

从“厮杀”到“相恋” 互联网细分领域龙头频演合并大戏

□本报记者 王荣

百合网与世纪佳缘的“婚礼”正在紧张准备中。百合网拟斥资2.5亿美元收购世纪佳缘,预计最迟于2016年第一季度完成。交易完成后,世纪佳缘将成为一家私有公司,并从美国纳斯达克退市。

今年以来,从“厮杀”到“相爱”的故事不断上演,滴滴与快的、58同城与赶集、携程与去哪儿、大众点评与美团,众多互联网细分领域的“老大”与“老二”爱恨纠缠不断重复。“资本支撑下的高补贴模式难以为继。”互联网行业人士曾航表示,但合并能否在讲述新故事的同时,给企业发展带来希望则需要进一步观察。

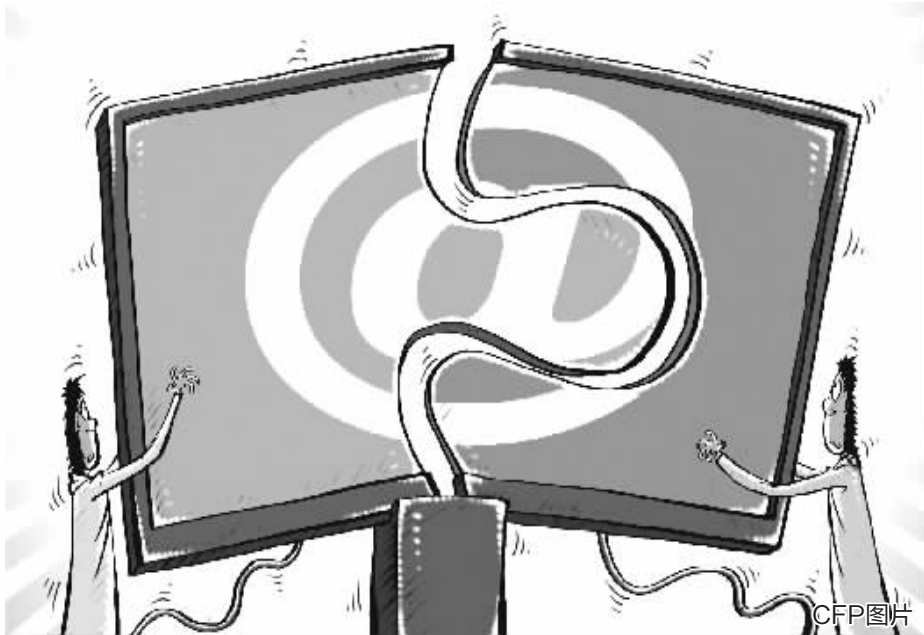
资本积极撮合

世纪佳缘与百合网的“厮杀”已经历10年。但今年以来,世纪佳缘和百合网的合并就传闻不断。有投行人士告诉中国证券报记者,世纪佳缘宣布拟私有化后,就有资本撮合百合网与世纪佳缘的合并。早在半年前,中国证券报记者致电世纪佳缘工作人员求证此事,世纪佳缘的员工也没有完全否认。

事实上,今年以来,投资方撮合互联网行业整合并不新鲜。2015年10月8日,美团与大众点评宣布达成战略合作,双方已共同成立一家新公司。据媒体报道,此庄交易背后的推手是红杉资本。据悉,美团和大众点评合并后的新公司,红杉资本将成为最大股东,比阿里巴巴和腾讯所占的股份都要多。

据了解,投资了美团和大众点评的华兴资本担任此次合并的财务顾问。华兴资本此前撮合了58同城和赶集网的合并。赶集网通过与58同城合并将实现上市,而蓝驰创投、红杉资本、老虎基金等6家投资机构获得退出机会。

“创始人股东持股比例较小,相关上市



CFP图片

公司盈利状况不佳,需要资本持续输血。”华泰证券投行人士介绍,仔细研究58同城和赶集网、美团和大众点评、携程和去哪儿、滴滴和快的合并案例,包括此前的优酷和土豆,可以发现其共同点就是“烧钱”。

