

创投风向

彩票销售机构利润有限 PE眼中互联网彩票并不美

□本报记者 张昊

近期股市乏善可陈,彩票概念个股是少有的亮点。多家券商研报对这一行业明确看好。券商研报的溢美之词加之世界杯的临近,使得这一行业成为公认的朝阳行业。然而,包括彩票行业、PE行业在内的多位业内人士对中国证券报记者表示,在他们眼中,互联网彩票并没有看起来那样美,彩票网站获得PE的青睐并不容易。

彩票迎春

“一个极具想像力的行业。”有券商在研报中这样形容彩票行业。引爆互联彩票概念的是新版《电话销售彩票管理办法》,与旧版相比,新版增加了“电话销售彩票包括客户端等方式”,删除了“禁止将电话销售彩票系统以任何方式与互联网联结销售彩票。”这可能意味着彩票行业迎来了牌照管理时代。亚洲博彩联盟主席苏国京认为,虽然现在移动端回归为手机,但是随着技术、网络的快速发展,未来会有很多很难界定的领域,移动互联的发展有可能为互联网彩票的发展提供有力的技术支持。

新版《电话销售彩票管理办法》为彩票行业政策的放宽打开了想像空间。中信建投研报认为,自2013年开始,财政部出台法规允许通过互联网销售彩票,这也是财政部第一次明确承认了互联网彩票



CFP图片

的合法地位,从某种程度上反映了国家对互联网彩票行业的看法趋于一致,鼓励行业稳健发展。

事实上,在国内一些地区,由个人坐庄、借助各种彩票开奖的地下“私彩”现象一直存在。2013年中国证券报记者在某地走访时接触的5位出租车司机中,全部参与“私彩”。中信建投研报称,在面对地下私彩以及赌球不断肆意滋长的时候,有关执法部门除了加强执法,不断进行打击之外,更应该合理疏导民间的博彩需求。这不仅需要渠道创新,也就是放行互联网彩票,也需要结合彩种创新来吸引更多玩家。

随着巴西世界杯临近,彩票行业进一步引发关注。招商证券研报称,进入2014年后,世界杯的

关注度不断提升,国家体彩中心公布单场胜负过关游戏的规则,该玩法竞猜对象不仅包括国内彩民已玩转了的足球、篮球赛事,还将拓展到网球等9种体育赛事,这将极大促进销量。

2013年中国彩票销量总额达到3093亿元,其中互联网渠道销售的彩票为400亿元。艾瑞数据预测,我国互联网彩票2009年至2012年复合增长率高达64.5%,2012年至2015预计达41.1%。按照这样的推测,网络彩票销售额在2015年将达1350亿元,相比2013年有950亿元增量空间。这也难怪近期彩票概念股节节攀升。

PE“冷对”

尽管二级市场的彩票概念股

赚足人气,然而多位彩票、PE行业人士对中国证券报记者表示,资本市场对于彩票行业的想像可能过于乐观,在现实中PE目前可能并不会对彩票行业的公司加以青睐。

“我们看好彩票行业,目前这一行业的牌照还是稀缺品,未来的发展空间广阔,但是我们不会主动接触这一行业的公司。”浙商创投投资部副总经理李军华对中国证券报记者表示。李军华介绍,在他的接触中,曾经有同行投资过一家彩票网站,最终这家网站被另一家机构收购,这家创投以数倍的盈利退出,这样的盈利在创投行业并不算高。“我们比较在意这一行业的退出渠道,目前通过IPO上市的彩票公司还很少。”

而彩票业内人士将PE的顾虑解释得更加充分。彩票媒体业界资深人士苏葭表示,虽然近期彩票行业的政策有所放宽,但是未来的趋势难以确定。他说,目前这一行业唯一的上市公司,在美国上市的500彩票网在境外路演时就被境外的投资者追问行业的政策风险。与此同时,彩票行业的特殊性,也使得未来的成长空间相对有限。“就算几年后互联网渠道销售的彩票占比稳步上升,销售渠道的利润也十分有限,彩票销售机构能够赚取利润并不高。”苏葭的观点被另一位彩票业内人士所认同,“我们发现各地的彩票投注站的盈利都很低,那些

