



高德改姓“阿” BAT 全面开战

■ 本报记者 徐 淼

在入股高德仅仅9个月后,阿里巴巴集团(以下简称“阿里巴巴”)就有了新的动作。

2月10日晚间,阿里巴巴宣布:集团拟以每股美国存托股票21美元的价格,对高德公司(以下简称高德)股票进行现金收购。交易完成后,高德将成为阿里巴巴100%子公司,并融合进阿里生态体系基础上发展。

随后,高德方面回复:公司董事会已确认收到阿里巴巴集团全资收购高德公司的非约束性收购建议,并计划成立一个独立委员会,对该提议进行评估。

是什么让阿里巴巴终于下定决心将高德迎娶进门?可能是被逼的!

商场如战场,步步惊心。从此前错综复杂的互联网行业格局来看,贵为BAT(百度、阿里巴巴、腾讯)三巨头之一的阿里巴巴形势极为微妙。要想弯道超车、反败为胜,需得采取非常之法。阿里巴巴此次宣布拟耗资11亿美元全盘收购高德地图,跟此前百度以19亿美元收购91无线的打法颇为类似。在O2O(离线商务)市场,大战在即。

入股还不够? 阿里巴巴要绝对控制权!

据悉,一旦交易完成,高德将成为阿里巴巴的全资子公司。记者浏览阿里巴巴方面公布的收购书,其中两组关键字——“全资”和“现金”让人不明觉厉。

其实,早在2013年5月,阿里巴巴就以2.94亿美元收购了高德约28%的股份,取得了对高德的实际控制权,那么,阿里巴巴为什么还要再以大手笔拿下高德呢?

艾媒咨询分析师汪洪栋对《中国贸易报》记者表示,阿里巴巴全资收购高德,一方面,通过入股后与高德的整合,阿里巴巴对O2O有了更大的想象空间,也表明其更加看好未来O2O的发展;另一方面,这也反映出阿里巴巴对于腾讯、百度等在移动互联网的布局对于自身业务可能带来的威胁所产生的恐慌,尤其是微信支付、微信公众平台的发展令阿里巴巴感受到了来自竞争对手正面的巨大威胁。阿里巴巴在移动互联网时代是否能捍卫其在互联网时代建立起来的电商帝国,对于高德的收购将是重要一环,但也只是其中一环。

在互联网业内人士、IT评论家王易见看来,电子商务和地图业务是有一些可以融合的地方,收购高德自然可以帮助在移动端相对较弱的阿里巴巴巩固势力。但他也有自己的担心。“阿里巴巴力求借助于高德打通闭环电子商务体验,但是仅有高德也是不够的。”他说。

不过,这似乎正是阿里巴巴要全盘将高德收入麾下的原因。去年以来,阿里巴巴已经投资或并购了新浪微博、友盟、虾米网等等公司,并与360搞好了“关系”。如阿里巴巴所言,地理数据的导航只是互联网的一个应用,而融合进阿里大体系之后,高德将于阿里巴巴商业生态的基础上发展,并进行运营模式的创新。

东方凯誉通信公司首席执行官、中国电子商务协会高级专家庄帅在电话里告诉记者,对于阿里巴巴来说,收购高德只是其布局O2O的开始。接下来,阿里巴巴将发挥强执行力的优势,名正言顺地整合高德,势必让这一步棋发挥最大效力。



11亿美元? 这还不算高!

颇有深意的是,此次收购高德,阿里巴巴给了一个“厚道”的价格:拟以每股美国存托股票21美元,对高德公司股票进行现金收购,较上个交易日收盘价格16.54美元溢价27%。此次交易对高德的估值约为14.51亿美元,交易总额约10.45亿美元。

对于近11亿美元的收购价格,庄帅对记者表示:“这并不算高。”

“在移动互联网、物联网时代,地图作为超级APP(第三方程序),使用频率可能更甚于微信,其功能不只是简单地导航,混合定位、地理围栏带来的基于位置营销以及用户行为轨迹数据挖掘、O2O交易分成等均‘有点可挖’。而随着打车、娱乐等生活服务的不断接入,用户的使用习惯也在逐渐形成,地图O2O的入口作用更加凸显。这些都能成为阿里巴巴布局O2O的利器。但更值得注意的是,在高德覆盖的三大业务领域中,还有车载导航一项,这才是杀手锏。”庄帅说。

据悉,在车载导航领域,高德为奥迪、大众、宝马、奔驰、通用等国际著名汽车厂商提供地图数据、导航软件和车联网服务。庄帅表示,这意味着,高德所覆盖的市场不局限于中国,而是搭载了高德导航的汽车所能达到的任何地方。同时,在国内,不仅人口回流二三线城市会带来大量汽车消费,部分一线城市的汽车限购政策实施也会刺激二三线城市的汽车消费。未来,车联网将是一个趋势,抢先占领这一市场就意味着赢得先机。“所以说,11亿美元的溢价不算高。冲着车联网这片蓝海,买下高德,阿里巴巴甚至能拥有上万亿的市场。”他说。

BAT再洗牌! 谁被挤出场?

