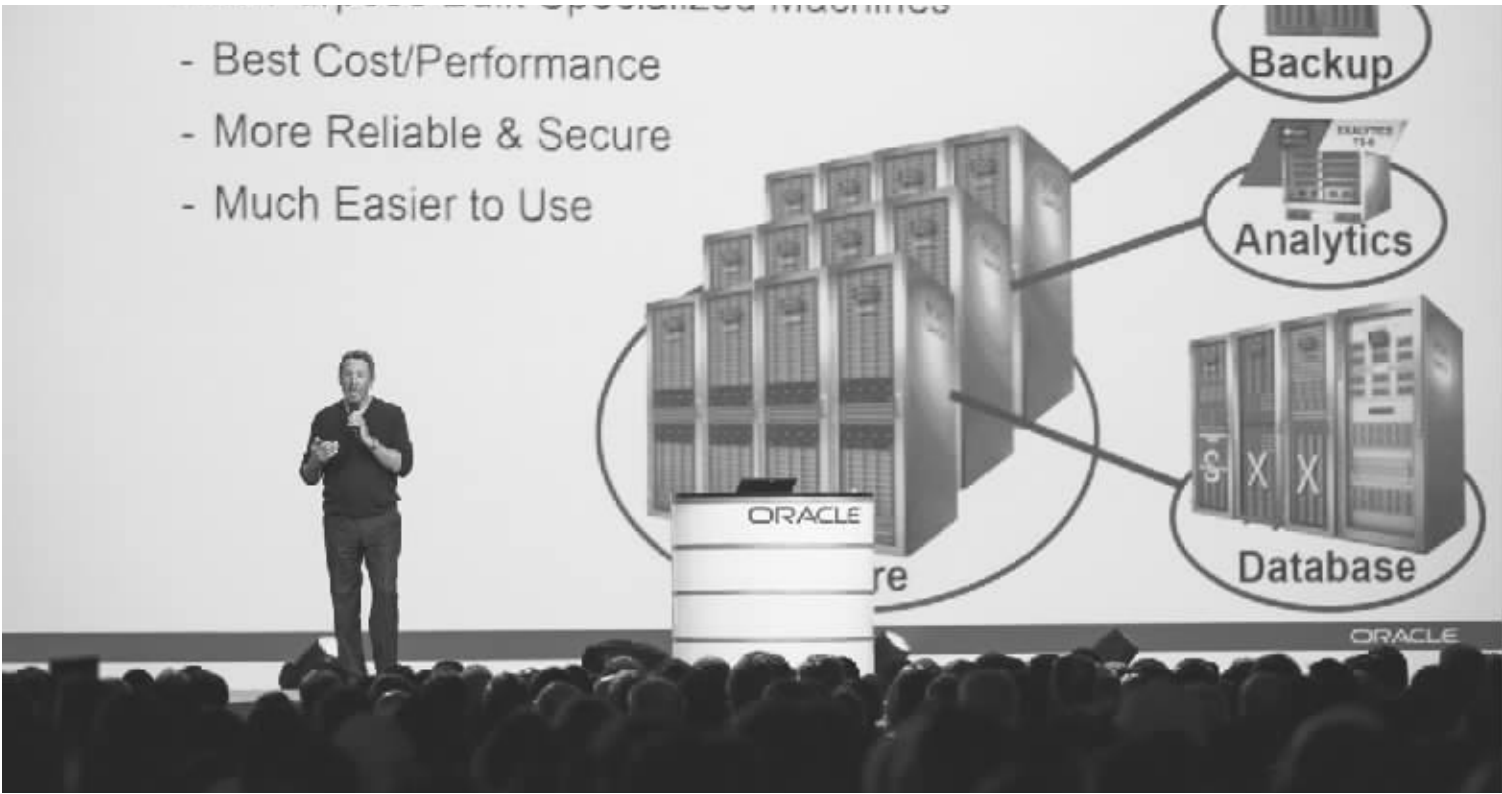


# 并购此起彼伏 上市接二连三 美云计算概念持续火爆

□本报记者 张枕河



美国各大企业明显加强了对云计算领域的投入

CFP图片

近一年来,美股市场上的云计算领域成为投资热门,不仅数家企业选择首次公开招股(IPO)上市,行业再融资规模以及企业间的并购活动也明显增加,思科、甲骨文、微软、英特尔等传统科技巨头还大幅提高该项业务占比,增加研发投入。

