

周鸿祎:我要的不是输赢

证券时报记者 邱彤



周鸿祎

近年来,奇虎360被冠上了国内第一大网络安全公司、第二大搜索引擎、手机游戏安卓平台第一渠道商等响亮的头。与此同时,各种争议和官司也一并而来。日前,证券时报记者专访了奇虎360的董事长周鸿祎,以期更多地了解这位话题缠身的创始人以及他领导的这家公司。

不研发的游戏策略

稍等一下,我先发两条微博。这是之前答应粉丝要发的。”采访前,周鸿祎仍不忘拿着手机,与微博上900万粉丝互动。周鸿祎的微博介绍中写了两个身份:360公司首席用户体验官”、曾经的程序员现在的产品经理”。

“我要的不是输赢,我就是认真。”这是周鸿祎在接受采访时说的第一句话。面对游戏、硬件、投资等热门话题,周鸿祎依旧在强调“我们是一家网络安全公司”。

2012年,奇虎360进入手游行业。利用“360手机助手”这一软件分发平台,360给予所有的手游开发者渠道入口,将自身用户和流量优势转移到游戏应用,从而实现游戏业务的快速发展。

手游,被周鸿祎认为是具有极高稳定性的行业。在手机方面,中国用户是最舍得为游戏付费的。经济再不景气,大家也都舍得花10块钱玩个手游。”

出人意料地,周鸿祎说,360其实并没有游戏基因。我们自己不开发手

一半来自于企业,一半来自于用户,这样才比较均衡和健康。”

公司的核心是安全,但安全业务并不挣钱,我们通过安全积累了用户,再通过增值业务让公司获得利润和收入,这样可以反过来把安全做到更好。”周鸿祎说。

怀着实验师心理做硬件

记者采访周鸿祎前夕,微软在上海高调发布了国行版Xbox One,智能设备的话题一时成为市场的热点。事实上,360也在从事游戏主机及穿戴设备的研发。

360在上海投资了一家创业公司,利用安卓系统开发游戏主机。产品前一段时间已经研发出来了,不过研发出来的产品跟Xbox One、PS4相比,除价格优势之外,体验并没有做到极致。我觉得不是很满意,现在正在回炉改造。”周鸿祎认为,一项硬件推出前,必须将体验做到极致。

硬件是一次性产品,消费者买回去发现问题,就失败了。”事实上,这样的回炉改造并不是第一次,此前360曾试图推出一款儿童智能手环,用于未成年人的安全保护,但由于体验不佳,首批生产的上万台设备,均未上线销售。

在硬件领域,周鸿祎是个具备实验师心理的人。我们关注的是一个领域未来的发展,投资游戏机是为了培养和扶持这些有潜力的企业,可能游戏机市场最后做起来,这也没关系。”

智能硬件是未来的方向,周鸿祎对此深信不疑,但他并不希望依靠硬件赚钱。做硬件,大家不要期望去赚钱,各种硬件小到灯泡插座、大到冰箱彩电,5年

内至少有100亿到200亿台设备跟互联网连接,这才是巨大的机会。所有的设备连到云端,我觉得这是巨大的挑战和机会。”

投资青睐小团队

7月30日,奇虎360宣布将发行本金额为9亿美元的高级可转换债券,资金用于一般企业用途。

周鸿祎表示,融资是为了投资,中国互联网的竞争很激烈,而且入场券很贵,那些巨头投资基本上都是10亿美元,跟别人相比,我们手里的钱确实不多,所以再融9亿美元”。

数据显示,上半年谷歌、雅虎、阿里等巨头均投入近50亿美元用于并购,投资范围从智能设备到文化产业,十分多元化。我不太喜欢过于多元化的发展,现在巨头恨不得把他们所有看到的领域都介入进去,我也不太理解这种策略,反正对我来说,我要做好核心业务。”周鸿祎依旧执着在网络安全道路上。

我跟巨头最大的不一样就是,我还是想买一些中小公司,赌它们的明天。随着360公司规模壮大,内部的创新显得比较缓慢。投资一个很小的团队,它更有面向未来的产品和技术,更创新、更有行动力,这样可以弥补现有的创新缺陷。”周鸿祎说。

周鸿祎坚持认为,奇虎360外围业务更多是一种补充,而公司实际上依旧坚持网络安全为核心。我们坚持做中国最大的网络安全公司,比如我们做路由器、手机卫士、儿童手环,是希望保护你的电脑安全、手机安全,也希望保护你家庭的网络和小孩子,这才是我们的核心业务。”

