



■ 本报记者 霍玉菡 杨 颖

2月中旬以来,先是夏普传出将与美国家电零售企业百思买展开合作,向其提供液晶电视品牌使用权的消息;后又据日本共同社报道,松下电视机业务部部长楠见雄规表示,为重组低迷的电视机业务,将积极与中国厂商等合作,考虑委托合作方进行大规模的贴牌生产;加之业界对索尼有意收缩电视业务的种种猜测,近来,日系家电转型煎熬的讨论声再起。重组?自救?刚刚进入2014年,日系家电的种种动作引发了业界的广泛关注。

收缩减损 松下拟在华展开大规模贴牌

对以上种种传闻,夏普中国方面表示,的确已与

美国家电零售企业进行品牌方面合作,但是不是百思买,他们并不知情。而松下中国有关负责人也表示,还没有收到日本共同社报道的相关消息。不过,不少业内人士评价,这些消息还是释放出了一些相关企业欲“去家电化”的信号。

其中,松下可能实施的“大规模贴牌”策略备受关注。据报道,松下计划委托中国大陆和台湾地区的厂商设计和生产相关产品,最快将于2014财年在亚洲新兴市场销售松下品牌电视机。有分析认为,松下此举的目的在于削减成本和增加销量以推动业务重组。

上海卓跃管理咨询有限公司首席咨询顾问师、家电问题研究领域专家庞亚辉对记者表示,松下选择

日系彩电企业意兴阑珊

委托中国企业贴牌代加工的方式有降低成本、提升反应效率方面的考虑。“其背景是:日系家电企业基本上在传统家电市场全线溃退,进而战略性地转移至新兴产业,或市场尚处于发展期且利润较高的产业板块,比如污水处理、电梯、医疗医用产业以及电视屏等核心技术和附加值高的领域。在此背景下,面对鸡肋板块,关停并转移一些生产工厂,开展OEM委托代加工,可以实现轻资产运营。把生产包袱甩出去的同时,企业调整或调头转向,将促使其更快发展,反应机制也会更加灵活,从而贴近市场需求。”庞亚辉说。

事实上,早在2004年至2005年,松下就曾将显像管业务“丢”给TCL,而松下旗下子公司三洋电机的电视业务,现在也转包给了国美。庞亚辉指出,除了上述原因,短期内,战略方向不明朗时,不建生产线也是企业防控风险的策略之一。松下再次大规模自建组装生产线概率应该较小。

资深家电行业观察家刘步尘则表示,松下近期的举动与不久前曝出的夏普将向百思买提供电视品牌授权服务的道理类似,都是企业将退出彩电领域的前兆。预计,3年之内,夏普、松下、索尼都将彻底放弃、退出电视领域。

谁的机会?

实际上,曾长期盘踞中国市场霸主地位的日系彩电企业,3年前就因缺乏创新力、营销方式保守而开始走下坡路。相反地,韩系与中国家电企业则异军突起。从趋势上看,日系品牌业绩仍处于下行趋势,客观上为中韩军团的崛起提供了发展空间。

跨国聚焦

Facebook收购whatsApp引发的思考

■ 大个儿

全球最大的社交网络脸谱(Facebook)公司近日宣布,将以190亿美元现金加股票的方式收购移动即时通信应用公司WhatsApp,创下了全球互联网领域有史以来金额最高的并购纪录。接下来,圈外人开始疯狂“百度”WhatsApp到底出自何门何派令其身价如此之高?圈内人思索,以此类推,中国“土生土长”微信的市值岂不是该以几何量级的变化增长?

