

中国文化产业投资基金双周刊

第四十四期（2013 年 10 月 21 日-11 月 3 日）

一、 热点评析及投资研判

本期主题：从硅谷看中美科技创业环境差异

1. 事件简述

2013 年 10 月 21 日至 23 日，由长城会主办的 GMIC 全球移动互联网大会硅谷站在美国旧金山开幕。本次大会汇集了 Facebook、腾讯、Line、小米等知名互联网企业，还有来自世界各地尤其是硅谷地区的数百家科技创业公司。会上一个引发关注的话题是：中国北京或印度班加罗尔等新兴科技创业区域，能否超越硅谷成为新的全球性科技创新中心？

2. 背景分析

位于美国加州北部的硅谷先后诞生了英特尔、苹果、思科、Oracle、Yahoo、Google、Facebook 等伟大的科技公司，如今已成为全球科技创新中心和资本市场风向标。硅谷成功的原因可以归纳为：

- 1) **良好的技术和人才基础：**硅谷一带很早就是美国海军和 NASA 的科研基地，大量高端人才与科研项目聚集于此。
- 2) **优秀的硬件条件：**硅谷地区宜人的地理环境，丰富的自然资源，便捷的交通网络，都为其发展打下了坚实基础。
- 3) **硅谷的心脏——斯坦福大学：**硅谷发展的真正起点是斯坦福大学设立的工业园区，这也是产学研结合的发源地。此外斯坦福和周边的加州大学、加州理工等知名学府也为硅谷提供了来自世界各国的源源不断的高素质人才资源。

- 4) **绝佳的创业氛围：**1939 年两个斯坦福毕业在车库中创办了惠普公司，从此工程师文化和车库创业精神影响了一代代硅谷人。硅谷创业文化可以概括为“崇尚创新，允许失败，平等开放”。
- 5) **风险投资的助推：**自 1972 年第一家风险资本在紧邻斯坦福的 Sand Hill 路落户，硅谷就成为全球风险投资最活跃的区域。在风险投资的助力下，成功的科技创业公司在硅谷不断涌现。
- 6) **成功企业的辐射作用和成功创业者的传帮带效应：**成功的科技企业极大地鼓舞和启发了其后的创业者，也分化出了更多的新创业团队；而成功的创业者积极投身创业投资、孵化和咨询等工作，也将成功的创业经验不断传承下去。

3. 投资观点

和硅谷相比，中国的科技创业环境有很大的差异。以北京中关村为例，虽然在很多方面如知名高校、人才数量与质量、风险资本活跃度等方面已经有了很大的提高，但总体而言仍与硅谷有较大差距。具体体现在：

- 1) **对创新和差异化的追求不同：**硅谷创业公司是追求创新的典范，普遍排斥模仿与抄袭，因此新的商业模式在硅谷有很好的成长空间。反观中国市场，很多人热衷于 Copy to China，一个新产品新模式的出现会引发一窝蜂的效仿。从这个角度而言，我们认为未来机会属于更注重创新的公司。
- 2) **对风险与失败的接受度不同：**在硅谷，人们对于风险和失败有更高的接受度，风险投资甚至会主动接触失败的创业者，期待他们吃一堑长一智后东山再起。此外，硅谷是美国人均收入最高的地区之一，就业机会多，社会保障相对健全，这也从另一方面解决了创业者的后顾之忧。而在中国，失败是非常严重的事，无论是创业者还是投资机构对于失败的承受能力都较低。
- 3) **国际化的人才和视野不同：**有人说硅谷成功的最大秘密在于它汇集了全世界的人才和全世界的资本，这种说法不无道理。硅谷聚集了来自世界各地的精英，而非仅仅是美国人的硅谷，这也使得它的产品非常国际化。尤其在互联网领域，Google、Facebook、Twitter 等产品获得

