

创投风向

搜索引擎市场混战 资金青睐移动端

□本报记者 姚轩杰

近日,一则“即刻搜索”裁员百人,两年花掉20亿元,并质疑团队领头人邓亚萍不懂搜索行业”的消息引发轩然大波。搜索国家队、使用率几乎为零、无营收却有3000万元利润,这让诸多业内人士感叹,在互联网领域,不差钱的国家队还是菜鸟。

事实上,虽然搜索引擎市场竞争不止,但百度独大的局面依然难以改变,因此,鲜有公司敢进入挑战既有格局,风险投资者基本撤出了该领域。

而随着移动互联网的快速普及,移动搜索开始成为新宠。但搜索老大百度能否在手机屏幕上继续独领风骚尚未可知。

国家队搜索少人问津

有消息称,即刻搜索到现在基本没有收益,领导不满意人浮于事,于是,一张百人裁员名单出炉了。还有网友爆料,即刻搜索两年花掉20亿元。

对此,即刻搜索回应:没有裁员决策,目前在员工451名,今年3月将有40名应届毕业生入职,另有几十个空缺岗位进行社会招聘。但没有回应两年内是否花掉20亿元。

“即刻搜索”的前身是人民网推出的“人民搜索”。2010年9月,“乒乓女皇”邓亚萍任人民搜索网络股份有限公司总经理。2011年6月20日,运营

1年后的“人民搜索”使用新域名“jike”。2012年6月19日,即刻搜索“全新改版”。

但IT数据平台CNZZ数据显示,2013年1月,国内搜索引擎市场上,百度的使用率和占有率达到70%,360、谷歌、搜狗等瓜分残羹冷炙。

有互联网观察人士指出,今日之搜索市场除了百度、搜狗、360三个主要玩家外,其他都是打酱油的。搜搜和爱问、有道和中搜,份额太小,还不足以影响局势;即刻和盘古搜,人家根本没琢磨跟你玩,必应和雅虎,还在水土不服。

在中国,百度在搜索技术上是领先的,但百度的技术还未进化到有能力在百度之上重建一个百度的境界。换句话说,百度面对挑战时的惊慌失色,正是其技术根基不牢固所致。

近期搜狗“绯闻”缠身,这源于其微妙的江湖地位:中国搜索市场的格局里,搜狗夹在百度、360和腾讯之间,体量最小,但却是一枚最关键的棋子。

搜狗CEO王小川表示,搜狗2013年的战略目标是:趁百度和360鏖战之际,搜狗完全可以在攻守两侧出击,腾挪出更大的生存空间,乃至尽快完成早已确定的独立上市目标。

而最近网传阿里巴巴入股新浪微博,可能意味着阿里巴巴除了电子商务外,开始发力独立的社交+搜索的业务,挑战百度单一的搜索模式。

一直以来“挑战者”形象攻击对手的奇虎360董事长周鸿祎

搜索市场份额第二。为抑制其力量,百度、腾讯合纵连横,通过共同投资金山补强安全,来抄360安全业务的后门。此外,百度、腾讯也试图希望通过投资搜狗来牵制360。

有互联网观察人士指出,今日之搜索市场除了百度、搜狗、360三个主要玩家外,其他都是打酱油的。搜搜和爱问、有道和中搜,份额太小,还不足以影响局势;即刻和盘古搜,人家根本没琢磨跟你玩,必应和雅虎,还在水土不服。

在中国,百度在搜索技术上是领先的,但百度的技术还未进化到有能力在百度之上重建一个百度的境界。换句话说,百度面对挑战时的惊慌失色,正是其技术根基不牢固所致。

近期搜狗“绯闻”缠身,这源于其微妙的江湖地位:中国搜索市场的格局里,搜狗夹在百度、360和腾讯之间,体量最小,但却是一枚最关键的棋子。

搜狗CEO王小川表示,搜狗2013年的战略目标是:趁百度和360鏖战之际,搜狗完全可以在攻守两侧出击,腾挪出更大的生存空间,乃至尽快完成早已确定的独立上市目标。

而最近网传阿里巴巴入股新浪微博,可能意味着阿里巴巴除了电子商务外,开始发力独立的社交+搜索的业务,挑战百度单一的搜索模式。

一直以来“挑战者”形象攻击对手的奇虎360董事长周鸿祎



CFP图片

则更不是“省油的灯”,未来在浏览器和搜索市场将会继续抢占百度的份额。

不过,业内人士认为,虽然搜索市场竞争不止,但百度一家独大的格局在短时间内难以改变。

移动搜索成“新大陆”

