

«Silk Road»: infraestructura multimodal de logística y gestión de pedidos de nivel institucional



MERGERSCORP

«Silk Road»: infraestructura multimodal de logística y gestión de pedidos de nivel institucional

El proyecto «Silk Gateway» aborda un desajuste estructural entre la oferta y la demanda a lo largo del corredor comercial entre China y la Unión Económica Euroasiática (UEE). Al crear una plataforma moderna de logística y distribución basada en la tecnología dentro de la Zona Económica Especial (ZEE) de Khorgos, el proyecto aprovecha el dinamismo del comercio electrónico transfronterizo de alto margen, al tiempo que opera en la única arteria fronteriza trimodal (ferrocarril, carretera y tránsito multimodal) que conecta directamente a China con Asia Central y el mercado más amplio de la UEEA.

Gracias a un mercado logístico nacional muy saturado, con una tasa de desocupación prácticamente nula, la plataforma transforma el tránsito transfronterizo tradicional en un ecosistema de logística bajo régimen aduanero consolidado y de alto rendimiento.

TARGET PRICE
\$ 74,000,000

GROSS REVENUE
\$ 125,000,000

EBITDA
\$ 3,120,000

BUSINESS TYPE
Empresa de logística

COUNTRY
Kazajstán

BUSINESS ID
N.º 20261173

Parámetros financieros y de transacción clave

Métricas financieras y estratégicas	Valor de referencia	Perfil del público objetivo
Compromiso de inversión en activos fijos	74,07 millones de dólares estadounidenses	Desarrollo multimodal de nivel institucional
Valor actual neto (VAN) del proyecto	8,24 millones de dólares estadounidenses	Valoración inicial ajustada al riesgo
Tasa interna de rentabilidad (TIR)	20.24%	Tasa interna de rentabilidad (TIR) del proyecto sin apalancamiento
Horizonte de recuperación del capital	5,2 años	Período de recuperación simple
Modelo operativo básico	Híbrido 3PL / 4PL	Almacenamiento integrado, gestión de pedidos y despacho aduanero en depósito aduanero
Presencia geográfica	Khorgos, Kazajistán	Punto fronterizo principal (tránsito directo entre China y la UEEA)
Mercado objetivo principal	Transfronterizo de la UEEA	Comercio transfronterizo, consolidación B2B y vendedores en plataformas de mercado

Desajustes y oportunidades en el mercado principal

- **Oferta física limitada:** La superficie de almacenes institucionales de Kazajistán sigue estando muy por debajo de lo necesario, con unos 1,4 millones de m², y presenta una tasa de desocupación estructural de tan solo **el 0,5 %**.
- **Arbitraje de velocidad de tránsito:** Los flujos actuales de paquetes procedentes de China se ven afectados por tiempos de tránsito fragmentados y de punto a punto, con una media de entre 3 y 6 semanas. La infraestructura aduanera de Silk Gateway reduce los plazos de entrega de la última milla y las entregas regionales a **entre 2 y 5 días**, lo que impulsa una adopción significativa por parte

de los consumidores y aumenta la rotación de inventario.

- **Optimización del capital circulante:** Operar dentro del marco de la Zona Económica Especial (ZEE) de Khorgos permite a los exportadores chinos mantener existencias cerca de las zonas de influencia de los consumidores bajo un régimen de depósito aduanero, lo que les permite aplazar por completo el IVA de importación y los aranceles aduaneros hasta la liquidación comercial posterior.
- **Capacidad 3PL/4PL infrautilizada:** Los volúmenes de carga que pasan por Khorgos, Dostyk y Altyntkol superan cada vez más la capacidad local de gestión con valor añadido, lo que obliga a recurrir al simple tránsito en lugar de a la captación de valor a nivel nacional.

Escalera de creación de valor y monetización de ingresos

La empresa está diseñada para mejorar la rentabilidad por unidad, pasando progresivamente de ofrecer a los clientes un simple almacenamiento básico a una gestión totalmente gestionada de la cadena de suministro:

[Basic 3PL Warehousing: US\$7 / m²]

?

?

