

争夺移动互联“入口” 挖掘数据时代商机

互联网巨头掀起大并购狂澜

□本报记者 王荣

行业井喷+溢价并购

撑起移动互联“市梦率”

□本报记者 李波

百度近日宣布拟全资收购网龙旗下91无线业务,或为国内移动互联网上市公司的并购重组热潮再添一把火。随着手机超越电脑成为第一大上网终端,移动互联网将实现井喷式发展。今年以来,移动互联成为A股最牛概念,手游板块年内涨幅甚至超过100%。分析人士指出,移动互联业务的大发展以及百度高溢价并购,将进一步为移动互联龙头股的“市梦率”带来支撑。

A股闻风而动

7月16日,百度拟斥资19亿美元收购91无线网络股权的消息惊动业界。该并购超过2005年雅虎10亿美元并购阿里巴巴,成为中国互联网有史以来最大的并购案。

据业内人士介绍,91无线的前身是2007年网龙以10万元从熊俊手里收购的iPhone PC Suite。与当年10万元的价格比,19亿美元的作价令网龙6年间投资回报足翻万倍。该笔交易虽然存在明显溢价,却是双方均乐于见到的结果。对百度

而言,收购91将大大增强其布局移动互联网业务的优势;而对出售方网龙,则间接解决了其上市和91团队的激励问题。

对百度的此次收购,市场给出了正面的反应,周一美股收市上涨4.89%,而出售方网龙的股价却在宣布消息后大跌21.16%。

与此同时,此次收购也令A股市场闻风而动,百度进军移动互联网业务点燃了相关个股的表现。顺网科技17日拉出3个交易日内的第二个涨停;恒信移动快速封死涨停板;目前A股市场唯一正宗的“91概念股”天音控股昨日也封住涨停。

关注“入口”价值

今年以来,手机游戏大举升温,移动互联网进入高速发展期,诸多互联网巨头包括上市公司纷纷以高溢价大力并购移动应用公司,力图抢占移动互联高地。此次百度大手笔收购91,更是将移动互联网的并购推向高潮。与移动互联网发展创新和并购热潮相伴,A股市场相关板块今年以来持续受到资金爆炒。统计显示,网络游戏概念指数年内涨幅高达114.16%,4C、移动互联网、移动支付概念指数也分别累

计大涨38.06%、58.98%、60.88%。

随着智能手机的普及、手机上网用户的迅猛增加,移动互联时代已经来临。当前,移动互联网呈现跨界融合趋势,这一行业的迅猛发展已经撼动了原有的互联网格局。据投中集团研究总监李玮栋介绍,2012年移动互联网市场规模达到767.5亿元,同比增长96.2%;预计到2014年,中国移动互联网的市场规模将达到1940.7亿元。

移动互联网未来将延续井喷式发展,而此次百度并购91更将引发市场对于万倍并购溢价的猜想。在此背景下,A股市场移动互联网板块的估值有望继续得到支撑和提振。

具体到A股上市公司,分析人士指出,百度此次收购再次揭示了移动互联网入口的核心价值,建议后续关注具有“入口级”应用概念A股标的,如智能语音入口科大讯飞、移动社交入口朗玛信息、移动视频入口乐视网。与此同时,A股中消费能力最强的互联网用户公司顺网科技、唯一占有移动互联入口的天音控股都有望面临新一轮的价值发现和价值重估。此外,拓维信息、北纬通信、华胜天成、浙大网新、信维达、石基信息等相关公司也有望受益。

采用招投标体系 减少地方政府自建

地方数据中心建设利好三大运营商

□本报记者 傅嘉

在7月17日举行的2013信息与通信行业数据中心与大数据峰会上,工信部通信发展司政策标准处处长谢雨琦表示,培育和发展信息消费将是工信部下半年的重点工作之一,国家将在保证安全的前提下,鼓励地方采用专业机构的数据中心和云服务,逐步减少地方政府自建数据中心。