讲述新的故事

今年初宣布合并的滴滴快的已更名为滴滴出行。滴滴出行同时宣布,已经结束新一轮总计30亿美元的融资,这也是在此前公布的20亿美元融资基础上最新追加的结果。本轮融资完成后,滴滴出行将拥有超过40亿美元的现金储备。

滴滴快的合并之后融资能力增强,其国际化战略扩张也初露端倪,未来或与Uber等在全球范围内展开激烈竞争。据悉,滴滴出行目标是做移动出行的综合入口、

生活O2O的超级APP。

58赶集合并之后选择分拆业务,通过参股公司估值提升,以实现自我提升。11月17日,斗米兼职推出新品牌,并宣布已完成4000万美元A轮融资。这也是58赶集兼创新业务从集团分拆独立以来的首轮融资。58赶集联席CEO姚劲波介绍,58赶集将在资金、内容方面支撑斗米兼职的发展。未来O2O业务将从58赶集拆分出来,公司也能享受估值的提升。

对于此次百合网收购世纪佳缘,中信证券研报指出,这将打造婚恋航母,百合网的估值将继续上升。截至12月8日,世纪佳缘的市值为2.48亿元,市盈率是44倍数。根据百合网在新三板发布的公告,世纪佳缘2014年资产总额为约6.5亿元,是百合网的近十倍。同时,世纪佳缘去年收入为6.14亿

元,是百合网的两倍,且持续盈利;但百合网长期处于亏损状态。

分析人士指出,未来资本力促“老大”、“老二”合并的趋势已经明朗,合并后成为细分领域小巨头,也有利于资本退出。过去5年,资本大量投资互联网企业,目前急需退出。

整合是关键

合并之后首先面临的是整合。世纪佳缘与百合网合并后,吴琳光将出任新公司的联席CEO。“联席”这一称谓,今年以来多次被提及,从滴滴与快的、58同城与赶集、大众点评与美团,两家公司合并后,大都出现了“联席CEO”这一职位。业内人士表示,这应该是一种过度式的安排,便于整合的顺利进行。

11月10日,大众点评创始人张涛发出一份内部信,称不再担任“新美大”的联席CEO,转任公司董事长。而美团创始人王兴将担任新公司的CEO。这离美团与大众合并才1个多月。滴滴快的也是如此,两公司合并后不到两个月,有消息称,快的管理团队出售了6亿股份套现退出。

人员整合背后是业务的整合。携程与“去哪儿”合并之后,双方均称,未来“去哪儿”将继续作为独立的上市公司运营,与携程的在线旅行市场并进,为旅行者创造差异化的产品与价值。但两者在机票与酒店业务上有重合,需要进一步理顺。

大众点评与美团合并后,大众点评的业务重点是低频、高客单价业务,如婚庆、会展等,不再参与高频、低客单价领域的价格战。业内人士表示,两家公司合并后,彼此作为对手的关系不复存在。但市场份额要达到两者相加也不容易,压制两家公司营收和盈利空间的长期压力并没有消失。对众多的互联网细分领域龙头企业而言,合并才刚开始,发展之路尚有很多未知。

纳川股份联合体预中标PPP项目

□本报记者 戴小河

纳川股份12月9日晚间公告,中国政府采购网12月8日发布《龙岩市四个县(区)乡镇污水处理厂网一体化PPP项目预中标结果公示》,公司与福建纳川基础设施建设有限公司、福建省广泽建设工程有限公司组成的联合体为第一中标候选人,总中标金额6.64亿元。

公司表示,本次若能最终中标,系公司在PPP项目上的又一突破。通过本次合作能够让公司参与到更多的基础设施建设项目当中去,提高项目建设和运营能力。同时,本次项目合作启动后能够直接带动公司管材销售,有助于增加公司未来的产品订单,提高公司销售收入,将对公司经营业绩产生积极影响。