百度并不是“固若金汤”,在移动互联网快速普及的背景下,移动搜索成为新宠。王小川认为,移动搜索未来的价值会比在PC端更重要。传统互联网巨头在移动端,尤其是移动搜索并无绝对优势,小企业又缺乏资金,不能进行持久耐力赛,这使得有技术创新的企业有机会实现弯道超车。

但移动搜索本身也需要改变,首先是界面不好友,在PC里面可以给用户十条链接,用户一条条打开看,但换到无线搜索时,效率这关就过不去,操作成本很高。这也让人意识到,纯粹按照原来的模式做搜索,这条道路空间有限。所以未来,谁颠覆搜索的技术架构、商业模式,谁就可以成为下一个“百度”。

而该市场的潜力引起风险投资的高度重视。去年3月,已投资Facebook和Spotify等高科公司的李嘉诚旗下的风投公司Horizons Ventures,向移动搜索技术公司Everything.me投资350万美元。

Everything.me位于以色列特拉维夫,但目前关注的是美

国市场,并在开发iOS、Android和Windows Phone版。这家成立两年的公司已从Horizons、Draper Fisher Jurvetson获得了1250万美元投资,可见风险投资对该领域的前景非常看好。

在2011年4月,国内移动搜索领军企业搜狗科技宣布已完成新一轮融资,融资金额超过2000万美元。本轮融资由软银中国领投,联电弘鼎创投等知名企业也参与投资。此前,搜狗已进行了三轮融资,共获2000万美元注资。

而近期,百度一直在并购移动浏览器市场份额第一的UC浏览器,抢占移动互联网入口。新浪、阿里巴巴也在寻找类似的优质企业。

■ 市场瞭望

VC/PE进军公募基金 大资管时代临近

□飞鹏

2013年注定是中国资产管理行业不平凡的一年。2月18日,证监会发布《资产管理机构开展公募证券投资基金管理业务暂行规定》(以下简称“规定”)。规定明确表示符合条件的股权投资管理机构、创业投资管理机构等其他资产管理机构可以开展公开募集证券投资基金管理业务。这一规定意味着能参与公募证券投资领域的机构进一步扩容,“大资管”模式日渐清晰。

规定第十六条指出:股权投资管理机构、创业投资管理机构等其他资产管理机构符合本规定第五条、第八条规定条件,申请开展基金管理业务的,比照本规定执行。”清科研究中心观察到在规定”的第五条与第八条中有三点硬约束,可能会对VC/PE机构进军公募证券投资行业造成一定障碍。

首先,具有3年以上证券资产管理经验,最近3年管理的证券类产品业绩良好。”大部分VC/PE机构主要参与股权投资,并没有证券投资经验,因此,绝大多数VC/PE机构短期内无法进入到公募证券投资领域。但有部分VC/PE机构具有二级市场业务经验,这部分机构有望成为第一批“吃螃蟹”的机构。

其次,最近3年证券资产管理规模年均不低于20亿元。”VC/PE机构涉及证券资产管理主要有两种途径,一是通过所投资企业IPO,2012年外,2010年及2011年IPO情况较好,市盈率相对较高;二是通过对上市公司进行投资。按照这两条统计口径来看,此条规定对大型VC/PE机构并不构成太大限制。

最后,VC/PE机构应该是基金业协会会员。”目前已有部分VC/PE机构加入基金业协会,如弘毅、深创投、中信并购基金、久银投资、深创投、同创伟业、新沃投资、中科招商、复星、赛富、君丰等十余家VC/PE机构。

清科研究中心认为,从2011年以来,监管层陆续出台多项措施,发展资产管理的混业经营。无论是允许保险公司、公募基金涉足VC/PE领域,还是如今放开VC/PE机构涉足公募证券投资业务,以及同意期货公司设立资产管理子公司,无不体现着这一立场。

