



去哪儿与携程或因竞争“互掐” 专家称是否违法有争议



■ 彭琳 贾佳

日前,去哪儿网对外宣布,已向商务部反垄断局递交文件,认为携程收购艺龙涉嫌违反反垄断法及相关法规。随后,携程方面发表声明称入股不算垄断,并表示正向有关部门举报去哪儿网有多项并购行为涉嫌未申报。

反垄断专家、对外经贸大学竞争法中心主任黄勇教授在接受记者采访时表示,判断是否违反反垄断法是一个非常专业的问题,后续应该交由反垄断执法部门依照法律程序进行专业性判断。

业内表示,两大竞争对手“互掐”,背后深层次的原因是在线旅游市场竞争日益白热化。

互相举报并购未申报

去哪儿网方面称,合并后携程与艺龙在线酒店预订市场中的份额合计超过50%。此外,携程在此次股权交易后获得了艺龙公司的实际控制权。收购艺龙的另两家公司铂涛集团及LuxuriantHoldings,其公司或实际控制人都与携程有一定关联。构成经营者集中,触及了《国务院关于经营者集中申报标准的规定》(“529号令”)中设置的申报门槛。但截至目前,未按规定向商务部申报。

此外,去哪儿网还表示,携程在控制艺龙后在市场形成垄断优势,并借此对酒店业务供应链施压,要求酒店不与去哪儿合作,或不给去哪儿最低价格,涉嫌对去哪儿形成欺压。

早在今年5月,时为艺龙最大股东的Expedia宣布将其所持的艺龙股份全部出售,携程收购艺龙37.6%股份,成为第一大股东。

对此,携程方面回应称,战略投资艺龙后,携程仅为艺龙众多股东之一,是艺龙的少数股东。众所周知,腾讯已对艺龙发出收购要约,一旦腾讯完成对艺龙公众股份的收购后,持股比例将接近携程。

携程方面还认为,中国旅行市场规模巨大,携程和艺龙各自的市场份额都还非常小,目前两家加起来占整个国内旅游市场份额不到5%,不足以对整个市场产生影响。

值得注意的是,最后携程方面还表示,对于去哪儿网多项并购行为涉嫌未申报一事,也会向有关部门提出正式举报。

在线旅游市场竞争白热化

黄勇表示,中国关于经营者集中申报是事先强制申报,如果涉嫌违反反垄断法,无论是去哪儿、携程还是其他利益相关方都有权利举报。

目前,去哪儿指责携程和艺龙在线酒店预订市场份额合计超过50%。而携程方面则回应称两家占国内

旅游市场份额不到5%。关于垄断一说,双方各执一词。

黄勇认为,判断是否违反反垄断法是一个非常专业的问题,涉及到相关市场怎么划分、营业额如何界定、公司控制权是否发生转移,后续应该交由反垄断执法部门依照法律程序进行专业性判断。

从去哪儿和携程的“互掐”可以看出,在线旅游市场竞争激烈。

中投顾问研究总监郭凡礼认为,不排除携程和去哪儿的互相举报背后有巨头公司在操作,因为目前几家大公司的发展策略相似性较大,商业竞争持续已久,互相举报是当前较为常见的商战战术。“互相举报并购垄断长期来看有利于行业发展更健康,但短期不利于行业稳定。未来在线旅游市场的集中度或进一步提高,最后形成几大在线旅游企业割据的局面”。

目前,BAT三方对在线旅游市场都虎视眈眈,竞争相对激烈。郭凡礼表示,其中腾讯欲收购艺龙,但仍在进行谈判,一旦成功,微信平台将成为腾讯发展在线旅游业务的利器;百度入股去哪儿,去哪儿当前发展较为迅速,而且百度有搜索优势,可以为去哪儿提供适当优先权;阿里入股的在线旅游企业众多,如穷游网、在路上等,有利于其分散风险。

监管不能滞后

去哪儿与携程互指对方涉嫌垄断,业内建议主管部门应对热点合并事件予以回应。中国经济网评论员杨晨表示,携程与艺龙合并已经对传统线下服务产生了垄断,而监管和法规制定部门,不能滞后于整个行业的发展。如果等到行业垄断地位已经形成,再制定法规也无法撼动这种行业的龙头地位。

杨晨分析称,在整个线上订票系统中,携程取得了绝对垄断优势,但是在服务过程中却忽略了用户最基本的选择权和感受,比如隐性捆绑保险销售等。与此同时,现在线下的酒店或航空公司,对于线上的议价权也很低。虽然“互联网+”经济提供了便利,但是真正提供实实在在服务的是实体经济传统行业。所以,行业规则的制定者应该引以为重,在鼓励“互联网+”经济的同时,也要保护传统行业的利润。

商业观察



国产电影票房股价逆市齐飙 上市公司:我们红着呢!

