

## 6 公司调查 Investigations

# 19 亿美元豪购 91 无线 百度大手笔出击

■ 记者 李成成 报道

16 日早间,百度宣布以 19 亿美元收购网龙旗下的 91 无线,互联网上最大的收购案就此落地。此消息一经公布便引来众人议论纷纷,百度为何斥巨资收购市值与 19 亿美元相差甚远的 91 无线。虽然一致认为其估值过高,但不可否认的是,此番收购于百度来说不失为一个好买卖,对补齐短板极具意义。当然,对 91 无线来说,19 亿美元亦是十分诱人的价格,二者的结合,于双方均有利。

### 互联网最大收购案诞生

7 月 16 日,百度宣布与网龙签署谅解备忘录,以 19 亿美元的价格全资收购 91 无线,成功刷新互联网上的收购记录,成为史上之最。另外,网龙方面也在 16 日早间发布公告,称中国搜索引擎公司百度出资 19 亿美元收购 91 无线已发行的全部股本。

至此,互联网上最大规模的收购案成功落地。而百度收购 91 无线的期间,也经历一些曲折,最终百度才豪掷上百亿人民币,一举拿下。

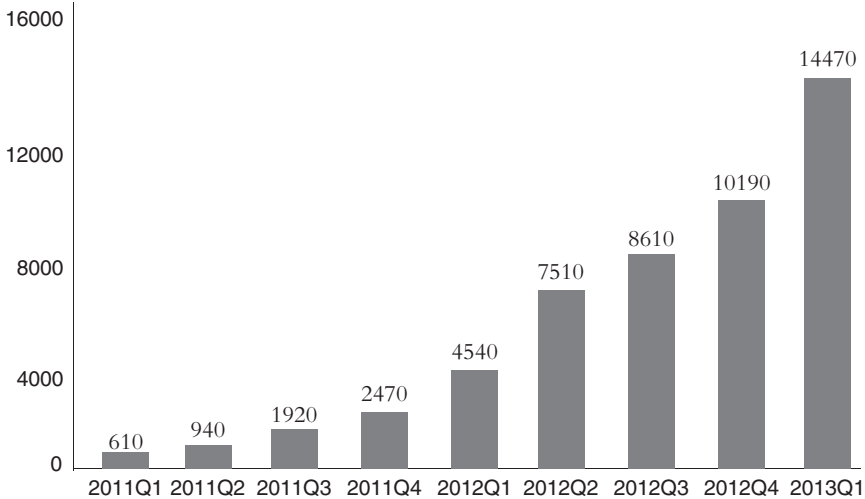
据了解,在百度收购 91 无线期间,曾有腾讯和阿里巴巴搅局。最初腾讯也有意并购 91 无线,也与网龙洽谈过,但此决议在提出之后便在内部就被否决了,因此腾讯与 91 之间的关系也就不了了之。

另一位搅局者是阿里巴巴,阿里也对此事保持着高度的关注,一直都在洽谈收购 91 的行列中,并且一直显得很积极。除此之外,奇虎 360 也曾试图阻止百度的收购,此前有报道称,周鸿记还与网龙董事长刘德建商谈此事,却是无功而返。

自 5 月份以来,百度便积极与网龙方面接洽,且由李彦宏亲自参与,与刘德建洽谈。据了解,起初网龙方面提出的价格是 20 亿美元,而百度方面的出价仅为 15 亿美元。但因中间搅局者的出现,而痛下决心,以 19 亿美元完成收购。

据悉,91 无线目前有 57.41%的股权为网龙持有,而网龙的价值 109 亿美元的股权将悉数交由百度接棒。而剩下的 42.59%股份由李泽楷、91 高管、祥峰、智基、德同以及 IDG 掌握,他们若是愿意出售股份,

网龙 2011 年以来无线业务收益情况 (万元)