以夫妻店形式存在的彩票投注站其实是一个需要救助的群体。”

深圳乐透科技开发有限公司副总经理刘国聪在该行业摸爬多年,对这一行业的融资较为了解。在刘国聪接触过的彩票网站中,还没有从PE机构获得融资的案例。“我接触的融资案例多数来自行业内人士的投资,这种投资最初是以债券形式存在的,双方约定一定的利率。在某些情况下,这样的债权融资才会转化为股权融资。”刘国聪认为,很多彩票网站的投资者并不是仅仅出于盈利目的,“一些好的彩票网站往往会获得来自行业的新入者的投资,这些刚刚进入行业的人希望通过进入公司的管理层以便快速熟悉这一行业。”

即使彩票行业的牌照未来像前述券商的预测那样放开,这一行业也会迎来充分竞争,这为PE选择合适的标的带来了一定困难。苏葭表示,彩票行业未来必将是少数几家具有先发优势的参与者的天下,谁拥有流量谁就能够充分占据主动。刘国聪所在的公司目前为几家大型彩票销售网站提供上游服务,简单而言就是利用互联网彩票必须保管实体彩票的特点,为几家主要的彩票销售网站提供并保管实体彩票。“与几家大鳄相比,深圳乐透集聚人气的难度较大,因此我们先从最擅长的上游发力。”刘国聪说。

前沿扫描

“烧钱”难持续 洋打车软件入华或促变局

□本报记者 殷鹏

近日,一则网信金融集团战略入股智能打车应用Hailo的新闻引发行业关注。据了解,目前双方已经签署合作谅解备忘录,探讨Hailo进入中国市场的可能性。此次网信金融入股起源于英国伦敦的打车软件Hailo,让很多业内人士产生疑问:嘀嗒出行的已经打得不可开交,Hailo入华是否太欠考虑?继Uber进入中国之后,Hailo的到来对国内打车软件来说,能否激励国内打车软件创新?

目前,国内打车软件主要是嘀嗒和快的打车,为抢占市场份额,双方可谓费尽心力。虽然背靠阿里和腾讯两位互联网大佬,快的和嘀嗒的烧钱买入口策略取得了一定成效。不过,当不再烧钱、不再补贴时,怎样维持用户黏度?有专家指出,返利补贴赢客户的做法虽然在短期內效果显著,但因为有补贴我才会用你的软件,如此一来用哪款打车软件就显得没那么重要了。说到底,产品和服务才是生存和取得长期发展的法宝。

Hailo是三位资深出租车司机和三位企业家于2011年11月在伦敦共同推出的打车APP,称得上全球打车软件始祖。据Hailo披露的数据,全球已有5万名出租车司机登记使用Hailo,其APP下载次数已经超过200万。

据了解,Hailo的目标是“让乘客按两下键,在两分钟内打到车”,这个要求已在伦敦成为现实。另外,Hailo还是目前世界范围内

最流行的打车类App,已在全球八大城市运营,包括纽约、波士顿、芝加哥、多伦多和马德里。在亚洲,Hailo已经进入日本东京和大阪。

据网信金融方面的说法,如果Hailo进入国内市场,“网信金融未来会推动AA租车与Hailo合作,探索基于手机应用的平台资源共享,将AA租车的优势与Hailo的出租车、商务车业务进行转接和推介。”这意味着,如果Hailo入华,网信金融很可能将借用AA租车帮助其打入中国市场。AA租车是基于移动互联网的智能化汽车短租试驾平台,偏向高端商务车系。目前在北京市场已经取得一定的市场份额。

不过,即便Hailo成功入华,其盈利模式在中国或许也会面临一定压力。资料显示,Hailo目前销售总额已接近1亿美元,其主要盈利模式为从每次打车交易中抽成10%,也就是说司机将承担其打一费用,乘客则不需花钱。