公司同日公告,公司实际控制人陈志江12月8日通过深交所竞价交易的方式购买公司股票116.58万股,增持均价13.234元/股。本次增持后,陈志江持有公司股票6869.82万股,占公司总股本的16.52%。

楚江新材发力新材料开发

□本报记者 王荣

楚江新材公告称,全资子公司湖南顶立科技有限公司与湖南航天新材料技术研究院有限公司签订战略合作框架协议,加强在新材料开发领域中的紧密合作。

公告显示,双方将共建联合实验室,共同选择、规划和组织具有市场开发前景的项目进行开发,共同去争取国家、地方政府支持,承接军品开发项目或军品配套任务。双方将在各自战略发展框架内,联合申报、争取、筹办和经营国家各种材料研发和工程化的开放式的公共平台。

达实智能签智慧医疗合同

□本报记者 王荣

达实智能公告,公司与中煤矿建总医院、中煤第七十二工程有限责任公司签订了《中煤矿建总医院病房楼机电系统与互联网医院建设施工合同》,合同金额为8000万元,占2014年度经审计营业收入的6.33%。

中煤矿建总医院病房综合楼工程位于宿州市中煤矿建总医院院内,总建筑面积38371万平方米。项目内容包括病房楼建筑智能化工程、净化系统工程、互联网医院项目(掌上医院),计划完工日期为2016年7月31日。

公司表示,本项目是公司在整合现有绿色智慧医院的服务能力后,将业务领域从智能机电系统服务向互联网医疗生态系统的深度延伸,是公司在智慧医疗领域精耕细作的重大收获。未来,公司加速推进智慧医疗战略,不断完善智慧医疗技术体系与业务模式布局,将先进的“互联网+”医疗模式快速推向全国各地。

汇金股份布局智能化社区服务

□本报记者 李香才

汇金股份12月9日晚间公告,公司拟与上海棠棣信息科技有限公司、上海缘觉投资管理中心(有限合伙)、河北海涵商贸有限公司、乔纪元共同出资设立上海棠宝社区电子商务有限公司,新设公司主要从事社区服务业务。

汇金股份以自有资金出资2500万元,占新设公司注册资本的25%;棠棣信息为汇金股份的控股子公司,汇金股份持有其51%的股份,棠棣信息以其自有资金出资5500万元,占新设公司注册资本的55%。

随着互联网的发展,城市小区人口蕴藏巨大的消费能力,通过公司新研发的社区智能终端产品以及线上线下的服务,集业主社交、周边商家服务、物业管理和信息化、商品团购、健康管理、投资理财、消费金融、大数据分析等多功能于一体,为业主提供紧密服务,全新塑造社区业主、物业公司、社区商业之间的新型生态关系,为业主打造智能便捷快乐的生活。

汇金股份称,公司将充分利用自身自助设备的产品结构设计和生产工艺优势,为新公司提供高质量、稳定的社区智能终端产品,提高公司生产设备利用效率;同时新产品中集成了棠棣信息研发的多种支付方式、人工智能技术和棠棣信息提供的线上线下体验,有利促进棠棣信息和公司长期稳定的发展。

*ST云网违法违规被罚40万元

□本报记者 王荣

*ST云网公告,收到证监会《行政处罚决定书》,证监会决定对中科云网给予警告,并处以40万元罚款;对孟凯给予警告,并处以15万元罚款;对詹毓倩等2人给予警告,并分别处以10万元罚款;对万钧等4人给予警告,并分别处以5万元罚款;对阎肃等11人给予警告,并分别处以3万元罚款。

公司2012年年度报告因虚增利润,通过违规确认加盟费收入、违规确认股权收购合并日前收益,以及2014年第一季度报告提前确认收入导致信息披露不真实,违反了相关法律法规。

韶钢松山拓展特钢市场

□本报记者 李香才

韶钢松山12月9日晚公告,拟以全资子公司宝钢特钢韶关有限公司100%股权和自有资金共13.72亿元出资,宝钢特钢有限公司以构筑物 and 自有资金共14.28亿元出资,共同成立合资公司宝钢特钢长材有限公司。韶钢松山持股49%,宝钢特钢持股51%。宝钢特钢是宝钢集团有限公司的全资子公司,与韶钢松山控股股东宝钢集团广东韶关钢铁有限公司同属宝钢集团有限公司控制。