百度则将按照网龙出售的价格来收购,收购的截至日期是 8 月 14 日。

历时两个月的并购谈判,终于画下句号。移动互联网的快速发展,让互联网巨头纷纷争夺移动互联网的优势地位。腾讯有其微信支撑,而 360 有其手机助手在大显神威,阿里也开始以收购或控股的方式快速抢占移动互联网入口,曾是互联网老大的百度当然也按耐不住,开始在这个领域中大显身手。

豪掷 19 亿便显示了百度在移动互联网中的竞争力度,一时成为舆论的焦点,博得全部的关注。

### 互惠互利的好买卖

百度曾经是互联网上居于首位的老大,在中国一直是 PC 流量最大的入口,而随着移动互联网的迅速发展,其优势也就愈发显得暗淡。在手机分发渠道方面,百度没有优势。甚至在此之前,有观点称百度在移动互联网上已经丧失入口。

虽然据百度近期披露的数据可以看到,百度地图、百度移动搜索 APP 的用户数量已经过亿,但相较于 360 这方面无疑是百度的短板,而收购 91 无线之后,百度在无线渠道市场方面则将居于优势地位。

可以看到,成立于 2007 年的 91 无线,其主要产品有 91 手机助手、安卓市场,另外还有 91 娱乐门户、安卓网、91 桌面以及 91 熊猫看书等。有关数据显示,91 手机助

手在 ios 和 Android 平台上的用户数量超过了 1 亿,而作为一个内容分发平台,91 无线的总下载数量在 2012 年年底就超过了 129 亿此。另外,安卓网也拥有 450 万注册用户,流量达 2200 万,而熊猫看书的用户累计也有 8000 万。

另外,91 无线所拥有的无线互联网货币经验、以及其强势的移动互联网渠道、垂直于 Android 用户的社区和门户等优势。而这些优势都是百度所缺乏的,与 91 无线的合作,不仅能缩小百度与 360 在移动应用上的差距,更能使其完整地在移动互联网上布局。

基于此,91 无线这个平台对百度来说是极其重要的,尤其在百度的移动互联网布局上具有战略性的重要意义。19 亿美元或许远远高于其本身的市值,但高估的价格相较于其对百度提供的有效优势支撑来说,是微不足道的。

从股市方面来看,百度宣布 91 无线之后的第二天,股价就开始大涨,增长 4%,一度突破了 100 美元。自从 360 在移动互联网中占据巨头之后,百度便一直受其影响,而今百度收购 91 无线,对百度来说是一个转折点,也是一个里程碑。

此次收购案对 91 无线来说,也是极其有利的。91 无线此前曾与 360 合作过,却不欢而散,且 360 挖走许多 91 人才之后自己着手于手机助手的开发。此后,91 无线一直被 360 这个大佬压制着,一直处于下风而无力还手,找到百度作为靠山之后,无疑对其以后的发展将更为有利,可打通

其发展之路上的障碍。

另外,此前有消息称,据网龙目前掌握的分发资源来看,91 无线的增长已经遇到瓶颈,因为缺乏资源,在竞争中已经很难再向前发展了。而百度拥有巨大的互联网流量入口,资源丰富,二者一联合,91 便可利用百度方面的强大资源,而使其经营获得极大的提升,如此一来便可彼此促进发展。

### 大数据时代 互联网竞争激烈

百度收购 91 无线之后,成为仅次于 360 的移动 APP 分发平台,此后,移动互联网 APP 渠道将形成由百度、腾讯、360 三者鼎足而立的局面。这打破了原有的移动平台的格局,而这也将表示,今后的移动互联网市场逐渐由为数不多的几个互联网巨头占据。除了百度腾讯之外,阿里也在紧张地布局移动互联网。

