

中国文化产业投资基金双周刊

第三十四期（2013年6月3日—6月14日）

一、 热点评析及投资研判

本期主题： 期刊市场投资前景分析

1. 事件简述

近日，国家新闻出版广电总局发布《2012年新闻出版产业分析报告》。报告显示，2012年全国出版、印刷和发行服务实现营业收入16635.3亿元，较2011年增长14.2%；增加值4617.0亿元，较2011年增长14.8%。全国期刊品种数9867种，增长0.18%；总印数33.5亿册，增长1.9%；期刊营业收入220.86亿元，增长35.82%；期刊增加值155.82亿元，增长2.23%；期刊利润总额25.28亿元，增长10.31%。其中，《读者》《求是》等15种期刊平均期印数超过100万册。

2. 市场分析

我国期刊零售发行市场种类繁多、竞争激烈，逐年呈现出向优势媒体聚合的市场高集中度发展的态势。2012年，在国家大力推动我国文化产业发展、报刊事业单位转企改制、传媒集团整体运作等行业背景下，我国期刊业发展迎来新的契机。期刊业企业通过加大内容丰富程度、促使内容贴近生活、增强内容实用性、提高重点城市覆盖率等一系列措施，使期刊业整体平均销量呈上升态势；通过微博、数字期刊、手机报等与新媒体的融合之路，使期刊发行影响力得到大力加强。

■ 期刊发行：市场总量维持稳定，市场份额向优势媒体集中

2012年全国期刊单位零售总量为2537.71万份，与2011年的2481.53万份相比，上升率为2.26%，整体平均销量呈上涨态势，不同类别期刊零售发行量增减不一。其中，旅游类、体育类、摄影类期刊是增长率较高的3个类别。

从2011年60城市零售市场份额来看，文摘类、时尚类、汽车类排名前三，市场份额分别都在10%以上，合计为50%以上；女性综合类、体育类、育儿类期刊，市场份额在5%左右；时政类、IT综合类、儿童类、财经类、旅游类、主妇类、家居类、健康类期刊，市场份额在2%以上；军事类、数码类、科普类、潮流类、电影类、摄影类期刊，市场份额在1%左右。

2012年新上市期刊数量锐减，也有期刊从市场消失，市场流量向排名前列的优势媒体集中。

为避免发行量下滑，部分期刊或渠道商开始加大代销比例，2012年期刊代销比例增加3%。部分期刊发行量的增长依赖于覆盖率的增加。从城市角度来看，一线城市仍是期刊零售发行的主战场，竞争激烈。

■ 期刊广告：随经济周期同比波动，但仍保持稳定增长

根据梅花网中国报刊广告投放年度报告数据显示，2012年我国期刊广告投放量同比保持增长7.9%，较往年增速放缓。杂志广告主要支柱行业全线增长得益于满足中高端人群的消费升级需求，其中以奢侈品为主的个人用品实现19.7%的增长。杂志广告市场50%的收入来自于化妆品、个人用品及汽车行业。

2013年1季度，杂志媒体广告出现负增长，重点支柱类别时尚类杂志（花费总占比达52%）出现8.1%的跌幅，但汽车类杂志表现较好，取得15%的增长。

3. 投资观点

1) 传统纸质期刊出版增幅缓慢，但优质内容仍为核心资源，市场集中度将进一步提升

根据市场数据可知，传统出版及期刊行业的增速已经逐渐放缓，预计行业增速约在10%左右。目前市场集中度较低，市场分化程度严重。预计未来发行量较小、受众群体少的杂志将逐步淘汰。从未来发展趋势看，大型出版传媒集团及期刊领先企业或将进一步整合资源，提升精品期刊内容及质量。

2) 数字化转型是期刊行业长期发展方向

期刊类企业传统的发行、渠道、人力成本都在逐年上涨。与此同时，读者的阅读时间却被更多的媒体渠道分散。越早掌握数字化媒体的规律与使用方法，就越能够在未来的营销竞争中占得先机。拒绝单纯的纸版内容平移，通过视频、与社交媒体的互动将成为期刊数字化发展的核心武器。

3) 专业期刊增值内容服务将打开垂直领域深度发展空间

专业期刊通过对其所拥有的特定用户、渠道，提供专业细分的内容产品是未来发展趋势。通过建立专业内容社交网站、开通微博、APP 专业应用，提供专业产品交易平台等多种线上途径，及开展针对读者、客户的线下活动等，是期刊出版企业向纵深发展的重要方式。

