

阿里巴巴：聚划算将分拆独立

证券时报记者 朱凯

阿里巴巴集团昨日宣布，淘宝网旗下团购平台聚划算将以公司化的形式独立运营，成为阿里集团旗下的又一家独立子公司。业内人士表示，此举是阿里巴巴集团深入团购市场的主

动结构性优化。阿里巴巴集团秘书长邵晓锋表示，未来的聚划算视野会更加广阔，将加快创新的步伐，承担起团购行业未来的更大责任。而对于具体的战略安排，聚划算总经理阎利珉表示，聚划算独立成公司后，将把战略重点放在为团购行业提供低成本、高效率的成熟电子商务平台上。

三季度石油产业景气略有回落

证券时报记者 许岩

昨日，国家统计局中国经济景气中心发布的三季度石油产业景气指数报告显示，2011年三季度中经石油产业景气指数为99.3点，较上季度微降0.1点；中经石油产业预警指数为93.3点，与上季度持平，目前处于“绿灯区”中心线以下。报告预计四季度，我国石油产业面临的不确定因素较多，石油景气指数或现小幅震荡调整态势，石油产业发展仍需把握机遇应对挑战。

多项监测指标显示，2011年三季度，石油产业总体运行较为平稳，景气指数保持稳定，油品生产增速回落，炼油加工保持较高负荷，成品油市场供应平稳有序，抗旱救灾、迎峰度夏等重点用油需求得到有效保证，产业投资、进出口贸易保持稳定，市场供应充足，产品价格继续上涨，成品库存基本保持稳定。

结合石油产业景气指数和产销状况进行分析，报告认为随着宏观经济增长的放缓，石油产业在经济运行方面受到宏观经济整体趋势的影响，总体景气度有所回落，产业运行的态势与宏观经济运行态势基本吻合。

前9月我国邮政业务总量增24.5%

证券时报记者 李强

国家邮政局昨日发布的数据显示，今年前9月，邮政企业和全国规模以上快递服务企业业务收入累计完成1164亿元，同比增长22.8%；业务总量累计完成1167.3亿元，同比增长24.5%。其中，前9月，全国规模以上快递服务企业业务量累计完成25.2亿件，同比增长53.3%；业务收入累计完成531.4亿元，同比增长28.9%。同城业务收入累计完成46.7亿元，同比增长58.1%；异地业务收入累计完成307.3亿元，同比增长37%。

前8月钢铁业实现利润同比增三成

证券时报记者 周宇

发改委昨日发布的数据显示，前8个月，钢铁行业实现利润2067亿元，同比增长32.6%，增幅同比回落63.1个百分点。其中，黑色金属矿采选业利润621.9亿元，增长54.5%，回落80.3个百分点；黑色金属冶炼及压延加工业利润1041.7亿元，增长22.8%，回落76.9个百分点。

数据显示，前三季度，全国粗钢产量52574万吨，同比增长10.7%，增速同比放缓2个百分点；钢材产量66729万吨，增长13.9%，减缓5.1个百分点。铁合金产量2120万吨，增长23.2%，加快7.8个百分点。

前8月建材行业利润增长六成

证券时报记者 周宇

发改委昨日发布的数据显示，前8个月，建材行业实现利润1848亿元，同比增长59.5%，增幅同比提高9个百分点。其中，水泥行业利润649亿元，同比增长1.5倍；平板玻璃行业利润13.3亿元，同比下降71.7%。

数据还显示，目前，水泥价格有所回落，平板玻璃价格继续下跌。9月份，重点建材企业水泥平均出厂价为390.2元/吨，比上月下降9.1元/吨；平板玻璃出厂价65元/重量箱，比上月下降2.1元/重量箱。9月末，重点建材企业水泥库存1508万吨，同比下降17.9%；平板玻璃库存2986万重量箱，上升91.8%。

