



2011年8月22日 星期一
辛卯年 七月二十三
第223期 总第6995期
今日12版

新闻热线:(028) 87369123
传真:(028)87346406
电子邮箱:cjb490@sina.com
责编:王萍 版式:黄健 校对:梅健秋

THE MANAGER'S DAILY

被指“银广夏第二” 紫鑫药业“炮制”惊天骗局

曾经因人参概念而引起市场骚动的紫鑫药业,从头至尾竟是其实际控制人自导自演的一场惊天闹剧。10年一轮回,“银广夏”真的又再现江湖了吗? [详见 A2 版《主题策划》]



财经评论 | Caijing Pinglun

谷歌收购摩托罗拉 是两面下注

郁慕湛

搜索引擎巨头 Google 宣布以 125 亿美元现金的价格,收购美国智能手机公司摩托罗拉移动。这笔大交易拉动了欧美股市,可能会改变世界范围的移动通信市场竞争格局、商业模式。

摩托罗拉在这笔交易中肯定是得到好处的,不光是 125 亿美元的收入,而且继续独立业务运营,更能以谷歌为依托。

谷歌这笔交易是有风险的,但风险不大。谷歌收购摩托罗拉不仅可以进入智能手机、平板电脑和有线电视机顶盒生产业务,更使其可以获得摩托罗拉的逾 1.7 万项专利,使其可以在一系列起诉谷歌的安卓(Android)系统的诉讼案中保护自己。安卓系统被用在全球 1.50 亿部手机上,包括摩托罗拉的 Droid 系列智能手机。

谷歌的安卓系统被起诉的众多起诉人之中,一个有力的起诉人就是苹果。

谷歌的安卓 Android 系统号称是首个为移动终端打造的真正开放和完整的移动软件。据市场调查数据,上一季度安卓智能手机售出 4700 万台。如果手机制造商们向专利所有者支付的专利费,每台仅 5 美元,那意味着每年从安卓市场抽取的纯利为 10 亿美元。假设这些成长型公司的市盈率达到 25 倍(上一季度安卓手机销售量上涨逾 300%),那么这桩交易牵涉的价值就是明摆着的。另外,谷歌还是广告大户,假如再通过移动广告实现利润,那就更加可观。

有数据显示,在智能手机市场,谷歌的安卓操作系统占了全球销量的 43%,排在第二的是诺基亚的塞班 Symbian 系统,占 22%,苹果的 iPhone 和黑莓 RIM 分别以 18%和 12%的份额排在第三和第四。

自触摸式触屏手机出现市场之后,苹果市场势头很旺,苹果上一季度 iPhone 销售额为 130 亿美元。与谷歌不同,苹果的系统 and 硬件是综合经营的,或者可以把这叫做强纵向的商业模式,或者叫综合商业模式。面对苹果咄咄逼人的市场态势,面对竞争激烈的手机市场,没人知道哪种商业模式会胜出。谷歌一面斥巨资收购一家听命于己的大型制造商,一面再三声明不会改变将安卓系统作为开放平台的立场。实际上谷歌是在两面下注。

张懿

谷歌斥资 125 亿美元收购摩托罗拉手机业务的交易瞬间震动业界。当前,智能手机市场是谷歌、苹果和微软三分天下,针对领头羊谷歌的专利战一触即发。为此,谷歌实施了其有史以来最大的一笔收购,花去了其现金储备的 1/3。可以说,谷歌是在为过去的疏忽和托大买单!

125 亿 绝大部分支付专利费

虽然贵为全球最大的互联网公司,市场占有率第一的安卓手机系统的控制者,但谷歌在专利上相当薄弱。直到上个月,其控制的专利还不到 1000 项,与微软的 1.8 万项相去甚远。

因此,当安卓在智能手机市场攻城略地时,竞争对手使用专利战打击谷歌的锐气。特别是今年,苹果、微软发起的专利诉讼让谷歌疲于应付。

谷歌并非没有机会摆脱被动。今年早些时候,北电(Nortel)公司决定出售旗下 6000 多件专利。可最终,拍卖赢家竟是谷歌最大的对手——苹果和微软领衔的竞购联盟。此消彼长,谷歌形势更趋严峻。