二、 文化产业重要政策动向

1. 财政部

近日，财政部公布《关于加强中央文化企业国有产权转让管理的通知》（简称《通知》），明确中央文化企业转让国有产权的细则。

《通知》明确，财政部作为代表国务院履行出资人职责的机关，依法制定中央文化企业国有产权转让和交易管理办法，负责中央文化企业国有产权转让的监督管理工作，依法决定或批准中央文化企业及其重要子企业的国有产权转让。

其中，由中央文化企业直接管理和控制，资产总额和利润总额占本企业比例超过 30% 的重要子企业的国有产权转让事项，应当报财政部批准。涉及政府社会公共管理审批事项的，需预先报经政府有关部门审批。

中央文化企业内部资产重组时，对拟直接采取协议方式转让国有产权的，转让方和受让方应为中央文化企业或其全资境内子企业，协议转让事项由中央文化企业负责依法决定或批准，同时抄报财政部。

《通知》明确，资产财务关系在财政部单列的中央文化企业，转让国有产权的，直接报财政部批准；而其他中央文化企业转让国有产权，经主管部门审核同意后报财政部批准。

《通知》要求，中央文化企业国有产权转让，应以经核准或备案的资产评估值作为转让价格的参考依据。并且原则应当进场交易，严格控制场外协议转让。进场交易地点为上海和深圳两个文化产权交易所，而符合国家规定的场外转让协议应报财政部批准。

《通知》规定，每年度1月31日前，中央文化企业应当将本企业上一年度的企业国有产权转让事项书面报告财政部；有主管部门的，通过主管部门汇总后书面报告财政部。

2. 文化部

2013年6月6日，文化部下发了《文化部关于做好取消和下放营业性演出审批项目工作的通知》（简称《通知》），指出从7月1日起，港澳台地区及外国文艺表演团体、个人来华在非歌舞娱乐场所进行营业性演出的审批，下放至省级文化主管部门。

《通知》第二条指出，已经文化主管部门批准的营业性演出活动，在演出举办单位、参演文艺表演团体及个人、演出内容不变的情况下，自批准演出活动举办日期起6个月内增加演出地的，实行事前备案管理。新规定出台，涉及港澳台及外国演出由省级文化主管部门审批通过后，如要去另一地加演，只要在文化部备案即可，进一步缩短了报批时间。

《通知》还取消了文化主管部门对演出经营主体变更的审批，文艺表演团体变更名称、住所、法定代表人等事项，应在变更后30日内持变更后的工商营业执照副本或者组织机构代码证、原营业性演出许可证正（副）本，到原发证机关换发许可证，文化主管部门不再履行变更审批手续。

3. 国家新闻出版总署

6月13日，国家新闻出版总署下发了《关于做好深入学习宣传贯彻党的十八大精神主题出版工作的通知》。

为深入学习宣传贯彻党的十八大精神，原新闻出版总署于今年2月下旬下发《关于制订和报送深入学习宣传贯彻党的十八大精神主题出版重点选题的通知》，要求各省级新闻出版局和主管部门组织所辖、所属出版单位紧紧围绕党的十八大主题主线，安排一批重点选题。下发后，全国380余家出版单

位报送了 1500 余种选题。经专家评审论证，最终确定了 115 种重点选题，其中图书选题 95 种，音像电子出版物选题 20 种。

《通知》要求，各省级新闻出版局和主管部门要总结近几年主题出版工作的好经验好做法，认真规划今年主题出版重点出版物的宣传、发行工作，组织好相应的展示展销活动，指导有关出版、发行单位做好重点出版物的宣传、发行工作，充分利用报纸、期刊、广播、电视、网络、手机等多种媒体、多种途径对重点出版物进行宣传，扩大主题出版重点出版物的社会影响，把学习宣传贯彻党的十八大精神引向深入。

4. 国家旅游局

2013 年 6 月 7 日，国家旅游局实施发布《出境旅游优质服务供应商认定与测评标准》。

为促进出境旅游服务质量提升，推动出境旅游市场转型升级，国家旅游局实施出境旅游优质服务供应商计划，国家旅游局监督管理司联合北京艾威联合旅游顾问有限公司起草并制定本标准。标准对在境外旅游目的地接待中国旅游者的优质服务供应商提出了要求。

三、 国内外重要业内资讯

1. 国内新闻

【新浪科技】6 月 3 日，专注于互联网金融信息服务的北京雪球信息科技有限公司日前与晨兴资本、红杉中国基金签订投资合同，获得 B 轮 1000 万美元投资。雪球财经 CEO 方三文表示，融资完成后，公司支出仍将集中于产品研发和人力资源，通过改善用户体验提升产品的竞争力。

