

官宣新并购 Uber做大外卖铁了心

自从在外卖上面尝到甜头之后,Uber就开始猛攻这一领域,特别是在疫情带来的新机遇之下,Uber对于这一蛋糕的觊觎更甚。通过并购抢占市场份额是最直接的方式之一,Uber也深谙其道,虽然在Grubhub那遭遇了滑铁卢,但这并未影响Uber的野心,这一次被盯上的是美国第四大外卖平台Postmates。不过,在烧钱换市场的策略之下,Uber要想通过外卖实现盈利愿景,还是有点距离。



出价26.5亿美元

在出手收购这件事上,Uber一直没停下步伐,此前传闻很久的收购外卖平台Postmates有了最新进展。7月6日美股盘前,Uber董事会已经批准以26.5亿美元收购Postmates,形式为全股票交易。据相关知情人士透露,Uber Eats主管皮埃尔·迪米特里·戈尔·科蒂将继续运营合并后的Uber外卖业务。

早在6月底,Uber和Postmates的这桩“联姻”就有了苗头。彼时《纽约时报》援引收到的一份报告称,Uber已经向Postmates发出了收购要约,谈判正在进行中。就收购消息的真实性、双方的谈判进展以及Uber对于外卖市场的规划,北京商报记者联系了Uber方面,不过截至发稿还未收到具体回复。

对于Uber来说,这次收购虽然不至于势在必得,但至少也是不能再错过的的机会了。毕竟,在一个月前,Uber已经失去了Grubhub这个机会了。今年5月,Uber向美国另一大外卖平台Grubhub发出收购要约,双方已展开收购谈判,彼时的消息称,双方最快有望于5月内达成交易。此后,虽然两家公司在收购价格方面出现分歧,但5月21日有报道指出,双方

已接近达成交易。

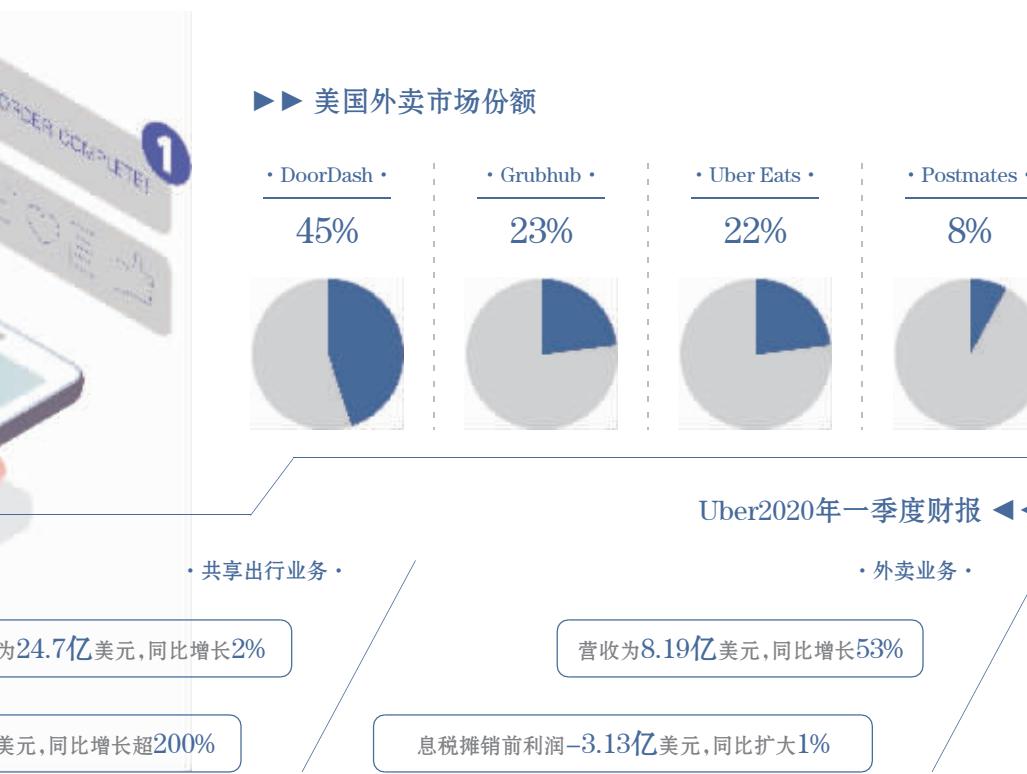
之后,出于对反垄断的担忧,Uber退出了收购谈判。据了解,几名美国民主党的议员对这笔潜在交易表示出了担忧。根据市场研究机构Second Measure的统计显示,按照今年5月的销售额计算,在美国外卖市场中,DoorDash、Grubhub、Uber Eats、Postmates分列前四位,四者所占的市场份额接近98%。其中,DoorDash约占45%,Grubhub约占23%,Uber Eats和Postmates则分别约占22%和8%。

