

# 传统企业争相“傍”腾讯 互联网加速渗透 “企鹅”概念走俏

□本报记者 张莉



IC图片

■ 记者观察

## 互联网渗透 机遇与挑战并存

□本报记者 郑洞宇

自去年掀起的互联网金融大战依然硝烟弥漫,但“BAT”(百度、阿里、腾讯)三大互联网巨擘的渗透战线已经蔓延到更多的版图,旅游、地图、手游、安全服务等领域都出现了三方交手的“刀光剑影”。互联网对新兴产业以及传统产业的渗透正在如火如荼地进行着。

携“余额宝”在互联网金融领域占得先机的阿里巴巴近期又有重大部署,其全资收购高德地图是与百度地图、腾讯地图形成了正面碰撞,此后又联手淡马锡等投资在线教育机构TutorGroup,开辟新的互联网渗透战线;而腾讯趁春节时点,用“盛大喜奔”抢红包迅速抢占移动支付地盘,近期又盛传腾讯将入股大众点评,与入股糯米的百度,入股美团的阿里再度形成三强交锋。

三大互联网旗舰企业的碰撞,激起了互联网渗透的浪潮,并给A股主题投资带来了更多的机会。BAT在地图领域的攻占过程中,涉及地图概念的中海达、超图软件、四维图新等股票股价一路高歌猛进;在券商股整体表现依然低迷的情况下,牵手腾讯走出券商转型重要一步的国金证券昨日涨停,股价已创三年来反弹新高;作为BAT互联网渗透重要战场的移动支付领域,更是掀起了多只个股涨停的炒作热潮,其中新开普股价在2月以来已经涨幅逾50%。

在BAT版“三国演义”的时代,除了在互联网渗透过程中层出不穷的主题机会,也让不少沉寂已久的传统企业看到了转型的出路。比如,股价长期低迷的电视制造企业,也在互联网渗透的大背景下,迎来了股价上涨的春天。互联网企业去年发布的智能电视,已经迫使传统的

电视制造商向互联网展开怀抱,让互联网快速且全面地渗透彩电行业。传统的电视企业除了加大对电商业务的投入,也在产品创新上倾向于智能电视的开发,从硬件提供商向客户需求平台转变。

一些受互联网浪潮冲击的行业,也适时在互联网渗透的过程中,寻求转危为安的路径。比如,传统零售企业在电商行业兴起地冲击下,市场份额遭遇大幅挤占。但倘若借助互联网渗透机遇,占得行业转型先机,也许就能够成为行业被颠覆过程中的“幸存者”。王府井与腾讯签署战略合作框架协议,达成战略合作伙伴关系,双方将在微信公众平台商户功能、微信支付服务上开展具体合作,其股价2月以来涨幅35%。而腾讯也通过这次合作,将互联网疆土开辟至零售行业。

互联网渗透的魔力,实质上体现在对人们生活方式的改变,形成新的需求。如今,无处不在的互联网已经改变了多数都市人的生活方式。比如出差办事,过去也许要做繁复的准备工作,现在只需拿出手机,在地图软件上搜索目的地的位置,用“嘀嘀打车”软件预约一部出租车,用移动支付预订机票住宿,一切尽在掌握之中。但这种生活方式的转变也会促使人们的需求发生变化,不能适应新变化的传统行业会被逐步淘汰,要及早在互联网渗透过程中转型方能存活。

在BAT“三国”大战的背景下,互联网渗透进行各行各业已经成为一个相对明确的发展趋势,在这个过程中充满了机遇。但正如腾讯董事会主席兼CEO马化腾在去年年底所言,互联网连接一切,其中也包含着风险。也正因此,在互联网渗透进一切的过程中,互联网安全始终是重中之重。

## 联姻腾讯激发市场热情

马年伊始,一场争相与腾讯联姻的“集体婚礼”火爆开场。上周末互联网业界扔出一枚重磅炸弹,传腾讯拟入股大众点评,交易金额达数亿美金。消息人士透露,双方或将在本周公布具体合作形式和入股金额。无独有偶,2月11日王府井盘后公告称已与腾讯签署战略合作框架协议,共同推出微信购物并在情人节当日试运行。2月12日,国金证券确认与腾讯签订排他性战略合作,合作内容涉及网络券商、在线理财、线下高端投资活动。与此同时,腾讯也将为国金证券开通微信官方账户,协助公司进行相关架构设计、平台开发、功能定位、产品规划等工作。