【新浪科技】6 月 5 日，少儿英语智能学习产品提供商“爱乐奇”在上海正式宣布成功完成 C 轮融资。此次领投的是美国高通公司，参与的公司还包括 UMC Capital, Vickers 等 VC/PE 国际基金，投资金额达到千万级美金。爱乐奇目前开发运营两款旗舰少儿英语学习产品：“爱乐奇英语数码教材”和“爱乐奇英语学习网站”。

【新浪科技】6月5日，纷享科技完成A轮融资，主要投资方是IDG资本。纷享科技于2011年12月成立，其产品纷享平台在2012年下半年正式推向市场。其产品形态是“微博+微信”，为企业进行销售行为管理、销售过程管理、动态CRM客户资源管理与销售协同管理。其主要目标客户为中小企业或大公司的销售团队。

【新浪新闻】6月6日，河南日报报业集团、河南省联通公司全面战略合作协议签字仪式在郑州举行。双方约定，充分利用各自的资源和优势，加快推动在移动互联网、云采编平台、大河物流移动信息化、新媒体业务等方面的合作，构建全面发展的新型战略合作关系，实现优势互补、共同发展。

【新浪科技】6月6日，兰亭集势将于今晚在纽交所挂牌上市，融资额7900万美元，发行价为9.5美元，位于8.5~10.5美元的发行价区间的中间。按此计算，估值约为4.65亿美元。招股书显示，LightInTheBox成立于2007年，控股公司注册在开曼群岛，通过其在中国香港和大陆的子公司及其关联公司开展全球网上零售业务。根据最新一季财报，该公司在2012年第四季度的净营业额为6475万美元，扣除利息与纳税之后，净盈利为111.5万美元。

【新浪科技】6月6日，软通动力周四盘中大涨，最高时涨幅超过10%，主要原因是其收到了私有化提议。根据该提议，买方联盟计划以每股普通股0.585美元，每股美国存托股5.85美元的现金收购软通动力的全部已发行股份，包括由美国存托股代表的公司普通股。

【中国新闻网】6月7日，在成都举办的2013《财富》全球论坛上，优酷土豆集团总裁刘德乐、新浪董事长兼CEO曹国伟与AOL美国在线CEO阿姆斯特朗(Tim Armstrong)参与了以互联网社交平台为主题的讨论环节。会中，刘德乐透露，优酷土豆集团已与新浪微博达成战略合作。新浪微博将通过其PC和移动平台面向超过5亿的微博用户推广优酷土豆的版权内容。此次跨屏合作将促使双方移动流量更为显著的增长。截至2013年一季度数据，目前76.5%的活跃用户通过移动终端访问微博，而优酷的移动日播放量也已超过1.7亿。

【新浪科技】6月7日，千夜旅游网在京交会上正式和中关村兴业完成签约仪式，获得首轮1000万人民币投资。此轮融资过后，千夜旅游网所在的北

京乐投信息技术有限公司估值达到 5000 万人民币。千夜为客户智能定制旅行路线，并利用“反向预订模式”根据客户的旅行路线提供相应服务。

【新浪科技】6月7日，去年年底，社交视频网站六间房 CEO 刘岩完成了一宗数百万美元的收购交易，对象为一家上海聊天室软件公司 FlashChat，期间从未对外披露。这是一家主营聊天室软件业务的企业，成立于 2003 年，客户分布在欧洲、美国、中东等 130 多个国家地区，主要是一些社交、远程会议、教育等网站，其中包括全球著名的聊天社区网站 Chat Avenue。目前 FlashChat 正在研发一款移动端产品，具备颠覆性功能，将在年底推出。

【新浪科技】6月8日，香港对冲基金公司 Myriad Asset Management 首席投资官卡尔·胡滕洛赫尔认为，IPO 后的阿里巴巴集团到 2014 年底的市值最高可达 2000 亿美元。阿里巴巴，尤其是该公司旗下的天猫商城，可能会在市场扩张的过程中损失份额，但作为占据主导地位电子商务企业，该公司仍将拥有定价权。目前阿里巴巴未公布承销商名单。据悉摩根大通 CEO 和主席杰米·戴蒙及花旗集团 CEO 迈克尔·考伯特纷纷到中国并与包括马云在内的阿里巴巴高管举行了会谈。

【新浪科技】6月10日，腾讯将收购马来西亚信息通信技术提供商 Patimas Computers 15% 的股权，交易有望在本周达成。Patimas Computers 是一家信息通讯技术提供商，已经在马来西亚上市。该公司提供的服务包括，ICT 商业基础设施和云计算服务，此类服务可能会对腾讯微信在马来西亚的加速扩张有所帮助。Patimas Computers 业绩近年来表现不佳，上一财年，公司净亏损达到 2780 万美元。