■ 闫雨昕

入夏以来,A股的气温骤降,而与之形成鲜明对比的是,暑期国产电影票房的井喷与火爆。同时,也令电影背后的影视概念股在两市尽墨的板块中,“红出了一片天”。其中,尤其值得注意的是,除华谊兄弟、华策影视、光线传媒等传统电影公司之外,小企业和新资本也在抢食传媒文化板块的蛋糕。

票房前三甲贡献近40亿元

《煎饼侠》、《捉妖记》和《大圣归来》,成为7月我国内地电影市场票房的前三甲,贡献了近40亿元的票房。其中,《捉妖记》之火,一片之下,万片之上。

截至目前,《捉妖记》累计票房已突破20亿元,超越此前《泰囧》创造的12.67亿元票房纪录,成为仅次于《速度与激情7》的“内地影史票房第二”、国产电影票房之首。如果按目前票房计算,这部电影的投资方将有望获得近7亿元的分账,投资回报率接近300%。

然而《捉妖记》事先并不被业内看好,行业巨头万达影视曾是《捉妖记》的发行方,却因为3.5亿元的罕见巨额制作成本、其投资的另一部影片《煎饼侠》与之档期相撞等原因而中途退出,也因此错过了瓜分盛宴的良机。

《捉妖记》的火爆,带动了A股上市公司北京文化的股价上涨。据悉,2014年,北京文化通过非公开发行的方式拟将《捉妖记》投资方中的浙江星河收入囊中。

自7月20日复牌以来,北京文化连续三日斩获涨停,股价从最低谷的22元上涨至7月30日的最高36.8元,涨幅一度超过60%。

院线股股价持续看涨

以仅1800万元的投资,突破11亿元的总票房,《煎

饼侠》就这样从竞争激烈的暑期电影当中脱颖而出,并在登陆美国影院后,收获了不错的票房。

投资人怎可错过这样的饕餮。光线传媒、万达院线即成为受益于《煎饼侠》的标的。7月27日,大盘雪崩式暴跌,院线第一股万达院线盘中涨幅却一度超过9%,虽然最终的报收价还是下跌了6.7%,但凭借此片的支撑,此后该股股价持续维持高位。此外,万达院线兄弟公司万达影视作为出品方,力推《煎饼侠》海外发行——在上映的15家影院当中,有13家来自于美国院线AMC,而AMC在3年前就已经被万达全资收购了。

另一A股上市公司——光线传媒也在7月收出涨幅为13.21%的阳线,与巨幅调整的大盘形成强烈对比。

光线传媒此次通过新丽传媒投资《煎饼侠》大获成功,票房分成之丰厚可想而知。此外,光线传媒投资的欢瑞世纪和新丽传媒都在通过各自的渠道登陆资本市场,一旦成功,将会为光线传媒带来巨大的投资收益。

多家影视公司成暑期档赢家

国产动画电影《大圣归来》一举打破了《功夫熊猫2》的纪录,坐上了“史上内地上映最卖座动画片”的宝座。截至目前,《大圣归来》的票房已达到8.54亿元。

作为影片出品方之一世纪长龙的控股公司,鹿港科技无疑是此次暑期档的赢家。受《大圣归来》票房大捷的利好提振,7月13日至8月11日,鹿港科技股价在二级市场上累计出现10个涨停板,股价从10.05元一度上涨到27日的18.21元,上涨幅度高达80%。

据媒体报道,与《捉妖记》类似,《大圣归来》在起初并不被看好,各个院线给它的排片都在5%,有的院线甚至估计它的票房仅有5000万元至8000万元。而影视行业中龙头公司纷纷因忌惮高风险错过了投资发

行,光线传媒就因中途退出而痛失大赚一笔的好机会。

好在光线传媒迅速“补刀”,选择与《大圣归来》的主创团队达成合作。7月14日,光线传媒发布公告称,公司拟以自有资金2000万元,与电影的核心团队成员共同设立十月文化,公司持股占比20%。

“动画电影的商业性在过去10年非常不足,被大片商错过不足为奇。”《大圣归来》出品人路伟对记者表示。在谈及对该片未来预期时,路伟说道:“我们准备再将映期延长两周时间,预计票房能够突破10亿元大关。《大圣归来2》预计2017年将于观众见面。”

下半年将继续迎来电影爆发期

借着现在国产电影票房火热的风口,光线传媒也在造势:7月27日,公司召开发布会宣布之前国产电影的票房冠军《泰囧》的续集《港囧》将在9月25日上映,此前公司也有放话,这部影片的票房会有20亿元。在国庆档的地位值得期待。

此外,由万达影业和安乐影业、果实电影、电广传媒、万诱引力等众多出品方的《滚蛋吧!肿瘤君》,在8月8日全国超前点映获得1250万元的点映票房成绩,这一成绩超过了7月12日《捉妖记》全国点映时的580万元票房,成为今年点映票房最高的电影,也成为8月最具有票房潜力的作品。

据公开信息统计,下半年,上市影视公司将继续迎来电影爆发期,如光线传媒参与制作或投资的电影有12部,华策影视有11部,华谊兄弟有4部。由此推测,这些上市公司在A股的上升空间依旧非常可观。