清科研究中心认为,规定会在各个方面对VC/PE行业产生影响。

从行业层面来讲,目前公募基金、证券公司、保险公司以及VC/PE机构均已经或即将可以从事二级市场投资,市场藩篱被打破。随着时间的推移,资产管理行业竞争将趋于多元化,如大型综合资产管理机构与小型专业资产管理机构并存,投资产品种类会不断丰富。

从VC/PE行业内部来讲,规定”的出台会加剧行业内部的分化程度。一方面是规模分化,如大型机构由于自身实力较强,一旦开展公募基金领域的投资,资产规模会更加庞大;另一方面是方向分化,随着时间推移,部分VC/PE机构将发展为一二级市场并重的投资机构,部分VC/PE机构将继续深挖一二级市场投资机会,专注自身投资领域。此外,由于大部分VC/PE机构目前尚无法满足证监会对于公募基金业务的准入要求,因此在短期内,VC/PE机构还处于准备阶段。

监管权归属问题。早在新基金法出台之前,关于VC/PE监管权的辩论一度甚嚣尘上,最终新基金法并未将VC/PE行业纳入监管范围。规定”的出台后,一旦VC/PE机构展开公募证券投资业务,那么其必然要受到证监会监管,而目前VC/PE从事股权投资由发改委监管,届时两个监管机构如何进行分工合作有待解决。

VC/PE机构涉足公募证券投资业务还涉及信息隔离问题,即VC/PE机构同时涉足一二级市场,为防止内幕交易、利益输送、操纵股价等不法行为,有必要在不同业务部门间设立防火墙机制,以避免破坏市场秩序的行为,而目前相关规定尚待完善。

对LP来讲,规定”的出台意味着LP的资金多了新的投向。由于参与VC/PE行业的投资者资金量较大,本身就有分散投资的需求。开放VC/PE机构从事证券投资之后,LP会有更多选择去完善自身的资产配置。从这一角度来说,综合性的VC/PE在资产配置方面对LP更有吸引力。

千金难买牛回头

□上接01版

结合技术面调整压力,前期大涨的权重股恐将步入休整,不甘寂寞的做多资金很可能转向小盘股,抓大放小或为操作主旋律。值得一提的是,前期银行股的独大在一定程度上缘于资金在推高银行股的同时做多期指。同样,银行股高高在上之后,不排除资金同时抛售银行股和做空期指,继续获取双重收益。银行股剧烈波动之下,指数与个股的背离或将加剧。

个股时间宜把握三条投资主线:首先,随着年报大幕的拉开,年报业绩优良和高送转的股票值得重点关注;其次,基于削峰填谷的规律,前期滞涨的优质中低价股存在补涨机会;最后,震荡市是主题投资的黄金期,军工、环保、农业现代化等具备政策支撑和资金关注度的主题概念股有望强者恒强。

■ 前沿扫描

工信部开闸通信转售 “虚拟运营商”将成现实

□陈斯文

工信部1月8日公布的《移动通信转售业务试点方案》征求意见稿,已结束为期一个月的意见征集,这意味着讨论多年的移动通信转售业务即将启动。作为支持引导民资进一步进入电信业的首个举措,试点方案将成为中小民间资本切入电信业的绝佳机会。

据悉,工信部就正式方案正加速推进出台,已基本完成包括整体框架和具体实施细则在内的全套方案,预计3月起可接受企业申请,最快5月发放首批运营牌照,试点期初定两年。

试点方案的出台,意味着“虚拟运营商”将成为现实。所谓虚拟运营商,简而言之,即企业将可从电信、联通、移动三大基础运营商手中,租用号码、时间、网络等资源,再将其与自己提供的服务捆绑包装,向终端用户进行销售。

根据《试点方案》征求意见稿要求,拥有移动网络的电信运营商,在试点期间至少与两家以上转售企业签署合作协议并开展合作。

这意味着,在中国移动、中国联通、中国电信这三家基础运营商之外,未来将有至少6家民企成为虚拟运营商。对此,工信部通信发展司司长张峰表示:“民资企业运行机制灵活,对市场反应敏捷,决策速度快,创新力强。引入民间资本后,相信能够为推动电信行业发

展进一步增添活力。”

