



虚实相生 轻重相倚

投资物流的基本逻辑

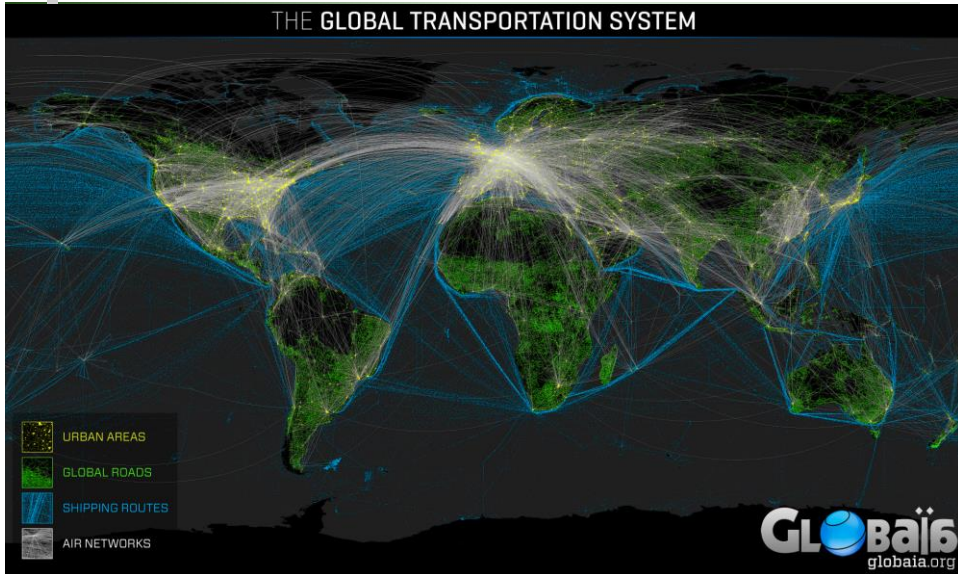
董中浪 中国叉车大会 2015年10月29日



Transportation History - The Evolution of Travel



让我们看一眼全球物流运输体系吧！



物流产业到底是个啥？



物流产业到底是个啥？

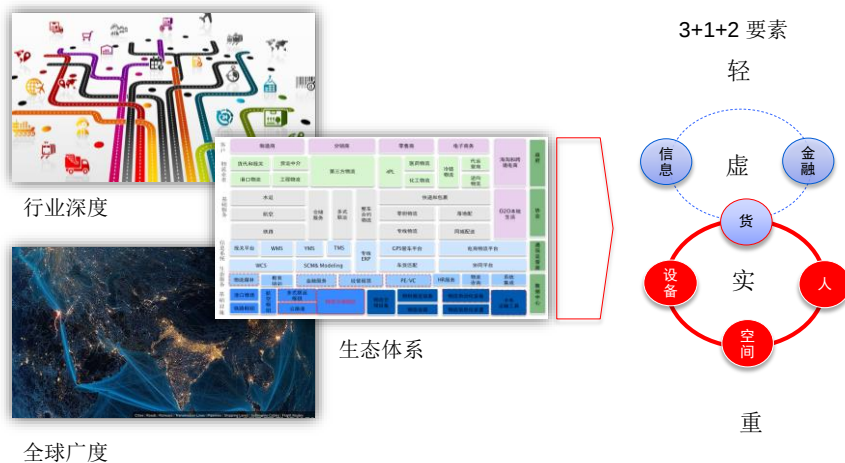


5

保密材料

钟鼎创投
EASTERN BELL
VENTURE CAPITAL

抽离要素看物流：虚实与轻重

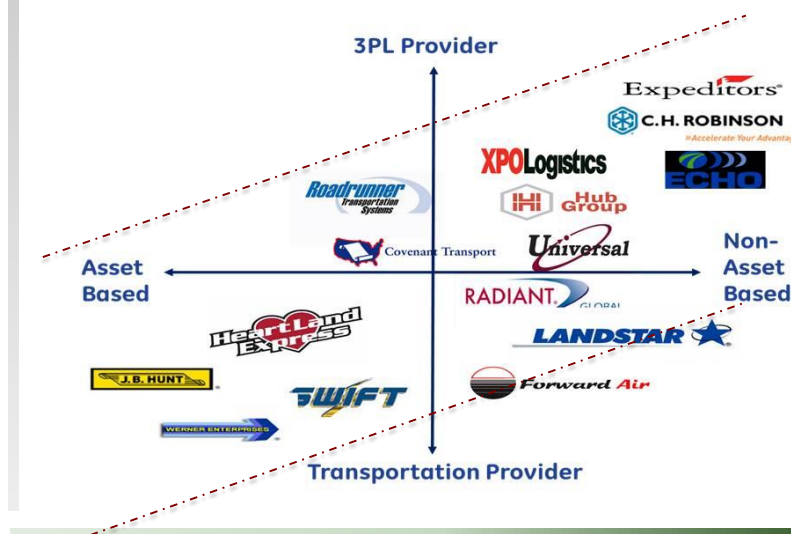


6

保密材料

钟鼎创投
EASTERN BELL
VENTURE CAPITAL

轻重是物流产业商业模式的永恒维度



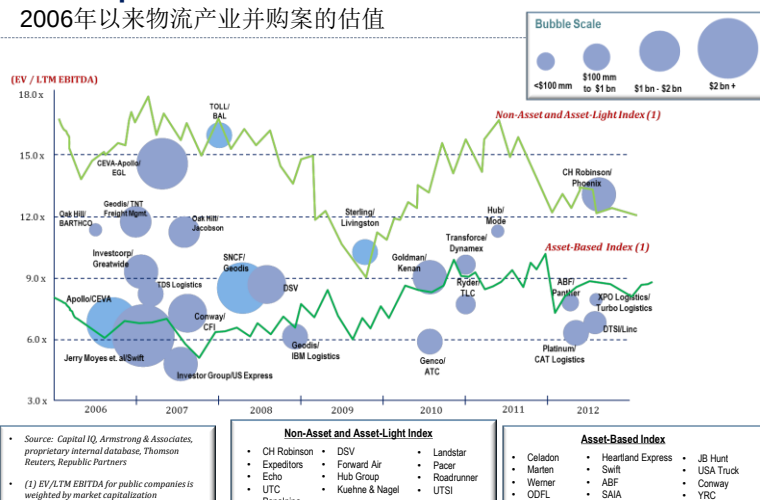
7

保密材料

钟鼎创投
EASTERN BELL
VENTURE CAPITAL

资本市场青睐轻资产

2006年以来物流产业并购案的估值



8

保密材料

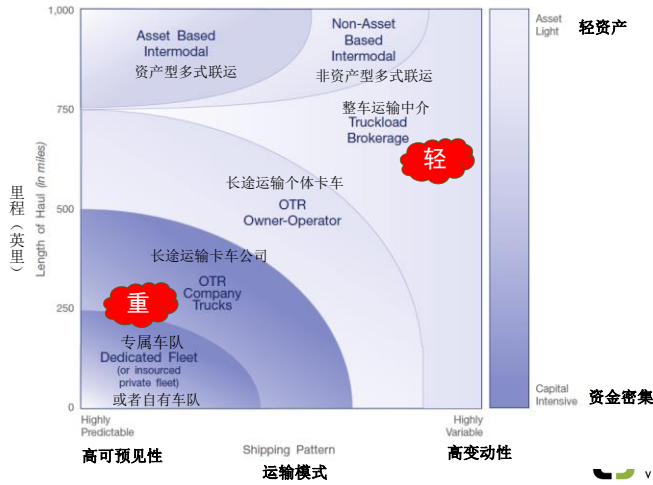
钟鼎创投
EASTERN BELL
VENTURE CAPITAL

整车运输服务组合：选择轻还是重

服务组合：；里程和运输模式

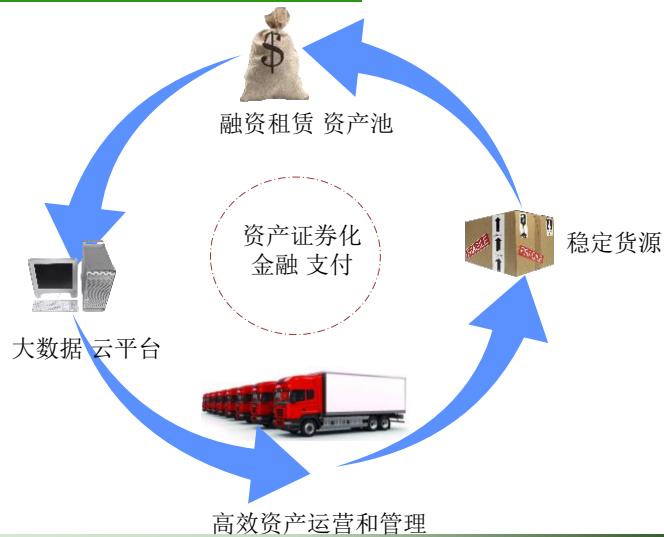
