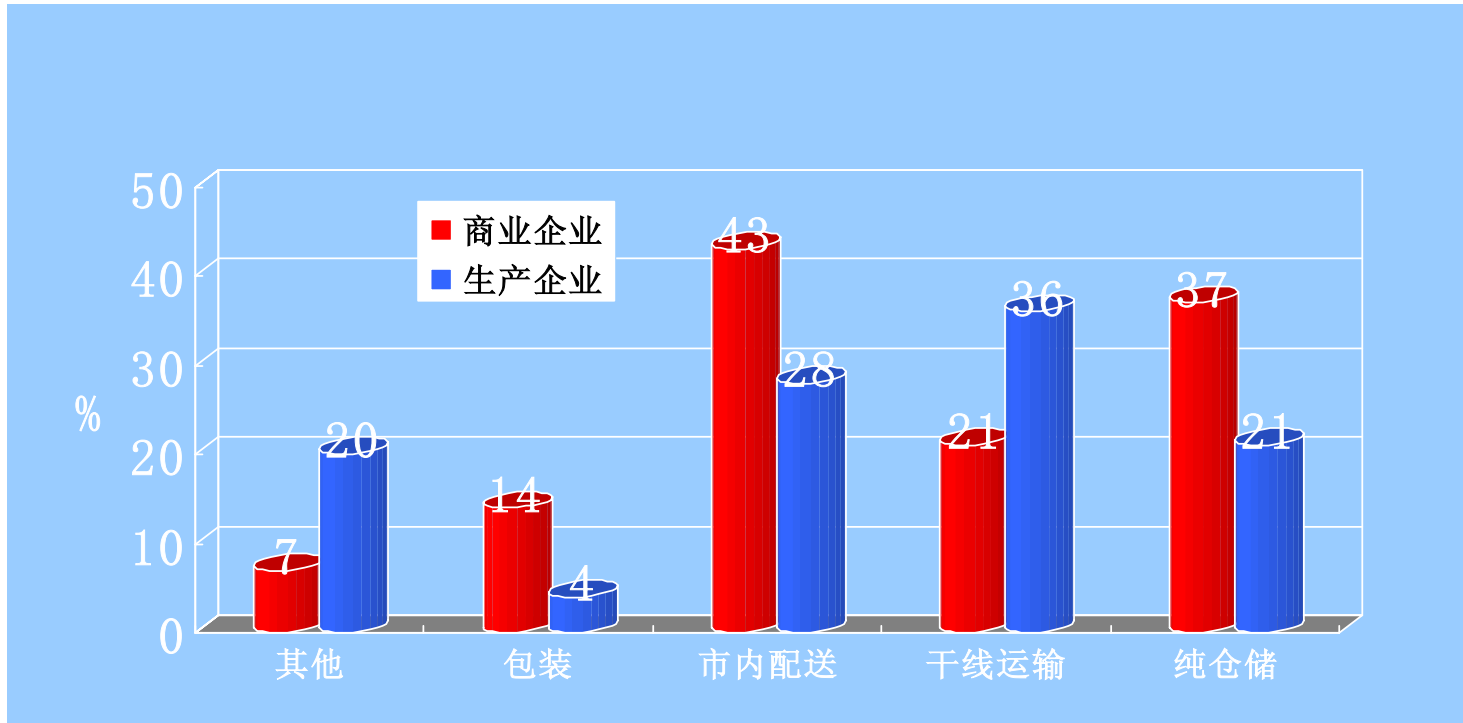
第三方物流
21.0%

自身+第三方
36.0%

自身物流
43.0%

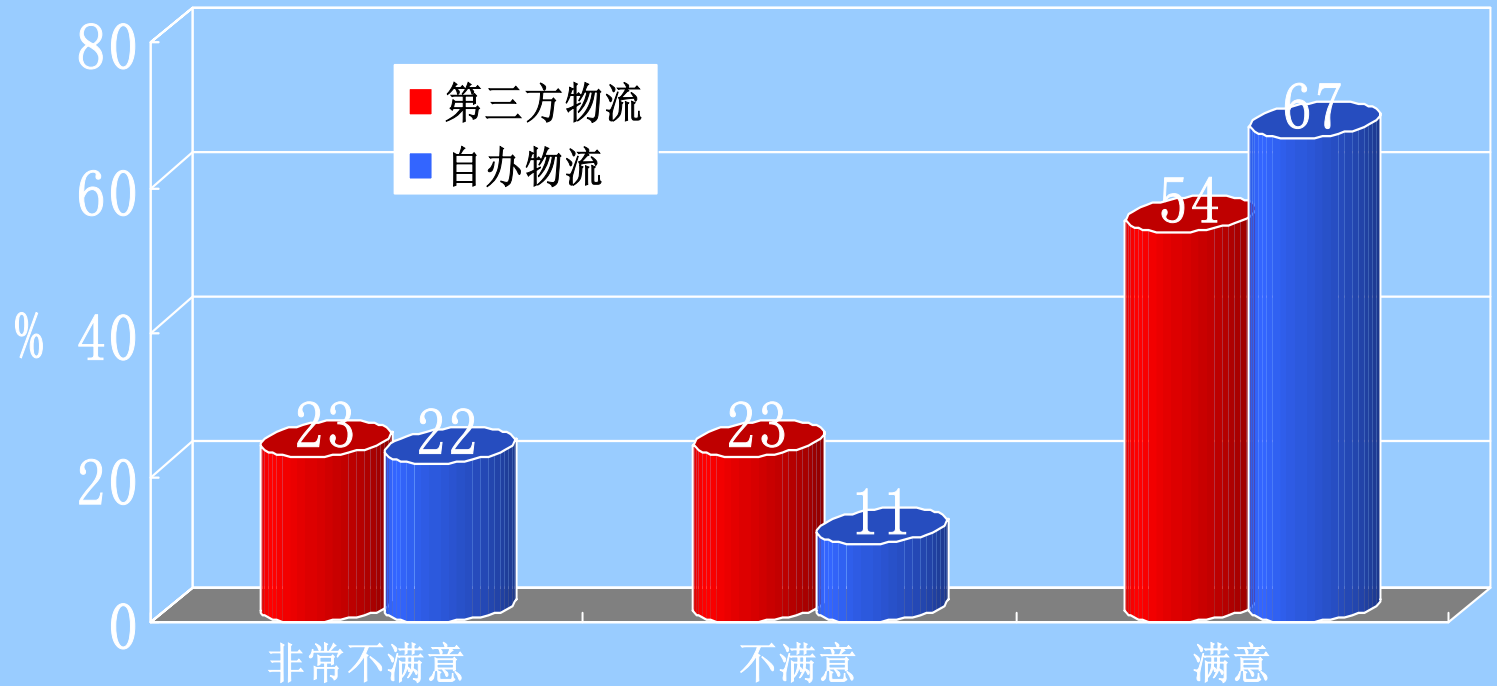


企业物流外包的现状

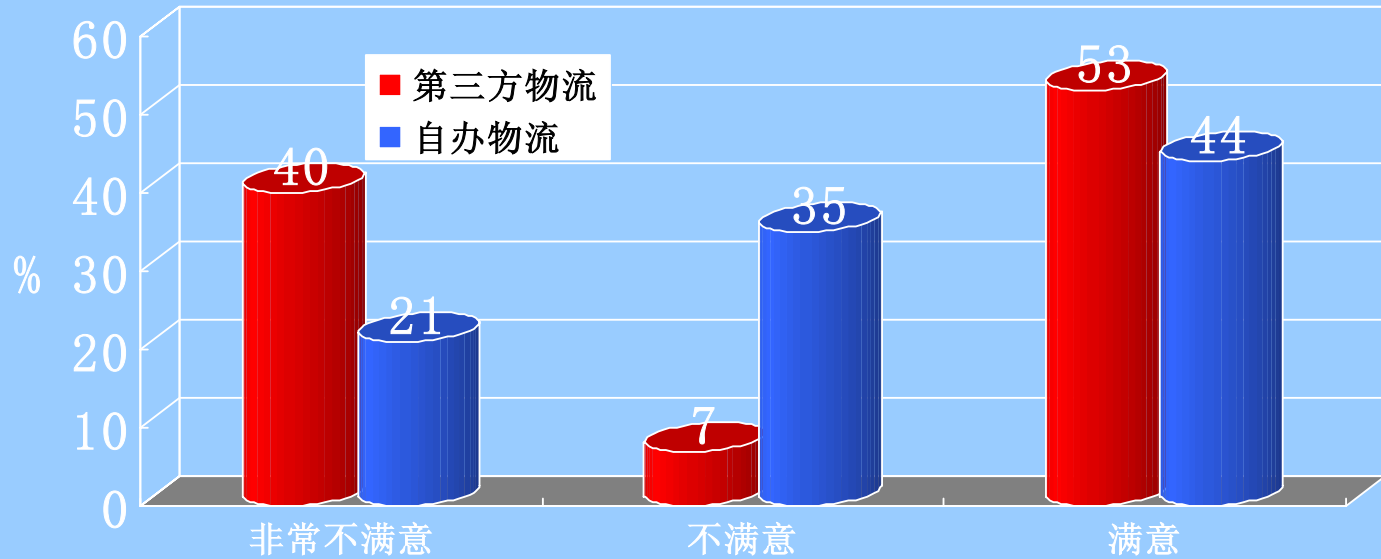


生产企业的外包物流主要集中在干线运输，其次是市内配送；
商业企业的外包物流主要集中在市内配送，其次是仓储，再次是干线运输，说明生产企业和商业企业物流需求的侧重点不同。
物流系统设计、物流总代理等高增值、综合性服务未出水面。