其实,互联网巨头们早就开始觊觎“位置”数

据。百度首席执行官李彦宏曾公开表示:“在移动互联网时代,地图产品具有战略意义。”新浪首席执行官曹国伟也明确表示,微博商业化要靠基于位置的广告模式。

而就当下来看,中国互联网市场三分天下,BAT各占一隅。不过,地图业务却是这三大巨头均都列为重点方向、大力投入的为数不多的领域。当阿里巴巴成功收购高德之后,公司的实力再次增强,对业界而言可能又是一个充满挑战的事件,百度、腾讯、阿里巴巴之间的王者之争不可避免。

“BAT或许会借此重新排位。”庄帅说,“其实,腾讯和高德的短板都是商业资源。腾讯与大众点评网的‘良好关系’在一定程度上弥补了不足,但还要以观后效。而百度此前收购91网,虽然初衷很‘美好’,现实却很‘骨干’,百度并未因此在O2O市场打出一片天。未来,O2O市场或许是阿里巴巴与腾讯之间的双寡头竞争。”

不过,阿里巴巴并未只和行业竞争较劲,打造出自己的未来才是它的奋斗目标。

据高德方面公布的数据,截至目前,高德地图导航应用下载装机激活总数超过3亿。汪洪栋对记者表示,阿里对于高德的全资收购,体现了互联网巨头在移动时代对于基础移动互联网资源的重视。2014年将会是移动互联网分水岭的一年,阿里巴巴对高德的全资收购或将加速互联网巨头在这一年对于基础移动互联网资源以及超级APP的新一轮争夺。“阿巴巴对高德的全资收购,不是起点,也不会是终点。”他说。



商业观察

三九连锁再遭弃 华润集团内部整合提速

4年前,曾被三九医药(现名华润三九)以1元价格贱卖的医药连锁知名品牌“三九连锁”,如今再度遭弃。分析人士指出,作为国有资产的一部分,此举意味着央企华润集团内部整合正在加速。

日前,上海联合产权信息显示,无锡惠润药业有限公司(下称“无锡惠润”)与华润医药投资有限公司(下称“华润医药”)拟以892万元的总价出售其分别持有的深圳市三九医药连锁股份有限公司(简称“三九连锁”)93.6047%、6.3953%,共计100%股权。

上海联交所工作人员告诉记者,由

于华润集团内部处置资产的原因,要求两股东退出,因此才有此番公开转让相关股权的事宜。

挂牌信息显示,三九连锁2012年度实现营业收入45.6万元、净利润498.57万元、净资产212.55万元。2013年上半年,公司营业收入、净利润分别为1048万元、579.34万元,净资产为791.89万元。根据沃克森(北京)国际资产评估有限公司对其截至去年上半年的评估,公司估值为891万元,拟转让价格为892万元。

值得注意的是,转让方要求,意向受让方须书面承诺,若成功受让本项目,将

在半年内更改标的公司名称及下属分支机构名称,使其不再使用含有“三九”名称、字样的品牌、字号、商标、专利技术和专有技术及由此冠名的相关网站。

“华润集团此项特殊要求,意在将三九连锁彻底清除出去。”深圳一位业内人士向上证报记者表示。去年以来,中央、地方国资系统改革不断鸣锣。今年1月20日,国资委又发布指导意见,要求中央企业要加大内部资源整合力度,使资产规模与价值创造能力相匹配,对资本回报长期低于资本成本且无发展前景的存量资产应有序退出。

从行业角度来看,分析人士指出,三九连锁遭弃只是马年医药产业并购重组的冰山一角,医药行业集中度提升是大势所趋,并购重组将是未来几年内医药行业的投资主线。有消息称,为了化解医药企业产能过剩等问题,工信部等有关政府部门近期将出台相关文件,支持推动包括医药行业在内的数个行业的兼并重组。

(严 翠)



治理之道

传凡客获1亿美元融资解渴

陷入资金困境的凡客“枯木逢春”。市场日前传出消息,凡客已经完成了第七轮融资,金额为1亿美元。对此,凡客副总裁许晓辉表示,公司确实有融资信息要对外发布,但细节目前还不能透露。

据了解,凡客首席执行官(CEO)陈年曾在公司年会上宣布凡客已在春节前完成新一轮融资。日前,市场进一步传出消息称,凡客新一轮融资金额为1亿美元,淡马锡、联创策源、IDG、软银赛富等在新一轮融资中均跟投,当前资金已经到账。

