

抖音快手港股IPO拼速

北京商报讯(记者 石飞月)近两年,关于字节跳动上市的消息不时传出。10月26日,又有消息称,字节跳动拟推抖音单独赴港上市,已与投行沟通承销事宜。

对此,北京商报记者采访了字节跳动相关负责人,对方表示公司正在考虑部分业务上市计划,但还没有最后确定。

胡润研究院发布的《2020胡润全球独角兽榜》显示,字节跳动以5600亿元估值蝉联全球第二大独角兽。据外媒报道,字节跳动中国业务若单独上市,估值将超过1000亿美元。同时,考虑到抖音在字节跳动中国业务中占比很大,若抖音单独上市,其估值也不会低。

虽然这两年关于字节跳动上市的传闻屡见不鲜,但大多数都被否认。不过,上个月字节跳动宣布,旗下的TikTok将组建新的董事会和管理层,同期会开启新一轮不超过20%比例的融资,如市场条件允许,TikTok将在一年内在美国完成首次公开募股(IPO)。TikTok希望通过IPO成为公众公司,完成公司治理结构的调整,增加公司透明度。

也就是说,字节跳动有可能通过TikTok和抖音在美股和港股两个市场上市。

有分析认为,这或许也是受到TikTok海外业务受阻的影响。不过这也未能影响抖音和TikTok的盈利能力,9月7日,Sensor Tower商店情报数据显示,2020年8月,抖音及其海外版TikTok在全球苹果商店和谷歌商店收入超8810万美元,再次蝉联全球移动应用(非游戏)收入榜冠军。其中,大约85%的收入来自中国版本抖音;海外市场,美国市场排名第一,贡献了7.8%的收入。

字节跳动成立于2012年,是最早将人工智能应用于移动互联网场景的科技企业之一,业务布局非常广泛,旗下产品有抖音、今日头条、西瓜视频、懂车帝、皮皮虾、番茄小说、Faceu激萌、轻颜相机等。这两年,从本身的短视频、信息流产品,再到手机、教育、游戏



等各大板块,公司还在不断尝试新的增长点。而抖音是字节跳动最具代表性的短视频App之一。

与此同时,有消息称,抖音最大的对手——快手公司也将在2021年一季度赴港上市,美银和摩根士丹利为快手公司的保荐人,估值目前已经摸高到500亿美元。双方的竞争从短视频、电商等各个细分赛道一路延伸至资本市场。

在短视频赛道上,抖音和快手已形成两分天下之势,将其他对手远远甩下。公开资料显示,据快手2月发布的《2019快手内容报告》

显示,快手日活在2020年初突破3亿。根据字节跳动CEO张楠公布的抖音最新数据,截至2020年8月,包含抖音火山版在内,抖音的日活跃用户数已经超过6亿。

而就在上周,字节跳动首次定义了“中视频”的概念,抖音将支持横屏,和西瓜视频一起,共同建立字节跳动的中视频生态。中视频指1-30分钟,以PGC内容为主的横屏视频,与短视频相比,中视频绝大部分是横屏,PGC(专业生产内容)占比更高,需要创作者投入更多精力专门制作。据抖音中视频消费数据,1-30分钟视频观看量已超过20%。



抖音VS快手IPO大战

此外,抖音也在积极进行社交尝试,内测“朋友”等多项熟人社交功能,弥补作为媒体向的内容消费产品的社交短板。

根据抖音宣布的全新创作者扶持计划,未来一年,抖音将投入价值100亿元流量资源,通过流量扶持升级、服务手段完善、变现渠道扩展三方面,帮助创作者在抖音赚到800亿元。

“短视频第一股”花落谁家尚未可知,但今年抖音和快手都加快了商业化步伐,最明显的就是加大了对直播电商的投入。

今年6月,字节跳动完成了一轮针对电商业务的组织架构大调整,正式成立以“电商”

命名的一级业务部门,以统筹公司旗下抖音、今日头条、西瓜视频等多个内容平台的电商业务运营。

快手在直播电商领域也是不断加码,找来“乘风破浪”的张雨绮成为快手电商代言人,并签下了天王周杰伦。今年“6·18”期间,快手和京东联手启动了“双百亿补贴”,是快手电商首次启动大规模补贴。