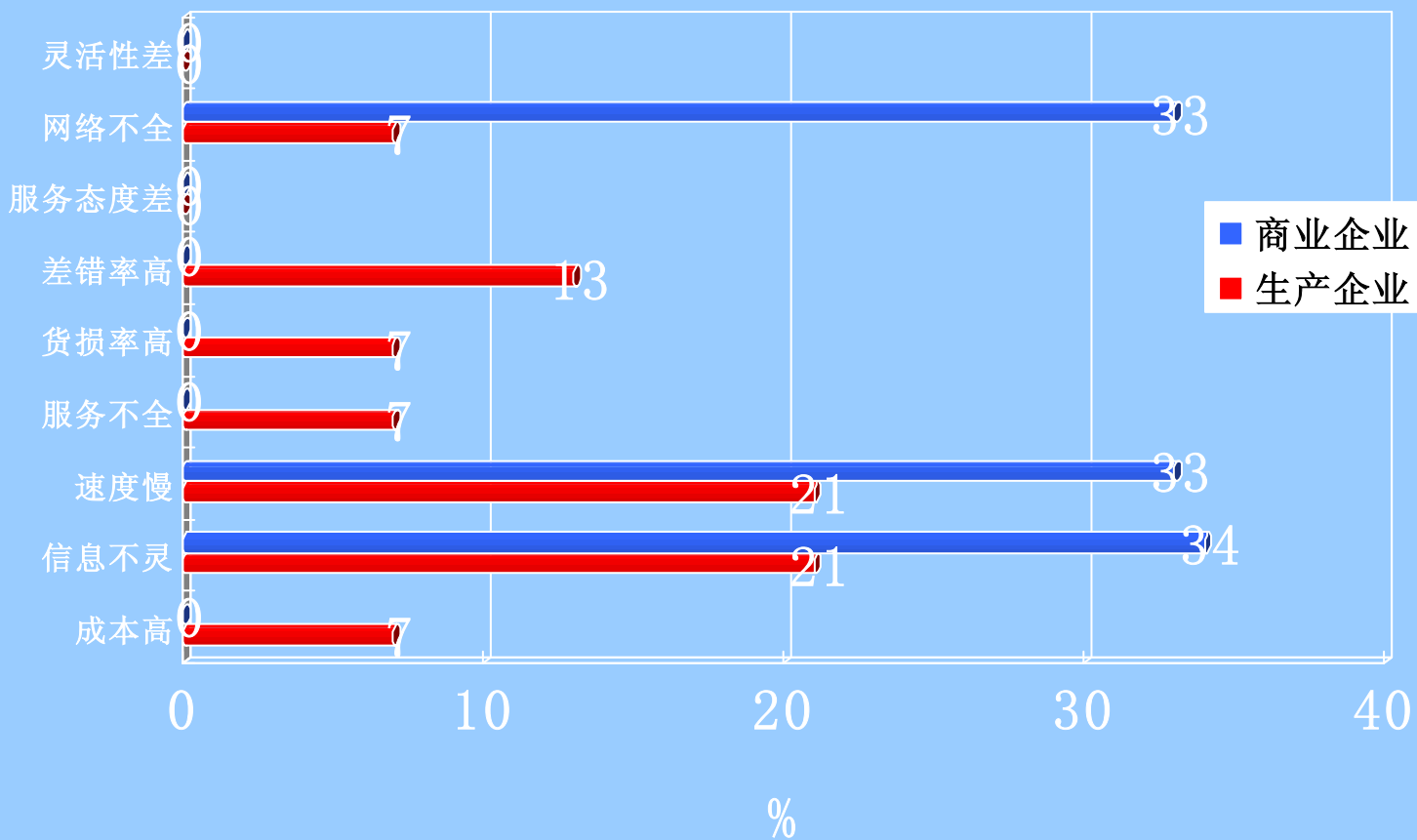
生产企业对物流的满意度



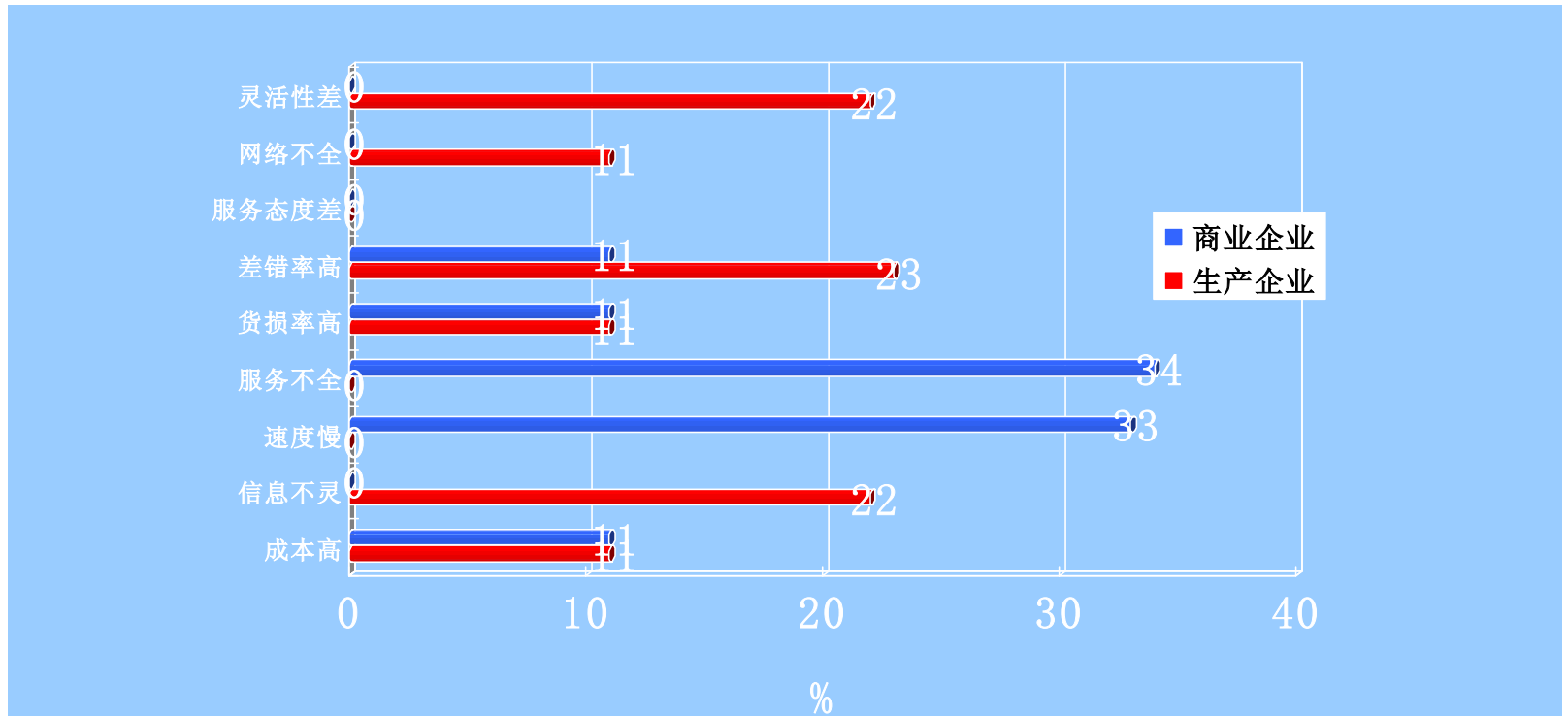
商业企业对物流的满意度



企业对3PL物流不满意的原因

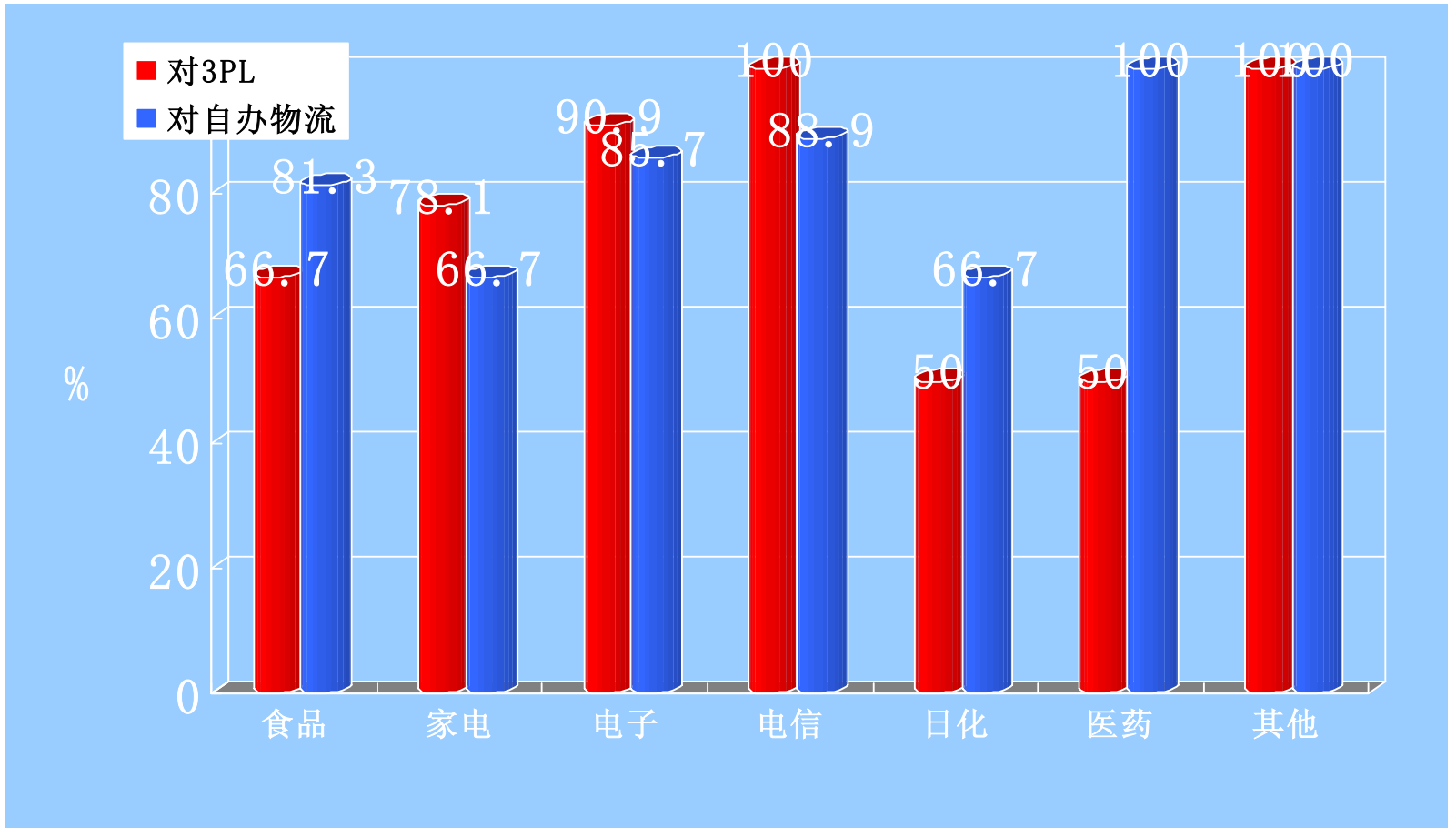


企业对自办物流不满意的原因

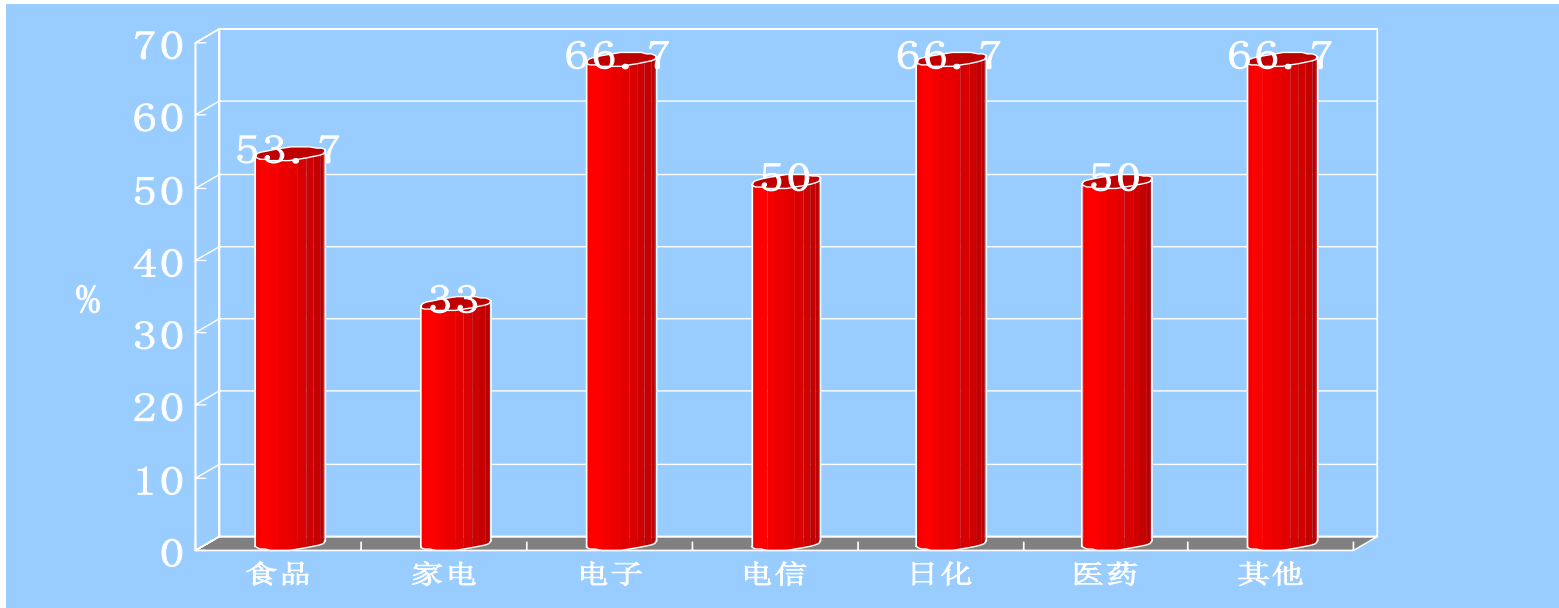


- 运作质量和物流信息成为企业对现行物流运作不满意的主要原因

不同行业对物流服务的评价率

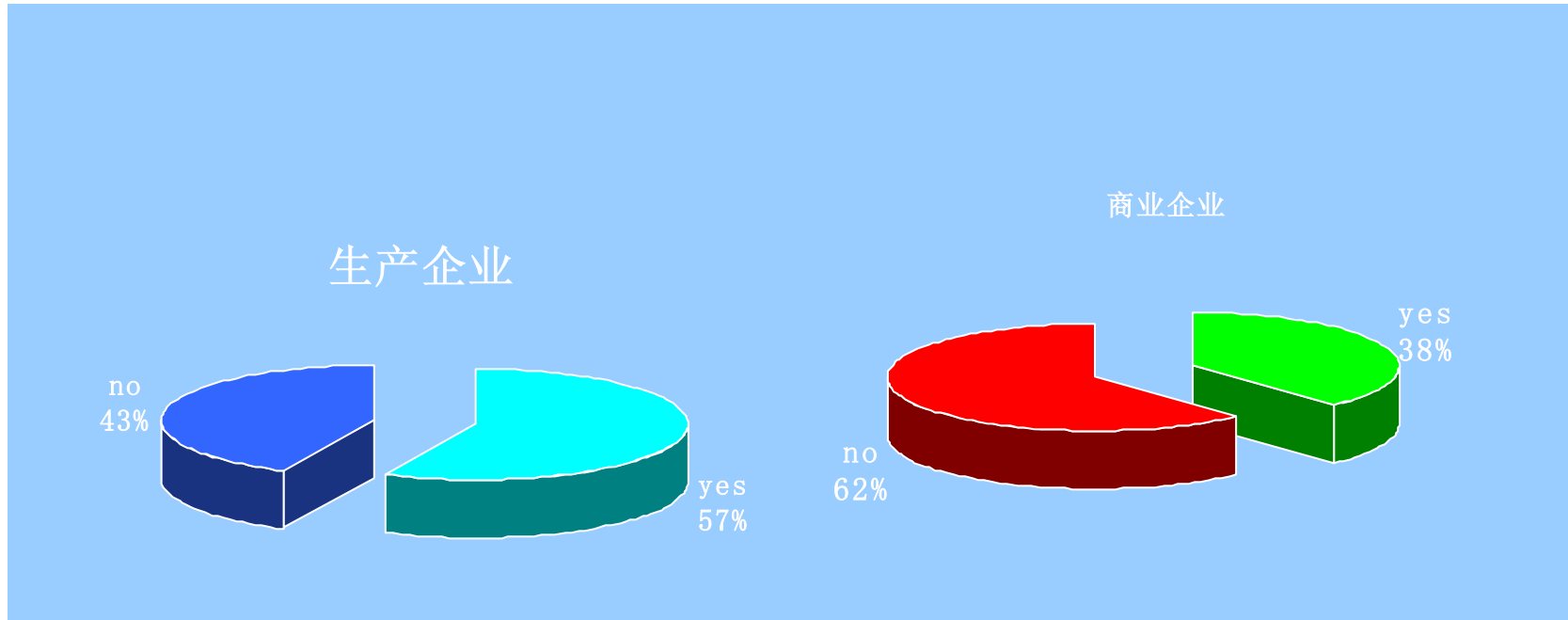


不同行业选择新3PL服务商的意愿



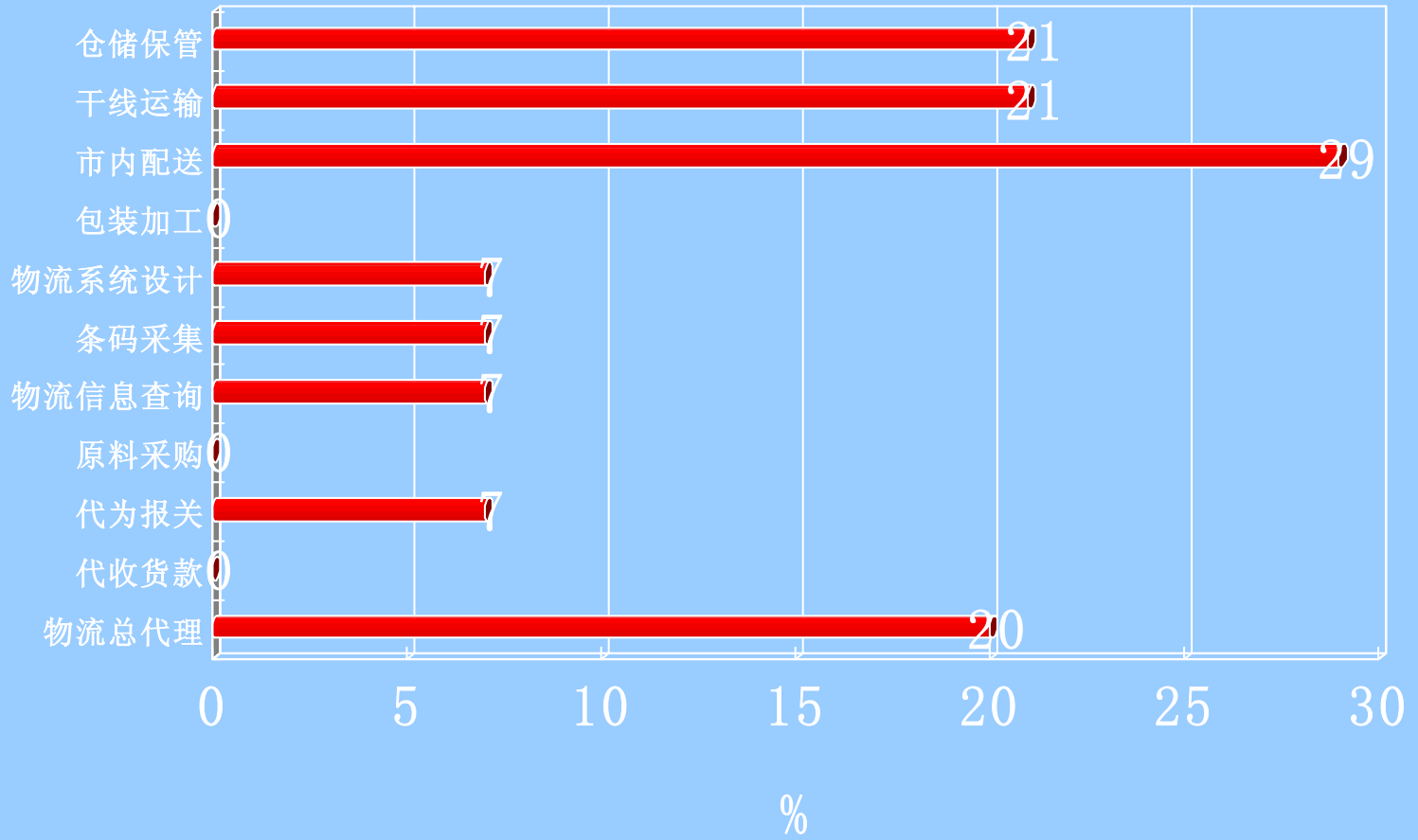
通过行业与企业对现行物流服务是否满意的相关分析可知，家电和日化等行业对自理物流服务的满意程度较低，是专业物流公司未来目标市场；日化、食品和家电等行业对第三方物流服务的满意程度较低，专业物流公司进入该行业的难度较大，但其物流量大、代理比例低，也说明其潜力很大。同时食品、电子和日化等行业在积极选择新的物流代理商，是专业物流公司切入的首选行业。

企业选择3PL的意愿

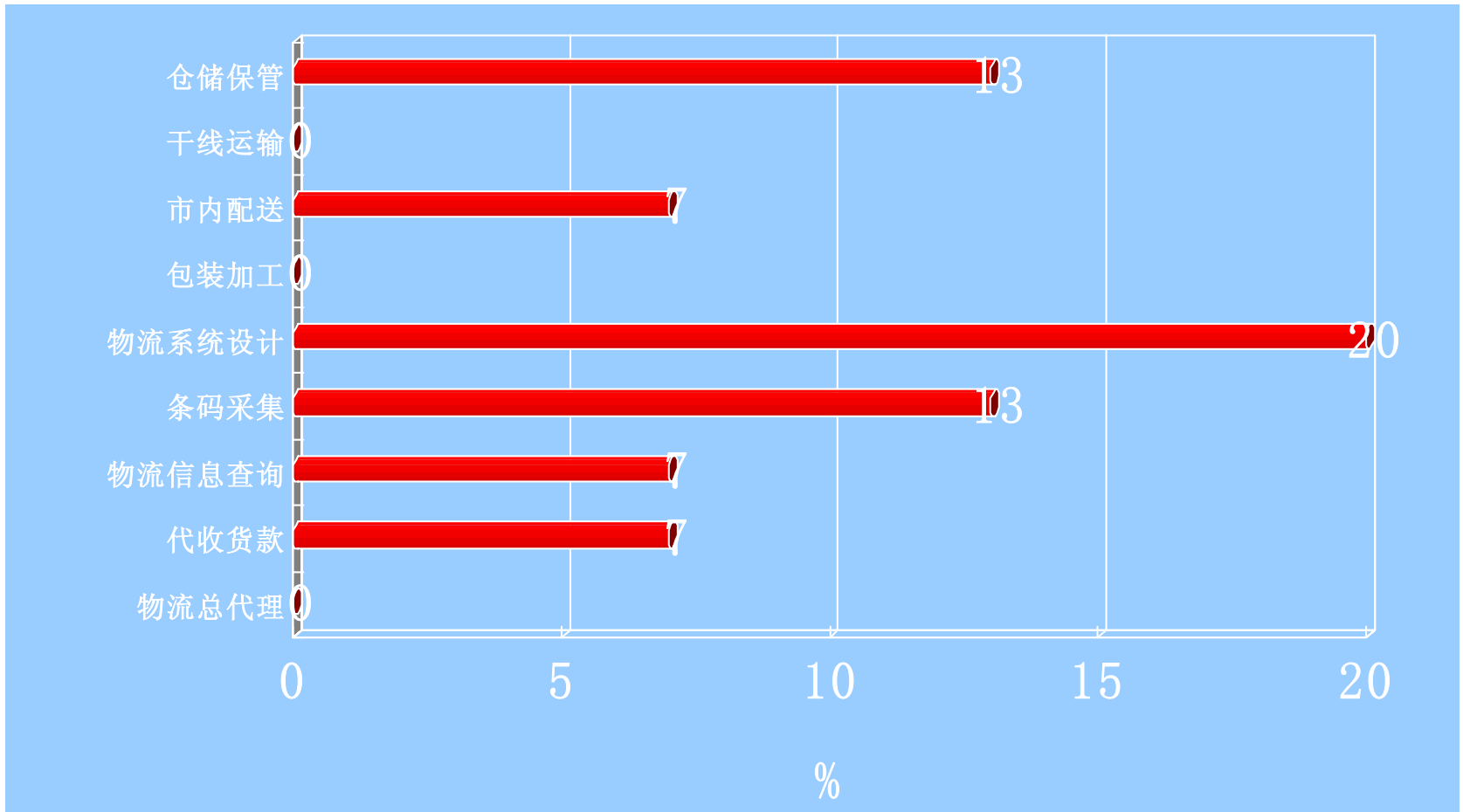


有57%的生产企业和38%的商业企业在寻找新的物流代理商，根据目前企业物流执行主体的现状，说明大部分企业的自理物流将转交第三方物流运作，另一方面说明采用第三方物流的企业中，物流供求关系极不稳定，第三方物流公司的市场机会广阔且变数较大。

生产企业对物流市场的需求



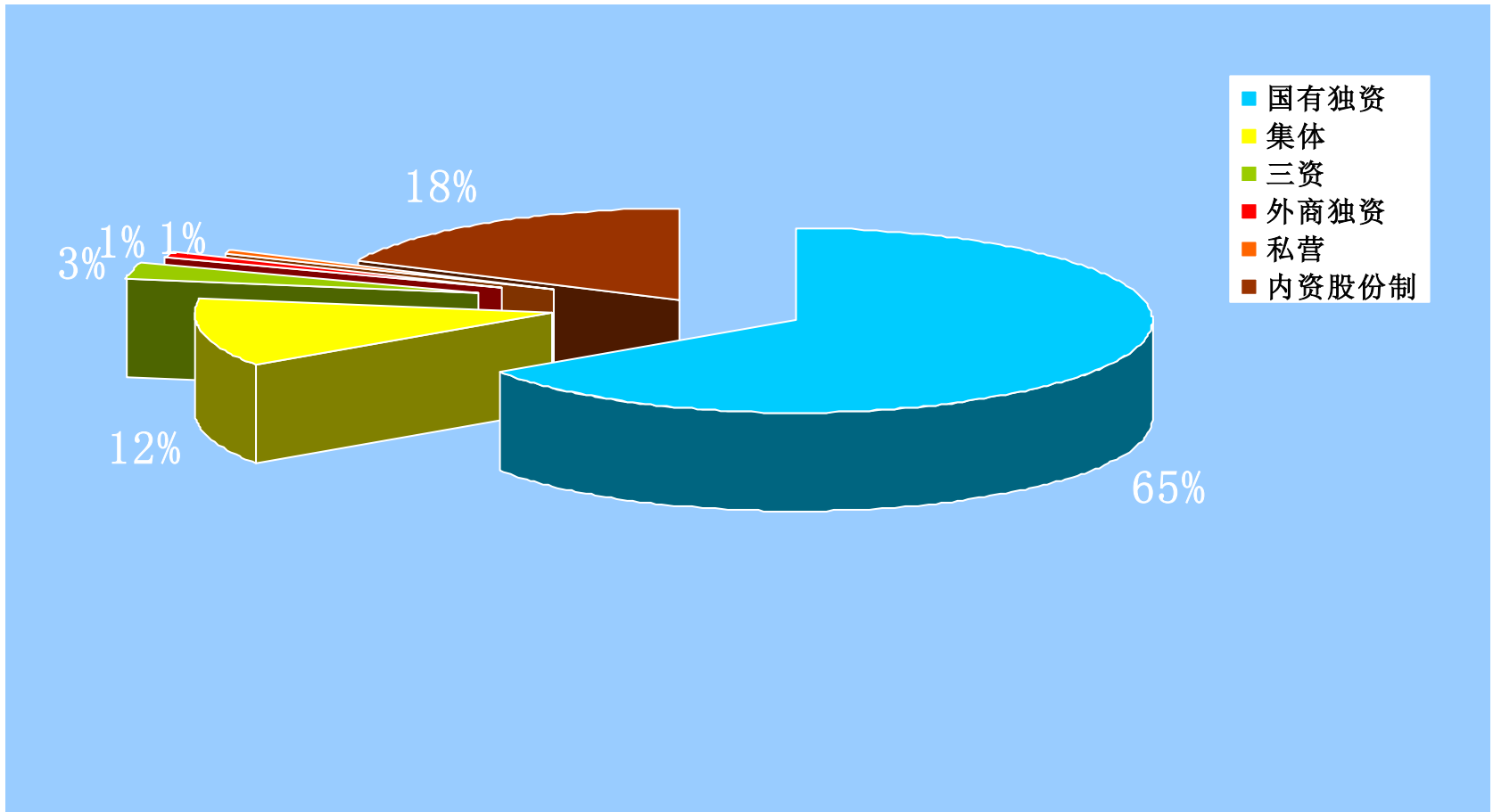
商业企业对物流市场的需求



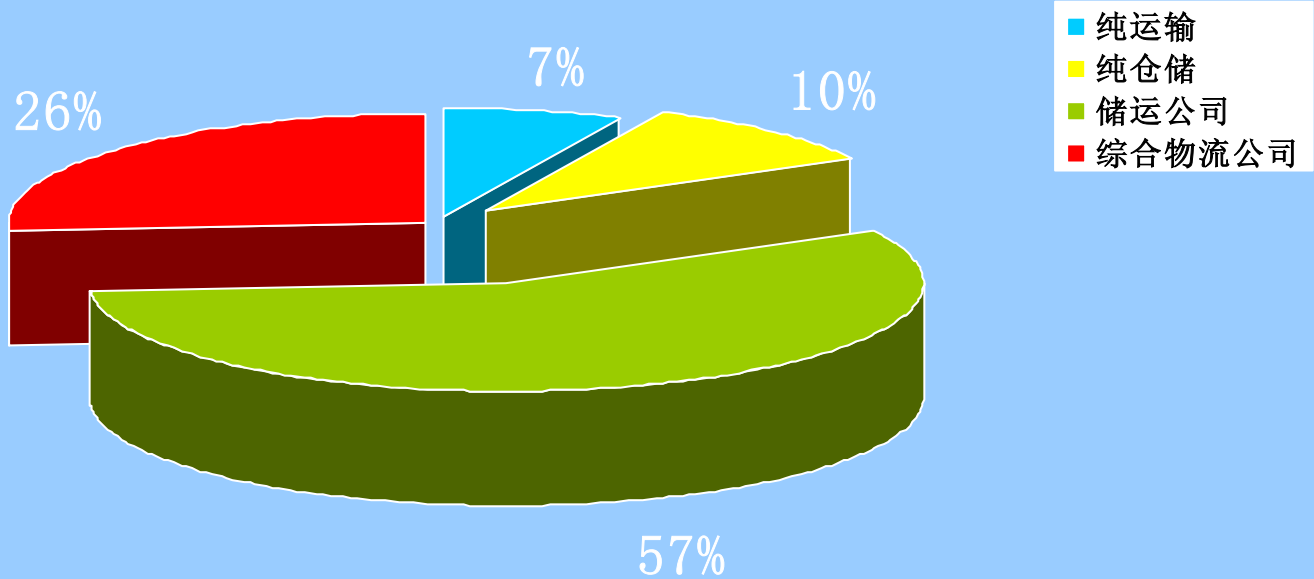
第三方物流需求内容分析

- 工业企业期望新的物流服务商提供的服务内容，主要以物流总代理、干线运输、仓库保管、市内配送为主
- 商业企业期望新的物流服务商提供的主要服务内容为物流系统设计、条码采集服务和仓储保管。
- 从中可以看出，生产企业目前的物流需求以物流运作为主，受地域跨距和管理幅度的影响，更强调物流总代理的形式，需要集成化的物流服务，且市内配送的要求也越来越迫切。物流过程管理、物流决策、数据采集等信息服务越来越受到企业的重视。
- 以系统设计、信息咨询为核心业务的物流系统产业，有很大的发展空间。

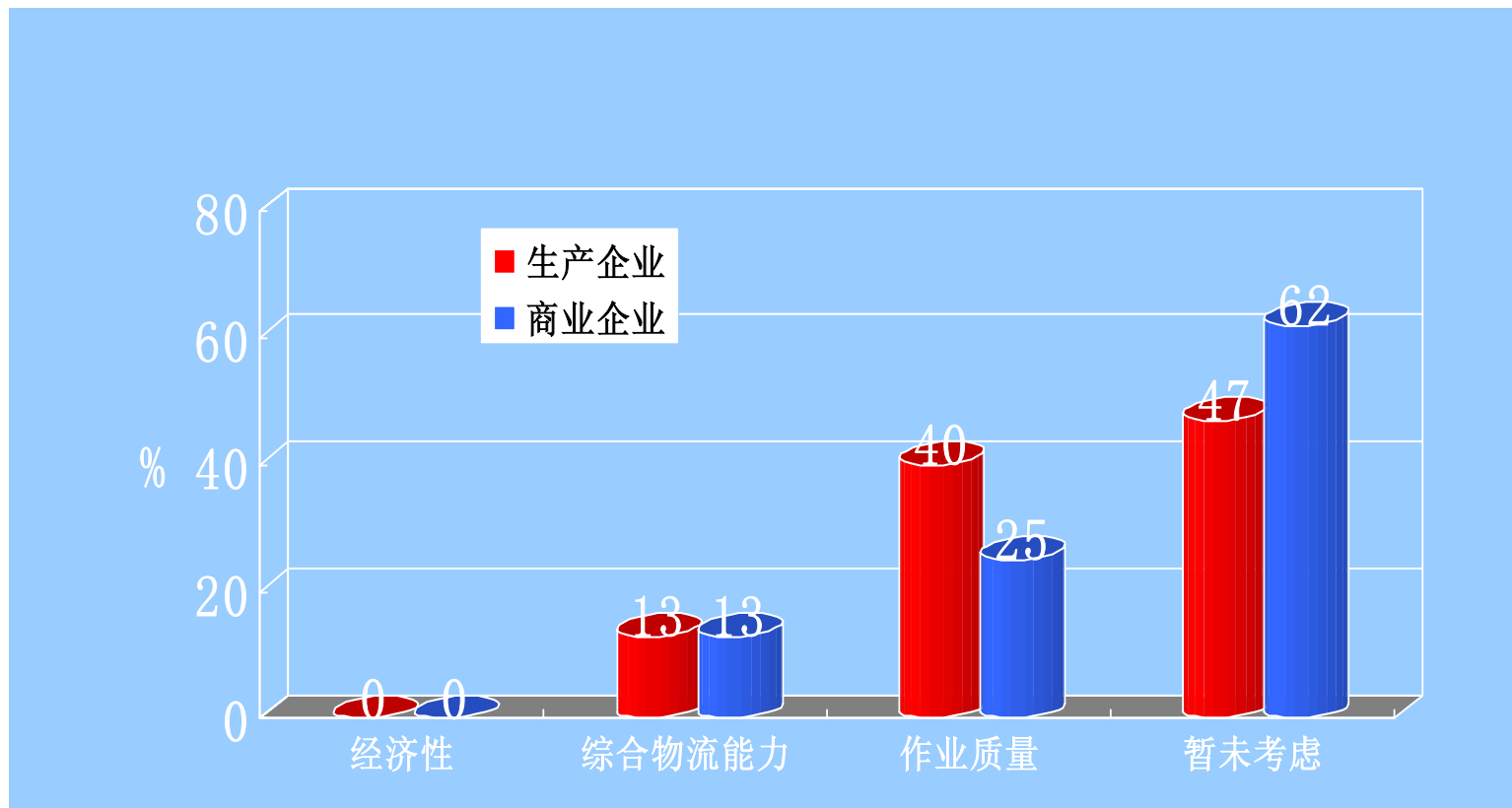
第三方物流服务供给市场物流企业概况-1



第三方物流服务供给市场物流企业概况-2



企业选择3p1物流服务商的主要标准



- ▶ 生产企业选择新的物流服务商首先是作业质量，其次是综合物流满足能力，没有考虑运作的经济性。
 - ▶ 商业企业选择新的物流服务商首先是物流满足能力和作业质量，也没有考虑运作的经济性。
- 说明企业已经在意识上开始重视物流能力的问题，物流企业在进行服务策略定位时，要有针对性。