由此看来,垄断的担忧并非没有道理,一旦Uber收购Grubhub,那么美国外卖市场几乎会呈现出一分为二的局面。

就在Uber退出收购后不久,6月11日,总部位于荷兰的Just Eat Takeaway宣布,以73亿美元的企业价值收购Grubhub。该公司表示,合并后的配送公司一共在2019年处理了5.93亿份订单,将在全球范围内拥有超过7000万的活跃客户。

纠结的Postmates

相较于Grubhub,Postmates的确体量更小,通过反垄断审查的可能性也更高。但事



事实上,Postmates一直以来都有些摇摆不定,Uber并非其唯一的选择。

成立于2011年的Postmates,总部位于美国加利福尼亚州的旧金山市,原本以快递配送为主,在注意到食品配送这一蓝海之后,也开始在外卖上面频频发力,被看做外卖市场的独角兽。美国融资平台Pitchbook的数据显示,Postmates已经累计融资9.06亿美元,2019年下半年完成F轮融资2.25亿美元,彼时的估值约为24亿美元。

在美国四大外卖平台中,Postmates与DoorDash暂未公开上市。但Postmates的上市之心从未停止,一直在寻找潜在的上市机会。

公开媒体报道显示,2019年2月,Postmates在美国证券交易委员会(SEC)注册了IPO,但未进行股票首次公开募股。

最新消息是Postmates已经重新启动了IPO计划。6月底,路透社援引知情人士的消息称,Postmates公司恢复了首次公开募股(IPO)的计划,最早可能在7月公开其IPO登记,上市前这一过程通常只需数周时间。此前Just Eat Takeaway以73亿美元收购Grubhub的交易,以及同行最近的筹款,都使Postmates觉得到了继续推进IPO的时

候。对于这一消息,Uber和Postmates并未置评。

事实上,除了IPO之外,Postmates早就释放出“卖身”的信号。去年7月,就有报道称,Postmates正在考虑将公司出售给其他巨头,DoorDash、沃尔玛以及Uber均在其考虑之列。知情人士透露,该公司一直在与Qatalyst Partners合作,而后者擅长为科技公司寻找买家,在大型并购中屡屡成功。无论是Postmates独立上市还是与Uber强强联手,从目前各方的动作来看,美国外卖市场的洗牌都是在所难免了。

焦急的Uber

根据目前透露出的风声,Uber无疑是最接近Postmates的一个,这一交易对于Uber而言也至关重要,可以帮助其与行业老大DoorDash同台竞争。虽然Postmates体量不算大,但它在洛杉矶和美国西南地区的地位还是很稳的。

Uber之所以执着于寻找“联姻者”,是因为外卖已经成了其当前的救命稻草。疫情当前,网约车需求大幅下降,而外卖业务则遇到了良机。Uber的2020年一季度财报显示,其