在大数据时代下,移动互联网已经呈现出许多的商机,尤其是手机互联网应用,无论是生活类的还是休闲娱乐类的应用都成为人们热衷于的项目。

不难看出,移动互联网累计的数据将是一座挖之不尽的金矿,商家可以通过用户的行为、关注话题、购买习惯、地理位置、上网时间等数据进行挖掘,如此便可以实现精准信息的推送,由此购物、餐饮、旅游、娱乐等生活服务信息则更有说服力。

移动互联网中的商机使各个互联网公司投入到其中来,近来出现的这许多并购案,都是各公司争夺移动互联网入口的重要举措。

阿里巴巴 586 亿美元购得新浪微博 18%的股份、以 294 亿美元购入地图服务商高德 28%股份、以及对虾米音乐的收购。腾讯因为收购了电商网站易迅网。而百度除此次大手笔的收购案之外,在此之前还曾以 3.7 亿美元收购了视频分享网站 PPS。

互联网巨头不断的并购,是在丰富自己的业务范围,扩展自己在移动互联网领域中的入口规模,同时也显示出其竞争的剧烈程度。将来互联网的竞争将集中到几个互联网巨头之中。

## GSK 贿赂案:外资企业的被宠与受罚

■ 刘玥 报道



从全球化浪潮看,跨国公司一直扮演着着主要推动力的角色;从改革开放至今的中国经济来看,不仅是一部中国企业的快速崛起史,也是在华跨国公司由“贵族”到“平民”的变化史。此次葛兰素史克(GSK)中国公司的“贿赂门”事件结果虽仍处于调查过程中。但这次案件无疑会成为跨国公司在华发展历史上的一个标志性事件。

### 外资企业跌落神坛

从受宠到被调查,甚至受罚,外资企业近几年在中国的地位急转直下。2010 年 5 月,持续近一年的“力拓案”尘埃落定;4 名被告人犯有非国家工作人员受贿罪和侵犯商业秘密罪。2010 年 10 月国务院发布通知,决定自当年 12 月 1 日起统一内外资企业和个人城市维护建设税和教育费附加制度。

由此,外资企业享受的超国民待遇正式终结。

“这是我国的里程碑事件,意味着今后我国境内所有的企业,将在统一的税收法律和政策下实现公平竞争,标志着我国市场经济体制进一步走向成熟。”中国国际经济交流中心学术委员会副主任、国家开发银行原副行长刘克澜当时如此评价。

在这之前,头戴“贵族”光环的外资企业与内资企业并不在一个起跑线上。政策方面,外资企业享受了内资企业享受不到的各种优惠政策;市场方面,消费者普遍相信跨国公司的商品、服务质量比内资企业更高。

“直到现在,外资企业的产品和服

务在市场上也仍然享受了不同程度的品牌溢价。”中国人民大学商法研究所所长刘俊海对记者说。

今年初,国家发改委对境外企业价格垄断开出首张罚单——三星、LG、奇美等 6 家国际大型液晶面板生产商,因垄断液晶面板价格,被处罚 353 亿元。

7 月,受国家发改委对多家洋奶粉企业进行反垄断调查影响,包括惠氏、富仕兰(美素佳儿)、多美滋、美赞臣等品牌在内的洋奶粉先后宣布降价。不久前,工信部公开表示,争取在两年之内,让婴幼儿配方乳品的十大本土品牌企业的产量,占社会总量比例由目前的 43%提高到 60%以上,5 年之后,提高到 75%以上。

这一系列事件是否预示着:中国要拿跨国公司开刀?