FIGURE 6: Service Portfolio – Length of Haul and Shipping Patterns

Source: MGI



9

轻重相倚产助力物流产业升级：生态



10

保密材料

给轻资产的3个忠告

轻资产公司必须建立起先进技术平台，提供高附加值的服务，尽可能扩大服务客户的领域

建立起自己的技术壁垒

- TMS 技术
- 迅速规模化的网络
- 最佳客户体验
- 灵活的货主和运力撮合

提供多元化服务

- 首先提供有竞争力的基础服务，然后快速提供附加服务
- 进入新领域要提供成熟美食，而非半成品

比竞争对手更赚钱

- 素质高效的地推销售渠道
- 细分客户、确认需求
- 各种有用移动互联网工具
- 延伸服务链条，更多赚钱点

11

保密材料

钟鼎创投
E3 EASTERN BELL
VENTURE CAPITAL

给重资产公司的3个忠告

在中国，快速建立灵活的全国性网络要采用重资产方式，但必须学会用轻资产的方式去思维。

投资在技术上

- 将卡车资产互联网化
- 实时和互联网化
- 不仅仅是管理自己的资产，而且管理合作伙伴的资产

打造中介资产

- 依靠加盟模式，建立一流中介网络。
- 重资产公司如何获得网络货是关键

并购整合轻资产

- 快速进入轻资产领域
- 战略结盟轻资产佼佼者
- 并购整合是捷径

12

保密材料

钟鼎创投
E3 EASTERN BELL
VENTURE CAPITAL



13

保密材料

钟鼎创投
EB EASTERN BELL
VENTURE CAPITAL