【新浪传媒】6月12日，“‘游’动奇迹——当电视遇到游戏”论坛昨天拉开了本届电视节“白玉兰”专业论坛的序幕。这是上海电视节首次增设游戏论坛，透露出电视行业对游戏产业发展的高度关注。去年中国游戏产业收入达到 202 亿元，同比增长 31.1%。未来两年，手游市场规模将突破 1000 亿元。

【中国新闻报】6月14日，第 19 届上海电视节落下帷幕，在连续 5 天的电视节期间，举行了电视剧展播、白玉兰论坛、亚洲动画创投会等多项活动，而备受广大媒体、观众关注的“白玉兰奖”将在闭幕式上揭晓。本届电视节“白玉兰奖”共有超过 50 多个国家和地区的 1600 多部节目报名，48 部

入围作品争夺 23 项白玉兰大奖。今年的白玉兰论坛则深度挖掘业界关心的热点话题，包括云时代的版权革命、节目模式引进与原创、故事与人物等，力求成为 2013~2014 年度电视行业发展的风向标。

【新京报】华视传媒昨日公布的首季财报显示，其营收为 1710 万美元，同比降 39.7%；净亏损 1460 万美元，亏损幅度有所缩窄。一季度，华视传媒广告播出时长和广告收入延续下滑态势，不过，得益于成本控制举措，其媒体成本同比降 33.3%。华视传媒在财报中还称，公司在数码媒体集团(DMG)并购案中败诉，将面临 1.08 亿美元赔款。

【中国新闻网】6 月 15 日，围绕“新媒体时代的媒体机遇与挑战”这个主题，中国微博大会新媒体论坛在千年古镇乌镇开幕。

【艾瑞网】6 月 16 日，在京东发出“别闹”的口号之后，苏宁的“别慌”、天猫的“别扯”、易迅的“别吹”、国美的“都别装”、当当的“都别吵”纷纷跟上。亚马逊也是在第一时间响应，但口号与其他几家不同，打出“比价”两字。亚马逊中国副总裁许长虹在接受《中国经营报》记者采访时表示，“亚马逊并没有意气用事，在价格战中打出比价的口号，是集中在自身的核心竞争力上。因为比价的背后是亚马逊强大的技术系统。”许长虹在采访的过程中反复强调，亚马逊是一家技术公司。

2. 国际新闻

【Bloomberg】6 月 4 日，IBM 周二宣布，将收购美国云计算公司 SoftLayer Technologies，以强化公司在云计算市场的地位。IBM 并未透露交易规模，但知情人士称，约为 20 亿美元。今年 3 月曾有消息称，IBM 计划以 20 亿美元收购 SoftLayer Technologies。SoftLayer Technologies 总部位于德州达拉斯，是一家私人控股公司，主要持股人为加州私募股权基金 GI Partners。公司在美国、新加坡和荷兰设有 13 个数据中心。此笔交易将在很大程度上提升 IBM 提供云计算服务的能力，主要通过 IBM 自己的数据中心远程提供给用户，即“公云”模式。

【Bloomberg】6 月 5 日，英特尔公司旗下投资部门英特尔资本设立 1 亿美元基金，用于投资感知类运算技术，例如通过 3D 深度摄像头追踪用户手势的识别技术等。此次投资目的在于振兴受平板电脑影响的 PC 市场。英特尔表

示，该基金将在未来 2、3 年内，着重投资触控应用、成像、手势及语音控制、情绪传感及生物识别等技术。

【Bloomberg】6 月 6 日，雅虎 CFO 肯·戈德曼昨天在美银美林举办的科技投资者大会上表示，为了加速发展，雅虎将继续在移动领域开展收购，其中最感兴趣的是本地业务，尤其是为用户提供本地搜索和内容的公司。业内人士指出，著名本地签到服务 Foursquare 刚好符合雅虎的需求，而且梅耶尔在谷歌担任高管时就有意收购该公司。报道称，去年 Foursquare 用户基数仅 3000 万人，营收为约 200 万美元。Foursquare 在商业化方面一筹莫展，正好需要雅虎提供帮助。

【Bloomberg】6 月 6 日，N3twork 今天宣布在 A 轮融资中获得了 1200 万美元投资，领投的是 KPCB，Floodgate 和 Google Ventures 也参与跟投。这家公司今年 1 月刚刚成立的公司号称将提供一种全新的模式，将用户感兴趣的所有数字内容都汇总到一起，并提供高度整合的体验。该公司计划追踪用户的行为，了解用户会做什么，不会做什么。N3twork 的关键是要实现跨设备，甚至跨平台。他们的服务会全天候伴用户左右，观察用户的行为，始终让用户保持“相关性”。