在征求意见稿发布之后,即有多只通信信息概念股连续涨停。随即便有包括天音通信、朗玛信息在内的多家企业发布公告,表示将积极申请通信转售资质。根据征求意见稿,申请参与移动通信转售业务相关的公司需要有着与三大基础运营商的长期联系。独立电信分析师付亮指出,以下三类合作者获取首批虚拟运营商牌照的可能性最大:一是苏宁电器、天音通信这样的原销售渠道合作者;二是263、神州泰岳这样的原产业链合作者;三是阿里、用友这样的综合类合作者。

这三类企业与基础运营商能够优势互补,同时避免直接在业务上的竞争。另外,这些有意向成为虚拟运营商的民企,本身在渠道、用户、服务以及品牌影响力方面具有先天优势,甚至在日常运营过程中,与电信运营商早已展开合作,双方业务往来互动经验丰富。

北京邮电大学教授曾剑秋向记者表示:“民间资本的进入会激发市场活力,竞争主体的增多必然带来竞争强度的提高。因此,随着虚拟运营商的出现,资费下降将成为必然。用户在拥有更多选择的同时,将享受到更丰富的业务。”

随着微信等移动互联网的发展,基础运营商的语音、短信业务遭受到

严重冲击,运营商亟须另辟蹊径寻找新的突破口。四川通信设计院高级咨询师程德杰博士表示:“试点方案”的出台,短期内不会对基础电信运营商造成实质性影响,且有助于消弭国内电信业垄断指控,激活电信运营商的创新能力。”对于电信运营商来说,民间资本的进入能给其输送新鲜的血液和开放性的思维,正是推动传统电信供应商转型的良好契机。因此,未来入局的新竞争者民营企业,其与运营商将是竞合关系,将更好地实现共赢。

事实上,在全球范围移动虚拟运营商已成为一种较为成熟的电信商业形态。据统计,全球目前共有1100多家移动虚拟网络运营商。参考国外移动虚拟运营商成熟的模式,企业必须针对细分市场进行业务创新和服务创新,通过开展移动定制服务增强用户体验,以更好的信息服务产品提升品牌,为客户创造独特的价值和服务,这样才可能获得比较高的议价能力,进而实现盈利。

电信行业破除垄断,引入公平的竞争机制,无论对于行业还是社会公众,均是利好消息。不过,电信业在恢弘的发展前景下,虚拟运营商与基础运营商能否取得共赢,实现真正意义上的虚拟运营,还有待于政策的进一步细化和模式的明晰,而过多的政策限制将影响虚拟运营商的业务创新和试点目标的达到。

彭文生:人口政策已到调整时

□上接01版

第三,促进公共服务均等化,破除城镇内部二元结构;第四,推动农业现代化,统筹城乡发展。长期以来,政策向工业和城市倾斜,农业和农村为城市发展作出了牺牲。在新型城镇化过程中,城镇化和农业现代化应该相互支持,协调发展。

中国证券报:计划生育政策会有调整吗?

彭文生:基于人口变动对于经济

的深刻影响,从政策角度看,保持人口的长期均衡发展是一个合适的目标,十八大报告首次提出这一目标。计划生育政策未来5年放松的概率较大,但小幅的放松,比如一对夫妇生两个小孩,对我国未来10年的人口总量和人口结构影响较小;从人口结构的角度看,随着老龄化问题的日益突出,最终政策大幅放松的可能性会加大。

中国平安人寿投资连结保险(团险)投资单位价格公告

本次评估日期:2013年2月21日

投资账户名称	买入价	卖出价	投资账户设立日
稳健投资账户	18168	17812	2001年3月31日
平衡投资账户	2.7234	2.6700	2001年3月31日
进取投资账户	3.6430	3.5715	2001年3月31日

下次评估日期为2013年2月28日

以上数据由中国平安人寿保险股份有限公司提供

中国平安人寿投资连结保险投资单位价格公告

投资账户名称	2月8日	2月18日	2月19日	2月20日	2月21日	投资账户设立时间					
	买入价	卖出价	买入价	卖出价	买入价						
平安发展投资账户	2.7155	2.6623	2.7066	2.6536	2.6807	2.6282	2.7001	2.6472	2.6744	2.6220	2000年10月23日
平安保证收益投资账户	15353	15051	15367	15065	15368	15066	15370	15068	15371	15069	2001年4月30日
平安基金投资账户	2.9998	2.9410	2.9813	2.9229	2.9363	2.8788	2.9693	2.9111	2.9244	2.	