此外,多个权威机构近日也表示看好云计算领域。德银最新报告显示,云计算服务提供商等软件公司是2013年在美国进行首次公开招股的科技企业中表现最优异的类别,今年该良好势头有望延续。

## 传统巨头虎视眈眈

在当前许多公司希望租用计算服务,而不是自己购买和维护设备的背景下,传统科技厂商纷纷加入到云计算市场竞争中,而美国互联网巨头思科成为最新的一个。思科24日表示,计划为企业用户提供云计算服务,承诺将在未来两年投入10亿美元进入云服务市场。而目前全球最大在线零售商亚马逊在该市场占据领先地位。

思科称,此项投资将用于建造数据中心,以帮助运行名为“思科云服务”的新服务。这项服务还依赖合作伙伴运行的计算机室。企业用户可以依靠这种计算能力执行信息技术任务,如跟踪客户订单以及让员工在任何联网的机器上使用自己的工作电脑。思科开发和销售总裁罗布·劳埃德表示,各个企业都在寻找通过不同的方式完成IT任务。每个人都意识到云计算可以带来更好的经济效益和更低的成本。

分析人士指出,思科主要业务是销售网络硬件设备。而该公司最新举动表明,随着越来越多的企业将支出从硬件转向外部服务,云计算服务正在让硬件巨头重新考虑自己的战略。

作为云计算服务市场的前驱,市场分析师预测,名为亚马逊Web服务的亚马逊云计算业务年收入已经超过30亿美元。亚马逊的许多客户是其网站创业企业,其服务使这些创业企业不用麻烦地建立自己的计算业务,而其他竞争对手则将重点放在大企业和政府机构方面。这些机构虽然拥有自己的计算机服务器群以控制自己最重要的计算任务,但还是会利用云服务满足自己的技术需求。可以说,两种盈利模式均具有广泛的受众。

除上述两大巨头外,重视云计算领域似乎也已经成为全行业“共识”。甲骨文最新公布的上季业绩显示,当季该公司云软件订阅服务

收入同比大幅增长25%至3亿美元。甲骨文CEO埃里森在当次的业绩会议上表示,该公司正在为云服务业务招聘专业营销团队,这项业务具有良好的增长潜力。另一家云计算领先企业Salesforce上季云服务相关营收也大增37%。英特尔则在近期接连收购或注资了多个与云计算相关的公司。

微软今年2月任命萨蒂亚·纳德拉为公司新任CEO,由于纳德拉此前负责企业云计算业务,业界认为这是未来微软或将进一步加强该业务发展的“先兆”。上季财报显示,微软云业务表现十分抢眼,其中商业云业务营收翻倍,Office365和Azure云计算平台客户更出现高达三位数增长。纳德拉在接任CEO后就曾表示,其和所有员工的工作是让微软在这个“移动为先、云计算为先”的世界中永葆繁荣。微软去年就曾表示,已降低了客户透过电脑处理资料的价格,目的是要挑战亚马逊在云计算这个增长力优厚的市场的地位。

## 新股上市获看好

德意志银行公布的最新研报显示,云计算服务提供商是2013年在美国进行IPO的科技企业中表现最优异的类别。去年进行IPO的云计算服务提供商公司平均涨幅较纳斯达克综合指数的年度涨幅高出59%,强于互联网公司的57%。例如2012年上市的Workday和2013年上市的Marketo,去年的涨幅均超过50%。今年在企业硬件开支不断下降,并把科技设备更多地转由云端来操作的背景下,全球云计算

概念股依然值得看好。

今年以来,多个相关企业进行了IPO,或是提出了申请。基于云计算的全球贸易管理解决方案提供商Amber Road于21日登陆美股市场,IPO首日其股价就上扬逾30%,显示出投资者的青睐有加。据悉,该公司的自动化进出口程序,可以促进产品以最有效、兼容和高效益的方式进行跨国界流动。

今年1月初,美国云计算客户服务应用提供商Zendesk表示,已经聘请了投资银行,为公司在今年进行首次公开招股(IPO)进行筹备。Zendesk属于“Enterprise 2.0”初创公司,该公司借鉴脸谱和其他社交网络的经验,把它们运用到企业客户服务中。其运作方式是,它把软件授权给企业使用,然后建立客户支持应用程序。人们在推特或脸谱上发信息,或直接跟企业接触,就会经由Zendesk应用程序形成一个服务申请,而这就是未来的客户服务应用。而据Zendesk官方资料显示,该公司已从高盛、Redpoint Ventures和Matrix Partners等风险投资公司募集到超过8000万美元资金。