了国际范围的认可和流行。而中关村尽管汇集了来自世界各地的风险资本，但在人才国际化方面还刚刚起步，在产品和市场方面更是很少能做到国际化。

展望未来，也许在不远的将来，在中国创业环境和创业心态不断改善的情况下，一家真正做到“源于中国，服务世界”的创新型科技公司，会有机会成为下一个百亿美元市值公司。

二、 文化产业重要政策动向

1. 国家新闻出版广电总局

10月24日，国家新闻出版广电总局印发通知，要求各地加强印刷复制发行管理，网上书店被列入重点监管对象。

通知要求，各地要认真落实有关网上书店的管理规定，严把准入关，进一步落实网络发行单位实名注册和证照公示制度。加强网上书店的事中事后监管，对无证无照、证照不全的网上书店要集中清理、限期整改。督促网上书店建立健全出版物进销货管理制度，规范经营活动。对通过网上书店销售非法出版物、盗版出版物以及境外非法出版物的，发现后要严加查处。

2. 文化部

10月25日，第六届海峡两岸（厦门）文化产业博览交易会在厦门国际会展中心举行了简短的开馆式。文化部副部长项兆伦，国家新闻出版广电总局副局长邬书林，海峡两岸关系协会副会长李亚飞，中国国民党副主席黄敏惠，福建省委常委、宣传部部长袁荣祥，福建省委常委、厦门市委书记王蒙徽，福建省副省长李红等出席。

本届海峡两岸（厦门）文博会举办了200多项丰富多彩的活动。其中，“两岸文创产业发展论坛”上，两岸文创行业专家围绕“两岸文创产业携手发展的机制与互动”主题展开探讨与交流。本届文博会参展企业达到2295家，其中973家来自台湾，基本覆盖了台湾所有市县，成为大陆吸引最多台湾企业参展的综合性文化产业展会。

3. 教育部

10月28日，教育部发布了《关于实施全国中小学教师信息技术应用能力提升工程的意见》。意见指出，教师队伍建设是教育信息化可持续发展的基本保障，信息技术应用能力是信息化社会教师必备专业能力。近年来，各地通过多种途径开展教师信息技术相关培训，取得积极成效，但也存在着项目分散、标准不全、模式单一、学用脱节等突出问题。为贯彻落实国家教育信息化总体要求，充分发挥“三通两平台”效益，全面提升教师信息技术应用能力，教育部决定实施全国中小学教师信息技术应用能力提升工程，并对工程的实施提出意见。

三、 国内外重要业内资讯

1. 国内投资动态

2013年10月21日 - 11月03日 VC/PE 投资事件						
融资时间	交易	投资机构	交易金额	融资币种	融资轮次	行业分类
2013-10-21	车蚂蚁	晨兴创投	200	万美元	VC-Series A	互联网信息服务
2013-10-21	Roseonly	腾讯	N/A		VC-Series B	邮购及电子销售
2013-10-21	云知声	启明创投	1	亿元	VC-Series A	互联网信息服务
2013-10-22	掌游天下	N/A	N/A		VC-Series A	应用软件开发服务
2013-10-22	金蚕网络	青松基金	N/A		VC-Series A	应用软件开发服务
2013-10-23	诚信中国	N/A	500	万美元	VC-Series A	邮购及电子销售
2013-10-23	魔方英语	戈壁	800	万元	VC-Series A	互联网信息服务

2013-10-23	CSDN	英特尔投资/宽带资本/方广投资	N/A		VC-Series B	互联网信息服务
2013-10-24	挖财网	鼎晖	300	万美元	VC-Series B	应用软件开发服务
2013-10-24	先智创科	经纬创投/宽带资本	6,000	万元	VC-Series B	互联网信息服务
2013-10-29	世界邦	华岩资本/复星集团	N/A		VC-Series A	互联网信息服务
2013-10-29	维旺明	N/A	2,000	万美元	VC-Series C	移动通信服务
2013-10-30	微聚	顺为基金	N/A		VC-Series A	互联网信息服务
2013-10-31	超级课程表	红杉中国/真格基金/联创策源	N/A		VC-Series C	应用软件开发服务
2013-11-01	萤火虫游戏	松禾资本/CA 创投	1,000	万元	VC-Series A	其他软件开发服务
2013-11-01	云印技术	旦恩创投	1,000	万元	VC-Series A	互联网信息服务
2013-11-01	生意专家	中路集团	N/A		Angel	其他软件开发服务
2013-11-01	海猫季	青松基金	N/A		VC-Series A	互联网信息服务
2013-11-01	内推网	创新工场	250	万元	VC-Series A	互联网信息服务
2013-11-01	凡客诚品	N/A	1	亿美元	PE-Growth	网购及电子销售