[Value-Added Fulfilment (Sorting/Pick-Pack/Multi-Temp): US\$12 / m²] (+71% Revenue Expansion)

?

?

[Integrated 4PL Solutions (Customs, Cross-Docking & Tech Integration): US\$18 / m²] (+157% Revenue Expansion)

- **Almacenamiento central y cross-docking:** movimientos de palés de alta rotación y transbordo rápido de mercancías en instalaciones estándar y multitemperatura.
- **Gestión integral del comercio electrónico:** clasificación automatizada, preparación de pedidos por unidades, preparación de kits, etiquetado e integración nativa con los mercados online.
- **Intermediación normativa y aduanera:** Almacén aduanero in situ, cumplimiento normativo y mecanismos de despacho rápido.
- **Coordinación 4PL:** visibilidad integral de la mercancía a nivel empresarial y optimización distribuida del inventario en las cadenas de suministro de la UEEA.

Ventaja competitiva

1. **Monopolio infraestructural de ubicación:** Khorgos es el único punto de entrada a lo largo de la frontera china que integra un sistema sincronizado de transporte por carretera, transbordo ferroviario de vía ancha y estándar, y un corredor aéreo adyacente que conduce directamente al territorio aduanero común de la UEEA.
2. **Flujos de caja sólidos:** Los compromisos contractuales a largo plazo en los ámbitos del cross-docking, los activos con control de temperatura y los servicios 4PL para empresas ofrecen rendimientos básicos sólidos, junto con el potencial de crecimiento del volumen del comercio electrónico.
3. **Ventaja de escala por ser el primero en actuar:** la modernización de los procesos de clasificación y gestión de pedidos en la frontera genera un efecto de red difícil de superar, lo que permite fidelizar a los principales mercados chinos que buscan soluciones logísticas integradas.

Métrico	1.º curso	2.º curso	3.º curso	4.º curso	5.º curso
Ingresos brutos totales	12.50	18.80	26.40	34.50	42.00
– Almacenamiento básico 3PL	4.50	5.60	6.80	7.90	8.80
– Gestión de pedidos con valor añadido	5.00	8.20	11.50	14.80	17.50
– Soluciones 4PL integradas	3.00	5.00	8.10	11.80	15.70

Métrico	1.º curso	2.º curso	3.º curso	4.º curso	5.º curso
Coste de los productos vendidos (COGS) / Gastos de explotación directos	(5.63)	(8.08)	(10.82)	(13.80)	(16.38)
Beneficio bruto	6.87	10.72	15.58	20.70	25.62
Margen bruto (%)	55.0%	57.0%	59.0%	60.0%	61.0%
Gastos de explotación (SG&A)	(3.75)	(4.70)	(5.81)	(6.90)	(7.77)
– Gastos generales y administrativos (G&A)	(2.25)	(2.82)	(3.49)	(4.14)	(4.66)
– Ventas, marketing y tecnología	(1.50)	(1.88)	(2.32)	(2.76)	(3.11)
EBITDA	3.12	6.02	9.77	13.80	17.85
Margen EBITDA (%)	25.0%	32.0%	37.0%	40.0%	42.5%

Confidencialidad y gestión de transacciones

Este resumen se ha elaborado con fines de evaluación institucional y no constituye una oferta, una solicitud ni una recomendación de inversión por parte de MergersCorp M&A International ni de sus filiales. Todos los indicadores operativos, supuestos técnicos y previsiones financieras se han obtenido a partir de la información facilitada por los proveedores y de evaluaciones de terceros, y quedan sujetos a una auditoría completa y a una verificación formal.

Las contrapartes cualificadas podrán acceder a la sala de datos virtual (VDR) principal, a los modelos financieros completos y a los planos de ingeniería únicamente tras la presentación de un acuerdo de confidencialidad (NDA) bilateral firmado, una prueba de fondos (POF) verificada y un mandato de asesoramiento para compradores (Buy-Side Advisory) refrendado.

La información que aparece en esta ficha de empresa se ofrece únicamente con fines informativos y no constituye una oferta de venta, una solicitud de oferta de compra ni una recomendación de ningún valor, negocio o activo por parte de MergersCorp M&A International ni de sus filiales.