收购北京同德一心 东方通启动战略转型

证券时报记者 刘杨

日前,仍处于停牌状态的东方通(000379)发布公告,收购北京同德一心科技公司100%股权。

公告显示,此次收购将有利于东方通拓宽基础软件产品线,增强在虚拟化、云计算领域的技术创新实力。东方通相关负责人在接受证券时报记者采访时表示,此举标志着公司正式启动上市之后的业务战略转型,从中间件专业厂商向全线基础软件产品及云计算、大数据整体解决方案提供商过渡。

据悉,北京同德一心科技公司是一家专业从事服务器虚拟化软件以及云管理平台系列软件研发的公司,具有一系列自主知识产权的虚拟化以及云平台管理系列产品。东方通称,此次股权转让之后,

双方在各自专业领域的优势将得以充分发挥,东方通在基础软件领域的布局进一步完善,从而加快从国产中间件专业厂商转型成为基础软件产品及云计算、大数据整体解决方案提供商。

上述负责人透露,此次签署协议的同时,东方通已经开始部署将其产品整合到基础软件产品体系,并纳入到统一销售平台。预计虚拟化软件业务2015年即会给东方通带来利润。

市场人士分析,截至目前,由于东方通仍处于停牌状态,因此停牌的原因很明显,并非是针对收购北京同德一心的虚拟化业务,相信更有力的资本运作即将展开。这一点也得到了东方通上述相关负责人的确认,他表示,收购北京同德一心只是东方通战略转型的第一步。

中金黄金1.87亿 转让凤山天承100%股权

证券时报记者 刘杨

中金黄金(600489)日前发布公告,拟通过挂牌方式转让其所持广西凤山天承黄金矿业公司100%股权及债务。公司方面表示,此举有助于进一步优化资源配置,减少未来资本开支,改善现金流量,降低资产负债率。

公告显示,中金黄金拟通过挂牌方式转让其所持凤山天承100%

股权及债务,挂牌价格为1.87亿元。据悉,凤山天承矿区生产规模26.40万吨/年,矿区面积13.78平方公里,评估可采储量矿石量235.95万吨,黄金储量1.14万克,平均品位4.82克/吨。但目前处于停产阶段。

中金黄金称,此次交易目的意在提高企业集中度,调整产业结构,通过一系列的资本运作,为公司和股东带来最大利益。

天齐锂业将竞买西藏锂矿公司20%股权

证券时报记者 翁健

天齐锂业(002466)今日公告,将报名参加竞买西藏扎布耶20%股权,在3.1亿元挂牌价的基础上,根据具体情况在不超过4亿元的范围内确定总体竞买金额。天齐锂业表示,此举将有助于丰富公司锂精矿原料来源,延伸产业链,拓展公司上游资源的战略布局,提高整体竞争力。

今年7月份,西藏矿业(000762)控股股东矿业总公司将持有的西藏扎布耶20%股权公开挂牌出让。资料显示,西藏扎布耶主营业务为锂矿、硼矿、锂硼系列产品、无机盐、盐湖生物资源及产品的开发、生产、销售。截至

到4月末,西藏扎布耶营业收入仅为532.63万元,亏损507.71万元。

从股东情况来看,截至目前,西藏矿业持有西藏扎布耶50.72%的股权,为控股股东。另外,比亚迪、西藏金浩投资有限公司、中节能新材料投资有限公司分别持有西藏扎布耶的股权比例为18%、4%和3.23%。

西藏扎布耶现任股东中,除中节能新材料和西藏金浩投资已放弃优先购买权外,其他股东均尚未放弃。因此竞价期结束后,已报名的优先购买权人仍可根据竞价结果决定行使优先购买权。不过,从目前的情况看,矿业总公司或早已有意将西藏扎布耶20%股权转让于天齐锂业。

首先,符合受让方资格条件的企业除了天齐锂业可谓寥寥无几。公告显示,受让方必须为从事锂资源开采业务或基础锂盐产品、锂金属加工、锂电池正级材料生产及销售业务的中国境内上市公司。同时,2014年第一季度合并报表净资产不低于15亿元,并需交纳5000万元的交易保证金。

另外,矿业总公司此前曾否定西藏矿业二股东提议的对西藏扎布耶优先购买权,或许也是出于引入天齐锂业的打算。回溯事情经过,在矿业总公司公开挂牌出让西藏扎布耶后,西藏矿业第二大股东华泰信便提出了一份议案,具体内容为提议西藏矿业授权西藏矿业董事会无条件行使优先购买西藏扎布耶20%