一时之间,市场迅速刮起了“傍上”腾讯这只“帝企鹅”的旋风,一批涉及互联网概念、O2O平台等相关题材的板块陆续启动。受腾讯联姻大众点评的消息影响,昨日A股市场相关概念股表现活跃,国金证券、波导股份、天虹商场、王府井等涉及O2O平台的相关个股涨幅居

前。王府井在公布消息后,2月12日早盘迅速拉至涨停。“腾讯概念”让市场炒作热情高涨,不少传闻涉及的公司也因与腾讯沾边被市场资金蜂拥追捧成“绯闻概念股”。据市场传闻,万科将与腾讯联手在深圳前海创办民营银行,但万科方面已经否认上述传闻。掌趣科技称,腾讯游戏平台对于移动游戏产品的推广非常有力,或考虑积极参与,引来市场人士诸多猜想。

从腾讯自主革新QQ推出微信产品开始,到2014年掀起移动支付领域打车、发红包等场景应用狂潮,“结盟腾讯”已然成为企业打通入口、搭建开放平台的“杀手锏”。毋庸置疑,腾讯目前具备了得天独厚的号召优势。一方面,腾讯的版图虽然不断扩大,但这只企鹅却总能通过杀手级的创新产品和话题营销带动可观的眼球经济。2013年9月16日香港股市收盘,腾讯收于421.2港元/股,成为中国首家市值破千亿美元的互联网公司巨头。腾讯多达305款产品,涵盖通

信、社交、游戏、支付、金融、搜索等几乎所有互联网领域。

另一方面,腾讯吞并同行的凶猛节奏也令各界极为关注。在市值破千亿美元当天,马化腾便联手搜狐张朝阳,以4.48亿美元外加搜搜等资产购得搜狗36.5%的股权,击退同为竞购方的360和百度两位老牌对手。此外,细数与腾讯合作的小伙伴们,既有海尔、天虹商城等迫切需要搭乘“O2O快车”的传统电器商、零售商,国金证券、大众点评等涉及金融支付平台的机构也意图利用“微信通道”充分享受腾讯的人口红利。

人人都在谈论这只“帝企鹅”。在腾讯视频任职技术工程师的小赵表示,公司对产品用户体验的内部反馈系统要求极为严格,一旦发现BUG(漏洞),就需要技术人员随时随地立即修补。有市场人士预测,2014是移动支付大年,在多元化场景支付产品平台下,腾讯效应或愈加明显。

## 互联网加速渗透

“腾讯效应”的火热时刻彰显着移动互联网这股浪潮不可逆转的改变与颠覆力量,并深刻影响着当下的经济与生活。梳理腾讯版图下的相关产业链公司,科大讯飞、漫游谷、王府井、滴滴打车、搜狗等,其涉及包括语音软件、动漫传媒、传统零售、租车、搜索引擎等多种业务,这种“无疆界”向全行业渗透的开放平台思维令“企鹅帝国”不断膨胀。无怪乎马化腾宣称,一旦开放平台上的合作伙伴数量登上新峰值,将可能“再造一个腾讯”。

除了腾讯之外,以百度、阿里巴巴等为代表的BAT阵营成员也在不遗余力地吞并一批适宜自身战略发展的行业龙头企业。2月10日阿里巴巴宣布以11亿美元现金收购高德公司余下72%股份,一举挤进地图领域的激烈争夺。另据可靠人士透露,近期阿里巴巴还将大力收购深圳本地一家专注于外贸综合服务平台的龙头企业,以类似高德方式将其转变为全资子公司。通过打通供应链金融及物流环节,阿里巴巴有望在线下电商

物流环节占据领先地位。除此之外,百度去年巨资收购91无线、PPS视频业务、糯米网,收购动作也可谓频繁不止。

百度CEO李彦宏在2013年12月公开演讲中表示:“自己深刻感受到互联网正在加速淘汰传统产业。当前中国互联网发展轨迹与美国不同,美国互联网作为一个全新行业,延着一条相对纯技术方向不断往前。而中国互联网是朝另一个方向发展,是在向全部行业渗透。”2月11日-14日,在黑龙江举行的2014年亚布力中国企业家论坛第十四届年会上,来自房地产、零售、教育、制造业等传统行业的企业代表纷纷谈起互联网及互联网金融对自身所在市场的渗透。有着二十年地产开发经验的万通控股董事长冯仑在会上坦言,互联网企业正在打乱他原来的行业观,互联网会改变一切传统行业。比如酒店、物业,未来甚至将改变房地产行业。