第三方物流服务供给市场物流企业能力-1

- 平均数据

员工数量：259人

仓储面积：4.7万平方米

叉车数量：14台

起重设备：3.4台

运输车辆：18.1台

铁路专用线：1707米

物流网点：5个

第三方物流服务供给市场物流企业能力-2

- 物流能力

公路年运力：18万吨公里

公路最大周转量：18000吨

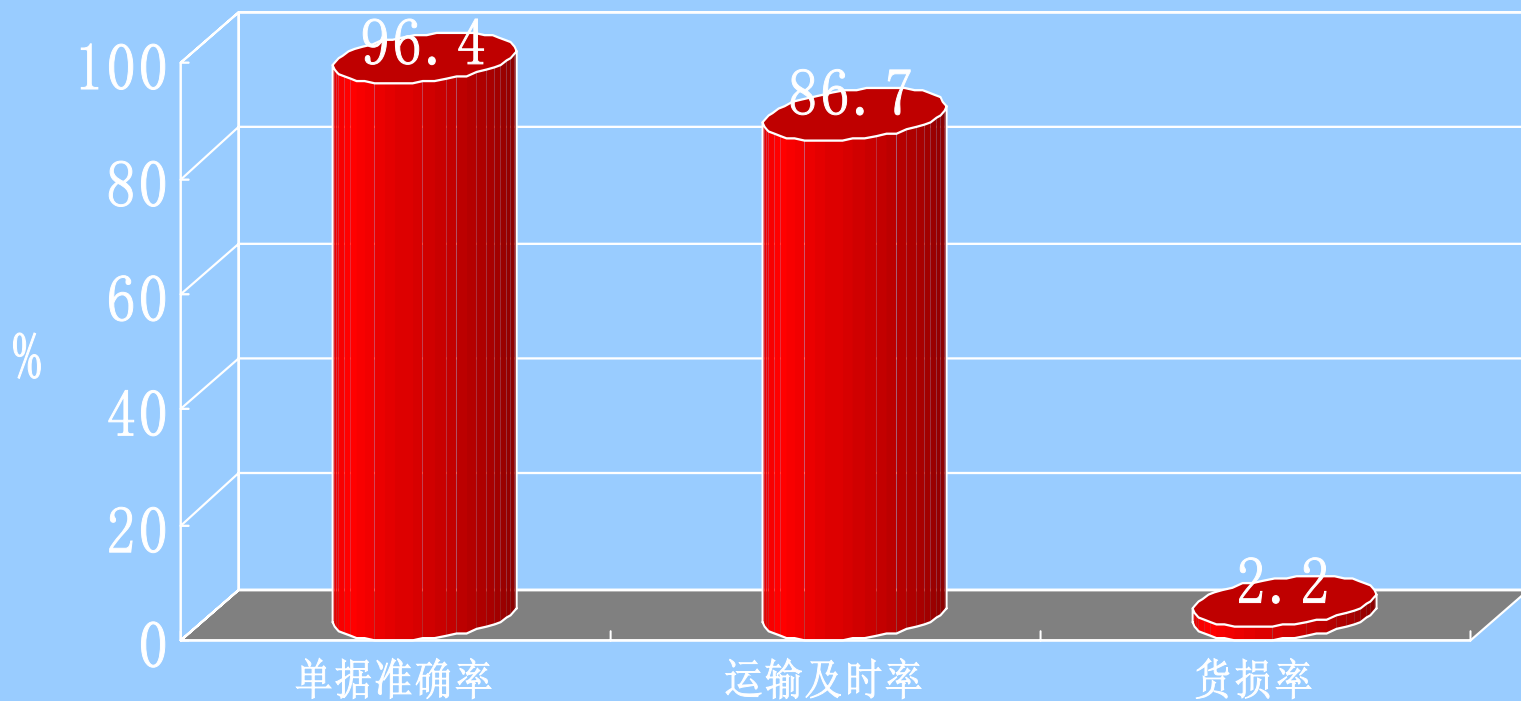
铁路年运力：60000吨公里

铁路最大周转量：0.6万吨

仓储能力：47000平方米

搬运与输送能力：半机械化

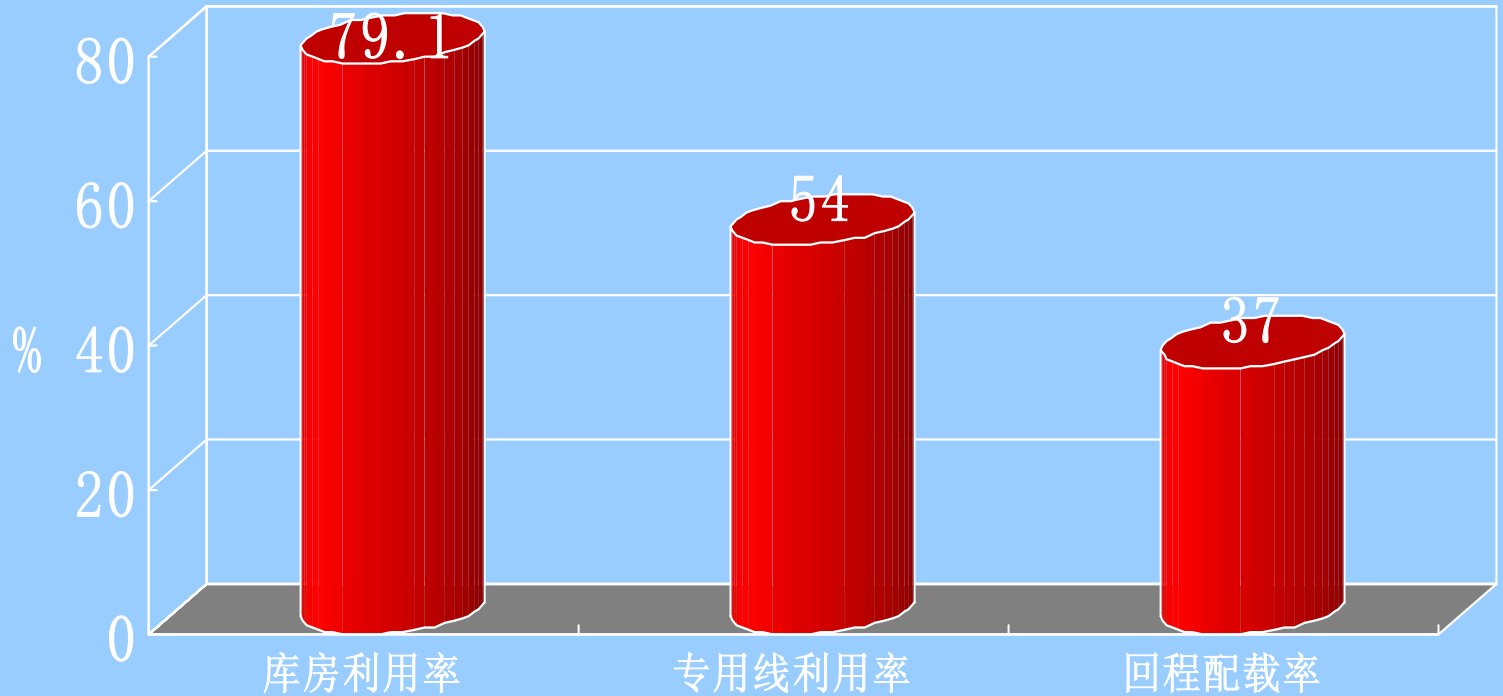
物流服务供给市场物流企业作业指标



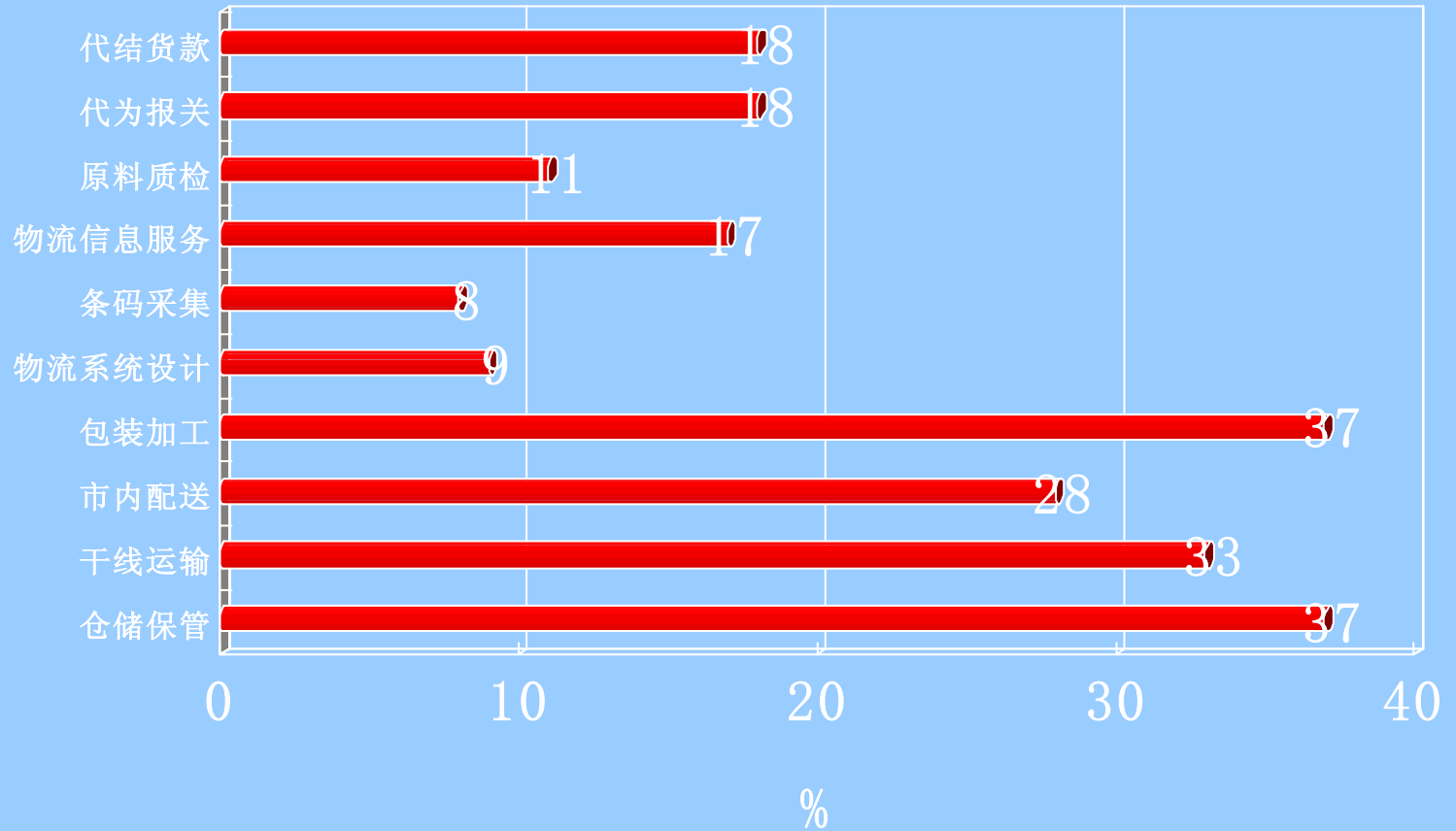
物流服务供给市场物流设施结构

- 敞车与厢式货车的比例为15：2.6
- 冷藏车数量：货车保有量的千分之一
- 搬运设备：手工、叉车为主
- 自动分拣设备：极少

物流服务供给市场物流设备利用率



物流服务供给物流服务项目计划



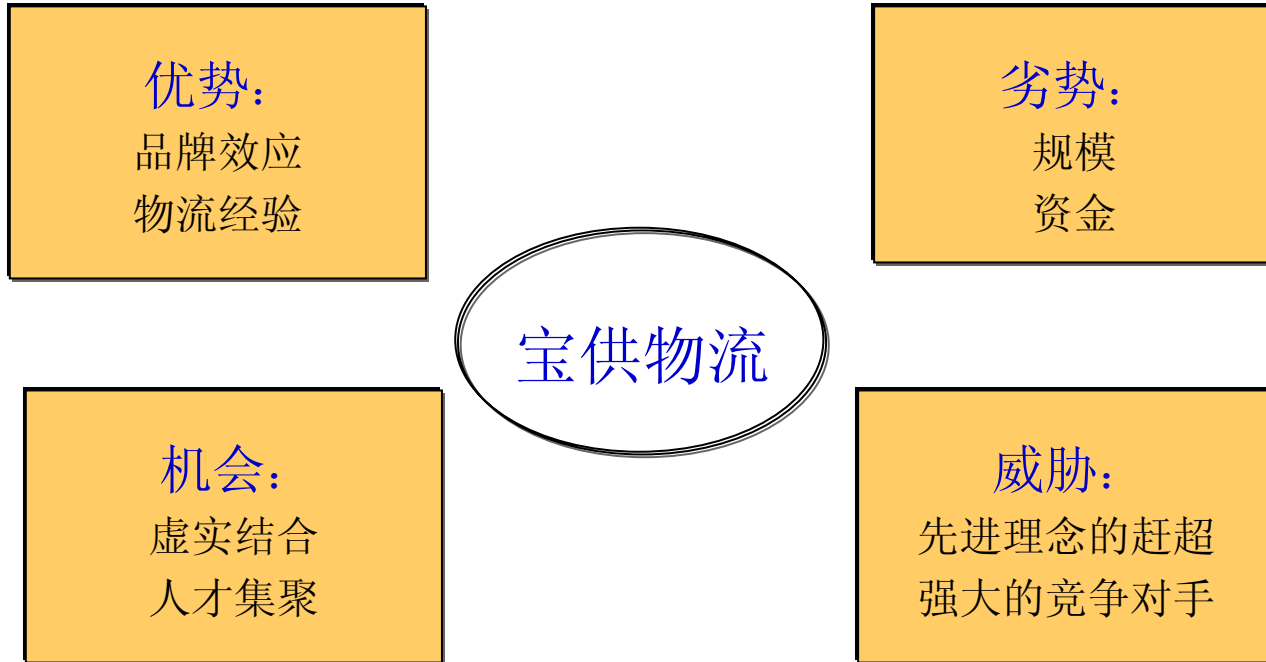
典型第三方物流企业分析

- 宝供物流企业集团
- 招商局物流集团
- 华运通物流

宝供物流

- 企业简介：注册资本6000万元
- 企业目标定位：国内领先的第三方物流企业集团
- 服务市场及客户
 - 日化：宝洁 联合利华
 - 食品：雀巢
 - 电器：飞利浦 松下
- 核心竞争力：市场基础 运营经验 客户基础 IT力量
- 发展目标：由虚向实发展，两步并举
- 财务状况：
 - 年营业额：2-3个亿
 - 利润率：20%（毛率，尚未扣除人力成本及运营成本）

宝供物流的SWOT分析



- 成长性：未来3-5年内物流市场的整合将会出现一批物流核心企业，宝供应抓住机遇

宝供物流

- ▶ 宝供的资金运作动态：
 - 物流配送中心项目建设的资金需求
 - 项目：苏州500亩 广州200亩 建立包括具有商品交易功能的现代化物流配送中心
 - 特点：投资周期相对较长 投资金额大
 - 盈利状况：暂不明朗
 - 企业上市运作：
 - 宝供有可能成为我国较早上市的真正意义上的第三方物流公司
 - 时间计划：今明两年
 - 前期接触：上海巴林 摩根斯坦利
- ▶ 投资策略：利用资本引导企业切入专业化物流市场，利用宝供的经验，依托集团产业，成立控股物流公司整合专业物流市场，为整合整个物流产业打下基础。

招商局物流集团

总资产22.3亿元，净资产11.5亿元，
各类车辆近千台（其中100多辆为专业油/气运输车辆）

600多个城市形成了便捷的沿海配送网络

企业规模

目标：中国标志性物流集团

物流业务

仓储、运输、配送、信息系统、货代、报关、增值服务

招商局物流集团

服务网络

配送货物

食品、饮料、化妆品、家电、化工、纸业、粮食、机械、硅钢

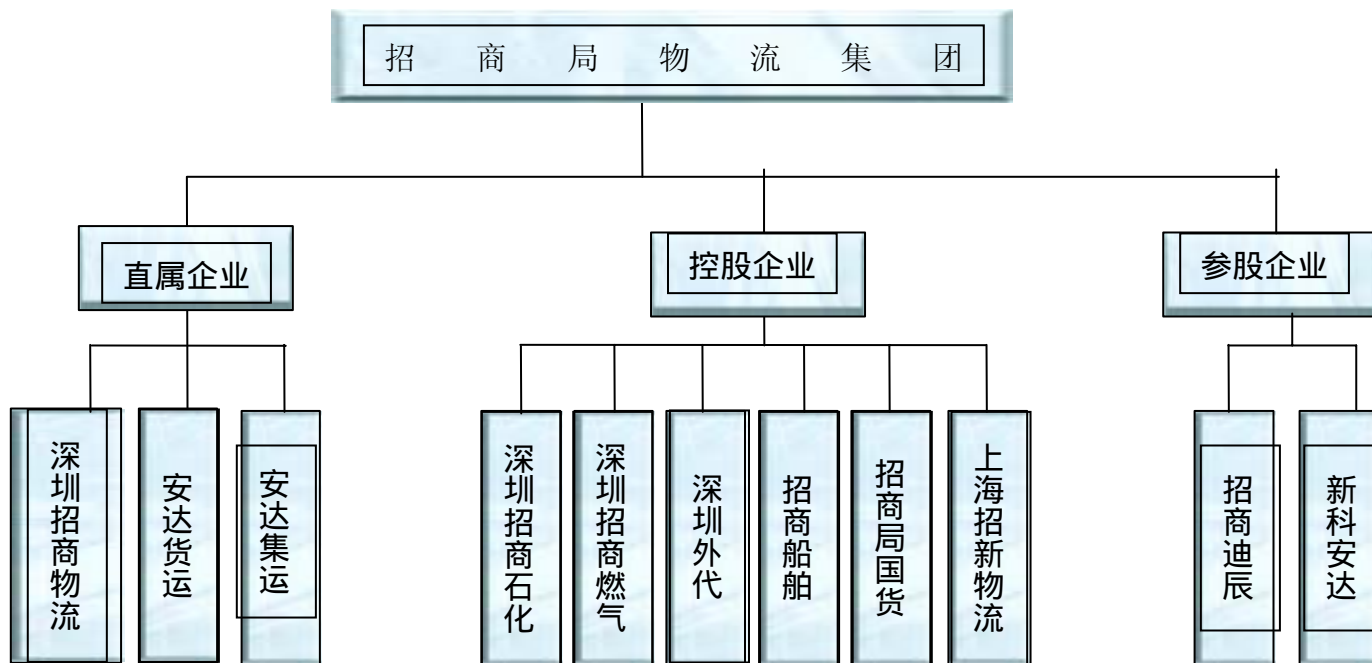
发展模式：随着客户物流需求的增长而增长

服务客户：百事可乐 高露洁 华硕电脑

动态：未来计划于北京、上海、深圳、大连、西安、成都及武汉等建立中心网络，将会斥10亿元进行兴建区域物流中心，预期今年的营业额将达29亿元人民币

招商局物流集团组织结构图

●招商局物流集团部分下属企业结构图



招商局物流集团

优势

- 招商局的支柱产业之一
- 先进的物流资讯系统
 - 基于SAP的物流业务执行系统
 - 基于SAP的物流信息数据仓库
- 能源物流服务（石油、液化气）

劣势

目前业务集中在华南

前景分析

背靠招商局，招商物流将会成为国内物流行业中的实力派

投资建议：参股招商物流集团下属的优质物流资产，如新科安达

华运通物流

公司简介

华运通物流有限公司是由中商企业集团公司控股、全国各地商业储运公司参股的第三方专业物流企业，1994年成立

服务内容

为大中型生产企业原料供应与产成品销售的供应链提供服务，为商业连锁企业多点进货、多点分送的配送系统提供服务，为批发市场、期货市场、电子商务交割仓及物流体系提供服务。