韶钢松山称,通过对宝钢特钢长材事业部和特钢韶关公司的相关资源进行整合,实现宝钢特钢长材品牌价值的共享,充分利用韶钢松山的铁水资源和成本优势,实现从铁水到钢坯再到商品材的全流程生产能力,实现产销研一体化,快速提升特钢长材产销,优化产品结构,加快特钢市场开拓,提高特钢经营效益。

四大房企前11月销售面积和金额均增长

□本报记者 李香才

招商地产12月9日晚间公布11月销售简报。至此,包括万科A、保利地产、金地集团在内四家大型房企均已公布11月销售业绩。今年前11月四家房企销售面积和金额同比均实现增长。多位业内人士对中国证券报记者表示,目前三、四线城市库存压力加大,预计明年政策将继续宽松。

布局重点城市

2015年11月,招商地产实现签约销售面积35.27万平方米,同比减少1.32%;签约销售金额50.91亿元,同比增加5.36%。1—11月,公司累计实现签约销售面积294.37万平方米,同比增加6.82%;签约销售金额471.07亿元,同比增加17.87%。

今年前11月,四家大型房企销售面积和销售金额同比均实现增长。其中,金地集

团增幅较大,前11月销售面积和销售金额分别同比增长27.17%和40.65%。

近期万科A新增项目14个,其中需支付地价款超过10亿元的项目有5个,分别位于东莞、福州、佛山、广州和温州。金地集团近期新增加3个项目,分别位于杭州、宁波和上海。招商地产近期新增项目位于苏州和郑州。保利地产近期获得项目位于东莞、北京、成都、石家庄和佛山等地。值得一提的是,北京市朝阳区常营乡地块为保利地产和首开股份联合获得,成交总价为33亿元。北京市昌平区北七家镇地块为保利地产与北京未来科技城昌远置业有限公司联合获得,成交总价为42亿元。两地块土地用途均为商住用地。

整体来看,重点城市依然是大型房企拿地青睐的区域。一线城市土地市场竞争激烈,房企往往通过联合拿地方式。中国指数研究院分析师王琳在接受中国证券报记者

采访时表示:“房企联合拿地的情况前几年也有,但是今年比较多。不仅是北京,其他区域的高价地也多是联合取得。联合拿地既能减缓资金压力、分摊风险,又能够利用各自背后的资源,实现资源与优势的互补。”

不过,争夺一线城市高价地也面临风险。王琳表示:“品牌企业重返一线城市,导致市场竞争更加强烈,推升土地成本。随着一线城市进入门槛逐渐提高,开发企业面临的风险也随之加大。”

政策料继续宽松

瑞银证券房地产分析师丁晓在接受中国证券报记者采访时表示:“目前一线城市库存比较低,三线及以下城市库存比较高。从供应方面来看,过去这些城市开发商拿地规模较大,供应充足。而在需求方面,这些城市人口增长乏力,住宅长期需求不足,导致供需失衡。丁晓认为,三线及以下城市未来

京东方布局智能穿戴业务 将获国开基金17亿元投资

□本报记者 李香才

京东方12月9日晚间公告,拟出资1亿元设立京东方智能科技有限公司,搭建智能穿戴业务发展平台,主要产品包括智能手环、智能手表、虚拟现实眼镜、智能机器人等。

公告显示,将利用公司在B2B市场成熟的资源,初期以支付手环、手表为主要产

品,与银行、公共交通、政府等合作,先后进入金融、公共交通等领域。后续公司重点布局移动健康管理领域,融合运动、金融、社交等属性,与公司健康医疗事业联动,创造用户粘性产品、提供健康管理服务,未来主要聚焦手环、手表类、虚拟眼镜类及智能机器人人类等三类产品。