最近,嘀嗒和快的打车给乘客的补贴额度已经下调;对美国的打车应用Uber来说,其最近也高调宣布,UberX服务的乘客将需要另外支付1美元额外的“安全行驶费”,以通过这样的收费来弥补逐渐上涨的保险成本。

没有好处的生意谁也不会做,对国内的打车软件商来说,找准盈利模式是其最后归宿,烧钱行动不会无休止地持续下去。所谓有狼的羊群才会繁衍兴盛,有竞争对手的打车软件市场才能有更加健康良性的发展。

PE动向

清流资本:消费升级带来互联网金融机会

□本报记者 李阳丹

对于大多数人而言,清流资本是一只相对神秘的基金。虽然成立刚刚一年多,规模只有1亿美金左右,但背后站着高瓴资本和去哪儿CEO庄辰超这样的大牌LP,以及曾经百度技术副总裁王梦秋担任董事总经理,让这只基金的阵容显得颇为强大,更加贴近互联网圈子。

一年来,清流已经投资了包括51信用卡、快乐学、住趣家居网、豆果网等12家公司,其中不少项目早都是多家VC争夺的焦点。现在,清流资本将投资重点放在互联网金融领域。

王梦秋认为,随着85后、90后的消费升级,对于金融类产品、信贷产品会有更高要求,而传统金融机构的做法并不能完全满足他们的需求;同时,随着中小企业在我国的产业结构中越来越重要,互联网的一些做法会使其所需要的金融服务得到更好满足。

“我们特别看好互联网金融的两个特点。首先,它会降低交易成本,获取信息和完成信息的成本。过去,不管是想借贷,还是想消费,线下咨询的渠道非常有限。而通过互联网平台,可以更低成本寻找最适合自己的金融产品,这就是价值点所在。”

“其次,更看好互联网金融领域的大数据应用。实际上金融的实质无

非是对一个人进行信用判断。征信是金融领域的核心业务。在传统金融里,不管是卖保险还是贷款,包括投资理财,个人征信很重要。在线下领域,征信的收集渠道非常有限,只能收集每月收入是多少以及一些非常基础的东西。但是有了互联网之后,非常多的数据,比如网上的消费交易记录,如果都能够被利用起来,包括与线下交易打通,会根本改变过去的征信模型,从而改变基于这些征信模式设计出来的金融产品。”

清流资本投资的“51信用卡”项目就非常符合其对互联网金融的设想。“归根到底,拉动互联网金融的驱动力在于个人消费升级。51信用卡是帮助个人去管理多张信用卡和借记卡的工具,能够基于消费记录,推荐最好的金融或线下产品。这一模式在未来会有很大的发展空间。”王梦秋说。

清流资本投资经理彭创认为,未来互联网金融会跟应用场景结合。从信贷来说,借款人获得借款,信贷任务就完成了。但借款人的目的是为了花钱,所以从产业链角度来讲并没有完成,像京东“白条”这样,能跟真正购买产品结合的互联网金融产品会更受欢迎。

此外,彭创看好个性化的金融需求。“我最近注意到一个新群体——90后。他们也许仍是缺乏消费能力的人群,但他们一定是最敢

消费的群体,他们的消费思维带有互联网特性。对90后来说,金融产品需求一定是个性化的,理财产品不是靠利率就可以吸引到他们。”

彭创举了一个例子。有很多余额宝的购买者是90后,他发现了一个很有意思的数据,在余额宝收益率一路下降的过程中,有17%的人会选择往里面加钱,而不是往外取钱。如果收益率下降了,应该把资产转到更高收益的地方,为什么出现这种情况?因为很多90后认为,“昨天还看到余额宝有十块的收益,今天怎么变成9块5了,我得往里面充钱。”传统经济学的东西在90后身上似乎失灵了,他们的思维逻辑和需求跟我们以前做金融的方式有很大区别。彭创相信,未来90后的经济需求不在收益率最高,而在于最及时、最酷。