经营模式

利用商储系统的网络结点，通过代理制发展物流网络，建立配送中心，突破了传统的储运业务只能按地区、分环节进行的局限

优劣分析

优势：网络 人才
劣势：客户服务 人才流失

投资分析

投资机会：存在着资产重组的较好机会

基本结论

- 第三方物流市场是物流产业的主体，我国第三方物流市场正在培育，有效需求会不断增长，发展前景看好。
- 现有的第三方物流在服务功能和服务质量上不能满足市场的需求。
- 近期生产企业将是第三方物流的主要需求商。
- 第三方物流行业竞争激烈，目前利润不高，都在积累经验，以后的3—4年内，会有一些真正意义上的第三方物流企业产生，对很多企业来说孕育着成长发展的机会。
- 食品、电子、日化由于对自理物流的满意程度低，将是第三方物流的近期主要目标客户。
- 第三方物流企业发展过程中将会有兼并重组的机会

物流设备制造业

- 产业构成：
 - 这个产业是物流生产力中提供劳动手段要素的产业。这个产业大体上可以划分为集装设备生产行业、货运汽车生产行业、铁道货车生产行业、货船行业、货运航空器行业、仓库设备行业、装卸机具行业、产业车辆行业、输送设备行业、分检与理货设备行业、物流工具行业等等。
 - 世界上有些国家和地区物流装备制造业轮廓十分清晰，可以从物流系统角度上对各种装备进行综合的、系统的开发，
 - 我国这个产业的形态尚不成形。
-
- 我国物流设施保有率的调查
 - 我国物流设施设备现状
 - 物流标准化的实施——托盘租赁系统

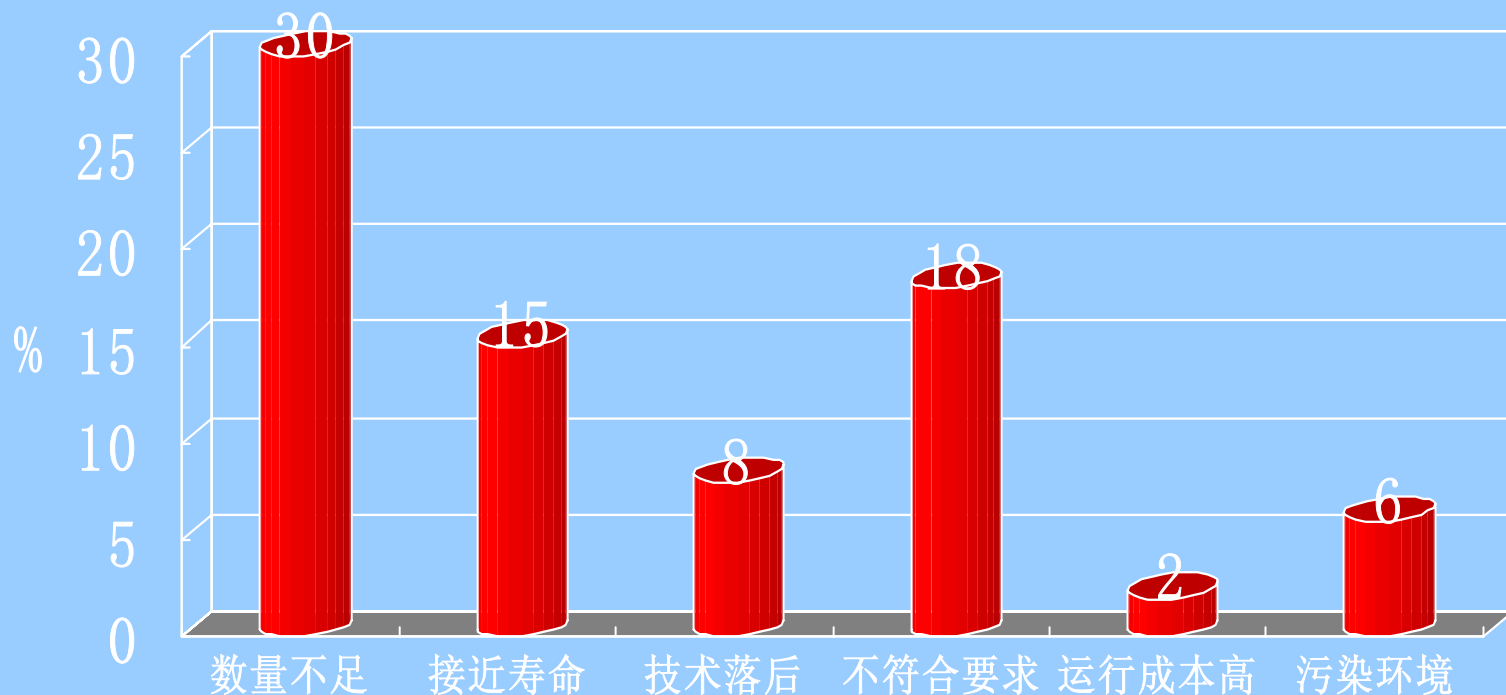
我国物流设备保有率分析

	拥有汽车车队	拥有仓库	拥有机械化的装卸设备	拥有铁路专用线	其它
生产企业	73%	73%	33%	3%	0%
商业企业	36%	36%	7%	0%	0%

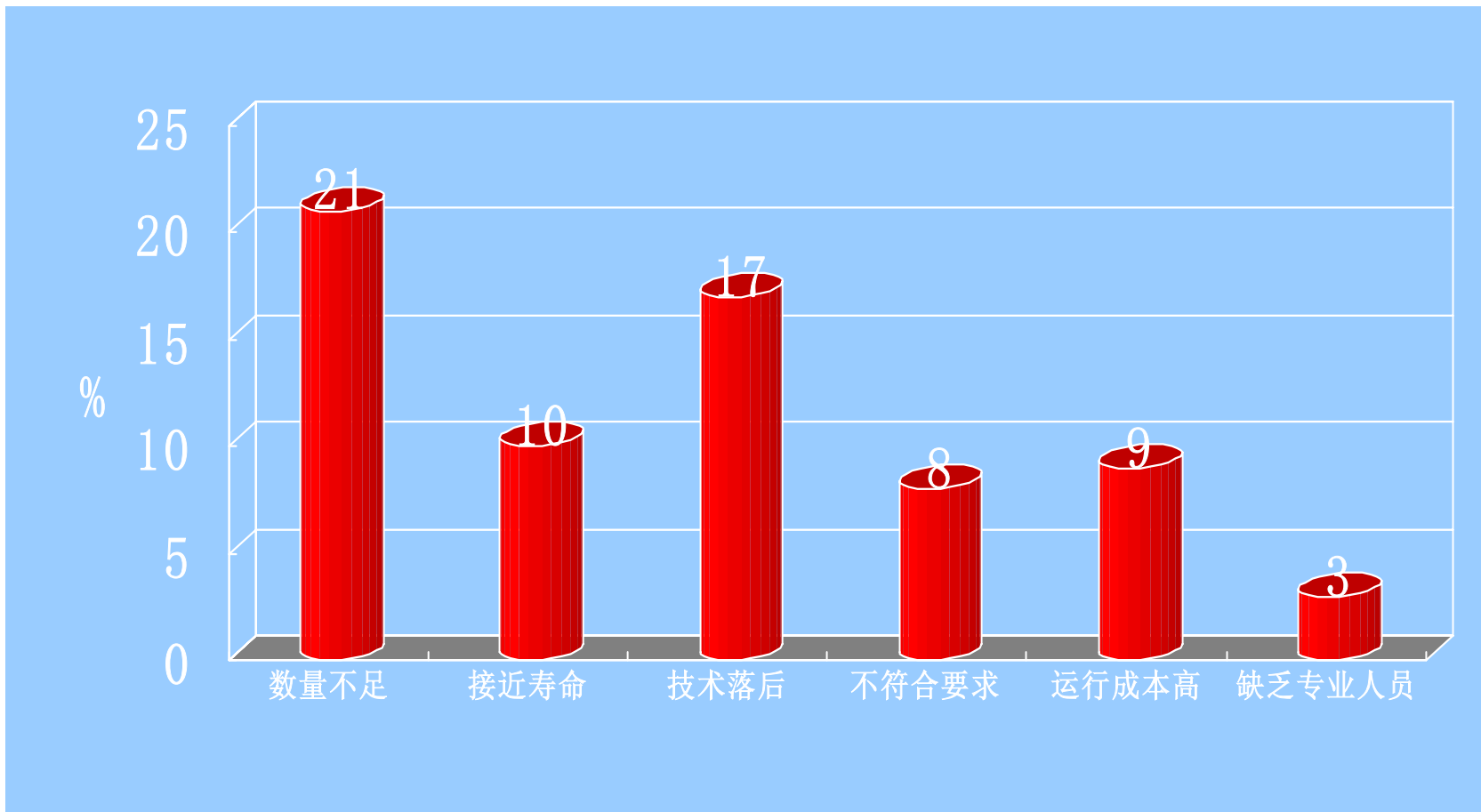
资料来源：中国物流市场调查报告

- 根据上表数据，我国工商企业物流设施设备的保有率很高

我国运输设备分析



我国物流搬运设施分析



资料来源：中国物流市场调查报告

我国物流作业设备现状分析

- 物流设施总量不足与利用率低下并存，说明利用不均匀，有可能是时间上或空间上的不均；
- 技术装置落后；
- 设施存在一定程度的老化；
- 不能满足客户特定需求是物流设施设备不能有效满足作业要求的障碍之一，说明目前设施设备缺乏有效的差异化，存在功能缺陷。

托盘租赁系统

- **托盘**：用于集装、堆放、搬运和运输的放置作为单元负荷的货物和制品的水平平台装置
- **托盘租赁**：自动仓库的流动地皮
- **发展历史**：经过前期2年多的亏损，到后来2—3年的微利，如今不到10年的时间，高速发展
- **国际状况**：
日本 韩国及台湾已形成了东亚地区的托盘流通网络
- **案例介绍**：
韩国**KPR**托盘租赁公司：
企业状况：330 名员工 21个网点 营业额430亿韩元 年增长速度30%，利润68亿韩元
项目建设情况：两亿韩元启动 三年还款
- **投资分析**：
国内目前没有建立托盘流通体系，进入之后会形成垄断优势
起步困难

物流基础设施产业

- 产业构成：

这个产业由各种不同的运输线路、运输线路的交汇与节点、以及理货终端所构成。是向各个经济系统运行所提供的物流基础设施。它的主要行业构成有：铁道、公路、水运、空运、仓储等。主要的物流设施是车站、货场、港口、码头、机场、铁路线、公路、仓库等等。

- 产业特征：

- 投资大
- 周期长

- 产业现状：

- 各地政府扶持物流发展的主要集中点，导致物流基地及物流园区的建设方兴未艾
- 港口、机场利用自身的区位优势建设物流中心
- 非传统的物流商如房地产商投资物流建设，位于港口机场等物流节点处的物流仓库等设施的投资回报率高于一般地产的投资回报率

京泰与嘉里共同建设北京物流港

- 北京京泰实业有限公司、北京京泰投资管理中心、香港嘉里集团旗下嘉里北京（十八里店）发展有限公司、北京华远集团、北京红石实业有限责任公司等五家股东发起成立北京京泰物流置业有限公司，承担位于北京朝阳区十八里店京津塘高速公路两侧的北京物流港开发和建设，这座现代化的物流港总投资达到100多亿元。
- 以朝阳区十八里店的海关朝阳口岸为中心，建成300万平方米的一港、三区、五大中心的国际物流、区域物流和城市物流的现代物流港，作为完善首都城市功能的一部分，在2008年奥运会之前完成。
- 北京物流港将采取滚动开发，又保持投资密度集中，年底对朝阳口岸原有物流业整合就要结束，明年新的建设项目就将启动，四五年内全部完成，预计5年之后就可以达到盈亏平衡。

德国物流园区的经验

□ 目标：

将主要的运输系统(如公路，铁路，河海船运，空运等)加以整合成弹性化的物流网络，并以此作为将来德国的运输基础建设

□ 现状：

- 通过“Güterverkehrszentren” (GVZ) 或 “物流村“建立全国性的物流网
- GVZ设置地点是以靠近主要城市并作为该城市货物配送枢纽为主要目的；其次，亦考虑到接近制造工厂或物流中心众多之处，加上高效率的运输系统，提供高效率，高品质的物流服务
- 通过公私合作(合营)的模式进行项目推展及相关之投资
- GVZ 透过多重运输系统(公路，铁路，内陆河运，空运等)进行货物的运输与交换，并提供适当之转运服务

德国物流园区模式

除了高效率的运输系统外，GVZ 与传统物流中心的不同点为：

- 一般均位于远离高人口密度之区域，以利提供二十四小时不停顿的营运需求
- 提供长距离的运输网络及短距离的市区配送网络
- 提供合理的基础建设成本，如电力，用水，通信等....
- 提供优质的设备及服务，减轻客户投资成本
- 货车运输及相关之支持服务
- 海关通关服务
- 集中式的废弃物处理
- 集中式的绿化处理
- 强化的安全管理系统
- 快速便捷的大众运输系统
- 其它相关性的设施(如商店，银行，邮局，餐厅等....)

德国物流园区的分布



- 德国GVZ布置图
- 14 个自有型的GVZ
- 19 DGG 组织下的成员(位于不同的州)
- 依据不同的需求及设计, 各GVZ都有不同的功能及用途 : 如市区内配送, 运输/转运枢纽, 提供制造厂商之物流服务等..

物流园区建设的条件



土地需求：

总面积建议为一百至三百万平米



建筑物：

为了配合不同客户的作业需求，GVZ 对于空间的使用须具备最高的弹性，一般而言，物流作业使用的建筑物内部应该尽可能减少柱子的数量(或尽量加大跨距)，作业高度净空间建议为十二至十五米，建筑物应依照客户的需求量身订做



法律及环保的考虑：

土地取得的合理性及合法性；作业许可取得的合理性及合法性；二十四小时作业的合理性及合法性，环境保护的合理性及合法性



物流营运支持服务：

依据不同客户的作业状况及需求，由GVZ管理当局提供作业人员，作业设备机具，运输车辆的弹性调度支持

德国物流园区



设立目的：为制造厂商及运输厂商提供物流服务

地点：在VW(VolksWagen)厂区内，直接对VW的汽车工厂提供物流服务

基础设施建设：公路，铁路及相邻的河港

物流园区建设分析

□ 物流园区的功能：七大功能

- 口岸功能
- 货物集散、中转、仓储功能
- 货运代理功能
- 配载服务功能
- 办理零担货物业务
- 信息管理及服务功能
- 生产生活辅助服务功能

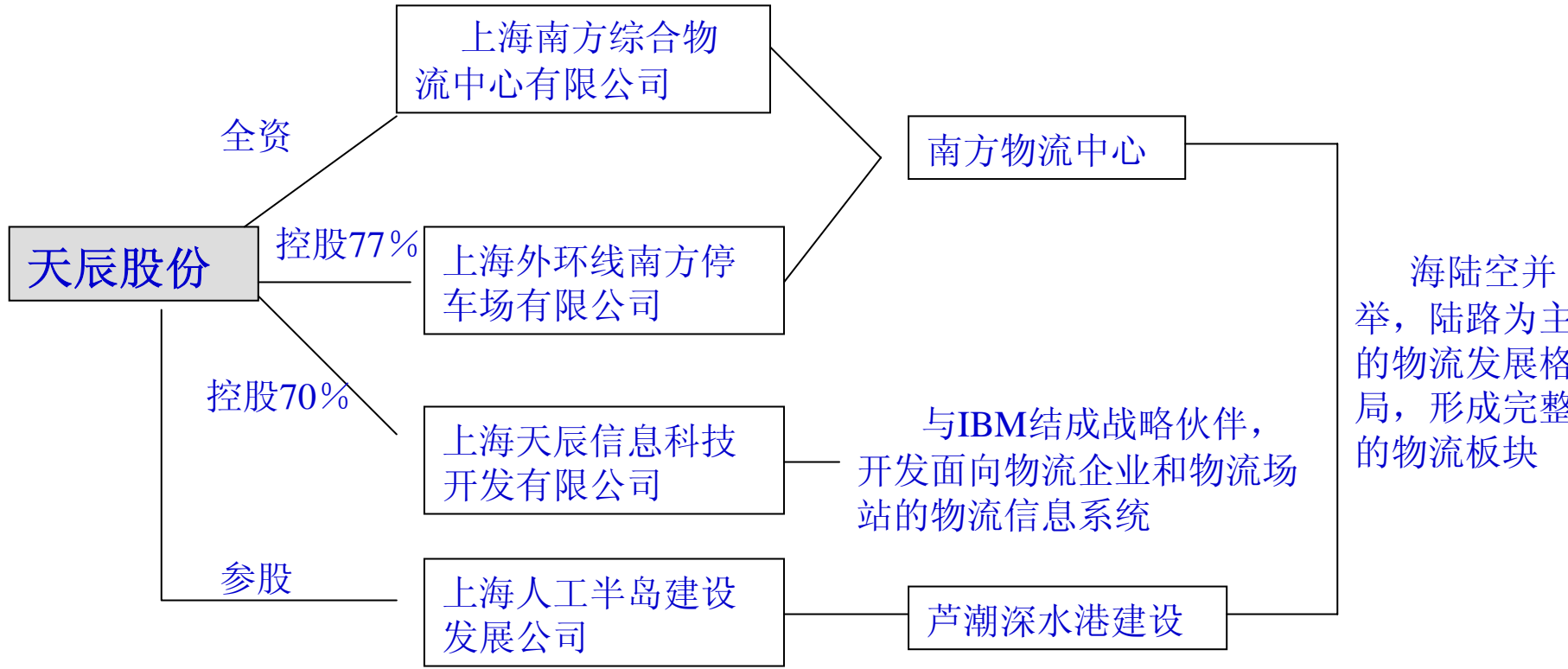
□ 物流园区的运营模式：

物流园区运营商：土地批复———分区招商出租———园区管理

□ 物流园区投资分析：

以产业为依托，选择适当的物流功能区，参股或控股
不宜对整个物流园区进行实体投资

天宸股份 (600620)



天宸股份（600620）

南方物流中心介绍

- ▶ 上海南方综合物流中心位于闵行区，地理位置优越，交通便捷，往南通过沪杭高速可达到南方各省市，往北通过沪宁高速可至北方各省市，是发展物流的理想场所。该项目总计用地规模接近1平方公里，规划建设成上海西南地区货物集散地，最终建设成现代化超大型综合物流基地。基地将建有目前全国最大的货运车停车场、现代化超大型综合性和专业性仓库、大规模集装箱堆场及办公、住宿、商场、公交等配套设施，并辅之以全面计算机管理，最终实现与国际互联网连通、和电子商务衔接。
- ▶ 该项目分二期实施，一期工程用地500亩，主要解决原南方停车场的迁建，并增加服务功能。二期工程占地约900亩，计划在一期工程基础上，建设真正意义的物流中心。
- ▶ 一期工程总投资2亿元，施工内容包括停车场、汽车旅馆、货运楼、货运交易中心、餐饮娱乐、商业、加油站等配套设施。一期工程于2000年正式启动，动拆迁已全部完成，工程进展顺利，除26层的综合办公楼外，其它项目在今年底和明年初陆续完工。二期工程将于2002年启动。
- ▶ 该项目可于2001年起产生利润回报。

天宸股份（600620）

赢利模式

—— 物流中心的建设属于房地产的深度开发

- 物业出租：取得稳定的物业出租收入
- 物流增值服务收入：随着物流中心功能的完善和服务项目的增加而增加
- 土地升值：第一期土地已有成倍的升值

前景

- 第一期工程完工后，根据规定，进入上海市区的大货车必须在新的停车场停车和装卸，因此一期工程的营运能很快有一个基础业务量的保证，项目能在短期内实现赢利。
- 项目全部完成后，南方物流中心将逐步实现以下功能：信息和交易的功能；货运配载市场功能；停车场功能；公路快运功能；物流仓储配送加工功能；物流生产、生活辅助功能。这些功能的实现，将为天宸股份带来大量的商机。

天宸股份 (600620)

	2001中期	2000末期	2000中期
每股收益 (元)	0.06	0.12	0.08
每股净资产 (元)	1.31	1.42	1.41
主营业务收入 (万元)	9,871.35	27,464.88	21,561.00
主营业务利润 (万元)	2,143.85	5,787.12	4,424.89
资产负债率 (%)	64.61	61.37	62.25

股本结构 (万股)	总股本	流通股
	26677.4325	8046.5487

天辰股份的十大股东

股东名称	持股数（股）	所占比例（%）
仲盛虹桥(法人股)	79727889	29.89
牛奶公司(法人股)	11714820	4.39
友谊实业(法人股)	11235375	4.21
前峰建筑(法人股)	6664083	2.5
农业展览馆(法人股)	5774802	2.16
东润投资(法人股)	5023200	1.88
强生集团(法人股)	4485000	1.68
展览中心(法人股)	4269720	1.6
嘉定长征(法人股)	3786012	1.42
徐汇联社(法人股)	2691000	1.01

天宸股份（600620）

- 总结：天宸股份在大股东变更后，对公司的资产和产业结构进行了大幅度的调整，经营的基础逐步夯实。尽管公司目前的利润主要来自房地产等传统业务，但公司已将物流产业作为战略产业和新的利润增长点来培育。
- 公司控股的南方物流中心进展顺利，2002年起将有良好的投资回报，赢利前景非常看好。
- 公司在物流业务的发展思路和赢利模式逐渐清晰。物流产业已经成为公司经营的亮点，将成为公司重要的利润增长点。
- 物流业务已经并且将继续对公司二级市场表现产生积极影响。
- 投资建议：持有，进一步可以考虑控股，从而直接进入物流行业。

小结

- 物流基础设施产业的投资以政府为主
- 物流园区的兴建成为一个热点
- 房地产公司涉足物流基地及物流园区的建设
- 投资建议：根据产业需要，适当选择投资物流园区与物流配送中心

物流信息业分析

物流系统概况：

- 中国与发达国家的物流管理差距是¥10000亿元
- 运输、仓储、报关、搬运装卸、配送，流通加工等一体化的“物流业务”正在成为商品流通市场发展的主要方向，而第三方物流服务业也正在蓬勃发展。
- 全过程控制是物流管理的核心问题。
- 基于INTERNET/INTRANET的物流信息系统。
- 物流信息系统不仅仅是计算机软件和硬件的结合，而是从专家咨询、系统规划、网络集成、客户化开发、交付实施到系统维护的一整套全面服务——最终协助客户实现成功的物流管理。
- 物流信息系统支撑的配送体系是电子商务时代的核心。