视频网站产业整合

视频网站资本变局 从割据混战到列强对决

证券时报记者 张珈

从盗版横行的免费午餐到付费观赏高清大片，从无序混战时代到合纵连横的布局，伴随影视版权价格飙升，受益于政策驱动的视频网站板块走进战国时代。

截至目前，网络视频已经逐渐发展成为互联网第三大基础应用，在迈入爆发增长期的同时行业竞争也日趋激烈，近日大事件此起彼伏：人人网收购56、酷6放弃购买版权转型社区、迅雷赴美上市铩羽而归、乐视联手土豆……

十七届六中全会审议通过文化体制改革的决定，对此，中投顾问文化行业研究员沈哲彦向记者表示，影视制作和数字内容作为“十二五”期间重点发展的文化产业，直接涉及视频网站及其上游，得益于政策扶持，视频网站行业将步入发展的黄金期。

是烧钱还是造血？

影视剧版权近年来成为视频网站行业发展的关键词。近日两起相关新闻引起业内广泛关注：一是天线视频因盗播影视剧，高管集体受审，天线视频不幸成为国内首家因为盗版问题受到刑事追责的视频网站。另一条新闻来自乐视网(300104)的前三季度成绩单，公司继续大手笔购入影视剧版权，在已使用的3.84亿超募资金中，80%主要用于版权购买(预付采购款为主)、投拍影视剧。

投资版权不是烧钱而是为了造血。”乐视网首席运营官刘弘告诉记者，公司看准了版权资源商机，利用超募资金展开了密集的版权采购，将资金转化为资源。

刘弘认为，目前正是影视剧网络版权价值的上升期，也是版权资源储备投入良机。部分视频网站用风投资金买带宽、砸广告、支付人力成本，这些投入均为一次性投入，不能获得长期收益，才是真正的烧钱，而以预付采购款的形式购入版权，是通过造血增强发展后劲。

沈哲彦告诉记者：“我国对影视剧作品的版权保护日益重视，对侵犯知识产权的行为进行严厉打击，这在一定程度上刺激了视频网站对正版影视剧的争夺，高昂的影视剧版权成本提高了该行业门槛，但由于前期行业技术门槛不高致使较多竞争者涌入，目前行业仍然面临同质化现象严重

的问题。”

单集价格达百万

伴随国家进一步加强版权保护力度，网络视频行业发展规模较上年大幅度增长。公开资料显示，中国网络视频用户规模已超过3亿，用户使用率为62.1%，营收同比增长超过100%。与此同时，影视版权价格不断飙升，其中精品热播剧的网络版权更是直线上涨。

有业内人士算了一笔账，2008年最热门的《潜伏》每集版权费不过1万元，2009年《团的团长》网络版权单集价格尚且只有2万元，到2010年新版《西游记》已经上涨至28万元，而2011年9月电视剧《沉浮》网络版权单集价格则高达100万元。

尽管上游版权价格不断被刷新，但对于资金相对雄厚的上市网站而言，则是手中有粮心不慌。优酷、土豆等公司上市募资后，均将大量资金用于主营业务的投入。相比之下，赴美上市铩羽而归的迅雷则让人捏了一把汗。

迅雷取消上市的外在原因是经济动荡导致其商业模式过硬。易观国际分析师张颢认为，迅雷以P2P模式起家，但是在美国该模式并不被投资者所重视，公司又希望通过视频网站的转型将自己重新包装。虽然迅雷在今年也启动长视频的采购，但由于出手较晚以及资金的问题，其在内容竞购上还有很长的路要走。

张颢介绍说，版权竞争逐渐激烈，拥有优质的内容资源就意味着拥有固定用户群，而内容为王仍是视频领域企业发展的重点，随着行业版权政策的不断完善，迅雷需要足够的资金才能在视频领域站稳脚跟。

九成散兵已被淘汰

来自艾瑞咨询的预测显示，网络视频产业未来3-4年内复合增长率预计将超过50%，预计到2014年市场规模可以达到160亿元。在行业高速发展的同时，竞争也日趋激烈，无论是改善软硬件系统还是提供优质内容都需要大量的资金投入。有业内人士直言不讳地指出，视频网站的发展已经成为强者的游戏，无资源、无资金则无未来。

