

诚通入主华贸物流 物流板块运营规划首度披露

一盘大棋:首例央企间上市公司控股权划转

□本报记者 刘丽靓

作为国有资本运营公司试点的中国诚通在“管资本”方面迈出新步伐。5月,华贸物流大股东中国旅游集团(以下简称“中旅集团”)将所持的45.81%股份无偿划转至中国诚通。目前股权划转手续已完成,中国诚通成为控股股东。

作为央企间首例上市公司控股权划转,其背后有着怎样的深意?诚通入主后华贸物流将迎来怎样的发展?物流板块将形成怎样的格局?中国证券报记者独家采访了中国诚通集团总裁朱碧新、华贸物流总经理陈宇、华贸物流财务总监于永乾,还原上市公司控股权划转背后的故事。

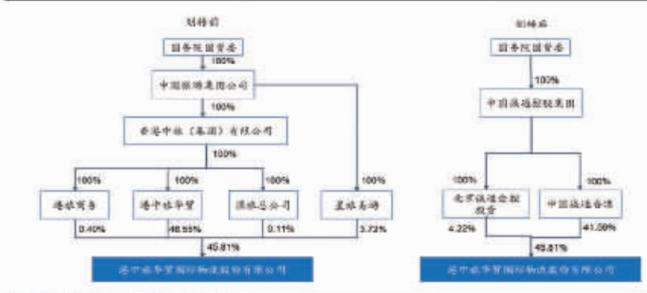
诚通入主华贸物流是国资委整合中央企业资源、促进业务协同发展的总体安排和布局。华贸物流将与诚通旗下的物流板块实现优势互补、协同发展。未来华贸物流将着力发展跨境电商,借力资本市场和运营公司,加大海内外收购兼并步伐;同时,积极推进国企混改,引入互联网类民资,发展成为一流的跨境现代综合第三方物流企业。

诚通集团物流板块核心资产



数据来源:公司官网,公司公告,广发证券发展研究中心

股权划转前后华贸物流的股权结构



数据来源:公司公告,广发证券发展研究中心

物流板块无同业竞争

资料显示,华贸物流的全称为“港中旅华贸国际物流股份有限公司”,原大股东为中旅集团,是国务院国资委直接管理的53家国有重要骨干企业以及香港四大驻港中资企业之一。公司于1984年在上海注册成立,是中国改革开放后最早的一级国际货运代理企业之一,在行业内具有悠久的历史和市场品牌。公司注册资本10亿元,总资产52亿元。以跨境现代综合第三方物流为主业,经过30年的发展和积累,目前拥有国际空运出口、国际空运进口、国际海运出口、国际海运进口、工程物流、直客合同物流、仓储第三方物流、海外同行合作、跨境电商物流、供应链贸易十项核心业务,基本实现了跨境物流服务产品的全覆盖。公司已于2012年5月29日在上交所挂牌上市。

曾作为港中旅“一主三支”产业之一的物流板块企业——华贸物流其控股权于今年5月无偿划转给中国诚通。

5月18日,华贸物流公告称,中旅集团公司拟与中国诚通签署股权无偿划转协议,约定将港中旅持有的公司4.6亿股(占公司总股本46.1%)无偿划转至中国诚通持有。划转完成后,港中旅将不再持有华贸物流股份,中国诚通成为公司控股股东。9月20日完成了证券过户登记手续。

“此次上市公司股权划转,是国资委在国企改革大背景下推动中央企业布局结构调整、推动中央企业之间资源整合、推动中央企业聚焦主业、推动中央企业资本流动,探索国有资本运营公司试点的重要举措和重大

决定。也是第一次在央企之间划转上市公司控股权,有利于促进国有资本合理流动和优化配置,提高国有资本运营效率,打造市场化运营、专业化管理的国有资本运营平台。”朱碧新表示,中国诚通对这次划转接收工作十分重视,当作是国资委交给诚通集团的改革新任务,也是国有资本运营公司平台整合央企资源的新探索,华贸物流具备市场化运作机制、激励机制、用人机制,从主营业务到管理理念都十分契合诚通集团物流业务未来发展战略。