物流信息与咨询

- 物流信息业

物流由于它本身的特性，涵盖范围之广、涵盖领域之普遍都是其他产业所不可比拟的，因此支撑这个大系统运行的系统产业就显得格外重要。这个产业由提供物流系统软、硬件，提供系统管理等行业组成,是计算机系统技术和通信技术在物流领域的独特的组合。

- 物流咨询业

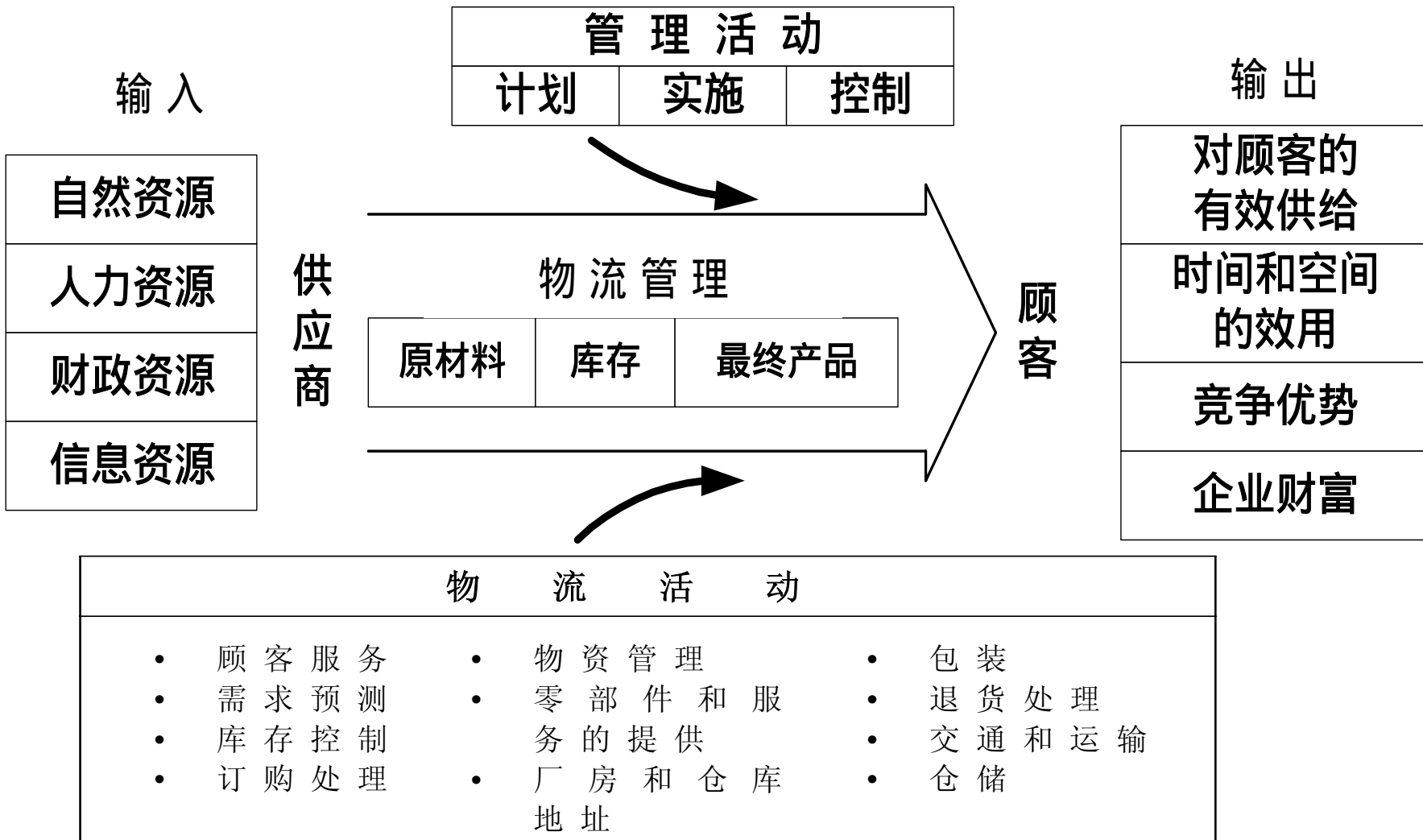
以工商企业和第三方物流企业为对象，提供针对企业物流运作全过程的物流供应链管理咨询服务和以物流为背景的产业整合咨询服务，提供全程的物流解决方案

- 物流信息服务商与物流咨询商业务上互相渗透，这是一个明显的趋势与特点

- 研究内容:

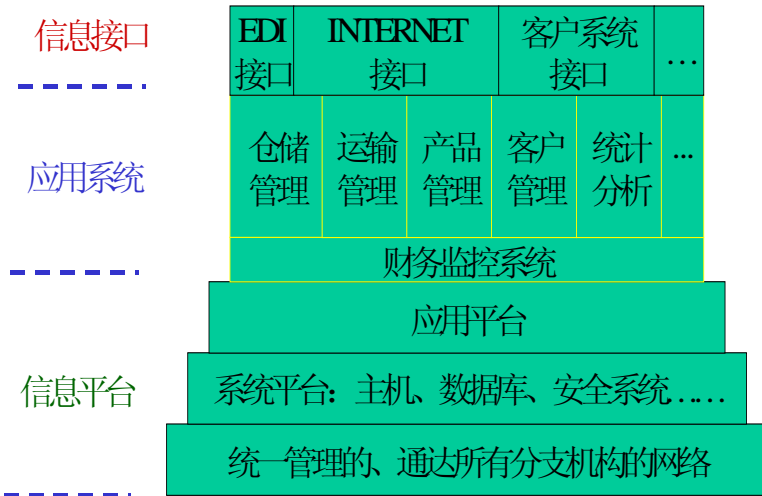
- 物流信息系统
- 我国物流企业信息系统建设状况
- 我国物流软件供给分析
- 物流软件企业的比较
- 物流咨询商研究

物流管理系统



物流管理系统

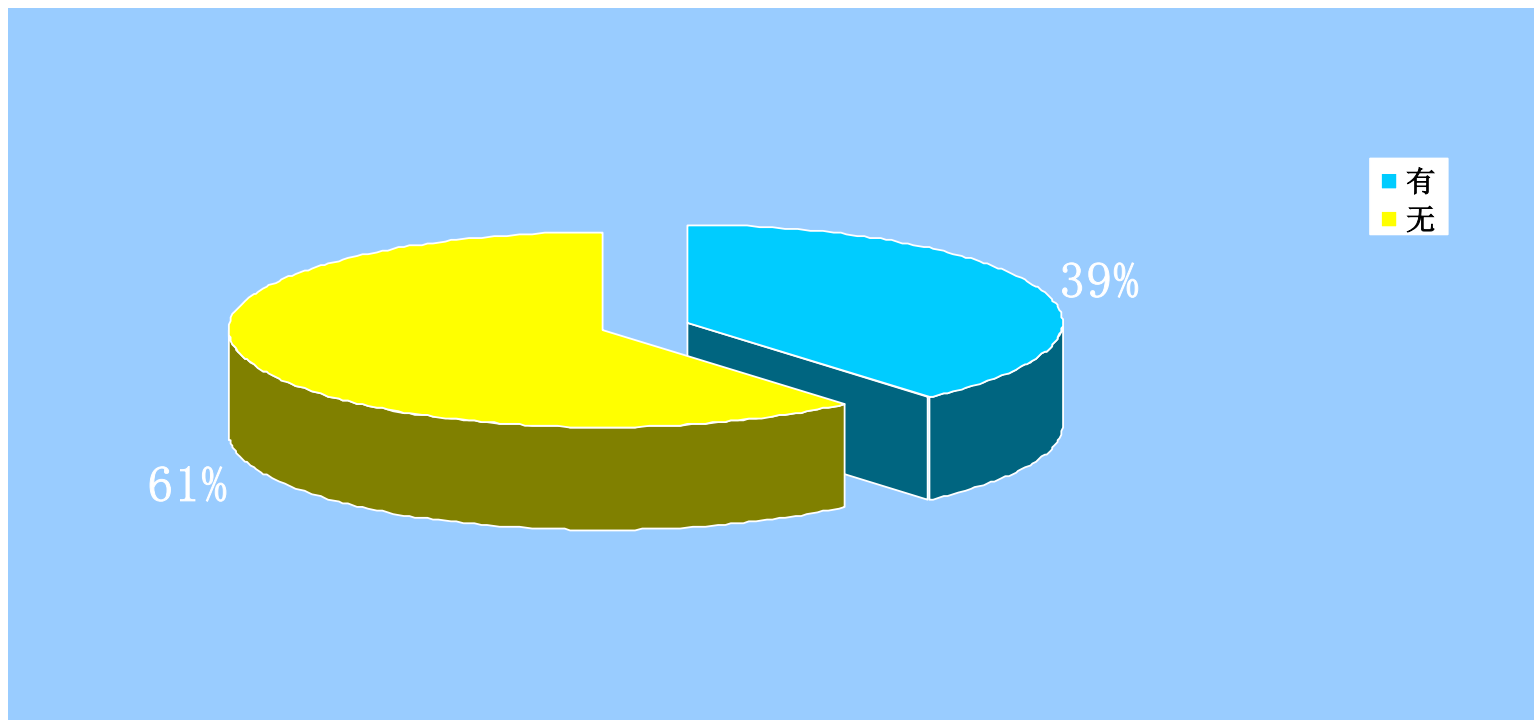
系统架构:



系统功能:

- 集中控制功能
- 运输流程管理功能
- 车、货调度管理功能
- 仓储管理功能
- 统计报表管理功能
- 财务管理功能
- 客户查询功能
- 客户管理功能
- 电子数据交换功能
- 接口功能
- 其他功能

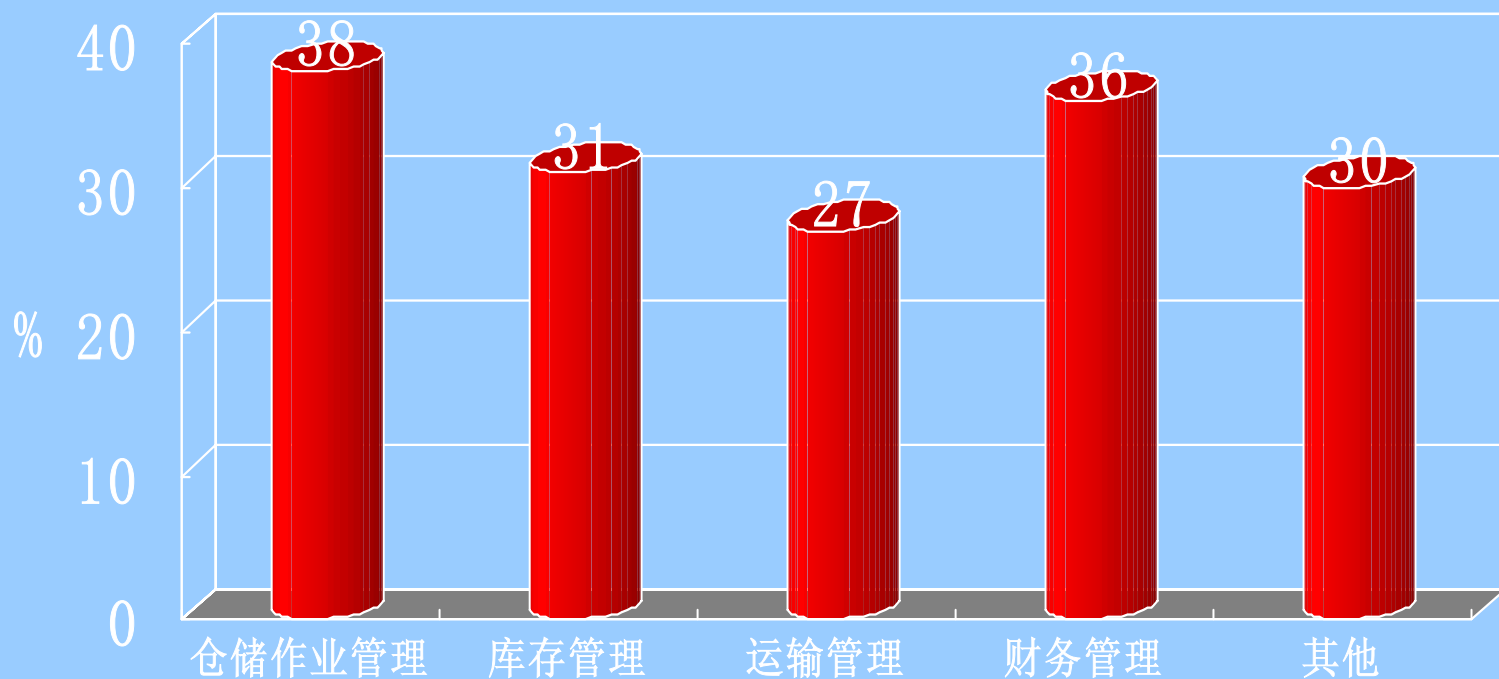
我国物流企业的信息系统状况



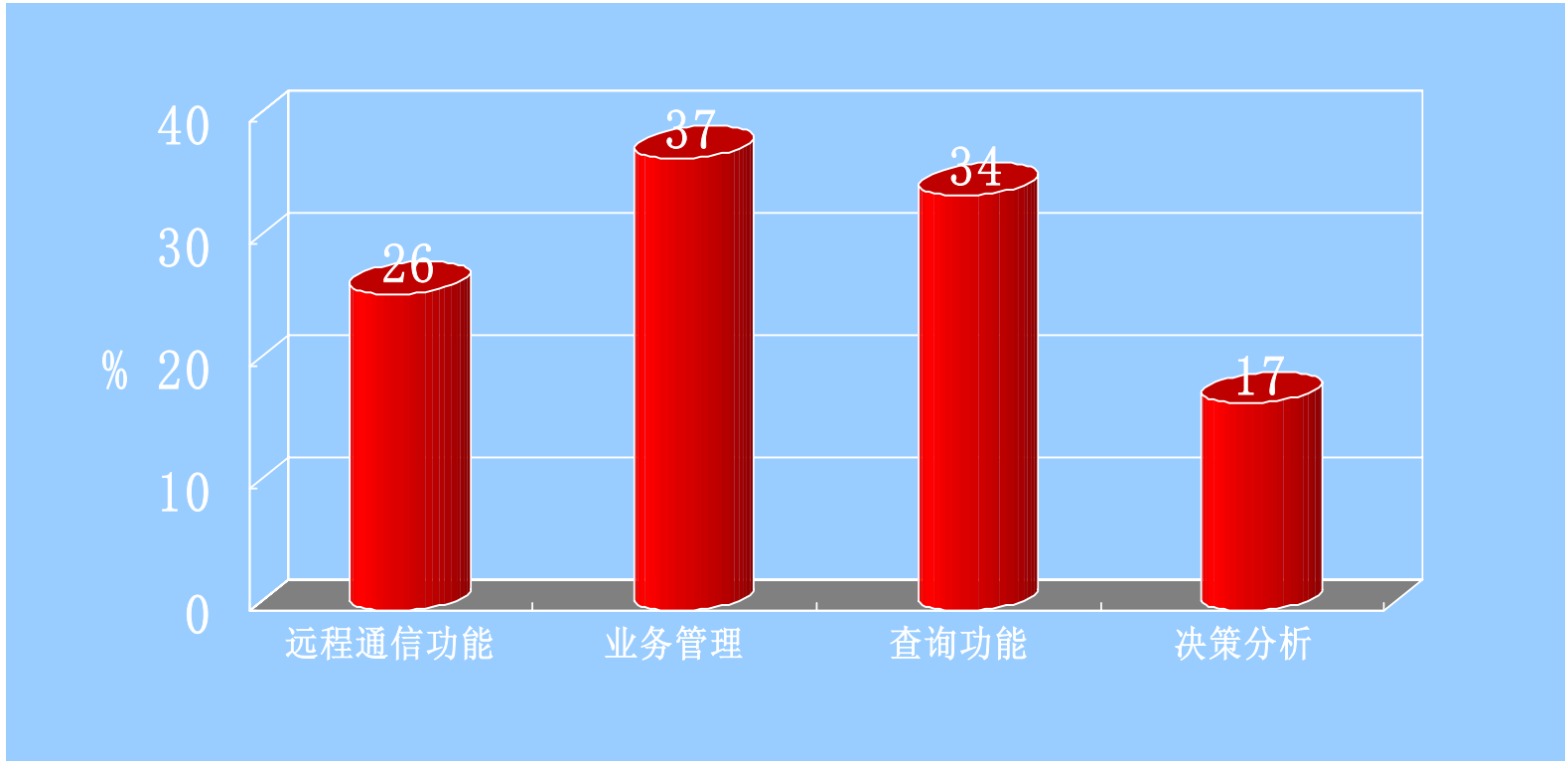
资料来源：中国物流市场调查报告

- 我国只有39%的物流企业拥有物流信息系统，
- 说明我国物流企业的信息化程度较低，不能满足客户需求

物流信息业务模块



物流信息功能



资料来源：中国物流市场调查报告

信息系统的业务功能和系统功能又是信息系统优越性的重要衡量特征，从上图可以看出业务功能不完善，远程通信能力低，缺乏必要的决策功能。

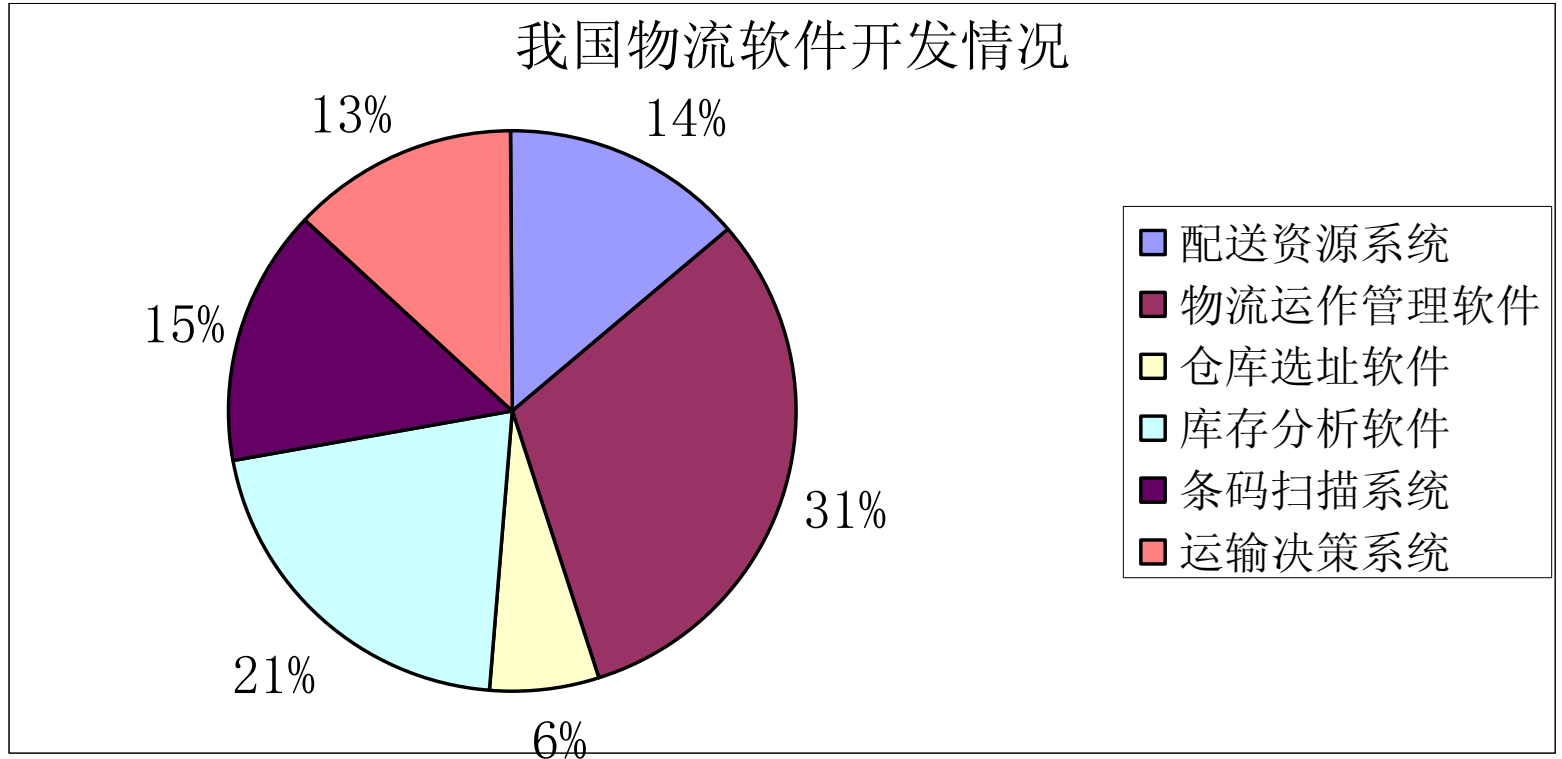
我国目前物流软件供给分析

软件种类	物流运作管理软件	仓库选址软件	运输决策系统	库存分析软件	条码扫描系统	配送资源系统
生产企业	53	8	20	39	28	16
商业企业	6	3	4	6	4	5
物流企业	19	4	9	7	6	13
总计	78	15	33	52	38	34

资料来源：中国物流行业分析报告，华通人公司

物流企业在物流软件的应用程度上不如生产企业，说明物流管理的信息化程度很低，物流软件的市场前景很大

物流软件构成分析



资料来源：中国物流行业分析报告，华通人公司，2001

国外物流软件市场分析

➤ 市场份额正在逐渐集中

在市场占前 5 位的供应商，占据着33%的市场份额，而1997年的数字是31%。

➤ 销售额增长

1998年，WMS软件的市场达到了61亿美元的销售额。在欧洲，WMS软件1998年的销售额也达到14亿美元。在亚洲，WMS软件也已成为一个巨大的市场。

➤ 客户结构发生变化，市场开始进入成熟期

1998年是WMS软件市场成熟的里程碑。WMS的销售在历史上第二层次客户的销售额第一次突破了第一层次的客户。

注：第一层次的客户的年销售额在10亿美元以上，第二层次的客户年销售额在2500万美元和10亿美元之间。

客户层次的转变标志着市场的成熟。当第二层次的客户销售额超过第一层次时，标志着市场已经跨过了初期的成熟阶段，迈向一个缓慢增长的（但也将是可观的）中期的成熟期。

物流软件市场分析

国内物流软件的市场状况：

- 处于一个起步的阶段
- 客户因为管理的需要或者有增值服务的要求，对整个软件市场产生了比较强烈的需求，但是因为中国物流业发展还很不成熟，物流企业的竞争还处在低层次的价格竞争，客户的需求与市场的供给产生了矛盾，
- 特征：