总营收为35.43亿美元,同比增长14%,但净亏损却同比扩大至29.36亿美元。

其中,Uber共享出行业务营收为24.7亿美元,同比增长2%;而外卖业务成为最大的吸睛点,营收为8.19亿美元,与去年同期的5.36亿美元相比,增幅高达53%,甚至部分弥补了出行业务的损失。

Uber首席执行官Dara Khosrowshahi自己也坦言,当出行业务受到疫情重创,Uber快速应对,将更多精力和资源投入到Uber Eats业务上。

互联网分析师杨世界表示,共享出行企业做外卖有自己的特点,网约车资源比较丰富,可以充分调动,在路径优化、出行数据基础方面有一定的优势。在疫情影响之下,网约车陆续转做餐饮外卖、药品配送等服务。外卖行业的成本还是集中在人力成本上,如果能把外卖员成本降下来,利润空间还是存在的,比如滴滴、Uber等网约车在这方面,也有一定的优势。

而在Uber Eats高速增长的同时,美国外卖市场待开发的空间也不容小觑。根据研究公司Statista的数据,美国在线食品配送市场可能会从2018年的近170亿美元增长到2023年的超过240亿美元。

“疫情有利于外卖的整体的市场增长,但对整个国内外行业格局的影响不太大”,调皮电商创始人冯华魁指出,从外卖平台来说,最大的成本在于人力,可能营销也占一部分,属于第二大成本支出,第三大的部分就是系统的开发运营。

高速增长并不意味着就能成为盈利支柱。以Uber为例,一季度财报还显示,Uber Eats业务息税摊销前利润为-3.13亿美元,较去年同期进一步扩大1%;相较之下,Uber的核心出行业务已经实现运营盈利,一季度实现息税摊销前利润5.81亿美元,同比增长超过200%。

烧钱换市场,仍然是当前行业的普遍打法,这或许也解释了并购潮涌现的原因。“外卖平台之间的毁灭性竞争开始!”在Just Eat Takeaway收购Grubhub之后,德国《经济周刊》在报道中指出,这一交易反映出“后疫情时代”或将出现外卖平台并购潮。

北京商报记者 陶凤 汤艺甜

F 聚焦 Focus

巴菲特百亿美元收购天然气资产值不值

当巴菲特豪掷近百亿美元进行收购时,外界才终于恍然大悟,手握创纪录的现金却无动于衷许久的巴菲特不是“廉颇老矣”,而是蛰伏着伺机而动。当地时间5日,伯克希尔·哈撒韦公司宣布,将通过其旗下的伯克希尔·哈撒韦能源公司收购美国天然气运输企业道明尼能源的天然气业务资产,交易价值接近100亿美元。这是巴菲特自今年3月美国爆发新冠肺炎疫情以来的第一笔大型并购交易,也是四年来的最大规模的一笔收购。

不鸣则已,一鸣惊人。根据并购协议,伯克希尔·哈撒韦将通过40亿美元的现金收购道明尼能源旗下的天然气业务资产,此外还将承担后者57亿美元的负债,由此交易价值高达97亿美元。同一天,道明尼能源也发布公告称,公司已决定将旗下所有的天然气运输和储存资产出售给伯克希尔·哈撒韦,目前这笔交易正在等待美国监管部门的批准,预计将在今年四季度完成。对于交易给公司带来的影响等问题,北京商报记者联系了道明尼能源,但截至发稿未收到回复。

收购道明尼能源对伯克希尔·哈撒韦来说是如虎添翼的事情。交易条款显示,伯克希尔·哈撒韦能源公司将收购道明尼能源旗下的道明尼能源运输公司、Questar管道公司和卡罗来纳州天然气传输公司100%的股份,易洛魁天然气运输系统公司50%的股份,以及CovePointLNG公司

25%的股权,其中CovePointLNG是美国仅有的6个液化天然气出口终端之一。CNBC报道称,交易完成之后,伯克希尔·哈撒韦能源公司将承担美国州际天然气传输总量的18%,目前的占比为8%。