据媒体报道,快手今年全年GMV目标设定为2500亿元,而抖音直播电商的GMV目标也高达2000亿元。临近“双11”,抖音和快手也在紧锣密鼓地备战。

百度YY在一起? 一个不停买一个连续卖

老牌搜索平台百度和直播老前辈YY本无太多关联,但各自的战略变动,让它们很有可能走在一起。10月26日,有消息称,百度收购YY国内业务的谈判已接近完成,YY海外业务不在此次交易范围内,继续保持独立运营。尽管YY相关人士对北京商报记者回应:“不知道这个消息。”百度相关人士未予回应,但鉴于百度发力直播,YY母公司欢聚追求全球化,两者达成资本合作具有逻辑连贯性。

资本层面无明显交集

“百度是不是要收购欢聚,已经官宣了吗?”看来是真的了,百度收购欢聚,YY股票大涨。网传百度收购欢聚旗下的YY直播。……自10月23日起,职场社交平台脉脉上,一系列来自百度员工、抖音员工、欢聚员工的帖子引发热议。

在传出坊间消息的同时,YY股票大涨。美国东部时间10月23日收盘价格显示,YY股价上涨5.22%收于85.13美元,市值68.79亿美元,达到一个月内的最高值,盘后YY股价再涨0.41%至85.48美元。

有认证为欢聚员工的用户甚至贴出欢聚CEO李学凌的朋友圈截图:以前专注于战斗,总想着赢。今后要专注于给别人提供价值,把看似不可能完成的任务做成。”这被作为是交易属实的证据。不过截至北京商报记者发稿,欢聚相关人士并未确认该截图真伪。

从职业经历和所处赛道来看,百度和YY分别是搜索和直播领域的先行者,但都属于慢热型公司。

文渊智库创始人王超告诉北京商报记者:YY最早是做直播工会的,以秀场直播为主,PC时代很赚钱,只不过现在没落了。百度在PC时代,变现能力也很强。但是这两家公司的创始人都是比较佛系”。

在这起交易被曝之前,百度和YY、欢聚的业务交集也不多。根据天眼查信息,从

2005年成立至2012年上市前,欢聚拿到的6轮融资中,都没有百度的名字。百度投资的文化娱乐公司名单中,也不见欢聚系产品的身影。

直播加减法

其实,在百度与YY传出绯闻之前,百度早已通过投资布局直播,最具代表性也是业内人士公认最遗憾的是入股快手。

2016年3月,百度参与了快手C轮融资,是快手拿到的第一个BAT投资,但在此后的公开资料中,百度并未出现在快手的投资人名单中,腾讯和与阿里对外投资的重要盟友云峰基金,继百度之后成为快手投资方。

将范围扩大到内容领域,百度却一直保持着投资节奏,例如百度入股知乎;领投网易云音乐、凯叔讲故事;增持掌阅科技等。具体到泛直播赛道,百度投资了可提供直播电商解决方案的有赞,于不久前入股直播服务商“卡美啦”。

相反,欢聚则在不停做减法。今年4月,腾讯全资子公司增持欢聚旗下游戏直播平台虎牙2.6亿美元,成为虎牙最大股东,之后腾讯又作价8.1亿美元收购欢聚所持虎牙的3000万股B类普通股。

经历这一系列资本运作,欢聚在2020年二季度财报中剥离了虎牙业绩。至此,欢聚旗下的业务包括发家于国内的YY、聚焦于海外市场的直播平台BIGO和短视频平台Likee等。如百度收购YY国内业务的传闻属实,欢聚的业务将集中在国际市场。

比达咨询分析师李锦清告诉北京商报记者:“这符合欢聚的整个战略方向”。依据在于,2019年初,李学凌在回答2019年YY的战略中心有哪些时,他的答案是:“专注做人工智能和全球化。”发布2020年二季度财报时,李学凌仍然强调:“尽管全球市场出现了一些波动,欢聚将坚持全球化的战略大方向

不动摇,在全球拓展更多市场”。

对比各产品营收贡献,瞄准海外的产品,营收贡献越来越多。2020年二季度,BIGO营收占比首次超过一半,30.6亿元的营收额也第一次高于YY的27.8亿元。

看上YY技术

百度持续加码直播的意图更加明显。10月中旬,北京商报记者发现,百度推出一款名为“音啾”的视频社交类App,产品设置突出了直播。几乎同时,百度上线了一款聚合类泛视频App“百度看看”,将“直播”入口设置在首页下方。