朱碧新指出,这些年,港中旅聚焦旅游文化主业,陆续退出钢铁、电力等业务,尽管华贸物流曾经是港中旅“一主三支”产业结构中的重要一支,但与港中旅“聚焦旅游文化主业”的战略定位不符。因此,国资委决定把华贸物流划转至中国诚通。而中国诚通本身拥有物流产业,具有60余年的专业物流经营管理经验,有全国最大、分布最广,集仓储、配送、信息一体化的物流网络,集团所属中国物资储运股份有限公司、中国物流股份有限公司仓储运输、城市物流配送、临港保税物流等业务在国内居于领先地位。同时,受国资委委托管理中国铁路物资股份公司,华贸物流划入后,可以从资本、产业等方面与集团下属的企业发挥协同效应,这也是国资委整合央企资源、优化布局结构的总体安排和布局。

“划入后,华贸物流与中国诚通旗下传统物流资产如中储股份,以及托管的中铁物资不存在同业竞争,更多的应该是优势互补的协同效应。”

朱碧新表示,华贸物流以轻资产模式运营,公司主要是搞国际货运代理,华贸物流基本上没有仓库,主要是通过租赁来做;诚通旗下的中储股份是规模最大的仓储物流服务商,有辐射全国中心城市和交通枢纽的近百家大型现代物流中心,仓储占地面积近1000万平方米。拥有国内最大的期货交割资源,收购HenryBath公司51%股权后,成为第一家具有国内国际期货交割库全牌照的企业,HenryBath公司境外期货交割库50多个。中国物流公司在全国30余个枢纽城市建立了大型物流园区,仓储用地超过万亩;诚通托管的中国铁路物资总公司负责全国铁路系统的钢轨和油料供应。这些业务与华贸物流的互补性较强,未来业务协同互动的空间较大,使得各种存量资源得到有效利用,有效降低流通成本,扩大市场需求,形成更加强大的物流产业链竞争优势。由于这些企业以协同为主,所以不存在把“谁装到谁那里去”。

华贸物流总经理陈宇表示,华贸物流加入中国诚通后,可以进一步借助诚通的业务协同优势,国资改革创新的管理优势,资金筹集与整合优势,仓储物流资源优势,行业人才的聚集优势。值得一提的是,中国诚通旗下拥有中储股份、中国物流等业内知名企业,拥有强大的物流仓储业务资源及平台,未来势必成为物流行业人才高地,形成人才聚集效应。华贸物流身处这样一个大平台,无论从业务协同、人才梯队建设方面,都可进一步提升公司竞争的软实力,为转型发展提供重要契机。

重点发展跨境电商业务

华贸物流三季报显示,1-9月实现营业收入62.94亿元,同比增长21.92%;归属于上市公司股东的净利润2.15亿元,同比下降0.1%,公司每股收益为0.21元。

于永乾表示,净利润增长同比下降的主要原因是,公司属下中特物流超高压大型变压器运输项目的执行相应顺延,相关收入和收益将递延至明年;同时,受惠于我国外贸市场增长较快和公司网络业务平台强合力、强协同等管理创新举措,国际货代物流等十项传统核心业务扣除非经常性损益的净利润同比增长21.29%。总体上,公司业绩呈现较好增长趋势。

这其中有三个指标,一是空运量今年能够达到30万吨,占全国大概6%的市场份额,这在国内应该算是占据头把交椅;二是净利润方面,扣非后实际增长5%,公司传统业务保持将近30%的增速;三是在总资产报酬率方面,据测算华贸物流目前可以达到百分之十几。在目前的市场环境下,公司的表现还是不错的。

“华贸物流的传统业务超预期发展。”陈宇表示,但物流行业总体趋势在发生变化,公司的战略需迎合市场趋势和变化,要找到新的增长点,就

需要找到适合物流发展趋势的新业务模式,公司下一步发展的重点就是跨境电商。

他指出,跨境电商未来的瓶颈有两个,一是干线运输因素,二是两地通关能力。干线运输是华贸物流的强项,通关能力方面,目前上海总部、南京、厦门、合肥、无锡、南通、深圳、常州、扬州等十家分子网络已获得国际快递经营资质,多个经营主体已在对接跨境电商物流业务,但总体上还是处于分散、业务模式不清晰和平台集合优势不明显的阶段。随着国家对跨境电商各项政策的逐步明朗并趋于稳定,公司将积极发挥传统业务和新获得条件等方面的综合优势,统一规划,整合资源,更快、更系统和规模性地进入跨境电商物流乃至跨境电商交易这个新市场、新模式领域,构建中国与全球跨境电商物流的全链条业务模式和服务优势,努力拓展成为一个新的业务和盈利板块。

