

互联网视频行业全线进军电视

# 利益分配难题困扰跨界合作

■ 本报记者 郭奎涛

继手机屏之后,电视屏正在成为互联网企业角逐的新战场。乐视TV引起的热潮方兴未艾,小米科技将要推出电视产品的消息也不胫而走,《中国企业家》记者还获悉,刚刚与PPS完成合并的爱奇艺也将在7月推出与TCL合作的电视产品。

新进入者对传统厂商的冲击是在所难免的,日前举行的第二届互联网电视产业论坛提出了“合作、创新、共赢”主题,以“合作”开头、以“共赢”收尾,也从侧面暗示了目前产业链利益分配问题阻碍了行业快速发展的现实。

## 乐视TV遭围剿

自从5月7日乐视TV问世以来,这一智能电视领域的新人一直牵动着传统厂商的敏感神经。先是夏普跳出来否认与乐视网的合作,接着传统厂商纷纷降价迎接乐视TV“双倍性能一半价格”的挑战,双方之间的紧张局面由此可见一斑。

如果说夏普事件还能通过澄清的方式“口头”解决,面对传统厂商的降价围剿,乐视TV显然需要另谋良策。目前市场上60英寸液晶电视售价中,传统厂商多款产品的售价都已经从1.5万元左右降到了8000元以下,这让乐视TV6999元的价格优势大大削减。

互联网电视观察人士、科通芯城执行副总裁朱继志表示,传统家电品牌通过某一两款产品的降价跟乐视TV大打价格战,还可以通过产品线上价格较高的其他型号维持利润,这使得只有一两款产品的乐视TV面临的情况十分严峻。

双方的博弈还能从乐视网过山车式的股价看出来。产品发布之后,乐视网股价连续涨停并一度涨至年初的3



本报记者 林瑞泉/摄

倍。受到夏普事件的影响,3天内市值缩水达20亿元。后来又又在预约开放的刺激下再次上涨,一举超过优酷土豆成为市值最高的视频网站。

“互联网企业做电视比传统厂商的优势是很明显的,包括对于用户需求的把握,社会化营销方式,不靠硬件盈利的商业模式等等。但是短期来看,互联网企业缺乏传统厂商的品牌、渠道和售后等优势,暂时不会冲击到后者的主导地位。”朱继志说。

就在乐视TV与传统厂商打得难分难解之时,又有知情人士向《中国企业家》记者爆料,爱奇艺的智能电视产品即将在7月推出。与乐视TV是由乐视网自主研发不同,爱奇艺的这款电视则是与传统厂商TCL合作的。

记者获悉,爱奇艺自成立以来一直将电视业务视为重要发展方向,并且成立了数百人团队的互联网电视部门。去年年底,爱奇艺任命互联网电视事业部总经理段有桥兼任公司副总裁,直接向CEO龚宇汇报,互联网电视业务的地位再次得到强化。

根据这位知情人士介绍,爱奇艺

一直在频频接触传统品牌厂商,这次和TCL“双方将致力于打造在互联网电视领域有统治力的产品,和此前乐视等厂商的试水不同,爱奇艺TCL将合力提供成熟的,完全版的互联网电视”,但是他未能透露更多的消息。

记者先后致电爱奇艺和TCL求证,双方均表示暂时不方便给予回应。朱继志分析认为,乐视TV自主研发是与传统厂商正面冲突,引起传统厂商的围剿也是意料之中的,爱奇艺采取的是与传统厂商合作的折中方式,应该不会像乐视TV那样引起传统厂商的过激反应。

## 合作或为主旋律

由于牵涉到三网融合的敏感问题,互联网电视产业的利益分配本来就比较复杂,导致几年来行业发展几乎陷入停滞。而互联网企业的介入无疑又增加了利益分配的难度,整个行业亟待找到一条合作共赢之路。

在这场煞费苦心的互联网电视峰会中,根据《中国企业家》记者不完全统计,包括康佳、TCL等传统厂商和乐

视网、爱奇艺等新兴互联网企业,共有来自整个互联网电视产业链的100多家企事业单位,主办方显然希望大家一起坐下来好好谈谈合作共赢的问题。

然而,尽管大屏幕上打出了“合作、创新、共赢”六个大字,记者发现,除了监管部门和主办方在开幕词中对于合作的必要性做了论述之外,与会企业很少提到合作、共赢的内容,而是更加热衷于介绍自身的产品和技术,更加倾向于自己利益的诉求。