此外,云存储服务厂商Box近日也计划,将通过IPO募集2.5亿美元资金,而该金额还低于其竞争对手Dropbox最近一轮融资的金额。在截至2014年1月底的一个财年中,Box营收由此前一年的5880万美元大幅增长至1.24亿美元。Box期望,其股票也能吸引投资者,而强劲的营收增长可能成为Box顺利进行IPO的“通行证”。

## 美云存储巨头或增加收购力度

美国云存储服务企业Dropbox近日收购了一家专门提供企业内部沟通服务解决方案的初创公司Zulip,值得关注的是后者目前还在封闭测试阶段,但它的潜力已经被Dropbox所看中,Dropbox产品也有望得到进一步完善。Dropbox的主要竞争对手之一Box日前也表示,今年将寻觅收购机会,以扩展公司业务。

资料显示,Zulip是一家为企业用户提供内部交流解决方案的初创公司,本身比较注重对话内容的管理。各种聊天内容会被根据对话内容而做出分类,以方便了团队沟通,并降低成本,还可以明显提高工作效率。

除最主要的存储功能之外,Dropbox原本就有协同工作的功能。用户可以设定一个文件来供多人一起协作,这个功能可以在同事之间共享文档和同步工作内容。分析人士认为,此番收购Zulip之后,这一功能将会得到明显加强,Dropbox在企业服务市场的不足也会得到弥补。

Box公司则表示,尽管盈利压力仍很大,但该公司会继续投资,在诸多领域寻找并购机会,全面扩展相关业务。Box公司表示,截至今年1月末,该公司拥有2500万注册用户,其客户群包括超过3.4万名付费机构。阿莫普莱斯金融、礼来制药以及盖普服饰等知名公司都已成为其客户。(张枕河)

在寻求与包括康卡斯特、Suddenlink通信公司在内的多家美国有线电视运营商合作,以提高流媒体内容以及客户质量,再到宣称公司今年下半年进军欧洲市场,都可以看到奈飞公司在努力拓展和提升该公司的流媒体业务和品质。

此外,数据显示,2013年,苹果电视机顶盒为苹果公司贡献了10亿美元的营业收入;而与此同时,奈飞仅于去年第四季度就创造了高达11.75亿美元的营收。分析人士指出,在流媒体行业刚探触角的苹果公司看起来对奈飞的实际威胁不大。

另有分析师认为,导致奈飞股价24日下挫的主要原因可能来自伊坎的表态,但是不得不承认的是,美国投资者的投资情绪有时候是一个极其敏感的“按钮”。事实上,近期下跌的TMT明星股并非奈飞一家,一些著名公司例如雅虎、推特、Priceline和脸谱等都在经历“艰难”的下跌期。

综上所述,在A股持续造好的背景下,港股后市或将维持震荡向上格局。恒指周一大涨,走势有所回暖,后市或可上试22000点阻力位。

意的是,本周将发布2月份个人收入及消费数据,若经济数据表现高于预期,或有利市场重拾信心,美股短期或维持震荡格局。

内地股市近日走势强劲,新发布的汇丰3月制造业PMI数据再度走低,经济增速放缓,促使政府加速落实改革举措,加上监管层面亦不断释放利好,市场信心迅速回升,带动A股连续反弹。若后市无重大利空,A股或可维持反弹趋势,对港股市场形成正面支持。

综上所述,在A股持续造好的背景下,港股后市或将维持震荡向上格局。恒指周一大涨,走势有所回暖,后市或可上试22000点阻力位。

## 5亿美元收购网络服务商 迪士尼进军在线视频

□本报记者 杨博

路透社24日援引知情人士消息称,迪士尼已同意斥资5亿美元收购网络视频服务商YouTube旗下最大的内容制作商Maker Studios,如果后者达到一定的点击量,迪士尼的收购价格可能升至9.5亿美元。分析人士称,此项收购将使迪士尼在在线视频内容和技术领域站稳脚跟,成为一家重要的在线视频服务商。