好吧,先让我们抛开对于微信的“联想”,来看看这桩买卖本身。

一个不到两周内就达成的收购协议为什么能吸引这么多人围观?肯定不是因为Facebook首席执行官马克·扎克伯格(Mark Zuckerberg)与WhatsApp联合创始人之一简·库姆(Jan Koum)早在2012年就开始没事跑跑步、登登山的“私情”或是吉安·库姆答应收购项目的日期与情人节“巧妙”地重合引起了众人的“八卦情节”。

不得不说,看客中的大部分人心中都有一个疑问,因为一直处于“无广告、无游戏、无噱头”状态的WhatsApp长期深

陷“盈利死胡同”,买它干啥。

不过,Facebook接手后若能让WhatsApp走出“死胡同”,那么,其力挽狂澜的手段就足以为后者效仿。当然,WhatsApp也有自己引以为傲的资本——4.5亿月活跃用户。在移动互联网时代,人们总是在提入口和卡位,这场并购交易恰恰反映了Facebook在这方面的先知先觉。在中国的微信(海外名称Wechat)、日本的Line等移动通信应用开始活跃于欧美市场的时候,Facebook拥有了WhatsApp就等于拥有了护城河,而不用为自己下一代用户的增长发愁了。

当下,“Facebook+WhatsApp=关系平台+通信工具”的模式十分明了。而且,一旦Facebook与WhatsApp整装待发,自然不会在欧美老家坐以待毙,它们主动出击,先敲开亚洲市场大门也说不定。分析师们说,一场影响移动社交格局的变革风雨将要来临。

跨国视点

小伙伴们陷入了沉思……

Tencent腾讯 目前市值

HK\$ 10522亿

≈

¥8211.37亿

编辑整理:靳晓楠 徐淼 设计:靳晓楠

版权所有:中国贸易报社

微信(腾讯)价值几何?

微信 (Tencent 腾讯)

= 微信 + 脸书 + 谷歌+

= \$19B+\$160B+\$1B

= \$180Billion



百盛商业去年净利润下滑近六成

百盛商业近日发布的2013财年业绩数据显示,在中期业绩大幅度下滑的基础上,百盛商业2013年全年净利润下降58.4%,与之对应的是,公司同期同店销售以及同店经营利润均出现下降。此外,百盛商业行政总裁将卸任,被调任为非执行董事。

在业界看来,百盛商业进入中国市场初期,在品牌资源等多方面确实具备优势,但其并未跟随环境的变化而积极转型。百货行业已经进入需要“脱胎换骨”的阶段。

万向牵手菲斯克 暂存不确定性

随着万向集团成功收购美国豪华混合动力跑车制造商菲斯克,旗下的万向钱潮一跃成为资本市场的新宠。万向集团宣布收购成功后,万向钱潮股价已连续3个交易日涨停,并在2月份第二次发布股价异动公告。

该公告显示,虽然美国破产法院举行听证会并确认万向集团公司竞标菲斯克公司成功,但根据美国法律,后续还必须取得美国反垄断委员会等机构的批准,在中国尚需发改委、商务部及外汇管理局的审核。其收购成功与否及何时成功尚存在不确定性。

(本报综合报道)



微信能值多少钱?

\$190 亿

???



微信与 WhatsApp 之比较



它们的竞争对手们



v.s.



v.s.



v.s.



v.s.



历史经验证明,当下估值高低并不重要,看准趋势更重要,Google当年16.5亿收购Youtube就是绝佳案例

——LinkedIn 全球副总裁兼中国区总裁沈博阳

东风入股PSA恐难获话语权及核心技术

■ 王 黎

日前,东风汽车已经就入股法国标致雪铁龙集团(以下简称PSA)一事签署谅解备忘录,以8亿欧元的代价换取了PSA 14%的股权,与法国政府和标致家族并列为其第一大股东,堪称国内汽车央企最大一桩海外投资案。

中方东风汽车方面对于此次入股成功欣喜之情溢于言表,东风汽车总经理朱福寿表示,这表面上是一种资本入股,实际是从研发到制造,再到营销、采购、平台供应,与PSA全方位的合作。

但事实并非如东风想象的那么乐观。除了法国媒体担心三巨头控股可能出现“三个和尚没水吃”的情况外,一名接近PSA与东风双方的业内人士透露,双方的备忘录有一条申明“10年之内三方都不能增持股权”,就此来看,东风汽车入股后仍是小股东,在PSA未来经营管理和技术研发方面没有多少话语权。