“对于合作都是泛泛而谈,没有拿出具体的合作方式和解决方案。”一位参加会议的人士对记者说,各方的利益诉求不同,甚至是直接冲突的,在利益问题上让步是很难的,合作如何展开有待进一步磨合。

“对于互联网电视这种跨界产品的发展,互联网企业与传统电视厂商合作无疑是一个比较容易接受的方式,只是如今尚没有可循的案例。如果爱奇艺真的和TCL要推出深度合作的产品,不管成败与否,将会给行业提供一个不错的样本。”朱继志表示。

# 森马巨资并购GXG饱受质疑 意在扩充渠道

■ 本报记者 赵雪

一起中国服饰行业迄今为止最大的并购案将森马推向聚光灯下,而花费20亿元资金所并购的GXG品牌因其假“洋品牌”而引发争议。

近日,森马服饰发布公告购买GXG所属母公司中哲慕尚71%股权,预计金额为19.8亿元至22.6亿元。不过,这桩被业界认为截至目前服装业最大的并购案,并未得到资本市场的充分认可。

## “假洋品牌”导致股价下跌?

巨资并购消息一经披露,森马股价便连续下跌。公告发布次日,森马服饰股票跌幅达8.7%。

“GXG品牌实质是本土服饰公司,此次森马以高出10倍的溢价收购令人咋舌,服饰企业目前发展并没有很好的契机,森马的收购价值也只能说是竹篮打水一场空,股票暴跌也在情理之中。”中投顾问轻工业研究员朱庆骅对《中国企业家》记者表示。

据森马服饰公告显示,gxgjeans两个品牌,目前在全国主流百货及购物中心共有1200多家零售门店。在中哲慕尚官方网站可以看到,具有法国设计风

格的GXG品牌由香港银禧兴投资公司宁波和杰斯卡服饰有限公司进行中国大陆地区品牌推广,定位为中高端休闲男装。

有媒体分析,目前一些品牌采用国外注册、国内生产方式,或以国外品牌总代理或授权生产名义在国内经营,品牌经服装设计、风格等包装,便成了“国际名牌”。

前沿顾问有限公司董事长徐斌认为,品牌用英文名或用国际化背景做宣传的手段要追溯到20年前早期的中国服装市场。

“由于早期国内很多服装企业都有‘崇洋’心态,都或明或暗地用英文名或以‘国际品牌’说法进行宣传”,徐斌接受《中国企业家》记者采访时表示。

## 收购价过高?

朱庆骅表示,“如果森马全股收购GXG高达30亿元人民币,与多家上市公司的市值相当,就GXG本身的价值来看被收购价太高。”

“就GXG品牌目前在国内外休闲男装领域而言,具有一定发展潜力,从20多亿元收购71%股份可以估算出其自营率可以达到15%左右,价格虽不算过高,但也不低。”徐斌认为。

资料显示,被收购方中哲慕尚预计

GXG品牌2013年净利润不低于2.65亿元,2014年、2015年保持同比20%以上的增长。

“简单测算来看,GXG品牌本次出售的估值对应2013年的动态市盈率不超过12倍,对应2015年的动态市盈率8倍左右”,浙江森马服饰股份有限公司董事会秘书、副总裁郑洪伟说。

“对GXG而言,在前景尚好阶段,将自己卖了个好价格;对森马而言,这个价格与不值现在还看不出来,要看GXG未来几年发展情况。”独立服装观察员马岗认为。

业内人士分析,在目前行业整体调整期内,很多服装企业还没有找到更合适的发展模式。“森马服饰的原有业务在经过2012年调整及管理变革以后,正在实现恢复性的增长”,郑洪伟告诉记者。

森马服饰今年一季报显示,同期公司收入实现最近6个季度以来首次同比增长。其去年财报披露,公司营业收入同比下降8.98%至70.63亿元,净利润同比下降37.81%至7.61亿元。与此同时,其门店总净增仅500余家,而这一数字在2011年则达到1400余家。

马岗分析,“对于在全国拥有7000余家店面的森马而言,单店产出比大幅提升也比较困难,多品牌或多元化发展就成为类似公司的发展战略。”