【Bloomberg】6 月 7 日，美国电信巨头 AT&T 考虑与切宁集团联手收购视频网站 Hulu。除核心的电话业务外，AT&T 还提供捆绑宽带和电视的 Universe 服务，因此 AT&T 欲收购 Hulu 也不足为奇。对切宁集团而言，AT&T 的加盟也将使其更具收购实力。目前 Hulu 已收到来自雅虎、DirecTV、时代华纳有线及切宁集团等公司的多份收购要约。有消息称，Hulu 的最终收购价或将高达 10 亿美元。

【Bloomberg】6 月 9 日，云通信公司 Twilio 刚刚在第四轮融资活动中筹集到了 7000 万美元资金，该公司下一步可能会进行 IPO。Twilio 公司的 API 可帮助开发者轻易地在其应用程序中加入 SMS、语音和 VoIP 功能。此轮融资活动由风投公司 Redpoint Ventures 和 Bessemer Venture Partners 领衔，由风投公司 Draper Fisher Jurvetson 参与。

【Bloomberg】6 月 11 日，软银已同意将收购 Sprint Nextel 的价格上调 7.5%，至 216 亿美元。美国卫星电视服务商 Dish Network 此前提出以 255 亿美元的价格收购 Sprint。软银周一表示，将向 Sprint 股东支付 166 亿美元，同

时向 Sprint 注资 50 亿美元，收购该公司的 78% 股份。本月，美国最大的股东顾问公司机构投资者服务建议，Sprint 股东接受软银的收购方案，并表示这笔交易将给 Sprint 带来所需现金，从而可以进行网络升级，与规模更大的移动运营商竞争。

【新浪传媒】6 月 11 日，据美国《广告周刊》报道，根据斯卡伯勒研究公司的调查结果，2001 年以来，美国日报的读者量下跌了近 20%。但是，该下降量在地域上分配并不均匀；在一些大都市，报刊读者数量依然维持在一个很高的水平。斯卡伯勒研究公司发现，2012 年，在五大湖沿岸地区和东北部的一些城市，成年人要求阅读纸质报纸的比率为 50% 左右；而全国仅为 35.7%。在南部和西南部，这个比率低至 23%。

【Bloomberg】6 月 12 日，谷歌周二正式宣布收购以色列在线地图公司 Waze，但未透露交易金额。谷歌表示，收购 Waze 能够加强公司的社交和移动业务。此前，据知情人士透露，该收购案交易金额高达 13 亿美元，Facebook 和苹果公司也曾参与竞购，但二者都未公开承认考虑收购 Waze。在被谷歌收购前，Waze 已从美国风投机构凯鹏华盈及 Blue Run Ventures 等公司融资 6700 万美元。今年 2 月，Waze 在纽约设立办公室，进一步扩张其美国业务和商业化战略。该公司的广告业务还亟待加强，使得谷歌这一广告业务巨头成为其理想的收购人选。

【Bloomberg】6 月 13 日，雅虎周三早间宣布收购 iOS 系统拍照类应用开发商 GhostBird Software。在被收购之前，该公司已在 iOS 平台上发布了三款拍照产品，包括 KitCam、PhotoForge 和 PhotoForge 2。雅虎表示收购该公司是为了提升其照片存储分享平台 Flickr 的功能。其后下午雅虎再次宣布一桩收购，这次被收购的对象是企业电话会议服务 Rondee。Rondee 将于今年 7 月底停止运行，数据将陆续转移到 InstantConference。Rondee 团队将随交易一起加入雅虎小企业部门。

【Bloomberg】6 月 15 日，打车 APP 大黄蜂获晨兴创投百万美元级 A 轮融资。上海大黄蜂信息技术有限公司致力于为驾乘双方提供方便迅捷的交通智能手机解决方案，旗下拥有打车 APP “大黄蜂”。目前全上海有两辆大黄蜂自购的伦敦出租车，成本 50 万人民币左右。大黄蜂计划 6 月底在上海铺满

50 辆车，除两辆伦敦出租车外，其余 48 辆车可参考神州租车网上帕萨特一辆月租金 1 万 2000 元的套餐价。

【艾瑞网】6 月 15 日消息，据美国科技博客 TechCrunch 周五报道，移动社交网络 Path 将开展一个新的融资回合，预计将筹资 7500 万美元至 1 亿美元。报道称，Path 在这个融资回合中可能获得最高 10 亿美元的估值。