从几年前的数百家企业，到现在的20多家网站，国内视频网站已经淘汰了近九成的散兵。然而洗牌大戏继续上演，面对资金和竞争

压力，不少视频网站启动差异化发展的路径。各大视频网站在寻求新的利润增长点。”沈哲彦认为，视频网站的接连上市使行业内大型视频网站占优势地位，而实力相对较弱的中小视频网站则通过转型谋求新发展，行业阵营开始分化。

记者注意到，历经大手笔购买版权片源、走品牌广告路线的酷6近期正式转型视频2.0(即用户创造内容)，此后专注视频社区。酷6新任首席执行官施瑜表示，“未来不会再做影视剧等长视频的比拼，不再购买新版权。”此外，土豆、优酷也倡导将用户的视频内容推入商业化，认为高额购买的影视剧产品难以摆脱同质化竞争，形成不了高粘度的视频平台。

随着内容和技术成本的不断提高，网络视频市场格局基本确定。”张颢认为，乐视网、优酷、土豆等上市公司拥有强大的资金支持，而搜狐视频、奇艺等也凭借雄厚的资本力量加速视频行业两极分化，弱小网站则会被逐渐淘汰。易观资本分析师刘冠吾认为，视频网站大多接受过风投融资，几年培育之后都有套现的需求，对于上市和后续融资无望的视频网站，并购退出是眼下最好的选择。

上市公司扎堆原创自拍剧

证券时报记者 张珈

当影视版权演变成你争我夺的香饽饽，国家政策也给行业带来利好，上市公司拍戏热情持续升温。华谊兄弟(300027)、华策影视(300133)的影视制作进入大规模扩张阶段，光线传媒(300251)上月宣布拟使用超募资金2亿元参与电视剧投资。值得注意的是，视频网站行业上市公司也纷纷发力上游影视制作，从拼融资、拼流量、拼带宽、拼版权到拼原创，把自拍剧、自制栏目和微电影等原创内容作为未来发展的战略重点。

来自银河证券的分析指出，在网络视频试图取代传统电视媒体的过程中，优质影视剧内容的价值还会继续上涨，这将进一步推动渠道内容一体化，当传统媒体尝试建立网络播出平台，新媒体则逐步渗透到内容制作领域，如优酷、土豆和乐视在今年都开始推行大规模的原创计划。连*ST远东(000681)、四环生



IC/供图

物(000518)等非传媒文化行业上市公司都涉足影视制作，视频网站行业打起影视牌看起来也合情合理。凤凰新媒体副总裁陈志华表示，目前网络版权已经增长八百倍，原创成为各家网络视频发力的重点。乐视网方面也表示，通过原创战略增强造血能力，一方面与其他视频网站进行差异化经营、扩延产业链，另一方面也不必陷入过度的版权购买竞争。近期人人公司收购主打原创牌的56网，后者原创视频为主的定位也较为符合社交平台对视频内容的需求。

在众多原创内容之中，具有“微”时长、微制作、微投资”三大特征的微电影成为不少视频网站发力重点。不少草根发烧友通过微电影实现电影梦，上市公司也开始携手导演明星们加入微电影行列，并探索广告植入等商业模式。有业内人士预计，截至2014年微电影广告收入将可能达450亿元，较2010年增长9~10倍。证券时报记者了解到，目前视频网站面

临版权和带宽双重压力，鲜有盈利，而参与原创内容制作，可以对版权购买形成替代效应，在降低成本的同时提升广告服务的附加值。对不堪高昂版权费重压的视频网站而言，押宝自制剧划算几何？有业内人士对自制剧模式并不看好，认为此举无法为视频网站带来实际效益。对此，搜狐董事局主席兼首席执行官张朝阳则公开表示要加强自制剧方面的投入，并强调搜狐视频的自制剧可以收回成本。奇艺网方面则透露，自制剧可以收回成本并略有盈余，还有望反输入电视台。

中投顾问文化行业研究员沈哲彦认为：“各大视频网站的同质性较为严重，只有通过优质的内容资源才能获得大量用户流量，并吸引大量广告投放广告，因此有资金实力的视频网站将会争夺影视剧版权来维持其行业地位，而资金实力相对弱的公司更青睐于采用原创剧或微电影等原创内容的形式开辟新市场。”