事实上,从反垄断来看,矛头并非针对外资企业。在对三星、LG 等企业开出罚单前,反垄断法已经施行 4 年多,国家发改委价格监督检查与反垄断局对 49 起价格垄断案件开展了调查。案件涉及医药、造纸、液晶面板、水泥、保险等多个行业,被调查的市场主体既有国有企业、民营企业,也有外资企业。

针对 GSK 的商业贿赂案件,商务部发言人沈丹阳日前也公开表态,中国积极利用外资的政策没有也不会改变。依法查处 GSK 案,进一步表明中国政府将继续致力于完善、优化投资环境,努力为各国投资者创造公平、平等竞争机会的决心。

商务部数据还显示,截至 2012 年底,中国已经连续 20 年成为利用外资最多的发展中国家。

刘俊海认为,虽然中国打击跨国公司在华行贿的工作依旧任重道远,但是绝非表明中国会改变对外开放、包容的经济全球化战略。

### GSK 案例的标杆意义

“如果不是这次临江旅行社偶尔进入了公安机关的视线,也不会发现这

个惊天的秘密。”在刘俊海看来,这次 GSK 的案例带有偶然性。一直以来,我国打击商业贿赂的重点主要是内资企业,没有明确将监管的重心瞄准跨国公司。

事实上,跨国公司在华行贿并非新鲜事。按照美国证交会网站披露的资料,迄今按照《反海外腐败法》被处罚或和解的跨国公司一共有 80 余家,其中三分之一在中国涉案。

有业内人士还指出,跨国公司在华的商业贿赂行为不仅集中于医药行业,像金融、电信、资源开发、房地产、工程建设等政府管制比较严格的行业都是高发区。此次 GSK 的案例也传达出一个信号,即中国的反腐、特别是跨国反腐的力度在大幅加强。

从整个商业领域来看,中投顾问产业研究部经理郭凡礼对记者表示,中国整顿市场环境为广大企业提供一个公平竞争的市场,有利于市场经济发挥正作用。中国对于危害市场经济正常运行的行为都会严格打压,跨国公司在华行贿严重破坏了市场经济的公平原则,中国今后打击跨国公司在华行贿的力度会加大。

从 GSK 所在的医药领域来看,刘俊海认为,这次的案件应促使我们反思医药市场的制度设计漏洞,进一步减少政府审批项目,尽量阉制不必要的行政管理项目,进一步鼓励公平竞争,打破不法垄断,建设一个消费者友好型的公开、透明、公正、理性的医药市场。希望 GSK 不仅会成为我们净化医疗市场的标杆案例,也会成为中国医药市场改革的重要拐点。

“我们应该在监管上进行查缺补漏。除了进一步健全现行法律,抓紧修改《反不正当竞争法》之外,最重要是要建立这种常态化、规范化、全方位的企业商业贿赂的严惩重处机制。”刘俊海说。

郭凡礼则预计,随着中国市场环境、法制环境的日益规范和完善,外资企业过去在中国的野蛮生长将会结束,转向合理的符合市场规律的生长路径。

## 诺基亚二季净亏 2.27 亿欧元

■ 张斯 报道

7 月 18 日,诺基亚公布第二季度财报。财报显示,在截至 6 月底的 2013 年第二财季数据显示中,诺基亚净营收为 56.95 亿欧元(约 74.6 亿美元),同比下降 24%。净亏损 2.27 亿欧元(约 2.97 亿美元),好于分析师预期的净亏损 2.588 亿欧元。同时,记者了解到,第二季度售出 740 万台 Lumia 智能手机,环比增长 32%。

诺基亚 CEO 埃洛普表示:“本季度诺基亚整体得益于诺西的强势表现,相信随着我们从西门子公司那里收购 50%的股权,我们将会为诺基亚股东创造更多的价值。”

值得注意的是,上述收购虽然能为诺基亚赢得缓冲时间,但也消耗掉了诺基亚本就拮据的现金流。此外,为诺基亚终端设备营收贡献最多的功能机业务正在“退潮”,智能手机业务又难撑大局。

### Lumia 智能机短期难撑大局

财报显示,该季诺基亚智能手机净营收 11.64 亿欧元,上年同期为 15.41 亿欧元。功能型手机营收为 14.05 亿欧元,上年同期为 22.91 亿欧元。

其中,Lumia 智能手机销量 740 万部,环比增长 32%,平均销售价格为 157 欧元;功能型手机销量为 5370 万部,平均销售价格为 26 欧元。

不可忽视的是,第一季度财报显示,诺基亚功能机共售出 5580 万部。功能机业务不仅为诺基亚贡献了多数的终端设备营收,还是一季度手机部门唯一盈利的业务,但是环比下降了 30%。