一般而言,在专利战中,如果双方都拥有足够强大的专利储备,就等于互相把枪顶上对方的太阳穴,最后谁也不会扣动扳机。谷歌就在寻找这样一把枪。

绝大部分分析人士认为,谷歌之所以愿以 63%的溢价收购摩托罗拉,真正看中的是对方的 1.7 万件专利。在谷歌和微软都



曾有高管经历的李开复昨天表示,谷歌将用得到的专利捍卫旗下所有的硬件厂商,让他们不必再畏惧微软、苹果的诉讼。

华尔街为谷歌出价算了笔账:摩托罗拉的手机制造业务长期陷于亏损,价值不高,因此 125 亿中的绝大部分是为 1.7 万件专利支付对价,每件专利的均价略低于北电专利的成交价。

许多分析人士认为,谷歌并不需要摩托罗拉不太成功的手机制造业务。其核心依然是互联网和云计算,吃掉硬件业务,可能会让谷歌消化不良,而且将立即影响其利润率。

移动互联网资深人士李易表示,摩托罗拉的专利精髓被谷歌榨完后,其硬件部门终将被再次出售,而买家“很可能是中国企业”。

专利战逼迫 谷歌不得已

虽然直接从账面上看,谷歌购买摩托罗拉不算亏本买卖,但实际上,谷歌此举是不得已之举,因为收购将会让谷歌被迫得罪合作伙伴。

此前,安卓旗下的几大手机厂商——HTC、三星、索爱、LG 等,都和摩托罗拉一样是谷歌的“兄弟姐妹”。谷歌过去尽量做到

一碗水端平,但今后,“兄妹”中有人登堂入室做成“夫妻”,难免让其他人“心生醋意”——摩托罗拉今后会得到谷歌更多的优惠,会不会更早拿到新版安卓,从而发布更有竞争力的新品?

谷歌此前在安卓家族苦苦维系的“兄弟情”,正是其成功秘诀之一。安卓成功的关键就是两点:一、向厂商免费提供手机软件系统;二、对厂商和应用软件开发商实施平等开放的策略。除了谷歌,没有任何一家厂商能同时做到这两点。

曾在数年前执掌微软手机部门的张亚勤告诉记者,几年前,微软曾有机会以极低价格收购 HTC,但由于担心影响与手机厂商的和谐氛围而作罢。

但谷歌不能承受输掉专利战的代价。一旦那样,即使对手不强迫谷歌退出智能手机市场,法庭也将判决安卓支付专利费。据分析,手机厂商可能要为每台安卓手机向微软支付 20 多美元(它们买微软的手机系统只要花 15 美元)。于是,厂商可能会抛弃谷歌转投微软。一旦谷歌无法深度介入智能手机,它将失去极具战略价值的移动互联网市场,其业务将被局限于日渐式微的桌面互联网。

竞争格局更趋微妙

自古以来,三方间的博弈是最充满魅力和变数的,互联网时代也不例外。此前,智能手机领域的三大阵营中,微软明显落后于谷歌和苹果,但摩托罗拉并购案发生后,格局发生了变化。 (下转 A2 版)

本期导读 | 大财经

REVIEW | FINANCE

经营企业 | ENTERPRISE

A3

奥克斯洗“芯”革“面”
品质国际化提速

A4

油价涨快跌慢非定价机制问题

理 通商道 | COMMERCIAL

B1

史玉柱缘何成为“不倒翁”

B2

从暴穷到暴富,
他演绎成独特创业路

财 智人生 | LIFE

B3

中芯内江
领军人物双双出局两败俱伤

B4

王海曝苹果卖翻新 iPhone4

富 在市场 | MARKET

C1

加速“三化”联动
泸州领跑“中国白酒金三角”

C3

技术为王 合资也能“自强”

相关阅读 | Xiangguan Yuedu

股东质疑“被贱卖” 摩托罗拉移动遭起诉

谷歌收购摩托罗拉移动,交易公布后,摩托罗拉移动及其 CEO 桑杰·贾即遭遇了一名股东的起诉,被控未能以最佳价格出售公司。但摩托罗拉移动方面未对此事作出回应。

据了解,一位名叫约翰·基廷的股东代表所有摩托罗拉移动股东向芝加哥法院提起了此次诉讼,而被告除了摩托罗拉移动和桑杰·贾外,还包括谷歌和摩托罗拉移动的 9 名董事会成员。这名股东表示,谷歌 125 亿美元的报价无法对摩托罗拉移动的股东提供足够的补偿,既无法体现公司的固有价值,也无法体现对于谷歌的战略价值。起诉书中表示,“自从分拆成两家公司后,摩托罗拉的经济状况已经好转。它所使用的 Android 智能手机技术正在持续抢夺苹果 iPhone 的份额。”

约翰·基廷正寻求将诉讼变为集体诉讼,要求法庭宣布该协议不可强制执行并禁止完成交易。 (古晓宇 付晶晶)