法国政府逼迫标致家族与东风合作

PSA作为法国第一大汽车制造商,2012财年亏损50亿欧元,2013财年净亏损23亿欧元,截至2013年年底,公司负债高达45亿欧元,去年仅第

一季度亏损额就达4.26亿欧元。法国政府给予的70亿欧元贷款担保支持明年也将到期。

一名熟悉内情的人士透露,PSA实际控制人标致家族此前从未想过与中国汽车企业合作,但PSA一步步泥潭深陷,法国政府逼迫标致家族与东风汽车接洽,如此才有了2013年7月标致家族掌门人蒂埃里·标致向东风提出合作一事。

东风汽车公司战略规划部部长廖振波对外表示,经过将近8个月时间的谈判,双方终于达成共识,并签署备忘录,三方注资8亿欧元入股PSA。此交易完成后,东风、法国政府与标致家族将成为PSA并列第一大股东,三方分别持股约14%。

加上向西班牙桑坦德银行出售部分融资业务所获得的资金,此次PSA拿到逾30亿欧元的资金,如果未来PSA销售仍不畅且成本居高不下,按照“去年一季度亏损4.26亿欧元”的速度,30亿欧元也就够支撑1年3个季度而已,钱一旦烧完,东风汽车将如何应对?

东风有大股东之名却无实权

谅解备忘录提到,PSA监事会14个席位

中,除6名外部独立监事外,东风将占据两席,法国政府、标致家族、雇员及雇员股东代表各两席。不容忽视的是,监事会各委员会的组成和主席将予更换,下设由东风代表担任主席的亚洲事业发展委员会。

曾就职于PSA的相关人士告诉记者,在PSA内部架构中,监事会属于比较虚的组织机构,主要负责换总裁和批准重大战略决策等工作,日常经营管理大权在执委会手中,“东风现在就是一个出资人的角色,如果在执委会没有席位的话,对公司内部经营根本插不上手,更不要说参与和学习管理了”。

记者注意到,在PSA监事会14个席位中,东风仅占两席,在未来面临重大决策进行表决时,东风毫无疑问肯定是少数派。此次法国政府也一同入股PSA成为并列第一大股东,关键时刻,标致家族与法国政府必将站在一起。

未来研发中心是空壳?

此外,双方合作计划包括:在中国建立全价值链研发中心;成立海外销售公司,负责PSA、神龙汽车公司产品在亚洲

特别是东盟地区的销售和服务,并在其他海外市场进行协同。

正如此前媒体提到的,在以往的收购案例中,没有一家中国车企能掌握完整的造车工艺,连韩国人当年都曾以双龙“汽车技术泄密”为由将上汽踢出局,法国人岂能容忍技术外流?

上述接近PSA与东风双方的业内人士表示,备忘录提到“未来PSA 75%的研发必须留在法国进行,100万辆的产量目标也要在法国实现”,PSA与东风未来在中国建立的研发中心也不会开发出实质性成果,也就与PSA目前在上海的亚洲研发中心一样完全是个“空壳”,从事些汽车造型设计和发动机改良工作,根本不会涉及核心技术研发。

该人士认为,东风或可以提出将PSA亚洲业务完全拿过来由中方经营,这样PSA会将最好的产品和技术引进到神龙汽车,将来也能实现技术和平台共享。

东风入股PSA能否获利?

与担心东风入股PSA难以获取核心技

术相比,东风派出的代表能否很好融入PSA企业文化,并捍卫自己作为股东的应得利益也是个问题。

有媒体报道,PSA和东风在谈判阶段,就因为语言障碍造成谈判进展缓慢,参与谈判的东风高层管理人员没有人会讲法语或英语,每次会谈都靠翻译。

还记得,2012年通用以近10亿欧元收购PSA 7%的股份,成为仅次于标致家族的标致雪铁龙集团第二大股东,但两年不到通用就退出了这家企业,以只有2.5亿欧元的价格出售了这7%的股份。通用汽车作为世界一流的汽车企业,无论是在管理还是文化上,都强于东风汽车,其都未能保证当初的投资有回报,东风入股的前景又会如何?

所幸的是,记者在东风发布的公告中看到一条“本公司亦与PSA订立不具约束力之框架协议”,希望东风在签订正式合约前三思而后行。

跨国经营