在庄辰超的眼里,一切创新的机缘都在历史中,如果足够熟悉商业历史,一定能在历史上找到跟你同样聪明的人,和他们在当时想出的解决方案。很多人对于2013年互联网金融为什么会爆发心存疑惑,庄辰超给出了自己的解答,“所有国家的金融创新高峰都来自于去监管化,中国也不例外。”庄辰超建议创业者摒弃虚无所的互联网思维,回到源问题简单思考。“放贷人永远要求收益要高、风险要低,借款人永远需要利息最低、放款最快、还款灵活。创新者要做的是在新的使用场景里优化环境。”

是在成功步入高收入群体之后,随经济驱动因素转向技术创新而出现的“自然”回落。顺利实现转型的国家,经济增速是掉下来了,但是产品附加值上升了,因此企业盈利反而提高。预计2017年前后,经济可能会再下一个台阶,但是整个经济结构会更加健康。总的经济结构由投资驱动逐步转向消费主导;新兴产业已现雏形,对经济的支持作用也将显现。

市场瞭望

网晒购物心得走红 18岁宅女年赚百万美元

□陈洋

美国加州一名18岁宅女贝瑟尼·莫塔,靠着将自己的“血拼心得”分享至网络上,成为视频网站YouTube的红人,粉丝人数接近500万,而且还有服装品牌上门要与她合作,让她推出服装品牌和饰物品牌。

遭同学霸凌变宅女

去年高中毕业的莫塔从14岁开始自制视频,分享购物心得,她如成功地将这个业余爱好变成了百万美元的生意,甚至借此有能力搬出父母家、独立居住。

莫塔在中学时遭到同学霸凌,因此变成宅女,“我不想和任何人说话,不想踏出家门。”而YouTube变成了“某种发泄途径”。莫塔表示,在找到自己的兴趣之前,她唯一的消遣就是逛YouTube。

直到某天,她自制了一段购物心得影片上传网络,凭着幽默风格及其对服饰搭配的独特见解,她的影片越来越受年轻人欢迎,让她变成网络红人。

莫塔没有透露她靠着“血拼秀”视频赚得多少钱,但一些熟悉YouTube的专家透露,这

两个月筹码砍一半 险资减仓待反攻

上接01版

防守反击

“这种市况下,我们的策略是侧重防守,伺机反击。”华扬说,“仓位最高时也没超过10%,大多数时间在10%以下,维持在7%、8%的水平。”

他强调,除非大盘出现10%以上的调整幅度,否则不会轻易发出加仓减仓指令,投资重点仍在债市。“一般情况下,保险资金80%以上都投向固定收益类资产,我们公司的比例在90%以上。”今年债市风险可能集中在信用债,一是由于利率市场化初期会推高资金价格,二是企业转型困难可能加剧违约风险。为此,他们对所投的债券信用评级升级、同类债券持有量、个券持有集中度均有明确要求,以规避“黑天鹅”事件的发生。

一家大型保险公司首席投资官表示,今年投资策略的重点是锁住固定收益,争取投资一些期限较长、有税收优惠的券种。比如,某些金融债免税10%以上,隐含的收益率非常高。而在股票市场,一直执行年初制定的投资策略——仓位较低,波动不大。

“至少在将来两三个月,投资还会很难熬。”魏江对成长股投资机会何时重现心中没底,但看多的信心并未动摇。“在改革驱动、结构转型下,传统周期股机会不大,而符合经济发展方向的、使人们工作生活更便利的产业以及大消费领域的成长股是主要机会所在。”

“实际上,现在在做研究、搞调研的好时期。”魏江希望趁调整检验一下依然持有或计划持有的成长股成色,再抓一些大的主题性投资机会,争取下半年有个好收成。

让他感觉心安的是,政府微刺激力度在加大,经济失速风险降低,下半年经济增速有望反弹。而资本市场上一个积极信号是中国人寿拿出200亿元进行市场化投资招标,全年保守估计约有600亿元险资试水。“尽管增量资金有限,但对目前的市

场来说是件好事。”

推服饰品牌

莫塔不仅吸引了众多粉丝,让她在网络上爆红,也吸引到不少商机。莫塔近日获得美国青年校园品牌Aeropostale的青睐,后者推出以她的名字命名的服饰和饰物系列Motavator。