智能穿戴产品将融合运动、健康、支付等功能,吸引相关服务,内容资源接入该产

品平台,有效增强用户使用粘性;并借此对用户基本体征数据、运动数据、消费数据等进行收集与深入分析,形成具有一定商业价值的咨询报告与服务。

京东方称,公司制定了软硬融合、应用整合、服务化转型的DSH事业新战略,智能穿戴设备将成为新事业的连接纽带,起到关键作用。智能穿戴事业的发展将会扩大显示器件事业的面板销

油价低位徘徊

交运精细化工等行业成本端改善

□本报记者 张玉洁

近期国际油价出现“断崖式”下跌。12月9日,WTI原油刷新近7年新低至36.88美元/桶。尽管对油价低点尚存分歧,但国际投行普遍认为国际油价在相当长时间将在低位徘徊。原油价格下探,下游航空、精细化工和汽车等行业将享受低油价的成本红利。

成本端持续改善

一般而言,短期油价下跌将直接利好下游交运行业,如航运、航空、交运和汽车等行业。

数据显示,中国远洋集装箱运输及相关业务2013年燃油成本占营运成本的24.62%。中海集运2013年船舶及航程成本中燃油支出为88.62亿元。在同等运量的情况下,国际原油价格下跌将大幅减少航运相关上市公司营运成本。

对于航空公司的利好更为直接。燃料

成本大约占到航空公司成本的三成以上。根据现行定价机制,国内航煤出厂价格根据上月新加坡航煤进口到岸完税价格来测算,我国航煤出厂价跟新加坡航煤FOB直接联动。而新加坡航空煤油价格走势与国际油价走势基本一致。卓创资讯数据显示,截至11月底,2015年新加坡航煤到岸完税均价为3981元/吨,较2014年的6550元/吨下跌2569元/吨,跌幅高达39.22%。

此外,与国外航空公司比较,国内航空公司使用金融工具对冲燃油价格波动程度相对较低,享受低油价带来的成本红利更明显。

尽管航空公司成本端持续改善,但短期内仍有一定的压力因素。券商分析师指出,人民币贬值预期等因素短期仍将存在。三大航空企业美元债务资产均在100亿美元左右。2015年第三季度受人民币贬值影响,中国国航财务费用占到其净利润的170.2%,中国南方航空财务费用占到其净利润的278.3%,东方航空财务费用占到其

净利润的192.9%。

不过,民航业人士表示,待短期风险因素释放后,旺盛的市场需求将航空业快速增长提供动力。出境游快速增长,成为了民航业可持续发展的最大原动力。民航资源网数据显示,2015年冬春季航班数据中,21家国内航空公司每周安排国际客运航班超过8000架,较上年同期增长47%。国航、东航、南航、海航等9家航空公司申请在2016年开通27条国际航线。

彭博行业研究数据显示,南方航空、东方航空和中国国航的收入客公里(RPK)指标在亚太地区19家全服务航空公司中占比最高。展望2016年,出境游预计将持续火爆,加之国内航空公司大力压缩分销成本,拓展航企机票直销渠道,销售成本有望进一步降低。

化工行业所受影响各异

低油价已经持续近一年,下游化工企

业大多消耗掉前期成本较高的原料,油价继续下探将直接利好供需关系较好行业公司。

煤化工线路将受压制,但利好传统主流的油头化工企业,炼油和烯烃化工企业在消耗掉前期高成本原料后将迎来景气周期。受成本大幅下降导致产品毛利率大幅提高,上海石化预计,2015年与去年同期相比扭亏为盈;公司前三季度实现净利润22.46亿元。

此外,接近消费终端、议价能力较强的精细化工行业景气度有望继续提升。改性塑料、聚氨酯等精细化工业行业,油价下跌将显著提升其毛利率水平。东北证券研报认为,低油价将利好农药、油漆、染料、轮胎等以石油产品为原材料的相关细分行业。从目前国内化工市场来看,上市公司中可以关注受益于低油价的细分产业龙头,如万华化学(MDI)、浙江龙盛(染料)等。