分析人士认为,推进以招投标体系为核心的数据中心建设将有利于三大运营商在地方数据中心中发挥更大的作用。从A股上市公司观察,受益公司多处于下游。荣科科技主要向客户提供数据中心集成建设与运营维护等第三方服务,公司2012年底数据中心服务收入仅1.5亿元,未来增长空间广阔。

市场容量庞大

今年年初,工信部等五部委联合发布《关于数据中心建设布局的指导意见》,意见提出以市场为导向,以节约资源和保障安全为着力点,遵循产业发展规律,发挥区域比较优势,引导市场主体合理选址、长远规划、按需设计、按标建设,逐渐形成技术先进、结构合理、协调发展的数据中心新格局。统计数据显

示,2013至2014年,国内数据中心市场容量将分别达到600亿元和690亿元。

数据中心是政府、企业的信息数据存储及信息化后台支撑系统的聚集地,是传统机房概念的延伸和升级。分析人士指出,信息化时代产生的大量数据存储需求为数据中心建设提供了广阔的空间。而且随着数据中心服务市场发展的不断深化,单一设备原厂商附加的标准服务在客户的异构化IT建设系统出现问题时面临困境,第三方IT服务商的需求也在不断升温。

随着我国政府“两化融合”、“产业升级”等一系列产业信息化扶持政策的出台,信息化已经成为行业发展不可或缺的一环。数据中心作为行业应用信息化的物理载体,越来越多的企业开始新建或改造升级数据中心以提高自身信息化水平和企业核心竞争力。

利好多家公司

在2013信息与通信行业数据中心与大数据峰会上,谢雨琦表示,数据中心的合理有效建设可以带动大数据行业的有效整合和良性发展,避免行业未来的重复建设和产能过剩问题。下半年工信部将进一步落实《指导意见》,在保证安全的前提下,鼓励地方机构采

用专业机构的数据中心和云服务,逐步减少地方政府自建数据中心,建立以招投标体系为核心的数据中心建设思路,保证数据基础设施建设领域的公开、透明、高效。

鼓励地方政府减少自建数据中心,不仅有利于资源优化配置,也对于三大运营商构成之间利好,目前中国电信在内蒙古的云数据中心已完成封顶,中移动也将在贵阳打造全国数据中心基地项目,预计总投资1000亿元。分析人士认为,未来全国各地的数据中心工程大多都将被三大运营商瓜分。

就投资标的来看,A股中公司多处于下游,有望在数据中心建设的大潮全面铺开受益。荣科科技是东北区域领先的IT服务提供商之一,主要向客户提供数据中心集成建设与运营维护等第三方服务。根据荣科科技招股书的测算,东北区域数据中心2013至2014年市场容量分别达到30亿元、38亿元,就全国区域比较来看,呈现出后发式快速发展态势,公司2012年底数据中心服务收入仅1.5亿元,未来增长空间广阔。公告显示,荣科科技预计2013年上半年归属于上市公司股东的净利润为1871.41万元-2058.55万元,比上年同期增长0-10%。

手游并购风生水起 运营风险不容忽视

□本报记者 万晶

手游行业并购频繁已经成为手游概念股疯狂上涨的催化剂。涉足手游的中青宝,今年以来股价从11.1元最高涨至43元;掌趣科技今年股价涨幅超过两倍。业内人士指出,手游行业有巨大的市场空间,企业之间并购及未来并购的预期让整个资本市场为之疯狂,但真实盈利能力仍有待观察,其中风险不容忽视。

手游行业成“吸金石”

6月21日,中青宝对外宣布代理墨麟科技首款移动游戏《仙战》,《仙战》是由成都墨麟科技打造,基于移动端的大型多人在线角色扮演游戏产品。受此消息刺激,中青宝股价从当天的26元一路飙涨到40元以上。资本市场对《仙战》给中青宝带来的收益寄予厚望。

掌趣科技先是因为收购海南动网先锋而股价大涨,其拟以现金加定向增发的方式购买海南动网先锋网络科技有限公司的100%股权,收购总对价为8.1亿元人民币;随后,掌趣科技投入巨资引进海外版权、自主开发近一年的手机网游《石器时代OL》上线,其股价继续飙涨。