资料显示,Maker Studios成立于2009年,通过逾55000个频道向全球超过3.8亿用户制作和发布视频,其视频目前月点击量约为55亿次,受众以青少年为主。该公司此前的投资方包括时代华纳投资、Upfront Ventures等一些风险投资机构。

迪士尼企业战略执行副总裁梅尔表示,这项收购能够令迪士尼的受众覆盖“00后”一代,并带来大量数据,有助于向这些受众推广其他业务。他预计到2017财年,该笔交易将“小幅摊薄”迪士尼的每股收益。

迪士尼CEO伊格尔表示,在线短视频正在以极快的速度发展。通过收购Maker Studio,迪士尼将处于这一快速发展的行业中心。

## 日本家庭 金融资产余额创新高

□本报记者 张枕河

据日本共同社报道,日本央行25日公布的资金流量统计初值显示,截至2013年12月末,日本家庭拥有的金融资产余额为1645万亿日元,较上年同期增长6%,并创下有统计纪录以来的历史新高。此前的最高纪录为2013年9月末的1609万亿日元。去年日本股市上涨及基金市值上升等因素推动了资产大幅增长。

从不同资产形式来看,股票同比大幅增长38.5%至155万亿日元;基金也增长28.4%至79万亿日元;现金和银行存款则增长2.3%至874万亿日元。

日本国债发行余额增加2.8%至985万亿日元。其中日本央行在推行大规模货币宽松政策中大举购买国债导致目前持有余额达到183万亿日元,同比大增58.9%,再创历史新高。而日本国内银行持有余额减少13%,降至135万亿日元。

## 标普调降巴西信用评级

□本报记者 刘杨

国际评级机构标准普尔评级公司24日将巴西长期主权债务信用评级由BBB降为BBB-,同时将评级展望从负面调整为稳定,这主要是因为巴西经济增长停滞及其财政政策扩张导致该国债务水平上涨加速。

虽然市场早就预期标普将降低巴西评级,但时间比预期大大提前还是令很多投资者感到意外。此前市场预期标普降低巴西信用评级的时间为今年6月份。

近年来由于投资不足,就业增长降低,再加上外部因素的影响,巴西经济一直增长缓慢,平均增长率仅为2%。巴西政府虽采取了降低税收、刺激消费等一系列的措施,但并未有效地促进经济增长,却使财政状况不断恶化。

标普表示,此次评级下调主要是因为该国政府财政和经济政策信誉受到负面影响。标普称,这说明巴西财政不仅当前困难,而且在未来几年内也难以有所改善。

标准普尔还指出,10月份大选之前巴西政策还有很多不确定性,因此不排除大选后再次降低巴西信用评级的可能。

市场人士认为,虽然标准普尔降低巴西信用评级的直接影响有限,但此举有可能导致穆迪等其他评级公司跟进。

## CME 拟推出欧洲小麦期货

□本报记者 杨博

据海外媒体报道,知情人士透露称芝加哥商业交易所集团(CME)正研究推出欧洲磨粉小麦合约,向位于巴黎的泛欧交易所小麦市场发起直接挑战。据悉,CME已向法国运营商提出小麦合约的草案,希望今年年底前启动。CME是全球最大期货交易所运营商,旗下拥有芝加哥期货交易所(CBOT)。

据悉,CME拟推出的合约和泛欧交易所的磨粉小麦合约类似,将連結法国实货市场。法国是欧盟主要的小麦生产和出口国。不过消息人士指出,CME的小麦合约将提供更广泛的交割谷仓选择,以促进市场流动性。

分析人士指出,推出磨粉小麦合约的计划是CME拓展欧洲市场的行动的一部分,该集团还准备下个月在伦敦启动一家衍生品交易所。

自2007年以来,受谷物市场价格波动影响,泛欧交易所小麦合约交易量持续上升,使之成为一项欧洲期货市场的关键指标,泛欧交易所也成为全球最大谷物交易所CBOT的关键竞争对手。

□本报记者 刘杨

美国流媒体巨头奈飞(NFLX)24日成为纳斯达克跌幅最大的科技公司,截至收盘跌幅达6.67%。本月以来,该股跌幅位列标普500成分股排名第二,导致奈飞股价下跌主要是投资者担心该公司不得不与苹果公司展开正面竞争。