上市公司

财经动态

ST光学存多项违规 监管部门要求整改

ST光学近日公告,公司于8月4日收到江西证监局行政监管措施决定书,监管部门针对公司存在关联交易审议及信息披露、信息披露不准确、财务核算不规范等问题,提出整改要求。

2014年2月,公司启动退城进园搬迁工作,当年4月搬迁工作完成并在新厂区投产。根据公司与关联方凤凰光学集团有限公司签订的退城进园搬迁补偿协议,凤凰集团须对公司进行相应补偿。2014年年报显示(2015年4月30日披露),已确认部分退城进园补偿款项,涉及金额2296万元,此金额已达到公司董事会审批权限,但直至6月29日,公司董事会才审议上述交易事宜并予以披露。由此,公司上述行为违规,属于履行关联交易事项履行审议程序及信息披露不及时。

另外,公司内部控制不完善,信息披露不准确。2005年,公司子公司凤凰数码与南昌百货大楼股份有限公司签订合同,由凤凰数码向南昌百货大楼出让房屋建筑物资产等。但是,由于公司对子公司缺乏有效管控,内部信息传递不畅通、不及时,未能及时掌握上述资产转让过户进展。直至2014年,公司在与南昌百货大楼沟通尾款事宜中,才得知相关土地已过户至南昌百货大楼名下,房产尚未过户。

江西证监局指出,根据交易双方于2005年12月签订的补充协议,上述资产出让价格为3392万元,但公司在当时临时公告及2005年年报中将转让价格披露为2900万元,信息披露不准确。

最后,公司还存在部分事项财务核算及管理不规范。

鉴于上述情况,监管部门对公司提出整改要求,要求公司强化内部信息披露事务管理;及时查找有关内部控制缺陷的性质和产生的原因,提出整改方案;严格执行企业会计准则和财务管理制度的有关规定,切实提高财务管理和会计核算水平。

一心堂亏损严重 未停扩张步伐

继6月在山西上演“收购狂欢”后,一心堂的扩张步伐依旧没有停止。

一心堂于8月10日发公告称,公司全资子公司广西鸿翔一心堂拟以不超过2300万元的价格购买桂林市桂杏霖春药房连锁有限公司所有的37家门店以及存货,其中1800万元用于支付门店转让费。

值得一提的是,一心堂还于上月中旬对百色市博爱医药连锁有限公司完成了收购,以4000万元的价格接手其所持的20家门店及存货。此外,一心堂还于上周一收购了四川某个体经营药店旗下9家门店及存货,作价1031万元。

不过,一心堂大举扩张之际,庞大的门店体系似乎跟不上这样的快节奏。公司于8月10日披露的半年报显示,报告期内公司涉足零售药店业务的9家子公司,仅海南联合广安堂药品超市连锁经营有限公司实现盈利308万元,剩下8家分别处于不同程度的亏损,亏损额共计约2300万元。

2011年,商务部曾发布《全国药品流通行业发展规划纲要(2011-2015年)》,其中提到药品零售连锁百强企业年销售额占药品零售企业销售总额60%以上,连锁药店占全部零售门店的比重提高到2/3以上。

药店连锁化后,能带来若干好处。但是,连锁化增速快势必带来成本的上涨。比如海王星辰曾一度以每15小时增设一家药店扩大规模,但随后带来的却是难以为继的成本和大规模的关店潮。

一心堂并购疾行之后,会采取哪些手段来扭亏为盈?记者多次致电一心堂董秘办,但电话始终处于占线而未得到回应。

雅戈尔大金融战略再下一城 成浙商保险第二大股东

雅戈尔近日公告,与德邦控股集团有限公司(简称“德邦控股”)签订了《股权转让协议》,雅戈尔将以自有资金投资8775万元,以1.95元/股的价格受让德邦控股持有浙商保险4500万股股权,占浙商保险总股本的3%。本次股权转让完成后,雅戈尔持有浙商保险的股权比例将从18%增至21%,成为浙商保险第二大股东。雅戈尔对浙商保险的投资成本共计3.5775亿元。

公开信息显示,浙商保险是第一家总部设在浙江的全国性财产保险公司,注册资本为15亿元。公司股东均为浙江省内实力雄厚的综合性集团或知名企业,包括浙江省商业集团有限公司、浙江省能源集团有限公司、正泰集团股份有限公司等。根据公告,浙商保险2014年实现营业收入和净利润分别为33.81亿元和3167万元;2015年上半年实现营业收入和净利润分别为18.08亿元和1.21亿元。

雅戈尔此前便涉足金融投资领域,资产规模不断扩大。雅戈尔在金融领域的投资收益也颇丰。根据公司6月10日的公告,截至2015年6月9日,雅戈尔累计出售金融资产逾22.28亿元,占上一年未经审计净资产的13.48%;累计产生投资收益逾10.56亿元,净利润约7.92亿元,占上一年度经审计净利润的25.05%。

(本报综合报道)