实际上,互联网对中国传统行业的冲击越来越成为关乎企业生死存亡的大命题。从电信、金融、传媒、房产、医疗等

传统高壁垒行业到旅游、租车、餐饮、零售等典型消费经济,几乎所有行业的企业都需要直面“大数据思维”与“O2O模式”的挑战,考虑如何通过产业价值链的重构与跨行业的信息融合,搭建成熟运营体系的有效平台,实现企业自身的逆袭。

除了互联网对全行业的日益渗透外,通过智能手机以及移动网络的技术铺垫,区域之间的“技术孤岛效应”也有望被打破,一线城市向二三线城市的互联网渗透也在成为一种趋势。据一位在中移动浙江某城市营业部从事销售工作的人员表示,因为现在国产智能手机的功能多元且性价比高,本地移动互联网用户规模越来越聚多。“过年的时候,很多朋友也在玩微信红包,我们还发动周围的亲朋好友一起互动。”

业内人士分析,通过打造全新的二三线城市移动互联网策略,唤醒上述区域的用户价值,类似打车、微信支付等本地生活服务软件的使用人群可能会出现爆发增长。

## 谨防踏入互联网“雷区”

4200万元资金,多达1300位投资者受到影响。分析人士指出,尽管互联网金融领域的产品创新层出不穷,但包括P2P、众筹、小贷等业务形态,大部分仍处于政策真空地带,监管标准未统一、信用系统尚未建立等诸多问题仍待解决。

在珠海从事港口相关业务的小王近期频频向周围朋友请教,如何通过O2O模式赚钱。“我也不知道怎么弄,但手头有资金就想试试,说不定就成功了。”类似小王这样对互联网商业模式并不懂行的创业者不在少数,由于盲目投资、冲动立项,这些人往往成为互联网企业转型的炮灰。据某高端品牌电商CEO纪生分析,前几年很多垂直类电商都一股脑儿找融资,让电商平台搭建变成一个“活生生的烧钱黑洞”。在他看来,企业只有找准定位,挖掘优势,才能利用互联网思维实现业务的转型,否则就是死路一条。

除此之外,互联网全行业渗透对信

息安全的风险控制隐忧也在逐渐放大。1月下旬,国内曾出现大规模网站瘫痪的情况。软媒下属的IT之家、Win7之家、Win8之家等站点都出现解析到美国IP的问题。同时,国内最大的域名解析服务商DNSPOD.cn官网也无法打开。有分析人士认为,大规模网站瘫痪缘于服务器被污染,而服务器几乎都在海外。

据360安全中心发布的《2013年中国网络安全报告》显示,过去一年,65.5%的网站存在安全漏洞,8.7%的网站遭到篡改,平均每天有3500多家网站遭到35万次各类漏洞攻击。中国互联网协会理事长邬贺铨曾表示,移动互联网的安全问题甚至比桌面互联网更严重。由于移动互联网的操作系统仍较为多元化,中国目前仍难实现自主可控。市场人士指出,近年来信息被盗、网站受攻击事件频发引爆了网络安全概念股,未来网络安全保险产品或成为市场热点题材。

## 互联网概念股面临业绩考验

□本报实习记者 叶涛

从阿里小贷到P2P,再到余额宝、微信理财通,近年来互联网金融可谓风生水起。进入2014年以来,在大盘指数震荡调整、A股市场缺乏系统性机会的背景下,以移动支付、第三方支付及O2O为代表的互联网概念股携手走出了一波上升行情。分析人士指出,近期的市场流动性为互联网概念股的高估值提供了契机,但随着年报业绩陆续披露,那些没有业绩支撑的伪成长股将原形毕露。

### 互联网概念闪烁

根据中信行业分类统计,今年以来计算机行业指数涨幅已经累计达到25.91%,位居全部29个一级行业涨幅首位,其涨幅领先排名第二的传媒行业指数近5个百分点,显示出投资者对该行业未来预期的高度一致和看好。

目前,A股市场上最为活跃的互联网概念股主要有三类:一是互联网企业发展金融业务,其中比较典型的是支付宝、余额宝和近期大热的微信理财通;二是传统金融业务的互联网化,如工行、平安、广发、交行等均推出互联网理财产品,打响活期存款客户争夺战;三是金融结合互联网技术的创新业务,主要包括P2P和众筹融资。