高端市场容量小而且行业分散，

市场上主要为第一层次的客户，

中低端市场容量较大，但是好的软件供给不足，还没有形成较好的品牌。

- 处于类似当初财务软件时代发展阶段中“会计电算化”阶段

物流软件企业比较

	杰合伟业	快步易捷
投资方	CA	IDG
目标定位	杰合伟业致力于为生产制造、分销、第三方物流服务以及零售连锁等领域的企业提供从单品管理到供应链管理的软件及整体实施方案。	中国物流过程的创新先锋 快步公司提供一整套集成的解决方案，包括物流策略和流程解决方案，物流ERP系统，仓库管理系统，物流信息平台 and 高级物流专业培训，为客户提供“一站到位”的整体物流方案。
产品提供	杰合配送管理系统 Lulusoft eFulfillment V1.5, 柔性构建技术	企业间数据交换平台 (XML) 物流信息系统 (LAS) 仓库管理系统 (WMS)
服务客户	北京世佳 北京娃哈哈 欧莱雅	宝供物流 华通物流 TCL
优势	IT技术实力	市场知名度很高 管理团队精干
劣势	产品单一 盈利能力差 缺乏对物流行业精通的人员	缺乏物流实际操作经验
经营动态	困难，原公司负责物流市场的经理与公司副总辞职，物流领域资源丧失	物流培训发展不错 重点发展分销系统
投资建议	关注	关注

物流咨询商

- **产业构成：**

以工商企业和第三方物流企业为对象，提供针对企业物流运作全过程的物流供应链管理咨询服务和以物流为背景的产业整合咨询服务，提供全程的物流解决方案。
- **服务内容：**

企业物流诊断及业务重组	企业物流管理及组织策略
仓库规划，选址和库存管理	运输规划和第三方物流策略
信息技术和网络技术应用	物流系统运行仿真
物流成本控制目标及实施	物流设备优化配置方案、物流设备集成服务
- **产业结构：**

专业的物流咨询商开始出现 物流专业人才的缺乏
物流培训成为一些物流咨询商的可观盈利方式
- **产业前景：**

面对国内外优秀咨询公司对于物流咨询服务的开展，新兴的专业物流咨询商的发展前景不很明朗

欧麟物流

- **服务行业：**

在电器行业、机械行业、运输与仓储服务行业、银行系统、冶金行业、汽车行业拥有丰富的实施经验。

- **客户：** 海尔 三九 鲁能帆茂

- **优势：**

属于台湾tiger group集团，有着多年的制造企业物流咨询经验

核心能力集中在企业物流设备集成服务的咨询方面，擅长企业仓库设计方面

- **劣势：**

在整个物流市场的知名度不够高

- **分析：**

欧麟物流比起许多依托高校和几个专家的物流咨询机构，有着实际的物流咨询经历，随着业务的展开，欧麟物流将会成为我国物流专业物流咨询行业的主导者

小结

- 我国物流企业信息化程度较低
- 物流信息系统功能不完善
- 我国物流企业对于物流信息系统的需求较大

- 国内的物流软件应用范围单一，缺少精通物流的IT 人才，相比国外的物流软件只有价格优势
- 国内物流软件及物流系统的供应发展迅速，成长空间较大
- 专业物流咨询商开始出现
- 投资建议：予以关注

我国快递行业研究

- 快递行业特征与发展现状
- 我国国内际快递市场研究
- 我国国际快递市场研究
- 进入WTO之后快递行业的竞争趋势
- 外运发展投资分析

我国快递行业分析

- 快递业是现代物流业的一个子行业。
- 物流的涵义可表述为：最大限度地优化从制造商到消费者之间的运输和运输流动信息的分配；利用先进信息技术和专业能力尽可能地减少商品库存，降低运输费用，加快交货时间并提高客户服务水平。快递业具有物流行业的所有基本特征，只不过快递行业实现位移的对象主要是文件、包裹等体积小、重量轻的小件物品，对运输时间的要求更快。
- 快递行业有以下主要特征：
 - **服务质量要求高**：除及时性和安全性外，快递提供“桌到桌”的服务。
 - **行业进入壁垒高，盈利能力强**：

快件公司要建立完善的网络和良好的信誉需付出巨大的资金成本和时间成本。而一旦进入成功将会形成在市场某一领域的垄断优势。

由于快递物品附加值较高或性质特殊，一般都可以承受较高的服务价格，而快递公司巨大的规模效益又可以使平均服务成本降到很低，所以快递行业有较高的利润率。如我国国际快件行业的毛利率可达到60%—70%。

我国快递行业分析

➤ 对网络的依赖性强：

国内外健全的揽货和配送网络是经营快件业务的基础，也是快件公司经营实力的总要体现。

➤ 对现代化交通运输工具依赖性高。

为了尽可能地缩短货物在途时间，飞机成为快递业务的主要运输工具。

➤ 投资巨大

一个网络 1亿

三个平台 客户服务平台 3000万

信息管理平台 3000万

分供方系统平台 3000万

国内快递行业发展状况

➤ 管理体制落后

我国邮政行业长期以来一直是国家垄断的部门，其运营方式中带有浓厚的计划经济色彩。传统的计划经济模式导致管理僵化，负担沉重，不能适应市场经济要求。虽然中国速递服务公司（EMS）已经注册为企业，但它不是一个独立的经济实体，仍属于国家行政机构，其服务价格是与万国邮政联盟协调而成的，其价格的变动需与成员国协商，这样导致价格缺乏变动的灵活性。

➤ 服务手段粗放，服务质量差

➤ 技术管理手段落后

➤ 经营层次较低

客户比较分散，业务批量比较零碎，经营稳定性差。

国内快递行业竞争状况

- 中国邮政独霸国内快递业务的局面开始受到挑战

由于政策限制，外资暂时还不能介入我国国内快递业务。从全国大市场来看，中国邮政仍基本垄断着国内快递业务，暂时尚无势均力敌的对手。

- 主要竞争对手：

中铁快运：

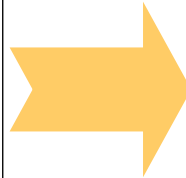
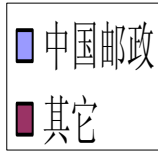
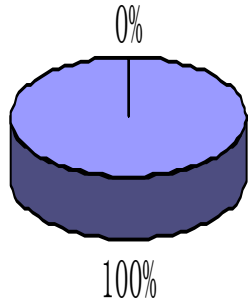
目前虽有一定实力，但总体规模仍较小。该公司自1993年成立以来，目前经营网点已发展到全国126个城市，127个车站，7年共发送货物2006.1万件，36.7万吨，收入12.29亿元，尚不及中国邮政EMS半年的业务量。

同城快递市场的私营快递公司：

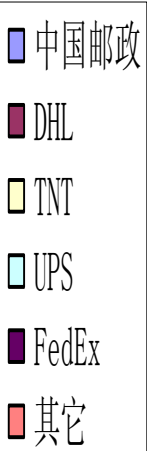
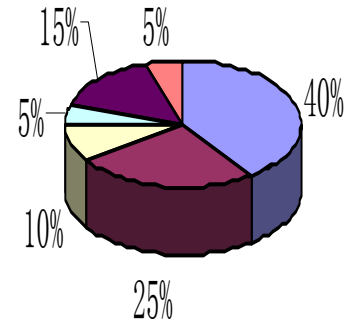
由于同城快递业务需要的投入和成本都极低，地下“黑市”快递公司一部电话几辆自行车外加几个人就可组成。所以，私营速递公司和地下“黑市”速递公司以其灵活、低价位占据着优势。目前中国邮政EMS最低资费是23.3元，而上海地区“黑市”速度公司收费仅需10元，竞争力不言而喻。目前经过审批的私营速递公司北京有30多家，上海有56家，深圳也有50多家，但地下“黑市”快递公司的数量估计在1000家以上。

我国国际快递市场集中度

80年代我国国际快递市场分布图



1999年中国国际快递市场占有率分布图



资料来源：中国物流网

1999年中国国际快递市场五强比较

公司名称	中国EMS	DHL	TNT	UPS	Fedex
合资公司成立时间 (年)	独资	1986	1988	1996	1999
国内分公司数 (个)	2000	21	12	1	1
代理点 (个)	不祥	89	20	21	9
市场占有率 (%)	40	25	10	5	15
增长速度 (%)	2	30	20	30	20
营业网络	<p>主要在国内，其对外业务是依靠与国外邮政机构合作而完成的，在国外并不具有属于自身的营业网点，同时营业网络的技术装备也较差。</p>	<p>营业网络则几乎遍布全世界，而且是靠先进信息平台 and 现代化交通工具连接起来的一个复杂高效的有机整体。</p>			
配送设备	<p>要依赖汽车和铁路，部分长途业务靠租用民航飞机完成</p> <p>要依赖汽车和铁路，部分长途业务靠租用民航飞机完成</p>	<p>国外公司除短途配送外，其它大部分快件运输都靠专用货运飞机来完成，甚至中短途配送也使用小型直升飞机。鉴于飞机在快地业务上的重要性，航权的争夺已成为国际大公司在争夺国际市场的重要手段。</p>			

中外快递公司比较

公司	成立时间	设备	服务网点	服务效率	1999年 收入
中国邮政 政EMS	1980	汽车1万多 辆	国内2000多 个城市	国内主要 大城市次 日到达	40多亿元 人民币
DHL	1969	汽车10万 辆、飞机 137架	30多个国 家，2100个 服务站	中国至北 美、亚洲1 日到达	30多亿 美元
UPS	1907	汽车15万 辆、飞机 180架	205个国家、 2400多个服 务站	美国国内6 小时到达	270亿 美元
FedEx	1970	汽车4.35 万辆、500 多架	210个国家、 1417家服务 中心	美国国内 当日达到	175亿 美元

资料来源：我国快递行业现状及发展趋势，申万研究所研究报告

邮政快递与合资公司价格比较

中国邮政EMS价格高出合资公司的比例

公司	DHL	TNT	UPS	FedEx
500克以下包裹	10.4%	13.1%	13.1%	12.1%
500克以下文件	11.5%	19%	17.4%	13.6%

资料来源：我国快递行业现状及发展趋势，申万研究所研究报告

快递市场竞争趋势分析

国际巨头大举进入
国际快递业务市场

网络方面

目前DHL、UPS、FedEx的自有货机都已取得直飞中国的航权，而中国邮政EMS则仍靠租用飞机经营。

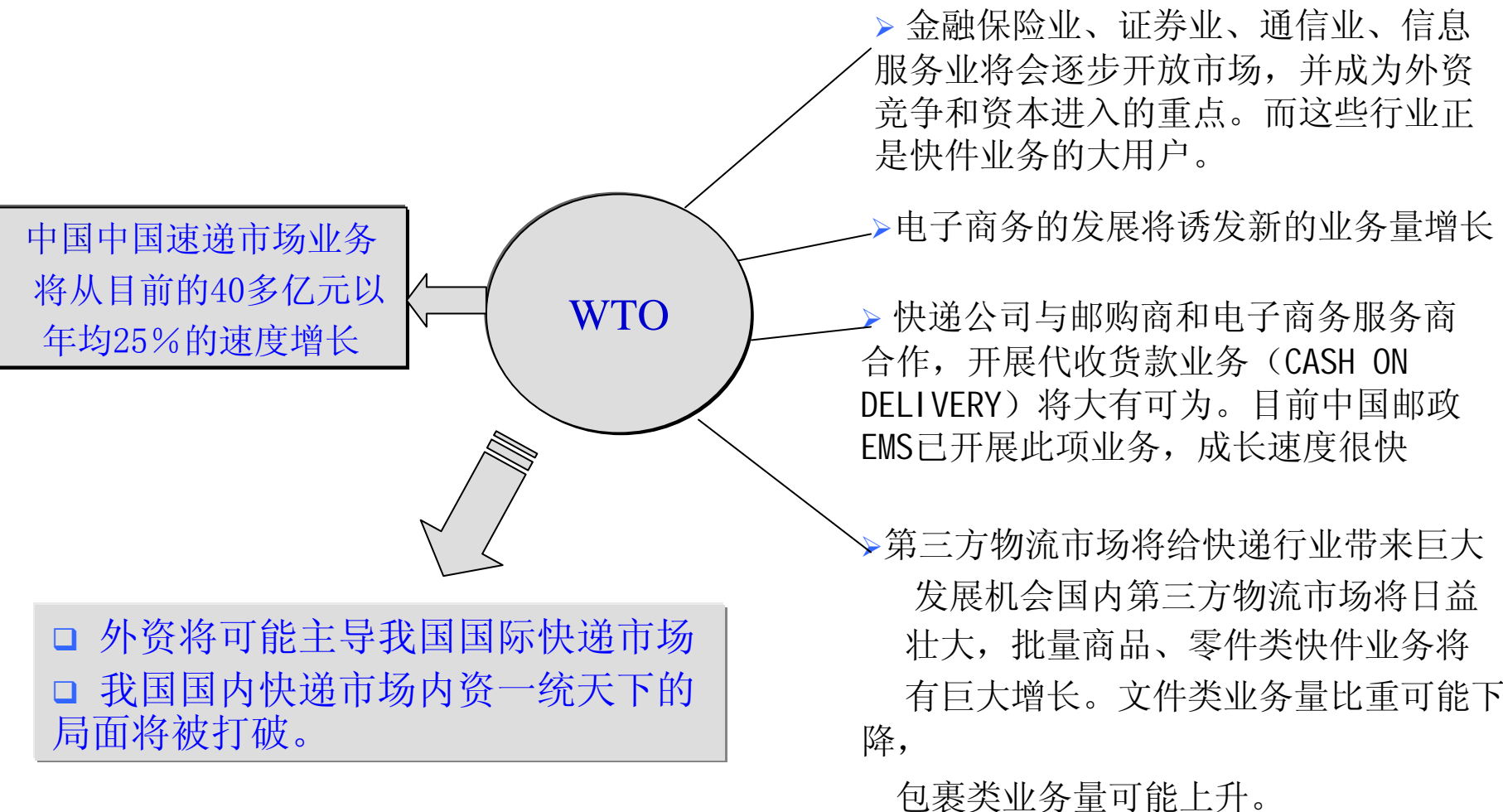
价格方面

合资公司价格普遍低于中国邮政EMS10%—20%，而中国邮政EMS的价格却很难随市场状况作及时调整。

服务质量方面

合资公司在各方面始终领先,UPS近日在北京、上海和广州同时应用其独创的高科技速递工具DIAD（速递资料收集器），用先进的技术构筑竞争优势。速递资料收集器（DIAD）是业内第一个可将货件签收人的签名数字化的便捷式高科技设备，该公司为发展此项技术投入了1亿美元。

进入WTO后我国快递行业的发展机会分析



外运发展（600270）

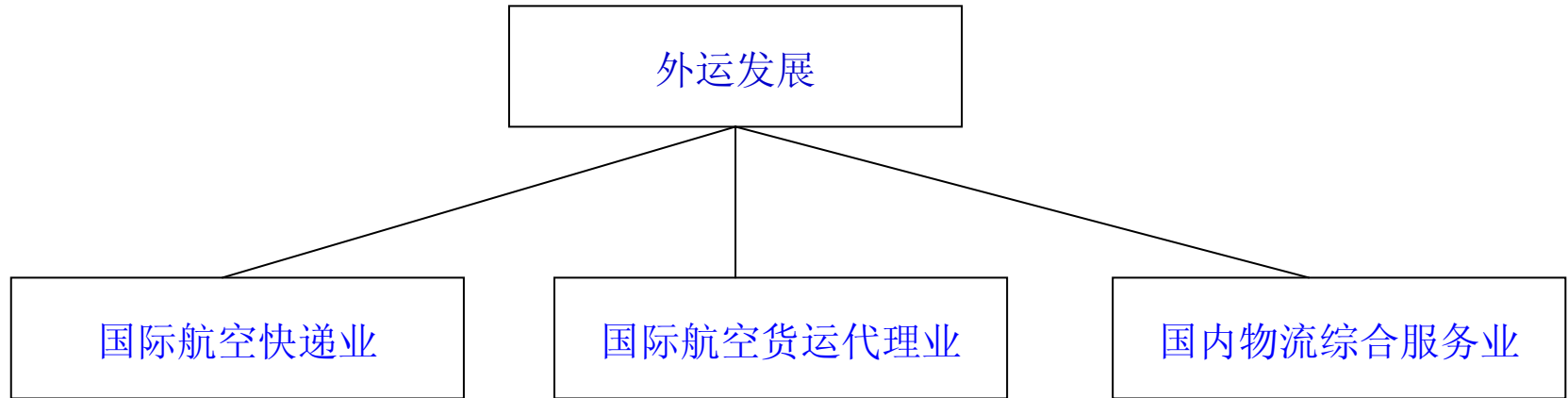
- 股本结构

项目	数量（万股）	比例（%）
法人股	22787.6	74.74
流通A股	7700	25.26
股份总数	30487.6	

- 主要财务指标（2001年中期）

每股收益：	0.41元
每股净资产：	4.92元
每股资本公积金：	3.329元
净资产收益率：	11.71%

外运发展（600270）



国际航空快递业为公司的现金牛业务，在国内处垄断地位，通过控股的合资公司，目前公司已占有我国国际航空快递市场的近50%左右的市场份额。

国际航空货运代理行业中也处于相对领先的地位，市场占有率在10%左右，以上两项业务为目前公司业务的主体，也是公司利润的主要贡献者。

物流业作为公司业务的发展方向，目前也是公司增长最快的业务，比如，国内货运是公司增长幅度最快的一个部分，今年上半年完成的国内货运量已是2000年全年的1.54倍。

公司主营业务的的相对垄断地位、较高的进入壁垒和规模优势为公司一段时间维持较为稳定的收益提供了有效保障

资料来源：公司2001中报

外运发展（600270）

- 募集资金所投项目包括：向集团公司收购部分业务网点、投入综合物流配送系统项目、北京和上海两个物流中心建设项目，完善物流配送体系和相应设施，核心是为将来开拓国内物流业务打好基础。但公司募集资金项目的投资进展上相对较慢，公司承诺投资项目与实际进展情况见下表：

- 投资项目 承诺投资（万元） 效益产生年度 实际投入（万元）

北京空港物流中心	15344	2001	124.91
浦东机场物流中心	19800	2002	2000
收购集团空运资产	5395	2002	0
综合物流配送系统	16615	2002	0
综合物流信息系统	13726	2002	204.88
收购北京空港快件监管中心	6090	2000	5845

外运发展（600270）

- 公司承诺投资的7个项目，除计划在2000年完成的对北京空港快件监管中心的收购项目进展较为顺利外，其余有关物流网络建设的项目投资进展均与计划进展相差甚远。
- 原因：据公司证券处解释，目前项目进展缓慢的原因主要在于收购集团空运资产项目因财政部尚未做最终批示而无法展开，而其他综合物流项目与这之关联度较大，项目进展也相应受到影响。由此可见公司今年下半年的投资进展也不会出现大幅进展。
- 正是基于行业良好的成长性，，尽管公司目前业务仍处于规模扩张与业务整合阶段，但在短期内仍将保持稳定增长，未来随着物流项目的运营，公司未来的发展将可能呈现出跳跃性前进。

小结

- 快递行业增长速度快，利润率高
- 快递行业投资巨大
- 中外合资快递公司在国际快递市场业务增长迅速
- EMS在国内快递仍占主导，但中铁快运等发展较快
- 外运发展具投资价值

配件物流

➤ 产生背景:

- 银行的结算系统、航空公司的订票系统、股票交易所的中央处理系统、电力控制系统等是不能停机的。除了建立必要的备用系统外，就是要建立一个可靠的维修服务系统。因为这一类设备和系统的维修主要是换件维修，所以配件的供应就至关重要。
- 配件物流就是以高技术设备和系统的制造商为目标客户，对其售后服务系统提供快速和可靠的配件可得性服务。

➤ 市场动态:

据Bain公司估计，1999年全球的计算机和高技术硬件设备制造商在配件物流方面的支出高达170亿美元，且正在以年6%的速度增长。

Ups的全球配件物流战略



2000年初收购了法国的配件物流公司Finon Ssofcom

2000年6月先后收购了美国Burnham物流公司的配件物流事业部、拉丁美洲和加勒比海地区著名的配件物流服务供应商Comlasa公司和亚洲的CLS物流公司

2000年9月成立UPS配件物流公司

2001年5月UPS又收购了瑞士的一家配件物流公司Polysys。

该公司已经开始实施一项耗资6500万美元，为期3年的全球配件物流网络整合计划。

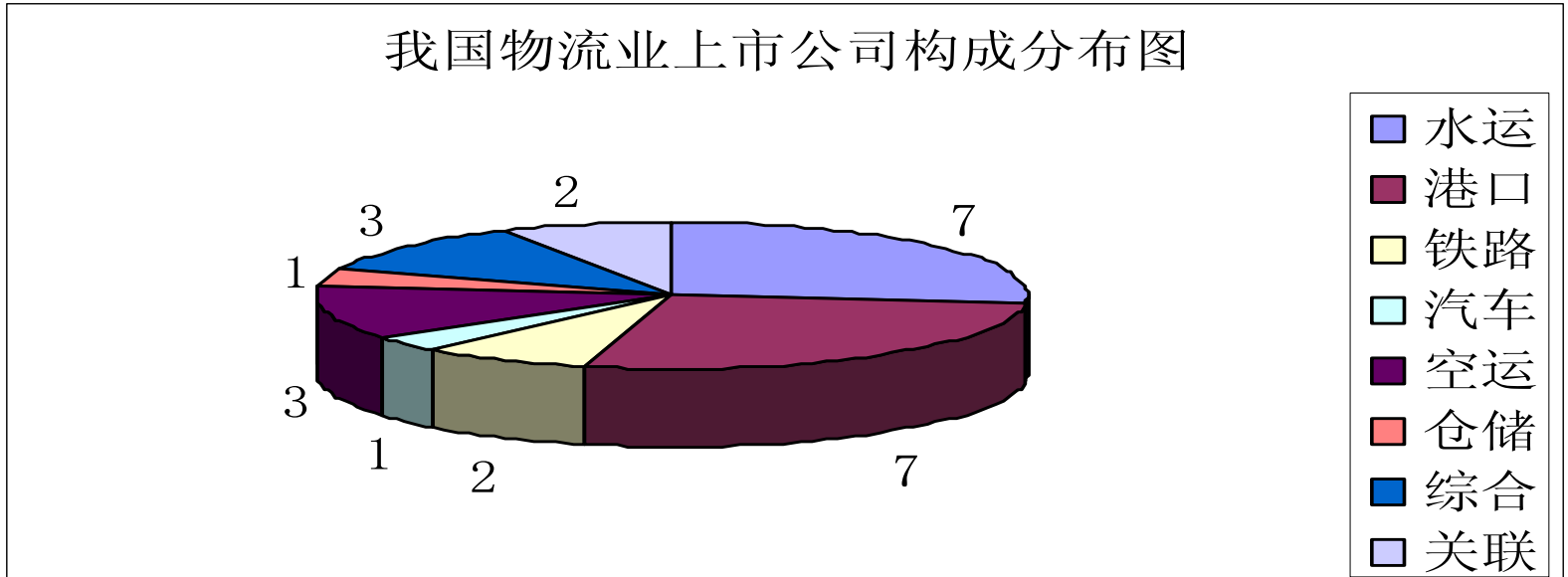
至2000年底UPS配件物流公司就签订了10多亿美元的长期服务合同。

UPS配件物流在全球420多处地方拥有27万平方米的地区性仓库和中心仓库。各地的维修工程师可以在UPS所属的1100多个营业机构获得关键的维修用零部件。

六、我国物流上市公司分析

- 我国物流类上市公司的构成
- 我国物流类上市公司的基本情况
- 我国物流类上市公司的筹资情况
- 我国物流类上市公司的经营情况
- 物流类上市公司的问题
- 物流类上市公司的发展趋势
- 值得关注的部分物流类上市公司

我国物流上市公司构成分布图



- 我国目前在沪深两市共有物流业上市公司26家，分别属于八个类别，其中水运和港口企业最多，分别有7家

	股票代码	股票名称	总股本 (万股)	流通股 (万股)	每股收益(元)		净资产收益率%		每股经营 净现金流量	每股净现金 流量(元)	主营利润 (万元)
					2001中期	2000中期	2001中期	2000中期			
水运	600087	南京水运	49264.88	10368.93	0.251	0.357	7.23	6.56	0.09	0.09	7201.8
	600279	重庆港九	22839.10	8600.00	0.075	0.114	2.35	8.788	0.10	-0.69	2127.11
	600369	长运股份	17230.00	7000.00	0.033		1.02		-0.24	-1.23	710.8
	600692	亚通股份	12640.00	2520.00	0.075	-0.022	2.95	1.17	-0.46	-0.10	2478.28
	600751	天津海运	49532.00	10369.00	0.012	0.141	0.501	7.81	-0.10	0.15	18768.26
	600798	宁波海运	51187.50	14145.00	0.072	0.066	4.84	4.37	0.05	0.11	4238.67
	600896	中海海盛	31728.00	15608.00	0.13	0.109	5.05	4.41	-0.08	-0.01	2569.45
空运	600115	东方航空	486695.00	30000.00	-0.0465	0.015	-3.78	1.00	0.63	-0.05	206289
	600221	海南航空	73025.28	22140	0.071	0.039	2.38	1.29	-0.06	0.60	38258.8
	600270	外运发展	30487.60	7700.00	0.41	0.38	8.25	24.21	0.59	-0.17	33495.99
铁路	600125	铁龙股份	19077.60	9077.6	0.153	0.15	5.541	5.95	0.26	-0.11	6828.58
	600705	北亚集团	50313.74	20891.52	0.101	0.193	6.121	8.32	0.10	0.23	9036.29
公路	600611	大众交通	56585.16	10947.34	0.2	0.18	5.84	5.28	0.64	-0.32	39547.47
港口	600717	天津港	65985.38	21522.14	0.21	0.12	8.5	3.22	0.40	0.11	23990.49
	600018	上港集箱	90220.00	21000.00	0.385	0.35	8.14	17.29	0.66	0.10	60645.59
	600190	锦州港	94650.00	9000.00	0.057	0.074	3.797	3.38	0.07	-0.19	8602.41
	0507	粤富华	34499.74	19555.80	0.066	0.072	2.425	2.79	-0.05	-0.17	2081.49
	0022	深赤湾	38151.70	5060.00	0.068	0.102	2.37	3.59	0.27	0.06	7632.96
	0088	盐田港	58500.00	12500.00	0.27	0.03	10.056	1.26	0.12	0.29	9119.02
	0582	北海新力	18847.18	5720.00	0.051	0.011	1.864	0.393	-0.03	-0.08	1359.94
综合	0089	深圳机场	49989.00	18000.00	0.633	0.557	3.971	2.847	0.43	-0.25	15118.48
	0996	捷利股份	11500.00	3500.00	0.068	0.15	1.89	9.23	0.66	1.68	1498.7
	600768	ST甬华通	9288.00	2678.40	-0.026	-0.11	-3.166	-7.5	-0.10	0.04	490.25
仓储	600787	中储股份	31033.77	12616.38	0.0544	0.113	2.26	7.06	2.42	-0.56	6859.62
相关	0039	中集集团	34020.14	4622.22	0.996	0.6	14.26	10.88	-0.52	0.12	89093.88
	600732	上海港机	24799.06	8294	0.020	0.07	1.21	3.35	0.21	0.07	3040.62
				平均	0.17	0.15	4.07	5.48	0.23	-0.01	23118.61

物流上市公司基本情况分析

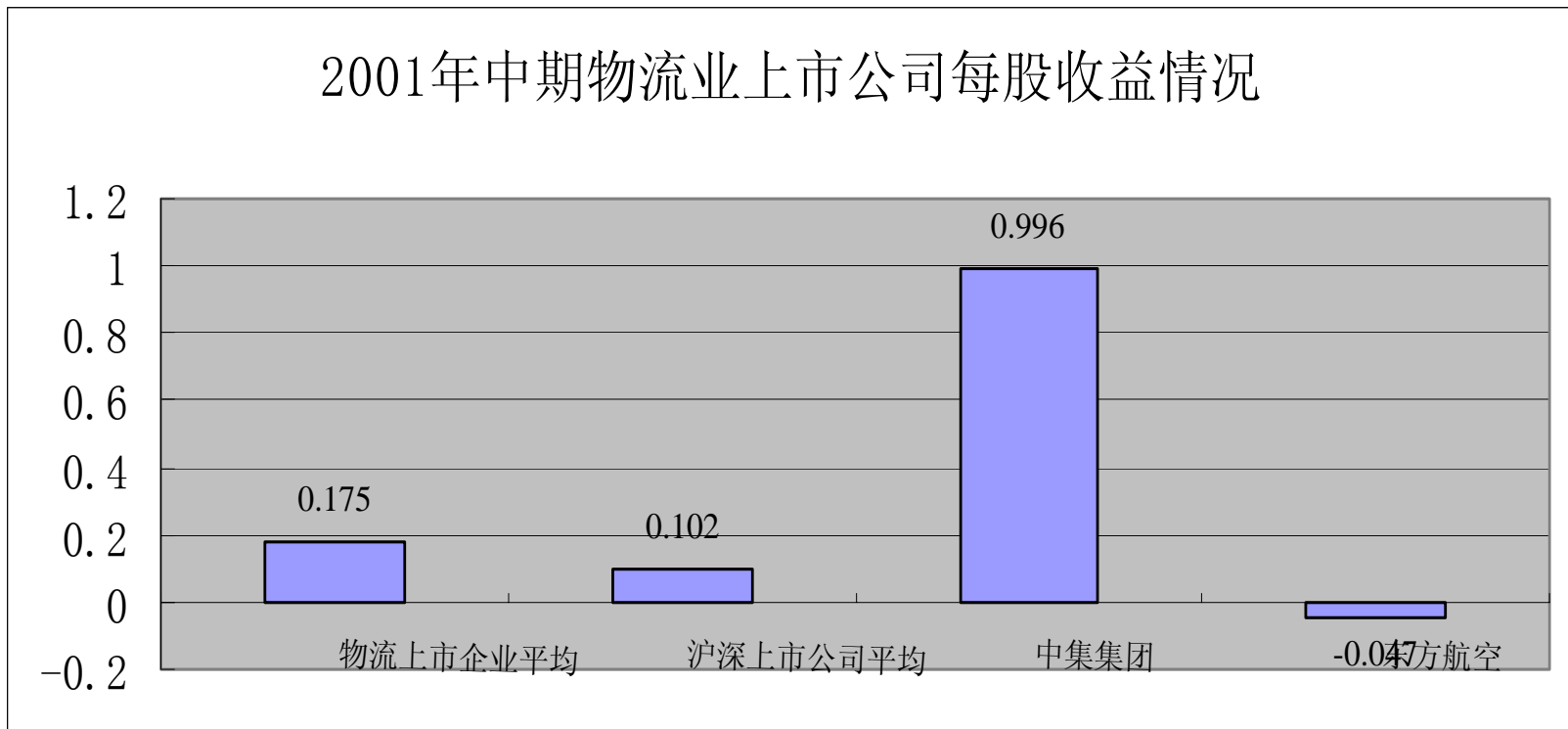
- 地域分布：集中东部沿海
- 上市时间分布：集中1996，1997，2000年
- 专项物流比例：专项物流分散，彼此之间缺乏竞争
- 企业规模：
 - 2000年，总股120亿，流通股42亿；
 - 平均每家上市公司：总股6亿，流通股仅2.1亿

物流上市公司筹资情况分析

- 证券市场为物流企业从传统物流向现代物流的转变和物流企业向大型化、国际化和信息化的方向发展及物流企业收购兼并提供了资金支持。
- 对于现有的物流上市企业而言，在普遍良好的经营业绩支撑下，使其进一步通过证券市场二次融资具有了更大的现实性和可行性。在到2000年的三年，先后共有11家物流上市企业利用配股或增发新股从证券市场上累计募集了约37亿元的资金，进一步增强了主业的竞争力，为自己的后续发展注入了新的活力。
- 在我国物流业整体发展水平还处于一种较低层次的情况下，这些具有了资金优势的物流上市企业也将更有可能在未来现代物流的竞争中取得竞争优势。

我国物流业上市公司经营业绩分析

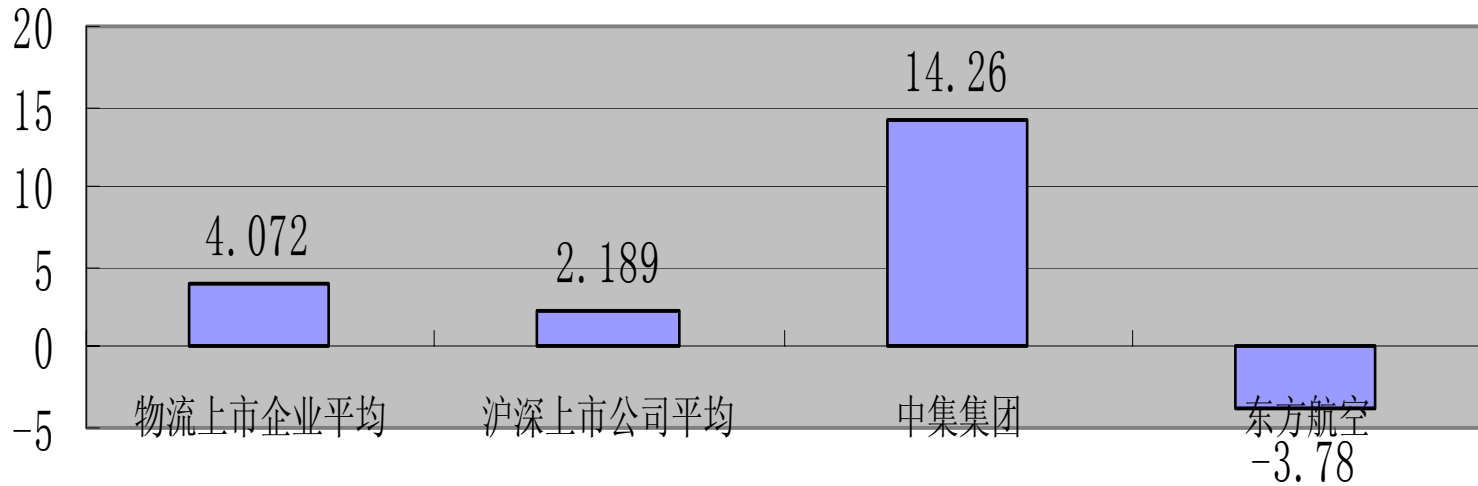
2001年中期物流业上市公司每股收益情况



资料来源：2001年上市公司中报

物流上市公司经营业绩分析

2001年中期物流业上市公司净资产收益率状况



资料来源：2001年上市公司中报

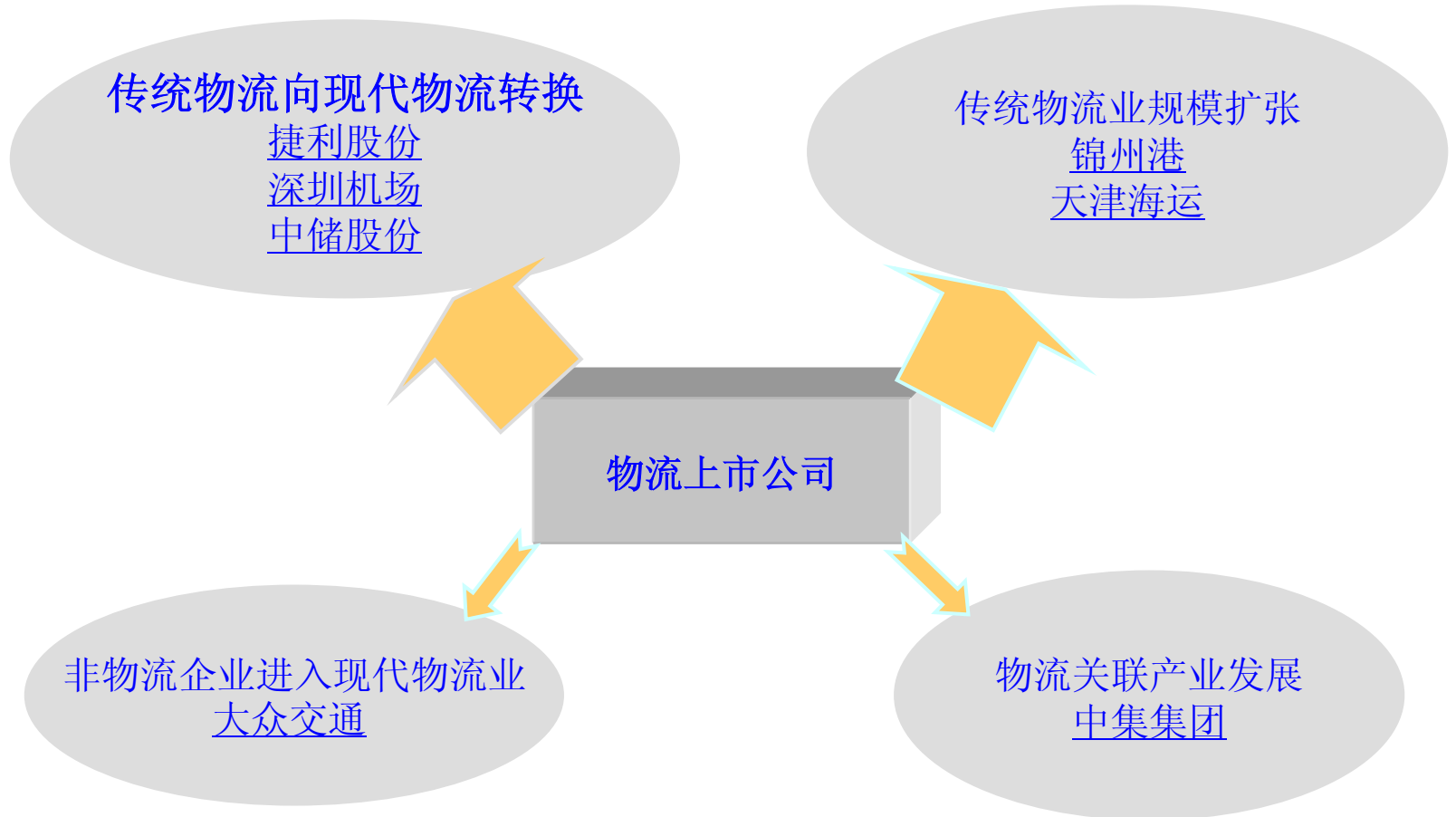
物流上市公司收益分析

- 每股收益：所有26家物流上市企业2001年中期的平均每股收益为0.175元，这一指标值优于所有沪深上市公司平均每股收益0.102元的水平。其中每股收益最高的为中集集团的0.996元，最低为东方航空的-0.047元。
- 净资产收益率：物流上市公司2001中期的平均净资产收益率为4.072，高于同期沪深两市2.518的净资产收益率，其中最高的为中集集团14.26，最低为东方航空的-3.78。
- 每股经营净现金流量：物流企业2000年平均每股经营净现金流量为0.23元，高于同期沪深两市0.15元的每股经营净现金流量，表明物流上市通过经营活动产生现金的能力大大高于上市公司的平均水平，同时也反映了物流企业在资金需求方面的迫切性。
- 物流上市公司总体收益情况良好

我国物流上市公司的问题

- **规模过小**：2000年度主营业务收入最大的为东方航空的118亿元，但东方航空的主营业务收入更多是来源于客运收入；另外，主营业务收入在10亿元以上的公司仅有中集集团（41亿）、海南航空（15亿）、大众交通（14亿）、上港集箱（10亿）四家，而同样的，在海南航空和大众交通的主营收入中真正来源于物流的收入并不多。而美国的UPS公司95年的主营收入即达到了125亿美金，日本的佐川急便在1995年的主营业务收入也达到了57亿美金，相比之下，我国物流上市企业的总体规模较小已是一个不争的事实。
- **服务内容单一**：26家物流企业却可以区分为8个子行业，平均每个子行业拥有的上市公司不到三家，说明我国物流业上市公司分布分散，互相之间几乎没有竞争；同时也说明，我国的物流业上市公司作为物流企业的代表，反映了我国物流业的一个共同特点：运输方式单一，几乎没有多式联运业务。即使是号称已经构建现代物流框架的大众交通也仅仅涉及公路运输，几乎不存在其他运输方式，更毋庸说多式联运。

我国物流上市公司发展趋势



值得关注的物流上市公司

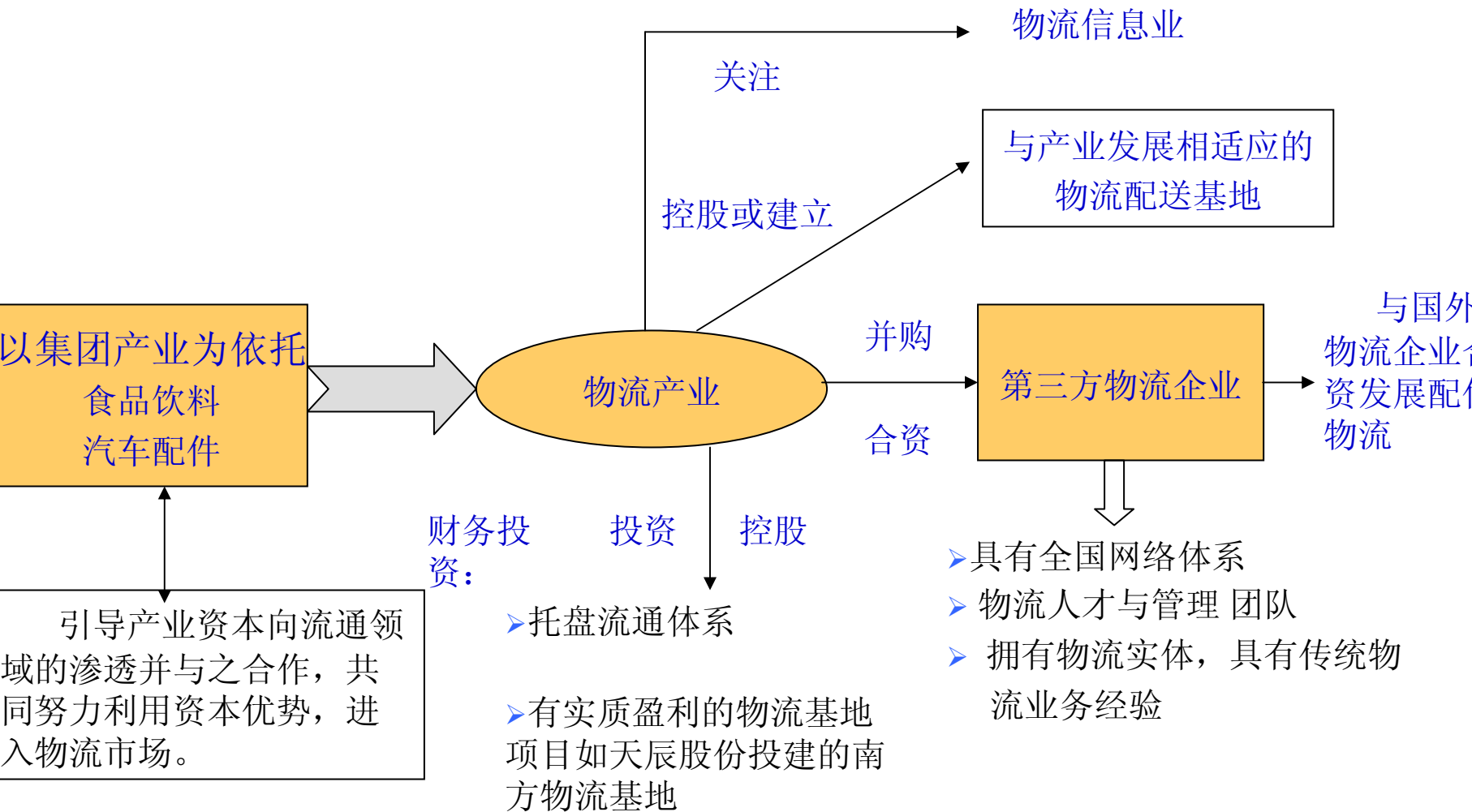
- **深圳机场**：成立深圳机场物流中心有限公司；集团公司与和黄下属公司就共同发展深港两地综合物流业签订意向书
- **中集集团**：拟成为中国物流业的思科
- **大众交通**：公司将从传统客运企业向现代物流和电子商务企业转型，牵头筹建上海西北综合物流中心，计划在北京、沈阳、江阴等地建立大众物流公司
- **中储股份**：公司拟收购中国物资储运总公司两公司股份，以充分实施公司建立沿海物流带，构筑全国物流网的战略，投资4926万元建设上海浦东金桥物流中心
- **捷利股份**：公司拟出资9000万元与北京恒利创新投资公司共同组建捷利物流有限公司，公司占注册资本的90%。此前，捷利股份曾公告，将对天津捷利物流增资8450万元，使其注册资本增至1亿元，公司持股比例为90%。这样在短短两个月内，捷利股份意欲拿出1.7亿多元投向物流业。并计划投资11520万元建设全国物流网络平台，投资3500万元购置全国物流配送分拨运输工具及设备；投资1000万元建立捷利全国物流网络信息管理中心；投资1800.61万元建立全国分销网络。
- **外运发展**：计划利用募股资金，投资15344万元用于建设北京空港物流中心，投资19800万元建设中外运上海浦东国际机场物流中心，投资16615万元建设综合物流配送系统，投资13726万元建设综合物流信息网络系统。
- **铁龙股份**：公司表示将抓住机遇发展壮大自身的物流业务，通过依托铁路运输的网络优势，全面发挥物流中间环节的核心作用，构筑起综合性、国际性物流企业的经营发展架构。