## 业内迎来并购潮?

“其实从2008年金融危机以来,国内服装企业就通过海外并购,将欧洲一些二线品牌纳入囊中。近几年,对国内企业并购的案例开始增多。”徐斌告诉记者。

“对中型企业而言,在目前上市较困难的背景下,通过被上市公司并购或收购,可达到最终上市目的,同时或为大企业带来更多拓展的机遇。”徐斌认为。

“许多企业不景气时进行并购,提高行业的集中度,以备经济恢复时能大展拳脚。”朱庆骅认为。

2011年10月,受到羽绒服季节性制约,同样走多品牌发展战略的波司登就通过旗下全资附属子公司杰西国际控股以8.925亿元收购迪晖公司及朗辉环球70%股权,后者拥有“JESSIE”和“Le Mauve”等多个女装品牌。

去年7月,另一件并购案发生在泉州两家知名企业之间,安踏体育以55%比例控股泉州寰球鞋服有限公司。此前安踏方面接受记者采访时表示,此举意在进一步优化安踏全产业链结构。

业内人士分析,由于服装行业门槛低,同质化严重,企业并购应看重对方的品牌价值和销售渠道,而且与自身业务能起到有效的互补作用,定位在不同的产品需求的消费者身上。

# 社会资本涌入养老产业开发或沦为新圈地运动

(上接第九版)

## 产业链亟须土地政策支持

由于养老产业带有一定的社会福利性质,所以政府的政策扶持对养老产业的发展至关重要,也是养老产业的投资者首要考虑的问题之一。据景基介绍,一般来说,政府会在税收减免、土地取得、贷款政策等

方面给投资者提供政策上的优惠。他以成都为例,由政府推导的成都养老地产正迎来历史发展的黄金机遇。成都市政府早在2010年就以《关于加快成都市老龄服务社会化产业化发展的意见》的“38号文件”开创了全国的先河,不但降低了社会养老机构的门槛,要求加快产业发展养老服务业,并在养老服务的

费优惠政策、融资政策和医疗政策方面做出了明确规定,大大有利于成都养老机构的建设。

据悉,国土资源部正在征集各试点城市养老用地招拍挂经验,以进一步推动养老用地发展。“目前,国土资源部对地方国土资源局试点养老用地招拍挂制度采取不插手原则,如果有成功案例,会根据这些成功案例进行政策制定;如果没有成

功案例,国土资源部将不会推进养老用地招拍挂制度。”国土资源部政策法规司相关负责人表示。

据悉,国土资源部日前会优先安排符合规划的非营利性养老服务设施的建设用地。新办的非营利性养老机构符合国家划拨用地目录的,经有批准权的人民政府批准后,可采取划拨方式优先供地。

## 全球化

## 凯傲挂牌德国法兰克福交易所

法兰克福当地时间6月28日,随着凯傲集团CEO里斯盖的摇铃声音响起,世界首屈一指的工业叉车制造商——凯傲集团公司(下称“凯傲”)在德国法兰克福证券交易所成功挂牌交易,股票开盘价24.19欧元。

凯傲目前是全球排名第二、欧洲排名第一的工业叉车制造商,占全球叉车市场份额的15%,国际市场占有率名列世界前茅。通过增持凯傲公司股份并上市,潍柴动力对凯傲控制力进一步加强,并避免了未来进一步增持可能触发的要约收购风险,向控制全球顶级叉车业务资源迈出了关键一步。通过与凯傲进行广泛的业务合作,潍柴动力将极大提升自身在叉车业务上的规模、品牌、技术、售后服务等方面的竞争力,为打造全球领先、拥有核心技术、可持续发展的装备制造集团奠定了坚实基础。

凯傲上市后,潍柴动力将获得更优的参与公司治理条件:持有凯傲公司30%或以上的股份时,潍柴动力可提名监事会8名股东代表中的3名;持有33.3%股权时,凯傲公司监事会主席由潍柴动力提名委任。通过派遣监事,保证了潍柴动力作为大股东参与凯傲公司运营的权利,同时使得潍柴动力有机会主导凯傲在亚太地区的重大战略,在不影响公司治理效率的基础上,充分发挥潍柴动力在亚太市场的优势,推动交易完成后凯傲与潍柴动力实现全球战略的统一,实现协同效应。

2012年,潍柴动力对凯傲进行了一项总计7.38亿欧元的投资(下称“前次交易”)。其中,4.67亿欧元通过增资形式认购凯傲25%的股权,另外,2.71亿欧元用于收购从林德物料搬运有限公司剥离出的液压业务70%的股权。前次交易及本次凯傲上市过程中所得融资将全部用于偿还凯傲公司债务,将进一步降低其财务杠杆,使其资本结构得到优化。上市后,凯傲计划以更优越的条件对现有债务进行再融资置换,预计凯傲财务费用将大大减少,未来盈利水平将进一步提高,潍柴动力作为股东也将获得更高的收益。