从当前走势看,这三大类股票均呈现量价齐升的势头。根据Wind资讯统计,今年以来截至昨日收盘,移动支付板块指数上涨了26.21%,电子商务板块指数上涨25.09%,就连传统零售行业在沾上O2O概念后也变得身价不凡,板块指数涨幅为6.47%。除此之外,网络彩票、在线教育概念板块指数也“涨”声一片,涨幅分别达到45.41%和54.20%,全面跑赢19.49%的创业板同期涨幅。

在个股方面,赚钱效应也十分突出,与互联网业务存有交集的公司股价普遍涨多跌少。如涉及第三方支付业务的上海钢联、高鸿股份以及万达信息年初以来股价分别上

涨63.78%、59.81%、42.96%,大力发展移动支付业务的新开普、大唐电信股价涨幅达到了80.22%和49.70%。中国证券报记者粗略梳理发现,仅17日封死涨停板的互联网概念相关个股就达10只之多,占A股当日涨停股数量的近十分之一。分析人士表示,全面开花的火爆行情预示出短期内涉“网”股估值走高仍是大概率事件。

### 业绩支撑是关键

随着余额宝、微信红包、打车软件的火热,2014年互联网加快渗透进入传统行业。互联网已不仅是科技行业的事情,它几乎对所有行业都蕴含着新的挑战和机遇,这从国金证券与阿里巴巴的案例就能窥见一二。

近日,国金证券发布公告,再一次重申与腾讯合作的战略内容,具体合作项目包括网络券商、在线理财、线下高端投资活动等多个方面。合作期间,国金证券将通过腾讯网及其移动平台为用户提供开户、交易、客服等业务,这意味着券商业务的营销模式将被改变,传统券商正在切入互联网领域。

从表面看,互联网的美好前景毋庸置疑,但分析人士却指出,当前互联网技术与其他行业的融合还处于起步阶段,无论在商业模式、营销渠道、市场开发还是产业链条方面,都存在很大的不确定性,支撑股价的最终因素仍在于公司业绩。

在传统企业转型的队伍中,苏宁云商算是其中的佼佼者。但该公司2013年三季度财报显示,销售总额同比下降2.5%,亏损1.08亿元。这也从一个侧面显示出,企业的触“网”之路充满荆棘。

此外,高估值也是困扰相关股票持续上涨的主要因素之一。面对动辄60倍以上的市盈率,短期内股价的过快上涨无疑拉高了估值的安全边际,市场很可能用脚回应那些没有业绩支撑的互联网概念股,看似红火的上漲行情也有可能成为股价高台跳水的垫脚石。

近日腾讯4亿美元换取大众点评20%股份的传闻引发各界关注。尽管双方均对上述传闻不予置评,但业界猜测此举体现出腾讯扩大其O2O市场版图的用意。实际上,从国金证券、王府井到滴滴打车,“企鹅帝国”的一举一动都会震动互联网行业,A股市场只要沾上“腾讯”便涨,互联网鲶鱼效应让投资人士兴奋不已。

无论是微信支付、理财通还是红包概念,腾讯能利用恰到好处时机通过创新式资源、平台以及入口的整合,挑动众人的神经。分析人士指出,在移动互联网和大数据时代,互联网企业通过开放式平台正逐步渗透餐饮、教育、旅游等领域,并迅速将其影响力从一线城市扩散至二三线城市。以腾讯为代表的IT大佬需要不断推陈出新,将这场互联网革命进行到底。

不过,在众人聚焦腾讯、阿里巴巴、百度等互联网时代的寡头代表,并在各个场合时间“言必及互联网”的同时,互联网的风险却被人们忽略。以虚拟数据为基础的互联网业态时刻充斥各种风险,比如混淆互联网与实体经济结合概念、创业的盲目、风险控制疏忽以及隐私等信息安全问题的暴露,尤其在虚拟整合现实的O2O形态下,遍布的“雷区”值得陷入数字崇拜的人们深思。

以互联网金融的第三方支付为例,无论是支付宝还是微信理财通以及各类形形色色的第三方支付公司,随着购物、打车、收款、在线预订等各类场景应用不断拓展,在便捷之余却难掩钓鱼欺诈、非法套现的安全隐患。而近期网贷平台破产、负责人跑路等事件则曝光了互联网金融平台的风险。在一桩已经被媒体曝光的网贷平台资金链断裂案件中,深圳某网贷平台合计吸收投资者