七、分析与投资建议

● 趋势分析：

- 我国物流产业发展空间巨大，前景良好。
- 物流产业主体第三方物流业发展落后于物流配套服务行业的发展如物流基地与园区的建设、物流信息咨询的发展，培育发展我国真正意义上的现代第三方物流产业是关键。
- 因为不同行业的全国性品牌需要相应的物流配送能力支持，所以专业性的物流市场会很快发展，并在各自产业内部形成主导企业。
- 非物流资本进入物流行业，一些产业资本将会向流通领域渗透，家电业进入第三方物流已经明显。
- 物流信息与技术解决方案的利用将会改善物流资产利用状况，因此物流信息业的发展值得关注。
- 第三方物流行业的整合和集中 **趋势**。第一，大的公司有意将供应链的主要环节外包给尽可能少的几家物流公司；第二，建立一个高效的全球第三方物流企业所需资本的投入日益增加；第三，许多第三方物流供应商都有通过兼并和联合的方式来扩大他们服务能力的愿望。

投资建议



附录1：关于加快我国现代物流发展的若干意见

随着经济全球化和信息技术的迅速发展，企业生产资料的获取与产品营销范围日趋扩大，社会生产、物资流通、商品交易及其管理方式正在并将继续发生深刻的变革。与此相适应，被普遍认为企业在降低物质消耗、提高劳动生产率以外的“第三利润源”的现代物流业正在世界范围内广泛兴起。

现代物流泛指原材料、产成品从起点至终点及相关信息有效流动的全过程。它将运输、仓储、装卸、加工、整理、配送、信息等方面有机结合，形成完整的供应链，为用户提供多功能、一体化的综合性服务。

我国现代物流发展正处于起步阶段，与先进国家相比尚有很大差距，但市场潜力和发展前景十分广阔。加快我国现代物流发展，对于优化资源配置，调整经济结构，改善投资环境，增强综合国力和企业竞争能力，提高经济运行质量与效益，实现可持续发展战略，推进我国经济体制与经济增长方式的根本性转变，具有非常重要而深远的意义。

● 一、关于现代物流发展的指导思想与总体目标

随着全球经济一体化发展趋势的加快，现代物流将成为我国经济跨世纪发展的重要产业和新的经济增长点。各地政府部门和有关企业要充分认识现代物流在经济发展中的重要作用，抓住有利时机，加快发展步伐。

发展现代物流的指导思想：以加快发展为主题，以结构调整为主线，坚持以市场为导向，以企业为主体，以信息技术为支撑，以降低物流成本和提高综合服务质量为中心，大力提高全社会对现代物流理念的认识，切实增强我国企业及其产品在国内外市场的竞争能力。

发展现代物流的总体目标：积极采用先进的物流管理技术和装备，加快建立全国、区域、城镇、企业等多种层次的，符合市场经济规律、与国际通行规则接轨的，物畅其流、快捷准时、经济合理、用户满意的社会化、专业化现代物流服务体系。

● 二、积极培育现代物流市场

工商企业要转变传统观念，树立现代物流意识，充分认识优化物流供应链管理是降低生产总成本，提高产品附加值，增强企业竞争力，获取新的利润源的重要手段。鼓励工商企业积极创造条件，逐步将原材料采购、运输、仓储和产成品加工、整理、配送等物流服务业务有效分离出来，按照现代物流管理模式进行调整和重组，既可自己承担部分或全部的物流业务，也可将其部分或全部业务委托给专业物流企业承担，以培育和发展物流市场。

交通运输、仓储配送、货运代理、多式联运等企业要从实际出发，根据自身比较优势，紧紧围绕用户的需求，提供优质高效的部分或全程物流服务。物流服务市场的供给能力增强和服务质量提高，不仅可以满足市场和用户的需要，还可以引导和开发各类企业及全社会对物流服务的需求。积极发展第三方物流，推进我国工商领域由企业物流向社会专业物流的转变。社会化、专业化的第三方物流企业的出现，是社会分工和现代物流发展的方向。第三方物流企业要充分发挥其专业化、规模化的优势，建立信息管理系统，将物流服务与工商企业的生产和营销紧密融合，强化服务意识，完善服务功能，真正具备为用户优化物流管理提供策划设计、组织运筹和实际操作等综合服务的能力。

鼓励物流企业之间加强联合，支持工商企业与物流企业、物流企业与运输、仓储、货代、联运、集装箱运输等企业结成合作联盟，以提高我国物流企业的市场竞争能力。提倡物流企业经营主体、投资主体的多元化和物流服务形式的多样化。

三、努力营造现代物流发展的宏观环境

政府部门在现代物流发展中要从政策法规方面提供保障，推进物流发展的市场化进程，为各类企业参与市场公平竞争创造良好的外部条件，为物流企业的经营和发展提供宽松的宏观环境。

各地政府部门要抓紧研究制定促进现代物流发展的政策措施，加快引入竞争机制，简化相关程序和手续。基于我国现代物流发展刚刚起步，政策的导向应立足于加快发展。谨防政出多门，草率定规，出现新的政策性、体制性障碍。

按照现代物流发展的特点和规律，必须打破地区封锁和行业垄断经营行为，加强对不正当行政干预和不规范经营行为的制约，创造公平、公正、公开的市场环境，使各类物流企业能够平等地进入市场，在竞争中优胜劣汰。

政府有关部门要转变职能，强化服务意识，积极帮助解决物流企业在跨地区经营中遇到的工商登记、办理证照、统一纳税、城市配送交通管制、进出口货物查验通关等方面的实际困难，逐步建立起与国际接轨的物流服务及管理体系。

- 四、继续加强物流基础设施的规划与建设

我国的物流基础设施近年来虽有较大改善，但仍不能适应现代物流发展的需要。继续加强物流基础设施的规划与建设，尽快形成配套的综合运输网络、完善的仓储配送设施、先进的信息网络平台等，为现代物流发展提供重要的物质基础条件。应重视对物流基础设施的规划，特别要加强对中心城市、交通枢纽、物资集散和口岸地区大型物流基础设施的统筹规划。规划工作要充分考虑物资集散通道、各种运输方式衔接及物流功能设施的综合配套。

物流基础设施的建设要充分发挥市场机制的作用。在全面规划和充分论证的基础上，鼓励国内不同所有制投资者和外商投资企业参与物流基地(物流中心)的建设。物流基地的建设，要兼顾近期需要与长远发展，注重硬件建设与软件管理相结合。政府部门对公益性物流基础设施的建设，应在土地、资金、税收等方面：提供优惠政策。物流基地(物流中心)的建设，一定要遵循市场经济规则，防止出现贪大求洋和盲目重复建设。

- 五、广泛采用信息技术，加快科技创新和标准化建设

信息网络技术是构成现代物流体系的重要组成部分，也是提高物流服务效率的重要技术保障。物流企业积极利用EDI、互联网等技术，通过网络平台和信息技术将企业经营网点连接起来，既可以优化企业内部资源配置，又可以通过网络与用户、制造商、供应商及相关单位联结，实现资源共享、信息共用，对物流各环节进行实时跟踪、有效控制与全程管理。要加快物流与电子商务的融合，一方面，物流要为电子商务服务，另一方面，物流也要积极运用电子商务，实现电子化物流。

加快先进适用技术的推广应用，广泛采用标准化、系列化、规范化的运输、仓储、装卸、搬运、包装机具设施及条形码等技术。借鉴国际上比较成熟的物流技术和标准，加快对我国物流服务相应技术标准的研究制定工作。

● 六、加快对外开放步伐，学习借鉴国外先进经验

现代物流业是一个开放性、国际化的产业。认真学习发达国家在物流理论研究和市场实践方面的先进经验，消化吸收，结合实际，开拓创新，这是加快我国现代物流发展的有效途径。

我国物流领域扩大对外开放，将与我国加入世界贸易组织(WTO)的对外承诺中有关运输服务和分销领域的开放同步进行。各地政府部门要进一步加快物流部域对外开放步伐，大力提倡国内外物流企业携手合作，优势互补。积极利用国外的资金、设备、技术和智力，学习借鉴国际现代物流企业先进的经营理念和管理模式，加快建立符合国际规则的物流服务体系和企业运行机制。积极支持国外物流企业进入中国市场，同时鼓励中国物流企业走向国际市场，加速实现国内外物流市场服务一体化。

● 七、加强人才培养，促进产学研结合

高素质人才是现代物流发展的关键因素。针对我国目前物流专业人才区乏、管理水平较低的突出问题，要采取多种形式，加速人力资源的开发与培养。通过长期培养与短期培训、学校培养与在职培训等多种方式，培养造就一大批熟悉物流业务，具有跨学科综合能力的物流管理人员和专业技术人员。

物流企业要与研究咨询机构、大专院校进行资本与技术的融合，发挥各自特长优势，形成利益共同体，实现物流产学研紧密结合、相互促进。物流研究咨询机构、大专院校和社会团体组织，应面向市场和企业的实际需求，切实做好有关咨询、研究、培训、服务等项工作。

- 八、继续深入研究探索，不断适应现代物流发展需要

现代物流作为正在兴起的产业，国内外关于这方面的理论研究和实践探索仍在发展之中。对于现代物流的认识和发展趋势的把握，还需要进一步深化。

现代物流发展进程与社会经济发展水平密切相关。各地区务必结合地方经济发展和市场供需现状，因地制宜，正确引导，更新观念，积极推进。有关部门要切实转变工作职能，调整管理方式，根据现代物流发展的客观规律，加强行业之间协调，通过体制和管理创新，适应新的生产方式和先进科学技术的发展。国家经贸委将会同有关部门，组织专门力量，深入调查研究，借鉴国外经验，抓紧研究制定具体政策及措施，进一步加快推进我国现代物流发展。（国家经济贸易委员会 铁道部 交通部 信息产业部 对外贸易经济合作部 中国民用航空总局文件，2001年3月1日印发）

附录2：关于建立现代物流工作 重点企业联系制度的通知

- 各省、自治区、直辖市、计划单列市及新疆生产建设兵团经贸委(经委)，交通委(局)：

为贯彻落实国家经贸委等六部门《印发〈关于加快我国现代物流发展的若干意见〉的通知》(国经贸运行[2001]189号)精神，根据全国现代物流工作座谈会的部署，我委决定建立现代物流工作重点企业联系制度，以加强政府与企业的沟通与联系，及时了解掌握物流发展中存在的问题，以便政府部门协调解决，为企业发展现代物流创造良好的环境。现确定34家企业为现代物流工作重点联系企业(名单附后)，并实行动态管理。

各联系企业应注意收集整理并及时向国家经贸委反映物流工作中存在的问题。各地经贸委、交通委要帮助所辖区域联系企业协调解决在物流发展中遇到的困难。国家经贸委将会同有关部门及时研究解决联系企业所反映的一些共性问题，并定期组织联系企业进行交流，促进我国现代物流业的快速健康发展。

现代物流工作重点联系企业名单

序号	企业名称	负责人	联系人	联系电话	传真	通讯地址
1	第一汽车集团	赵方宽	于长林	0431-5907043	0431-5901042	长春市东风大街一汽集团 130011
2	联想进出口有限公司	许国兵	孙巍	010-62509252	010-62509484	北京市海淀区科学院南路10号 100080
3	青岛海尔零部件采购有限公司	梁海山	周行	0532-8939416	0532-8939492	青岛高科园海尔路一号 266100
4	青岛啤酒集团	李桂荣	陆文金	0532-5719106	0532-5719595	青岛香港中路五四广场青啤大厦 266071
5	昆明船舶设备集团有限公司	陈天立	姜荣奇	0871-7231770	0871-7235924	昆明东郊昆船工业区401大楼 650236
6	山东东大化工集团	王继文	郭超	0533-2183417	0533-2181927	山东省淄博市张店新村东路21号 255028
7	中国物资储运公司	洪水坤	李琚	010-68463737	010-68461991	北京海淀区民族大学北路18号 100081
8	新华书店总店	邓耘	蒋敏	010-68368595	010-68348424	北京市西城区北礼士路135号 100037
9	北京医药股份有限公司	陈济生	刘志民	010-60252925	010-84043500	北京市东城区安定门内大街257号 100009
10	上海物资(集团)总公司	肖义家	张禹生	021-63210379	021-63210379	上海市江西中路406号三楼 200002
11	联华超市有限公司	良威	叶文斌	021-62545066	021-62543646	上海市曹杨路1465号 200333

12	天津市物资集团	王志忠	薛建平	022-23302514	022-23030766	天津市和平区营口道4号 300041
13	中国远洋运输（集团）总公司	孙家康	杨挺	010-66492923	010-66083796	北京市西城区复兴门内大街158号远洋大厦 100031
14	中国对外贸易运输（集团）总公司	张建卫	虞健民	010-62295601	010-62295627	北京市西直门北大街甲43号金运大厦A座1322室 100044
15	中海物流有限公司	黄新明	石连峰	021-63648826	021-63642803	上海市虹口区四川北路1688号南楼23楼 200080
16	青岛港务局	常德传	刘永堂	0532-2982025	0532-2823053	青岛市市北区港青路6号 266011
17	中国国际航空公司	王开元	孟阳	010-64599011	010-64563831	北京首都国际机场南候机楼 100621
18	中铁集装箱运输中心	郭文超	尹秀文	010-63226527	010-63447762	北京市丰台区六里桥北里甲1号悦都大酒店 100073
19	中铁快运有限公司	陈京生	柴滨	010-63248483	010-63241695	北京市西城区三里河东路甲9号 100045
20	中国集装箱控股公司	张炳华	肖茵	010-63906468	010-63906475	北京市西城区木樨地北里甲11号国宏大厦14层 100038
21	上海大众交通（集团）股份有限公司	赵伟纶	李申	021-62544221	021-62542428	上海市武宁路423号7楼 200063
22	山东济南汽车运输总公司	景维民	刘凤义	0531-8932476	0531-8932476	济南市工业南路111号 250013
23	美集物流运输（中国）有限公司	文显伟	鲍仕荃	010-66211516	010-66211526	北京市金融街投资广场A座 100032

24	马士基物流（中国）有限公司	史可升	张国君	010-65057840	010-65057837	北京建国门外大街一号国贸大厦2座30层 100004
25	宝供物流企业集团有限公司	刘武	梁笑丹	020-38482087	020-38482086	广州市天河区龙口东路361号宝供大厦 510630
26	华运通物流有限公司	沈绍基	杨玉姝	010-66138560	010-66138569	北京市赵登禹路277号先锋商务写字楼316室 100034
27	深圳市中海物流有限公司	李川	洪建平	0755-3590601	0755-3590726	深圳市福田区福田保税区海福大厦 518038
28	天津大田航空代理公司	王树生	杨晓美	022-28408333-350	022-28408322	天津市河西区围堤道127号天信大厦 300074
29	国家邮政局	马军胜	牛志海	010-66412357	010-66412357	北京市西城区宣武门西大街131号 100808
30	上海外高桥(集团)有限公司	刘新民	邢慷弟	021-50461328	021-50460399	上海外高桥保税区华京路2号 200131
31	深圳平湖物流基地	宋朝斌	王文杰	0755-8845468	0755-8845160	深圳市龙岗区平湖镇政府大院 518111
32	亚洲物流科技（中国）有限公司	陈奇	杨玉龙	010-84583888-8318	010-84580800	北京市朝阳区霄云路26号鹏润大厦A座16层 100016
33	快步易捷(广州)信息服务有限公司	翟学魂	杨鹏	010-65082828-868	010-65932249	北京市朝阳区白家庄甲三号C座206 100020
34	中企网络通信技术有限公司	程明光	孙力	010-88411188-2079	010-68427516	北京市西三环北路100号金玉大厦七层 100037

附录3：物流相关法规

- 中华人民共和国公路法
- 中华人民共和国道路交通管理条例
- 中华人民共和国交通部《关于航运业结构调整的意见》
- 关于颁布《2001-2010年公路水路交通行业政策及产业发展序列目录》的通知
- 中华人民共和国公路管理条例
- 公路运输管理暂行条例
- 中华人民共和国水路运输服务业管理规定
- 中华人民共和国水上水下施工作业通航安全管理规定
- 道路大型物件运输管理办法
- 道路商品汽车发送管理办法(试行)
- 道路运输车辆维护管理规定
- 道路运输行政处罚规定
- 港口道路交通管理办法
- 公路运输管理费征收和使用规定
- 关于加强承运进口废物管理的规定

- 关于印发《道路运输统计报表制度》的通知
- 国际集装箱班轮运输运价报备制度实施办法
- 国家税务总局关于铁路部门运输收入集中缴纳营业税问题的通知
- 交通行业内部审计工作规定
- 交通行政处罚程序规定
- 汽车货物运输规则
- 上海航运交易所管理规定
- 省际道路旅客运输管理办法
- 水路危险货物运输规则
- 铁道部关于调整铁路货运价格和修订《铁路货物运价规则》的通知
- 铁路货物运输延伸服务收费管理办法
- "五定"班列货物运输暂行办法
- 最高人民法院关于人民法院扣押铁路运输货物若干问题的决定
- 液货船水上过驳作业安全监督管理规定
- 大型集装箱运输货物暂行规定
- 道路危险货物运输管理规定
- 公路货物运输合同实施细则
- 关于发布《集装箱汽车运输规则》的通知

- 货车和集装箱施封拆封的规定
- 汽车运价规则
- 鲜活货物运输规则
- 汽车货物运输规则
- 汽车租赁业管理暂行规定
- 中华人民共和国公路管理条例
- 公路货物运输合同实施细则
- 公路运输管理暂行条例
- 关于印发实现所有公路基本无三乱实施方案及量化考核评分标准的通知
- 关于印发《关于道路运输业结构调整的若干意见》的通知
- 道路货物运输服务业管理办法
- 道路零担货物运输管理办法
- 外国水路运输企业常驻代表机构管理办法
- 中华人民共和国水路运输管理条例
- 国家外汇管理局关于国际海运业外汇收支管理有关问题的通知
- 无正本提单交付货物的法律定性

- 关于整顿和规范个体运输船舶经营管理的通知
- 国内船舶管理业规定
- 关于调整外贸港口收费规定和标准的通知
- 中华人民共和国海上国际集装箱运输管理规定
- 航空货物运输合同实施细则
- 车辆购置附加费统计管理暂行规定
- 中国民用航空国内航线和航班经营管理规定
- 外商独资船务公司审批管理暂行办法
- 中华人民共和国国际货物运输代理业管理规定
- 交通部关于公路、水路交通结构调整意见
- 中国民用航空货物国际运输规则
- 无保险利益的保险合同自始无效

附录4：行业信息源

- 行业相关机构
 - 中国物流与采购联合会
 - 中国交通运输协会
- 行业专家：
 - 王之泰教授
 - 吴清一教授
 - 何明柯教授
 - 邬越教授
 - 张文杰教授
 - 王佐博士
- 物流网站：
 - 中国物流联盟网 www.56net.com
 - 中国物流联盟网 www.chinawuliu.com
 - 中国仓储物流网 www.ec56.com
- 咨询公司：
 - 北京华通人市场信息有限公司

其它物流企业信息

企业名称	地址	电话	网址
厦门中国物流公司	厦门市海天港区北通道联检大楼8层	0592-5656561	www.china-logstics.com
厦门欧麟物流有限公司	厦门市吕岭路77号长安大厦1205室	0592-5513550	www.orientlogistics.com
杭州吉龙物流公司	浙江省杭州市文三路498号	0571-8911586	www.carriage-china.com
广东龙骏物流有限公司	广东省东莞市篁村石鼓宝石东路1号	0769-2401118	www.lnet.com.cn/long/index.asp
济南鲁能帆茂物流有限公司	山东省济南 长清 中川路	0531-7262808	www.ln-finemores.com/
上海商业物流中心	上海市曹杨路1500号	021-62545965	www.logistics.online.sh.cn
安德物流有限公司	广东顺德北滘蓬莱路	0765-6330153	www.annto.com
上海虹鑫物流有限公司	上海海门路609号远虹大厦314室	021-65375656	www.srl.com.cn
深圳市招商迪辰商务系统有限公司	深圳蛇口工业区水湾路52号招商大厦6楼	0755-6817826	www.dichain.com/