Todos los datos financieros, las métricas operativas y los detalles comerciales relacionados con esta empresa de fabricación de embalajes de cartón ondulado y logística ecológica, con 60 años de antigüedad, han sido facilitados exclusivamente por el vendedor o por fuentes externas, y no han sido verificados de forma independiente por MergersCorp M&A International. Se recomienda encarecidamente a los posibles compradores que lleven a cabo sus propias auditorías independientes de diligencia debida, contables, financieras, legales y normativas antes de firmar cualquier acuerdo o transacción vinculante.

MergersCorp M&A International no ofrece ninguna garantía, ni expresa ni implícita, sobre la exactitud, integridad o fiabilidad de la información aquí proporcionada, y no asume ninguna responsabilidad por las pérdidas directas, indirectas o consecuentes que puedan derivarse de basarse en esta lista.

El acceso a la documentación detallada de la empresa, a los estados financieros y a las negociaciones confidenciales está estrictamente supeditado a la firma de un acuerdo de confidencialidad (NDA) y a la presentación de una prueba de fondos (POF) verificable, además de un acuerdo sobre comisiones de compra.

The information contained herein does not constitute an offer to sell or a solicitation of an offer or a recommendation to purchase securities under the securities laws of any jurisdiction, including the United States Securities Act of 1933, as amended, or any US state securities laws, or a solicitation to enter into any other transaction

The projected financial information contained in the Memorandum is based on judgmental estimates and assumptions made by the management of the target Company, about circumstances and events that have not yet taken place. Accordingly, there can be no assurance that the projected results will be attained. In particular, but without prejudice to the generality of the foregoing, no representation or warranty whatsoever is given in relation to the reasonableness or achievability of the projections contained in the Memorandum or in relation to the bases and assumptions underlying such projections and you must satisfy yourself in relation to the reasonableness, achievability and accuracy thereof.

By delivering this Memorandum, neither MergersUS Inc., nor its authorized agents are making any recommendations regarding the acquisition or strategies outlined herein. Interested parties shall exercise independent judgment in, and have sole responsibility for, determining whether an acquisition of the Company is suitable for them, and neither MergersUS Inc, nor its authorized agents have responsibility to, and will not, monitor the condition of interested parties to determine that an acquisition is or remains suitable for them. Among other things, suitability of an acquisition will depend upon an interested party's investment and business plans and financial situation.

This document is prepared for information purposes only. It is made available on the express understanding that it will be used for the sole purpose of assisting the recipients to decide whether they wish to proceed with a further investigation of the Proposed Transaction.

The recipients realize and agree that this document is not intended to form the basis of any investment decision or any other appraisal or decision regarding the Proposed Transaction, and does not constitute the basis for the contract which may be concluded in relation to the Proposed Transaction.

All information contained in this document may subsequently be updated and adjusted. MergersUS Inc. has not independently verified any of the information contained herein or on which this document is based. Neither the Company, nor its management or shareholders, nor MergersUS Inc. , nor any of their respective directors, partners, officers, employees or affiliates make any representation or warranty (express or implied) or accept or will accept any responsibility or liability regarding or in relation to the accuracy or completeness of the information contained in this document or any other written or oral information made available to any interested party or its advisers. Any liability in respect of any such information or any inaccuracy in or omission from the document is expressly disclaimed.

MERGERSCORP

© 2026 MergersCorp M&A International. All rights reserved.

© 2026 MergersCorp M&A International. MergersCorp™ M&A International is the collective brand name of independent affiliates of MergersCorp M&A International. For more details on the nature of our affiliation, please visit us on our website <https://www.mergerscorp.com/disclaimer>. MergersCorp M&A International is not a registered broker-dealer under the U.S. securities laws. MergersCorp M&A International does not offer or sell securities or provide investment advice or underwriting services. The articles or publications contained in this presentation are not intended to provide specific business or investment advice. The author or MergersCorp M&A International shall not be liable for any errors or omissions, or for any loss suffered by any person or organization acting or refraining from acting as a result of the content of this website. It is recommended that specific independent advice be sought before making any business or investment decision.

MERGERSCORP

WWW.MERGERSCORP.COM