山东重工集团董事长、潍柴动力董事长兼首席执行官谭旭光表示:长久以来,所有潍柴人心中都有一个梦想——承载中国装备制造业腾飞。潍柴动力推进国际化经营战略,进一步增持凯傲股权,增强国际竞争力,将有助于提升潍柴动力在全球装备制造业的影响力,是集团实现成为全球领先、拥有核心技术、可持续发展的装备制造集团,成为世界装备制造行业重要一极的重大战略举措。凯傲集团2012年营业收入约为47亿欧元(约合人民币380亿元),公司规划到“十二五”末,年营业收入达到80亿欧元(约合人民币645亿元),两个公司并表后,将加速企业实现进入世界500强的目标。同时,该举措将有助于促进我国机械行业的产业升级,并有助我国机械行业“十二五”目标的实现。

## 资讯

### 第十届中国博会9月广州举行

由工信部、发改委、财政部、工商总局、质检总局、银监会、广东省人民政府和印度尼西亚中小企业与合作社部、联合国南南合作办公室联合主办的第十届中国国际中小企业博览会,将于2013年9月25日至28日在广东省广州市琶洲举行。本届中博会是落实党中央国务院扶持中小微企业发展的具体行动,是中小企业服务体系建设的重点内容,将为中小微企业带来实实在在的援助。本届中博会是首次实现与国际组织联合主办,突出方向引领、专业展特色,更加突出精品论坛以及更加注重展会实效。

### 2013年中国传统文化交流季在京启动

2013年,恰逢《红楼梦》作者曹雪芹先生逝世250周年之际,为了更好地推动中国传统文化时尚化、经典化的进程,由《世界都市ITalk》杂志发起,中国茶文化国际交流协会与北京圣富文化投资有限公司联合主办,人民中国杂志社协办的“红楼·中国梦2013年中国传统文化交流季”系列活动在北京启动,由此拉开了以“红楼·中国梦”为主题的一系列中国传统文化的交流活动的帷幕。据了解,该系列活动,旨在打造一个中国本土的强势综合文化时尚品牌,力求每年一度,成为当代时尚经典文化中的一员。

### “翰彩文华刘怀山书画展”将办

由中国美术家协会、中国画艺委会、中国海峡两岸关系协会书画交流分会、中国友联画院主办、北京国艺美术馆协办的“翰彩文华——刘怀山书画展”于6月29日——7月5日在北京国艺美术馆举办。此次展览汇集了刘怀山多年来创作的近130幅力作,这些作品均体现了刘先生对世间万物的精微观察和浓厚的人文情怀:山水画气势磅礴、意境深远;人物画形神兼备、呼之欲出;花鸟画雅逸妙趣、格高韵隽;走兽画生动传神,气势雄劲。彰显了刘先生深厚的艺术涵养和精湛的笔墨功底。(石峰涛)

### “庐山梦·中国情”获奖巡展京沪举办

由中国摄影家协会、江西省庐山风景名胜区管理局联合主办的“庐山梦·中国情”全国摄影艺术大展在经过了征集和评选后,共有134幅金质、银质、铜质和优秀作品奖最终出炉。自6月1日起,主办方将陆续在北京、上海等地举办“庐山梦·中国情”摄影获奖作品展,观众欣赏到这些记录了庐山秀美自然风光和厚重人文的佳作精品,近距离认识庐山、了解庐山。本次大展获奖作品全国巡展将从所有获奖作品中再一次精挑出上乘佳作,从春、夏、秋、冬四季风光变换中集中展现庐山的美之壮观。(宋庆凯)

### 五寨县农作物创9项全国高产纪录

作为一个国家扶贫开发重点县、国家级生态示范区的山西五寨县,立足本地的实际,制定了“农业产业化、工业新型化、三产现代化、特色城镇化、城乡生态化”发展之路。玉米、马铃薯、小杂粮是五寨种植业的三大支柱产业。县政府通过种粮补贴、科技推广、项目扶持、财政投入等强农惠农政策,全力推进农业产业化。据悉,五寨县已连续两年创造了马铃薯、玉米、小杂粮9项全国高产纪录,农民人均纯收入年均增加1000元,年均递增19%。去年全年粮食产量达到3.26亿斤,创五寨历史新高。