朱碧新称,诚通入主后,将加大对华贸物流战略业务发展的投资力度,支持公司新业务的发展以及海外布局,诚通集团旗下运营管理的国有企业结构调整基金将为华贸物流的发展带来更多便利条件;同时,将借助资本市场加大投入,构建竞争优势。

加快海内外兼并收购

“对于华贸物流的发展,我们有一幅广阔的蓝图。”朱碧新表示,未来公司将利用资本平台以及利用运营公司的力量,通过加快海内外的兼并收购来增加体量,做大做强华贸物流。“但这并不是简单地做加法,而是要有业务协同,增强企业的竞争力,目标是与国内国际领先物流企业看齐。”朱碧新说。

在国内,近两年华贸物流外延式发展进程明显加快。2014年华贸物流收购德祥物流65%的股权,从而取得了从事进口分拨业务的海关监管场所注册登记证书,增强了在跨境B2C领域的话语权。2015年收购了以电力和核物流为主业的中特物流,进军特种工程物流,提升了公司工程物流业务板块的综合实力。

“公司确立了以兼并收购实现跨越式发展的战略,通过各种渠道继续积极寻找兼并收购标的。”陈宇说,在兼并收购方面,方向要符合战略,坚持主营业务方向,具体甄选和进入实质性程序的对象,要具备物流重资产、团队优秀、行业地位较高、效益好、业务互补性和资源可整合等特征;要强化兼并收购的班子建设,保障项目高效、高质量进行,成熟一个并购一个。未来将加快包括兼并收购优秀跨境电商物流企业在内的合作步伐。在主要物流节点城市,加大仓储资源的投入和现代物流中心的建设,结合兼并收购国内“干线仓储+公路运输”企业,形成更为完善、相互协同的“跨境物流+国内运输”产业链条。

他表示,积极拓展海外市场是公司下一步工作重点。一方面收购境外当地的物流企业,另一方面积极开展海外网点布局。公司在纽约、法兰克福、香港、洛杉矶、亚特兰大等地建立了自营销售和服务网络,今后将进一步选择在国内外口岸城市及与中国进出口贸易往来较为集中的海外地区设立自营网络,增强海内外网络间的双向联动。

积极推进混改

对于华贸物流未来发展战略,陈宇表示,此次重组,华贸物流将通过进一步提升产品的差异化、多样化,建立营销一体化、国际化和组织化,实现运营的专业化和集约化,来实现自己的发展战略目标。为了实现这个目标,下一步公司将着力推进以下几方面工作。

一是“互联网+模式”。要通过互联网、大数据、云计算等与物流的深度融合,大幅提高物流效率、降低物流成本。通过互联网与物联网的融合以及大数据技术的深度挖掘,打通从生产制造到产品流动的各个环节,包含基础数据采集、基础自动化设备的运转以及ERP和CRM等软件管理环节,试点智能物流管理系统在生产过程中的应用,用以提高数字化控制、信息实时监测和自适应控制的水平,以期实现对核心价值的掌控。

二是业务体系完善。加强优化营销体系内产品布局、定价管理、营销活动、业务决策等诸多方面,实现网络之间的协同互补目标,避免外延不充分而增加管理与维护成本。公司运力委员会以优势运力配置为基础,通过全国/区域运力需求分析、完善全网络运力产品设计、制定年度运力计划、着重于实现途径和过程管理。同时,重塑公司层面的大客户营销机构,着眼于如何开发市场,如何给营销者提供服务保障,把公司和客户的关系系统化,加强组织架构设置和后台客户保障体系、为拓展终端客户市场力度提供良好的组织保障。本着促进业务协同为宗旨,做好约束机制与激励措施相结合,以调动积极性,规范和明晰权责,完善评价体系的制度安排。

三是进一步推进体制机制转变。要紧围绕物流产业发展和中央关于国有企业深化改革要求,进一步夯实国有企业体制下的市场化运作机制,不断激发企业活力,构建好公司健康良好的运营生态,提质增效,增强企业竞争力。

朱碧新指出,华贸物流本身就是市场化体制、机制运营探索的领先企业,进一步加强市场化运作,最大限度激发企业活力和竞争力是公司要始终坚持的发展方向。今后的华贸物流将在现有基础上进一步完善、提升。一是竞争力很强,敢于和国际、国内市场上的竞争强手同台竞技,二是服务最优,三是规模要足够大,四是管理要得到全面提升,五是要有很好的投资回报,成为一家有独特价值的公司。