针对百度App这款核心产品,2020年以来,百度CEO李彦宏和百度执行副总裁沈抖曾多次强调,直播是百度App的业务重点。为推广直播业务,李彦宏还曾亲自上线直播。

北京商报记者从百度相关负责人处了解到,百度早在2017年就组建了直播团队,疫情期间百度大幅增加直播内容比例,提供了多场次的健康知识类直播。

针对电商直播,百度酝酿一年的度小店,已经可以为品牌电商、内容电商等提供建店、交易、结算、订单等能力,支持广告投放、分销等商业模式,并在近期数次打出“直播+电商”的组合冲击“双11”节点。

具体到百度收购YY国内业务,李锦清认为:“很有可能是真的。现在市场中可以买到的直播好标的差不多了,快手准备IPO,抖音今天也被曝光要赴港上市。再除去BAT旗下的直播业务,百度能投资的,对方愿意放手的,没几个”。

“一般来说,互联网业务的价格折损比固定资产快,有人愿意买YY的国内业务,欢聚应该很高兴。”王超向北京商报记者直言:“但是百度总部在北京,YY在广州,百度拿下YY国内业务之后,人员整合不好做,大概率是看上了一些成熟的技术。”

北京商报记者 魏蔚

Focus

10亿债券违约 华晨:将努力解决

北京商报讯(记者 刘洋 濮振宇)10月26日,对于10亿元债券违约问题,华晨汽车集团控股有限公司(以下简称“华晨集团”)方面回应称:“当前资金确实出现暂时困难,所以未能按期兑付到期债券,集团正在积极努力研究解决办法,相信华晨一定会积极妥善解决债券问题。”

近日,有消息称,华晨集团规模为10亿元的私募债“17华汽05”未能按期兑付。资料显示,2017年10月华晨集团发行“17华汽05”,当前余额10亿元,票息5.3%,期限为三年,应于今年10月23日到期兑付。

经济学家宋清辉表示,公司债券违约往往与公司经营状况不佳、负债率过高、流动资金紧张等问题有关。如果违约债券不能及时获得兑付,将会给公司发展持续带来负面影响。

事实上,华晨集团面临的债务压力远不止10亿元。评级机构东方金诚发布报告称,截至今年一季度末,华晨集团总负债达1226.75亿元,资产负债率为69.93%,远高于行业平均水平。其中,短期债务金额为483.96亿元,长期债务金额190.75亿元,短期债务压力较大。

除此之外,今年以来华晨集团已18次登上被执行人名单。7月30日,就团圆网络科技(北京)有限公司申请对华晨集团进行财产保全一事,法院裁定,冻结被申请人华晨集团银行存款481.4万元或查封其同等价值的财产。

对于公司面临的问题,华晨集团副总裁、新闻发言人齐凯表示:

“今年确实很困难,不只华晨集团,很多企业都遇到资金短缺这一流动性问题。但无论辽宁省还是沈阳市,都对华晨集团提供大量资金支持。危机是短期的,随着经营状况改善和疫情得到控制,华晨集团会逐渐走出困境。”

据了解,华晨集团旗下共有4家上市公司,包括在中国香港上市的华晨中国、新晨动力及在A股市场上上市的金杯汽车和中华控股。虽然旗下公司众多,但华晨集团的利润来源较为依赖华晨中国旗下合资企业华晨宝马。

财报显示,今年上半年,华晨中国营收14.5亿元,同比下降23.85%;净利润为40.45亿元,同比增长25.24%。其中,华晨宝马净利润高达43.83亿元,同比增长23.4%。不过,如果扣除从华晨宝马得到的利润分成,华晨中国其他板块总体亏损达3.4亿元。

不过,华晨中国能从华晨宝马中取得的利润分成,未来将面临减少的风险。2018年10月,华晨集团与宝马集团宣布,宝马集团在华晨宝马中的持股比例将由50%变更为75%,股权交割将于2022年正式完成。

根据华晨集团“十四五”规划,2025年华晨集团销量规模将达195万辆,其中包括110万辆乘用车和85万辆商用车,而乘用车110万辆的细分销量目标为华晨宝马65万辆、中华30万辆、华晨新日15万辆。

对于华晨集团最新销量状况,北京商报记者联系华晨集团相关负责人,但截至记者发稿,尚未获得回复。