楼价跌势形成 房地产业寒风萧瑟

证券时报记者 伍起 李娜

随着各地银行陆续提高首套房贷款利率、房企去化压力不减，房企资金和销售正出现分化，行业整合悄然进行，房价下跌趋势正初步确定，房地产业开始入冬。

房贷不再吃香

首套房贷款利率的提高，令已处于僵持阶段的楼市走向更为敏感。

广发银行相关工作人员告诉证券时报记者，上海分行已将首套房的贷款利率从基准利率上调了10%。他进一步透露，上海地区部分支行的按揭业务已经从去年同期每月平均5笔以上，降至目前1至2笔，有的地区甚至出现了“零业务”。

平安银行上海分行公司银行部员工则对记者表示，目前平安银行上海地区首套房贷款利率已上浮在5%~10%左右。他同时指出，现在银行额度普遍紧张，有限的资源往往会优先考虑贷款利率更高的公司客户。预计上海地区银行的首套房贷利率还有上涨空间，上浮至少将维持到明年上半年。

此外，兴业银行、中兴银行和民生银行等上海地区支行的信贷经理也对记者表示，银行目前只能更多考虑企业贷款，因为眼下的企业



从银行获得贷款的年利率已上浮至11%~12%左右，算上中介费用、咨询费等，有的银行能达到15%。

去化压力逼宫房价

利率在涨，看着楼盘一个接一个地出来，只能叹息啊！”苏州某房企人士这样感慨。

销售没有改观，去化压力依旧不减，越来越多的房企意识到冬天正在逼近。上海“佘山九里”别墅群的中介明确向记者表示，现在购房最低能有7折优惠。而在此前的上海秋季房展会上，大多数楼盘促销力度仅在9.5折以内。根据汉宇地产统计的数据显示，9月，上海别墅市场供应面积为14.17万平方米，成交面积为7.35万平方米，别

墅市场供求比达到1.93：1，不仅丝毫未见放量态势，亦少有客户出手。

中高端需求被压抑，由刚需支撑的房地产市场，去化速度明显受到掣肘。根据上海统计局最新公布的数据，今年前9个月，上海商品房施工面积11934.82万平方米，增长17%。但是销售依旧冷淡，前9个月，上海市商品房销售面积1306.75万平方米，下降13.1%。

上海易居房地产研究所首席专家杨红旭指出，当前房价不仅仅是出现下跌转化苗头，无论是市场面的动态变化，还是统计数据都表明房价下跌趋势已定。杨红旭同时判断，10月份会出现整体性的房价下拐。

而房地产企业的销售策略也开始出现分化：对于那些资金稍宽松的开

京10月首宗住宅用地低价成交

证券时报记者 张达

昨日，限价商品住房”用地——北京市海淀区西二旗居住、托幼、小学用地招标出让，现场投标单位共有三家，其中两家投标总价未达到底价而出局，而北京威凯建设发展有限责任公司则以略高于底价的6.61亿元中标，折合楼面价仅5068.7元/平方米。

据了解，该地块规划建设面积14.14万平方米，招标底价为6.51亿元，限售价格为9800元/平方米。现场三家投标单位分别是当代节能置业股份有限公司和北京城市开发集团，投标总价分别为5.8亿元、6.61亿元和5.77亿元。

北京中原地产统计显示，该地块周围主要的热点二手房均价在2.5万每平方米左右，区域内在售的商品房均价为2.5万元/平方米。

北京中原市场研究部总监张大伟认为，9800元每平方米创造了限价房的最高纪录，但低于周围商品房价格超过六成，而在之前，限价房一般定义是低于商品房售价20%~30%，预计开发商的盈利空间非常有限。但是，由于该项目开发商可能会获得比较多的政策和银行信贷支持，而且不用考虑销售问题，所以相比较现在的商品房住宅土地市场，虽然利润比较低，但是有保障。

从房地产企业产权交易来看，交易的进一步活跃也表明，市场整合正在悄然进行。根据上海联合产权交易所提供的统计数据，今年前9个月在上海联交所公开挂牌转让的房地产项目同比增长93.02%，挂牌金额同比增长83.94%。