股权的权利。然而,华泰信提出的此项议案却被矿业总公司坚决否定。在董事会表决时,上述议案只获得了华泰信的1票同意,其余8票均表示反对。

对于议案被否的原因,西藏的矿业独立董事表示,华泰信的提案不符合公司及股东利益,也不符合矿业总公司公开挂牌转让西藏扎布耶股权的主要目的。

值得注意的是,天齐锂业的控股股东天齐集团即将跻身西藏矿业的第二大股东。7月28日,西藏矿业计划向包括大股东在内的3名特定对象非公开发行股票募集资金。其中,天齐锂业的控股股东天齐集团将以2亿元现金认购部分股权。如果增发完成,天齐集团将成为西藏矿业的第二大股东。

铁龙物流全面接管蓉欧班列

证券时报记者 柴海

铁龙物流(600125)日前发布公告,公司持股51%的上海铁洋多式联运有限公司以接收管理权的方式,全面接管蓉欧班列国际物流有限公司的日常经营和运作,从而全面接管承担成都至波兰间跨境铁路运输业务的蓉欧班列,托管费用为班列公司当年增加的可供分配利润的15%。

资料显示,成立于2013年4月的蓉欧班列,由香港HATRANS物

流有限公司等3家物流公司共同持股。铁龙物流表示,该公司主要从事跨境铁路运输业务,已在中亚及欧洲方向的跨境铁路运输市场上形成了一定的市场影响。

铁龙物流表示,蓉欧班列将在2014年11月开行每周两班的西向运输班列。与此同时,公司还将积极与外方股东合作,尽快形成中国成都和波兰罗兹两地间每周1~2班形式的铁路班列对开,建立完成高效的中欧铁路运输平台。

东方热电:上半年净利同比翻番 获新能源资产注入

—东方热电(000958)2014年上半年财务报告点评

东方热电于上周五夜间公告了2014年上半年财务报告,公司2014年上半年实现净利润1.2亿元,同比增长103.5%;实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润1.21亿元,同比大增448.23%。中电投集团2013年5月入主后,帮助东方热电顺利完成了债务重组,对上市公司的资源整合也初显成效,使得公司得以在营业收入显著下降的情况下实现主营业务利润的大幅增长。

披露2014年半年报的同日,东方热电还公布了中电投河北公司拟向东方热电注入优质新能源发电资产。此次资产注入,不仅能为东方热电提供新的收入和利润来源,还可帮助上市公司从传统发电行业跨入到新能源发电领域。依据大股东承诺,预计中电投河北公司未来还有更多优质资源悉数注入到上市公司,东方热电也有望成为中电投集团下属清洁能源运营公司,彻底打开未来发展空间。

多因素促公司上半年净利大增

东方热电目前的主营业务为热电联产和集中供热,担负着石家庄市的大部分民用供热及冶金、化工、机械、造纸、棉纺、印染等数百家工商企事业单位的热

力供应任务,是河北地区最重要的以热电联产为主的基础设施类上市公司之一,同时也是河北地区仅有的两家基础设施类上市公司之一。为优化国有资产结构、提高资源配置效率、提升东方热电的公司治理水平和促进上市公司发展,石家庄市国资委于2013年5月将其持有的东方集团100%股权无偿划转给了中电投河北公司。无偿划转后,中电投集团通过其河北公司(持公司股权16.55%)及财务公司(持公司股权4.71%)的持股成为公司实际控制人。同年年末,中电投集团通过公司非公开发行直接持股1.84亿股,占38.05%,进一步提升了控股比例。

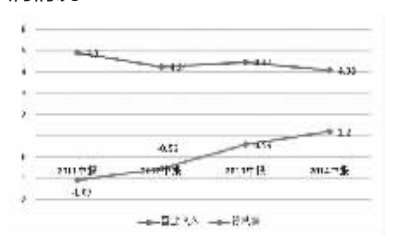
中电投集团入主后一年时间,东方热电的经营得到明显改善,今年上半年实现营业收入4.08亿元,同比下降8.07%,主要原因是公司关停了热电一厂,同时夏季关停热电三厂,使得营业收入有所下降。对部分效益不佳热电厂的关停起到了较好的减亏作用。公司在营收规模同比显著下降的情况下,上半年实现了归属于上市公司股东的净利润1.2亿元,同比大增103.5%,净利率高达30%。