消息人士透露,虽然凡客在过去两年

遭遇了高库存、拖欠供应商货款等困难,但投资方还是看好其未来。股东们一致认为,凡客最大的价值是品牌,关键是怎样去定位和经营。“之前凡客主要是走量、走规模,忽略了品质,未来凡客对服装品质的追求会更高。”该消息人士称。

如果消息属实,这将是凡客完成的第七轮融资。前六轮分别为:联创策源与IDG投资200万美元、软银赛富投资1000万美元、启明创投与IDG等投资约3000万美元、老虎基金投资约5000万美元、联创策源与IDG等投资1亿美元、淡马锡与嘉里集团等投资2.3亿美元。六

轮融资总计约4.22亿美元。

去年10月,凡客遭遇资金链危机,由于产品线过长、库存积压等原因拖欠了大量货款,引发了供应商公开讨债。同时,凡客新一轮的融资未能及时补给,业内对凡客的未来充满担忧。此外,凡客去年还改变了单一做凡客品牌的策略,引进第三方品牌,试图做“自有品牌+唯品会”的特卖模式,并对公司架构进行了大调整,结果导致定位混乱,迷失方向。此后,陈年再次反省,对公司做了重新梳理和裁员,希望带领凡客重归产品、回归品牌。

互联网分析人士郑珂指出,凡客此时得到的融资好比雪中送炭,但也有投资人不得不继续跟投的因素,否则之前的投入都打了水漂。本轮融资对于人才不断流失的凡客来说会起到提振士气的作用,但是这次输血能否让凡客渡过难关还是个问题。凡客目前产品质量下滑严重、用户流失,这都是摆在陈年面前的难题。

(李 斌)



上市公司

财经动态

钢贸大王玩金融陷诉讼泥潭 新日恒力曾接烫手山芋

日前,上市公司新日恒力发布公告称,因金融借款被诉,公司实际控制人、上海松江钢材城董事长肖家守持有的公司第一大股东上海新日股权投资股份有限公司(下称“上海新日”)出资额为4.66亿元的股权(占上海新日总股本31.07%)被查封;同时,上海新日持有的新日恒力8000万股份(占新日恒力总股本的29.2%)也被冻结。

肖家守素有上海“钢贸大王”之称,出身钢贸圈内鼎鼎大名的福建周宁商帮。受此消息影响,新日恒力股价出现8.13%的大跌。

然而,虽然这一消息引起市场震动,但钢贸圈内的反应却颇为平静。一些圈内人士告诉媒体,肖家守出事可以说是意料中事,是钢贸商盲目扩张和银行限贷之后的必然结果。

传中国平安4.5亿元冠名中超 万达因太贵放弃

新赛季中超联赛不会重演“裸奔”的尴尬,中国平安保险集团有望成为中超联赛新的主冠名商。

据国内媒体报道,春节前,中超公司与平安方面就冠名中超联赛至少3个赛季达成基本共识。一旦合作成功,平安冠名中超的单季平均额度将达1.5亿元,这也将刷新中超公司单笔合作金额的纪录。

值得注意的是,去年年底,万达老板王健林虽然公开表态愿意继续支持中国足球,然而,中超联赛将不再是万达赞助的对象。

据中国足协相关人士透露,中超公司去年结合市场调研结果及专业机构对中超联赛的价值评估报告,确定未来中超单季冠名价格不低于人民币1亿元。对于中超公司大幅提升冠名价格,万达方面难以接受,因此最终放弃继续冠名中超联赛。

京东突击上市 巨无霸家底显露无疑

长假过去,快递员又开始忙碌奔走于大街小巷。对于京东的1.8万名配送人员来说,这个开年与以往略有不同。在刚刚过去的除夕之夜,京东向美国证监会递交招股说明书,正式启动了传闻已久的赴美上市。

除夕至今,京东上市的消息余波犹在。这家国内电商巨无霸的股权结构、财务数据,以及其耗费数重金打造的自有物流细节等等,首次浮出水面。

据悉 2009年至2012年,京东净营收分别为人民币29.19亿元、85.83亿元、211.29亿元和413.81亿元;上述4年,京东净亏损分别为人民币1.03亿元、4.12亿元、12.84亿元和17.29亿元,4年累计亏损35.28亿元。不过,2013年前三季度营收492.16亿元,首次实现盈利,净利润6000万元。此外,截至2013年9月30日,京东共有3580万活跃用户,快递员18005位,在34个城市设有仓储中心,在460个城市有1453个快递站,订单总量达到2.117亿。

其实,一直到2013年年底,京东对于上市问题都守口如瓶,但到了2014年1月30日,中国农历除夕,当媒体、公众正忙着抢微信红包之时,京东突然提交了SEC上市文件申请。不少分析还认为,微信的搅局让京东加快了上市的脚步。由此,京东在除夕夜迫不及待地启动上市,以便将自己卖到一个合理的价格。

(本报综合报道)