但对于市场来说,伯克希尔·哈撒韦收购道明尼能源的意义却不只是行业里的强者更强,更在于打破了此前满天飞的关于巴菲特江郎才尽的猜想,从而证明股神很可能依旧宝刀未老。马里兰大学罗伯特·史密斯商学院金融学教授David Kass评价称,巴菲特现在愿意投资,而且金额还相当可观,这传达的信号非常积极,伯克希尔·哈撒韦公司还承担了57亿美元的债务,表明巴菲特仍然愿意出手。

“我们没有做任何事情,因为我们看不到任何有吸引力的事情。”在今年5月的年度股东大会上,巴菲特作出了这样的表述,彼时,巴菲特透露,随着金融市场的暴跌,伯克希尔·哈撒韦已经积累了创纪录的1370亿美元现金储备,随着后续巴菲特割肉航空股等一系列让人意外的操作,外界也对股神多有怀疑,一时间,巴菲特江郎才尽的说法甚嚣尘上。

但现在,情况出现了转变“我们的能源业务已强大,如今再将如此庞大的天然气资产组合收至麾下,我们感到非常自豪。”在上周日的声明中,巴菲特如此说道。前海开源基金首席经济学家杨德龙认为,巴菲特出手,目前经济虽然受到疫情的冲

击,下降比较大,但长期看经济面还是处于复苏阶段的,收购的公司未来业务应该会逐步恢复正常,这时候收购的逻辑就是趁疫情冲击带来的大跌进行抄底,正常来说,巴菲特出手的时候也往往是发生股灾的时候,在他看来能源行业基本见底了。

巴菲特出手道明尼能源,正值美国能源行业陷入至暗时刻。上个月末,美国老牌页岩油气企业切萨皮克能源公司刚刚向得克萨斯州南区破产法院申请破产保护进行资产重组,当时该公司的债务总额超过90亿美元。不久前,能源行业调研公司Rystad Energy对美国劳工统计局最新数据的分析也显示,美国的石油和天然气劳动力市场是最受新冠疫情打击的领域之一,总计已失去了逾10万个岗位。其中,石油和天然气运营为受影响最严重的领域,该领域疫情前有23.36万个职位,如今减少了4.46万个岗位。

巨大冲击面前,能源股也一跌再跌,这对于一直青睐能源行业的巴菲特而言,无异于抄底机会的到来。杨德龙也称,能源行业与经济周期关联度很大,但长期来看经济发展肯定离不开能源公司,巴菲特趁这个时期买也是正常的。而巴菲特一直都在机会比较确定的时候才会出手,所以巴菲特现在的举动也表明对经济复苏的信心更强了。

很明显,别人恐惧时,股神又贪婪了。
北京商报记者 杨月涵

·图片新闻·

日本连续3天新冠确诊超200例



5日,在日本东京,一间商铺门口贴着简易标识,提示顾客戴口罩入场购物。新华社/图

近日,日本疫情出现明显反弹,据日本广播协会电视台5日统计,截至当地时间22时(北京时间21时),日本当日新增新冠确诊病例208例,连续3天单日新增超过200例,目前累计确诊19822例,累计死亡977例。

6日,日本经济再生大臣西村康稔在召开的新冠肺炎疫情委员会会议中表示,新冠肺炎新增确诊病例主要集中在更加年轻的人群,同时,确诊的中老年人数量有所增加。

日本首都东京已连续多日单日新增病例超过百例。在以东京都为核心的首都圈地

区,多所学校和幼儿园因出现疫情,相继停课。在东京武藏野市的一家幼儿园,因2名学生和3名教员被确诊,该园在对约25人进行核酸检测后,计划于本周停课。

在中小学方面,东京江东区的一所中学和世田谷区的一所小学分别有1名学生被确诊,目前,世田谷区这所小学已经临时停课。

据NHK统计,进入7月以来,日本已新增1056例新冠确诊病例,其中首都圈地区新增779例,这其中东京都最多,达540例。

北京商报记者综合报道