而Aeropostale也不是第一个看中莫塔身上商机的人,这个网络红人此前也和美国最大的百货连锁店JC Penney以及快时尚品牌Forever 21合作过。这样算起来,莫塔的年收入早已突破百万美元,证明宅女也能闯出一片天。

这位小企业家的下一步要怎么走?莫塔的经纪人认为有无限可能,“她才18岁,还在寻找自己的梦想。”

目前莫塔在YouTube已经拥有专属频道,且粉丝人数近500万,比Lady Gaga的专属频道还多。除了在YouTube爆红,在图片分享网站Instagram上也有200万的追随者,比《Vogue》杂志、《Elle》杂志、《Marie Claire》杂志、《Flamour》杂志加起来的追随者还要多,可见她的魅力。

中国平安人寿投资连结保险投资单位价格公告

投资账户名称	4月18日		4月21日		4月22日		4月23日		4月24日		投资账户设立时间
	买入价	卖出价	买入价	卖出价	买入价	卖出价	买入价	卖出价	买入价	卖出价	
平安发展投资账户	2.8025	2.7475	2.792	2.7372	2.7795	2.725	2.7733	2.7189	2.765	2.7107	2000年10月23日
平安保证收益投资账户	1.6178	1.586	1.6185	1.5867	1.6187	1.5869	1.6189	1.5871	1.6191	1.5873	2001年4月30日
平安基金投资账户	2.9958	2.9371	2.9706	2.9124	2.9497	2.8919	2.9395	2.8819	2.9244	2.8671	2001年4月30日
平安价值增长投资账户	1.9033	1.8659	1.9045	1.8671	1.9048	1.8674	1.905	1.8676	1.9056	1.8682	2003年9月4日
平安精选收益投资账户	0.8076	0.7918	0.7962	0.7806	0.7852	0.7699	0.7839	0.7686	0.7776	0.7624	2007年9月13日
平安货币投资账户	1.2703	1.2454	1.2707	1.2458	1.2709	1.246	1.2711	1.2462	1.2714	1.2465	2007年11月22日

以上数据由中国平安人寿保险股份有限公司提供

中国平安人寿保险股份有限公司

股票简称:鲁北化工 股票代码:600727 编号:临2014-036

山东鲁北化工股份有限公司关于收到
中国证监会行政许可申请受理通知书》
的公告

特别提示

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

山东鲁北化工股份有限公司(以下简称“公司”)于2014年4月26日收到中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)下发的第140345号《中国证监会行政许可申请受理通知书》,中国证监会依法对公司提交的《山东鲁北化工股份有限公司发行股份购买资产核准》行政许可申请材料进行了审查,认为该申请材料齐全,符合法定形式,决定对该行政许可申请予以受理。

公司本次资产重组尚需中国证监会的核准,能否获得核准尚存在不确定性,敬请广大投资者注意投资风险。公司将根据进展情况及时履行信息披露义务。

特此公告。

山东鲁北化工股份有限公司
董 事 会
二〇一四年四月二十五日

证券代码:601099 证券简称:太平洋 公告编号:临2014-18

太平洋证券股份有限公司
关于新设成都、温州证券营业部开业的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

根据中国证券监督管理委员会云南监管局《关于核准太平洋证券股份有限公司在成都等地设立2家分支机构的批复》(云证监许可〔2013〕146号),太平洋证券股份有限公司已完成在四川省成都市、浙江省温州市各设立1家证券营业部的相关工作,领取了《营业执照》和《证券经营机构营业许可证》。证券营业部具体信息如下:

序号	营业部名称	地址	联系电话
1	成都交子大道证券营业部	四川省成都市高新区交子大道333号2栋1单元9层902号	028-83332665
2	温州瓯江路证券营业部	浙江省温州市瓯江路海港大厦1幢201室-1	0577-89975107

特此公告。

太平洋证券股份有限公司董事会
二〇一四年四月二十五日