国内手游市场潜力巨大,艾媒数据显示,2012年中国手机游戏市场达到58.7亿元,同比增长79%。2013年后,国内手游市场继续井喷,大批资金和创业者进军手游市场,手游行业极有可能翻倍

增长。

手游行业并购愈演愈烈,已有多家A股上市公司出手并购手机游戏公司。大唐电信拟以近17亿元收购广州要玩;浙报传媒募资约25亿元收购杭州边锋和上海浩方;博瑞传播收购漫游谷,漫游谷的主营业务涉及端游、页游、手游等多个领域。朗玛信息向网阳娱乐投资200万元以获取其35%股权,网阳娱乐是一家以手机游戏开发及运营为主的科技公司。

停牌超过一个月的华谊兄弟也传出“绯闻”,市场传言该公司可能收购手游公司广州银汉。广州银汉今年凭借《时空猎人》跻身国内手游产品三甲,不过相关传闻目前尚未得到两家公司的回应。

除了并购,有些上市公司还投资开发手机游戏。北纬通信公告称,拟发行不超过1900万股,募资不超过5亿元,投资手机游戏及WIFI等业务。华策影视则表示,拟投资480万元与某些个人和团队成立杭州幻游互动科技有限公司,致力于互联网及移动互联网的游戏开发及运营。

并购背后的股价逻辑

手游行业为何并购如此疯狂?有分析人士指出,随着智能手机的普及,手机游戏被认为市场巨大。不过,如果公司自建团队进行产品研发,面临着周期长且失败率高的风险,因为直接并购成熟的手游公司是较好的选择。与此同时

今年有望成为中国互联网发展史上并购案例最多、并购金额最大的年份。继5月用3.7亿美元收购PPS视频业务之后,7月16日,百度宣布以19亿美元、近60倍的市盈率,购买手机程序平台“91无线”,刷新了国内互联网并购金额纪录。同一天,阿里巴巴集团宣布战略投资中文旅游资讯和在线增值服务提供商穷游网,而4月底阿里巴巴还斥巨资购买了新浪微博和高德地图的股份。

数据显示,今年上半年已完成的互联网并购案例有18起,金额过亿的收购就有数起。分析人士指出,移动互联网时代入口多元化,互联网巨头“BAT”(百度、阿里巴巴和腾讯)等产生了不安全感,纷纷凭借雄厚的资金实力,布局入口型企业。在众多巨头抢筹、赴美上市IPO窗口期迟迟未打开的背景下,投资方也乐意通过并购的方式实现退出套现。

砸重金圈地

“19亿美元?这么高!”在得知百度对91无线的出价时,一位长期跟踪百度的业内人士感叹,91无线近60倍的市盈率甚至高出百度。2012年,91无线通过介绍上市时,只有10亿美元估值,如今百度给出了19亿美元的收购价可以称得上是“天价”。

但业内多认为,91无线作为国内最大的移动应用分发渠道,百度此次收购属于利好。受收购91无线消息刺激,百度股价7月16日上涨4.04%,收报于105.69美元。就在今年5月7日,百度宣布了

3.7亿美元收购PPS视频业务,并将其与爱奇艺进行合并,目前两公司的整合刚刚完成。由于这两笔大的收购案,百度可能是今年最慷慨的互联网企业。

“其实,百度的‘魄力’是被阿里、腾讯最近两年的大手笔逼出来的。”业内人士介绍,在“BAT”阵营中,腾讯虽凭借微信、手机QQ等牢牢占据了移动端的入口,变现指日可待,但腾讯仍入股了同程网、艺龙、好乐买、社交游戏公司热酷、嘀嘀打车等公司。阿里巴巴则更为激进,今年

5.86亿美元收购新浪微博18%股份,2.94亿美元投资了高德地图。此前,还成功参股或控股生活服务信息平台丁丁网、团购网站美团网、打车APP“快的打车”等。此外,搜狐、360等处于阵营前列的互联网公司在并购领域也投入了相当大的精力。

据清科数据统计显示,今年上半年完成的互联网并购案例有18起,金额过亿的收购行为就超过5起。如果将时间拉长到近两三年,可以发现,互联网领域并购案的名单可以拉得更长。