成本控制能力提升、原材料价格下降、财务费用降低等因素也是东方热电

今年1—6月份业绩大幅增长的重要因素。今年上半年,上游煤炭等原材料价格有所下调,同时得益于公司成本控制严格,导致东方热电营业成本同比下降18.42%;另外,公司参股的良村热电、供热东方热电的公司治理水平和促进上市公司发展,石家庄市国资委于2013年5月将其持有的东方集团100%股权无偿划转给了中电投河北公司。无偿划转后,中电投集团通过其河北公司(持公司股权16.55%)及财务公司(持公司股权4.71%)的持股成为公司实际控制人。同年年末,中电投集团通过公司非公开发行直接持股1.84亿股,占38.05%,进一步提升了控股比例。

值得投资者关注的是,东方热电此次业绩大增完全是主营业务发力的结果(意味公司业绩具有可持续性潜力),根据财报,公司今年上半年实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润1.21亿元,较上年同期增长幅度达到448.23%。

图1:东方热电近几年收入和净利润情况



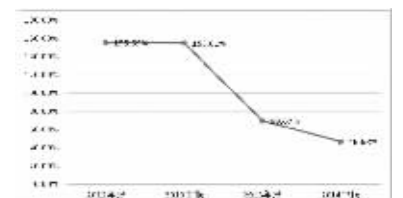
资料来源:公司财报

资产质量持续改善 偿债能力显著增强

自中电投集团入主以来,东方热电的财务状况和资产质量持续好转。截至2014年6月30日,公司总资产为15.15亿元,较上年同期的12.86亿元总资产增长了17.8%,但较2013年底减少了33.13%,主要原因是用货币资金归还了中电投集团和中电投河北电力公司大额债务重组欠款。在总资产有所下降的情况下,东方热电2014年6月底的净资产达到了8.08亿元,较2013年底增长了17.53%,为公司近5年来的最高水平。

在净资产快速增长的同时,东方热电的偿债能力指标持续改善。中报显示,公司今年6月底的资产负债率为46.8%,远低于去年同期155%的资产负债率,也大幅低于2013年底69.67%的资产负债率水平。我们认为,东方热电偿债能力指标得到持续改善,一方面主要是因为公司债务重组成功,大幅降低了整体负债水平;另一方面,也是因为中电投集团入主以后,东方热电经营很快步入正轨,自我“造血”能力大幅增强的结果。

图2:东方热电资产负债状况持续好转



资料来源:公司财务报告

获优质资产注入 东方热电进军新能源

在披露2014年半年报的同日,东方热电还公布了《石家庄东方热电股份有限公司收购资产暨关联交易公告》,拟收购中电投集团河北公司持有的易县新能源100%股权和沧州新能源100%的股权。其中,易县新能源成立于2012年4月10日,是由中电投河北公司独家发起设立的有限公司,注册资本5000万元经营范围包括新能源发电项目(包括太阳能、风力发电、水电)的开发与建设、电力生产和销售、可再生能源的开发与建设、技术咨询服务等;沧州新能源成立于2013年2月19日,注册资本:10000万元,由中电投河北公司出资组建,持股比例100%,经营范围包括新能源发电项目的开发与建设、电力的生产和销售、可再生能源的开发与建设、技术咨询服务等。本

次收购预计可为东方热电增加7万千瓦光伏发电装机容量,获取优质清洁能源资产。

中电投集团入主后,虽然通过对原有资产的有效整合实现了上市公司扭亏为盈,但东方热电目前的资产规模仍然较小,增长空间有限,亟需注入新的利润增长点。而大股东本次资产注入,不仅能为东方热电提供新的收入和利润来源,还可帮助上市公司从传统发电产业跨入到新能源发电等战略新兴领域,彻底打开上市公司未来发展空间。

根据中电投集团出具的避免同业竞争承诺,在非公开发行完成后三年内,逐步将河北区域热电等优质资产注入上市公司,包括清洁能源资产。资料显示,中电投河北公司十二五末目标可控电力装机容量超3GW,其中50%来自于热电、光伏、风电等清洁能源。仅2014年上半年,中电投河北公司就取得路条项目5个24万千瓦,核准项目3个10万千瓦,开工2个8.95万千瓦,投产项目一个5万千瓦。

此次交易完成后,预计中电投河北公司未来还有更多优质资源悉数注入到上市公司,东方热电也有望成为中电投集团下属清洁能源运营公司。

(深圳怀新企业投资顾问有限公司)(CIS)