## 股价持续重挫

截至24日收盘,奈飞公司股价大幅下跌6.67%至378.90美元。这只一度持续位列标普500成分股涨幅冠军股票,近期表现难以令人满意。本月以来,其跌幅位列标普500成分股跌幅排名第二,仅次于领跌的Priceline。自3月6日触及458美元的历史高点之后,截至24日已累计下跌了17%。

奈飞股价大跌主要来自两方面的因素。一方面是来自苹果与康卡斯特洽谈合作,这触动

了投资者的敏感情绪——认为奈飞可能不得不面临更大的竞争压力;另一方面是来自激进投资者伊坎的当日表态。

23日,苹果公司正与康卡斯特就开展流媒体电视服务进行洽谈,前者希望获得康卡斯特提供的“特殊待遇”,使未来苹果电视机顶盒避免“网路拥挤”,目前两家公司仍在就商业模式问题进行谈判。

事实上,这项合作还处于早期阶段,最后能否成行还有“很长的路”要走。但美国投资者显然担心苹果会吃掉奈飞的“午餐”,虽然这一情绪被业内分析人士认为实在有点“反应过激”,但它确实导致了奈飞股价的重挫。

值得一提的是,还有当日伊坎对奈飞公司的表态。伊坎在接受CNBC采访时表示:“奈飞并不是我最看重的一家公司,但我依旧认为这是一家很棒的公司,因为他拥有黑斯廷斯(Reed Hastings)这样一位优秀的CEO。但我已经把该公司仓位调降了一半,因为我不认为这是一

家能令人‘一夜暴富’的公司了。”

文件显示,截至去年12月31日,伊坎在奈飞公司的持股比例已经从去年6月的9.4%降至4.46%,持仓降至约266.6万股。去年10月,伊坎就曾表示他认为奈飞的股价不再会像过去一样“轻而易举地上涨”,一度引发奈飞股价跳水。

## 面临苹果挑战

统计显示,美国流媒体市场有10%的市场份额被亚马逊(AMZN),视频网站(HULU)和VUDU等占据;而剩下的90%的市场份额仍来自奈飞。

业内人士指出,目前,奈飞公司正在保持市场份额上“下足了功夫”,并认为苹果公司的“单刀直入”撬动在流媒体市场占据主导地位奈飞,难度还是不小。

从今年1月,奈飞公司融资4亿美元加码对原创剧的投资到本月初,该公司首席财务官韦尔斯在摩根士丹利TMT会议上表示,正

将集团股本拆细,比例为一拆五,拆细行动若落实,将令腾讯每股及每手入场费相应下调。从成交可见,腾讯权证及牛熊证均为市场关注对象。

展望港股后市,仍将受到外围股市的影响。美国方面,上周美联储再度缩减QE规模,主席耶伦暗示明年春季或将考虑加息,并取消失业率作为前瞻指引参考,市场忧虑情绪有所升温。此外,在乌克兰地缘局势方面,美欧与俄罗斯冲突加剧,俄罗斯声称将采取反制裁,美股后市仍将受其影响。经济数据方面,新发布的美国3月制造业活动有所降温,但经济复苏仍处于上升通道,市场人士对数据的解读偏向谨慎。值得注

报21732.32点,跌114.13点,跌幅0.52%,成交666.8亿港元。

从周二港股盘面上看,中资股与大盘同步走低,恒生指数与红筹指数分别下跌0.04%和0.97%,恒生AH股溢价指数微升0.07%,报97.72点。中资银行股逆市收高,表现较佳,中资石油股连升后回吐;澳门博彩股普遍走软,金沙中国跌1.49%,银河娱乐跌1.76%;内地加强互联网金融监管,腾讯控股走势偏软,沽压较大,大跌4.86%。

港股大盘缺乏方向,不少市场人士转向留意香港权证市场。腾讯控股董事会上周三建议,

□麦格理资本证券 林泓祈

美国新发布的3月份制造业PMI数据不及预期,且欧美近日商讨对俄制裁措施,市场担忧地缘政治局势恶化,加上经济数据不佳,市场情绪偏向谨慎。3月份汇丰中国制造业PMI初值再度下滑,经济增速放缓忧虑升温,但政策层面持续释放利好,改革政策加速落实推进,内地A股近期连续反弹。受外围影响,港股市场上周先跌后升,恒指周一更是跟随内地A股拉升反弹,大幅上涨逾400点,重上10日均线。周二恒指随外围低开,后震荡反复,最终收