因此,诺基亚依旧面临着双重挑战:一方面,功能手机目前仍超过诺基亚设备销量的一半,是诺基亚营收的主力,却在智能手机的冲击下销量出现下滑;另一方面,未来是智能手机的天下,但其智能机在短期内却难支撑大局。

正因如此,业内分析师担忧,按照目前诺基亚手机(包括功能手机)业绩下滑的速度,不久诺基亚的现金将会被耗尽。

易观智库高级分析师王君(音,下同)对记者表示,诺基亚一直亏损在手机部分,它消耗了诺基亚太多的精力和财力,而目前仍没有看到手机方面更好的战略发展,未来还有被出售的可能。

### 谁是诺基亚的“救命稻草”

2011 年,埃洛普大胆押注微软未经市场考验的 WindowsPhone 操作系统,但 Lumia 智能机一直表现平平,随后有关诺基亚应该投入 Android 阵营的传闻愈演愈烈。

种种迹象表明,以目前诺基亚的现状,或许只能放弃“一片森林”,选择“一棵树”。从相关统计看,在微软的特殊照顾下,诺基亚基于微软 WP 系统的 Lumia 系列智能手机占据了 WP 系统整体出货量的约 80%。一旦诺基亚转投其他阵营,微软势必会去“关照”其他厂商,如果对方是三星、HTC,后果可想而知。

王君认为,微软刚刚进行了重组计划,可以看出其更加重视移动端,如果微软能继续加大投入力度,或许能够推动诺基亚手机的发展。

但不少分析师赞同诺基亚斥资收购诺西股权的眼光,“诺西是实现盈利的,如果诺基亚能从整体战略规划上,用诺西资助手机业务,有可能减轻目前财务状况被拖累的现状。”王君说。

迫于手机业务短期内面临的压力以及诺西在过去一年中有所好转,本月初,诺基亚宣布将斥资 17 亿欧元收购西门子拥有的双方合资公司诺基亚西门子通信的全部 50%股份。

最新的财报显示,诺西净营收 27.81 亿欧元,上年同期为 33.43 亿欧元。运营利润 800 万欧元,上年同期运营亏损 2.26 亿欧元。

值得注意的是,在第一季度中,诺西运营利润为 300 万欧元,同比增长 117%,环比增长 25%。另据相关统计,去年诺西的营收占据了诺基亚总营收的 46%,高于埃洛普任诺基亚 CEO 之初的 30%。可见,诺西已经成为诺基亚稳定的现金来源。

“虽然购买诺西股权的决定让诺基亚现金流更加拮据,但可以为其提供缓冲的时间,未来不失为一个后备力量。”王君说。

### 重压下全球裁员

伴随着收入的下滑,诺基亚的财报中显示其将在全球移动部门裁减多达 440 个职位。诺基亚表示,一些员工将会被分派到新的职位,故具体的裁员数额尚未明确。但诺基亚此举毫无疑问显示了其在同苹果和三星争夺市场期间的挣扎。

诺基亚在财报中称,诺基亚将继续在运营效率的提高和长期竞争力的投资方面做出努力。为了适应市场的环境,诺基亚移动手机业务部门计划专注于产品供应,并提高产品的竞争力,投入更多的创新。目前我们的重组计划预计将会在全球影响到多达 440 个职位。同时,我们也会增加一些新的职位、并未重新聘用创造机会。

目前,诺基亚所有业务部门的员工约为 92874 名,而据芬兰当地媒体的报道称,诺基亚芬兰总部将会有 160 名员工被裁掉,但诺基亚对此消息未予置评。