巨头也焦虑

移动互联网时代的到来是这件国内互联网史上最大并购案的直接原因。业内人士表示,从上述并购案例来看,以互联网第一阵营企业进行入口和资源垄断型并购为主。移动互联网和垂直领域是并购的重点,并购意在卡位和布局。

“本来觉得自己地盘挺稳固,突然发现脚下的地变成了沙子。我的地盘可能成为别人的地盘,同时也看到别人的地盘有可能成为我的地盘。”华兴资本CEO包凡表示,移动互联网时代需重新定义行业的边界,流量从PC端向移动端平移。在这个过程中,很多互联网巨头产生不安全感需要重新布局自

己的战略。

分析人士指出,阿里巴巴集团已经明显感到电商业务如果不具备社交化、移动化、位置化的特点,无论自身积累的优势多么明显,也会在新的玩法当中变得无关紧要,所以它必须要掌控新浪微博这样的社交媒体,必须通过高德地图来实现其位置的电商服务。

另以移动搜索为例,艾瑞统计显示,今年一季度,百度由于3G用户和智能机用户上承接了PC网民用户习惯的转移,市场占比达到33.3%,低于其在PC端80.6%的市场份额。

但移动化联网入口多元化,关系链打造、移动用户积累以及流量

入口的开拓等,并非单一企业能够覆盖,与其耗时研发、积累,不如收购来得简单快捷。

更何况,对互联网巨头而言通常是手握重金。百度、腾讯公布的一季报显示,两公司持有的现金和短投分别约为55亿美元和52.8亿美元。如此看来,虽然百度对91无线的出价很高,但是对于百度来说并无压力。

业内人士还指出,有数据显示,百度手机助手日分发量在1500万次左右,增长速度不慢,但与奇虎360手机助手相差甚远。借助91无线的手机助手,百度一方面优化自身的产品,同时还可以与360在手机助手产品上一较高下。

大数据商机

移动互联网入口之争远没有尘埃落定。“从大趋势上看,未来并购标的争夺会更激烈。”业内人士指出,不同于PC时代各自在优势领域深耕,互联网巨头之间的业务界限已开始模糊。例如,腾讯入主电商网站易讯,阿里巴巴投资虾米网和新浪微博等。

对于互联网行业而言,由于2012年底到现在,中国互联网企业赴美上市的窗口迟迟没有打开,多家公司短期内上市的机会变得渺茫。目前,三大互联网巨头优势明显,一般的企业难以与其竞争,趁

着巨头争相购买抬升了被并购公司的估值,越来越多的投资人选择通过并购的方式完成退出套现。

另据香港媒体报道,阿里集团首席执行官陆兆禧7月9日表示,阿里巴巴已为上市做好准备,未来融资将用于收购。

社交、娱乐、购物、餐饮、旅游等相关应用类APP都是巨头们争夺的焦点。有关专家指出,在移动互联网和社交领域累计的数据将是一座挖之不尽的金矿,通过用户的行为、关注话题、购买习惯、地理位置等进行的数据挖掘,将可以实现

今年以来已完成的部分互联网并购案例						
并购方	被并购方	所属行业	并购完成时间	并购金额	股权	VCPE支持
掌趣科技	动网先锋	网络游戏	2013-7-5	8.1亿元人民币	100%	是
百度	PPS网络电视	网络视频	2013-5-7	3.7亿美元	-	是
畅游网	第七大道	网络游戏	2013-5-1	0.78亿美元	31.74%	否
阿里巴巴	新浪微博	网络社区	2013-4-29	5.86亿美元	18%	是
携程旅行网	酷讯旅游	网络旅游	2013-4-2	-	100%	是
凡客诚品	初刻	B2C	2013-3-4	-	100%	是
浙报传媒	浩方在线	网络游戏	2013-1-26	3.1亿元人民币	100%	否
浙报传媒	边锋网络	网络游戏	2013-1-26	31.8亿元人民币	100%	否
阿里巴巴	虾米网	其他	2013-1-10	-	100%	否

数据来源:清科 制表:王荣