2. 国内新闻

【新浪科技】10月22日，美邦服饰发布公告，公司控股股东“上海华服投资有限公司”拟将邦购网域名无偿转让给美邦。回购邦购网后，美邦全资子公司“上海爱裳邦购信息科技有限公司”将不再经营与美邦相关的电商业务，公司将自行组织旗下品牌在互联网电子商务平台上进行销售业务。此后，美邦服饰的实体店零售系统、电商零售体系和供应链管理系统将得到融合，进而实现支持线上线下零售系统一体化运营。

【新浪科技】10月22日，上海东方明珠发布公告称其旗下在上海自贸区成立的全资子公司东方明珠发展有限公司与“第九城市”签订投资条款书，将投资2500万美元获得九城控股的游戏研发工作室RED5 STUDIOS, INC 20.01%的股权，进入游戏产业。东方明珠文化发展有限公司于今年10月1日成立，注册资金两亿元，经营范围涉及文化艺术创作、广告、数据出版、计算机软件、实业投资等业务领域。

【新浪科技】10月22日，百度旗下的旅游预订服务去哪儿网将于近期在纽交所上市，股票代码为“QUNR”，IPO价格区间为每份ADS 9.5至11.5美元，最多融资1.47亿美元。高盛、德银、Stifel, Nicolaus & Company、太平洋皇冠证券和香港华兴资本证券将担任去哪儿的承销商。

【新浪科技】10月22日，鲜花电商“roseonly 专爱花店”日前获得腾讯近千万元的B轮投资，这是roseonly专爱花店不到一年内获得的第三轮投资。今年3月，上线不足一个月的roseonly宣布获得来自时尚传媒集团A轮融资。此前，其还获得过清华同方高管等多名个人投资者的天使投资。

【新浪科技】10月23日，IT社区网站CSDN今日宣布已完成A轮融资，融资额为千万美元级别，由宽带资本联合方广资本完成，同时引入英特尔投资以业务合作为核心的战略投资。CSDN创立于1999年，是中国最大的IT技术社区和服务平台，注册用户已经超过2700万，有50万注册企业及合作伙伴。

【新浪科技】10月23日，梅花伞业股份有限公司重大资产重组公告的草案显示，拟将全部资产和负债出售，并以非公开发行股份的方式购买上海游族信息技术有限公司100%的股权。游族信息将通过“借壳上市”的方式成为真正意义上的A股页游第一股。交易完成后，梅花伞主营业务从晴雨伞的生

产、销售和大宗贸易及矿业（黄金采选）业务变为网络游戏、移动网络的研发和运营，实际控制人从王安邦变化为林奇，持股比例将达到 33.31%。游族信息成立于 2009 年，2013 年 1-9 月其游戏产品的累计充值金额达 9.8 亿元。

【新浪科技】10 月 23 日，500 彩票网向美国证券交易委员会提交了 IPO 文件，计划筹资最多 1.5 亿美元，拟登陆纽交所，股票代码为“WBAI”。德银证券和美国投资公司派杰将担任 500 彩票网 IPO 交易的承销商。

【新浪科技】10 月 23 日，3G 门户母公司久邦数码向美国证券交易委员会递交 IPO 申请书。3G 门户网是移动互联网行业的门户网站，目前注册用户超过 4.4 亿，截止到 2010 年 7 月，久邦数码已完成三轮融资，总额数千万美金，投资方包括中国宽带基金、IDG、JAFECO、WI HARPER 4 家 VC，在北京、广州、上海和旧金山四地设有分公司。

【新浪科技】10 月 24 日，91 金融超市创始人许泽玮正式表示，已经完成 6000 万人民币 A 轮投资，此轮投资由宽带资本领投、之前的天使投资方经纬创投跟投，并将主要用于扩展自身平台、地域性扩张和提供更多有抵押贷款和特定需求的无抵押贷款产品。

【新浪科技】10 月 28 日，粤传媒发布发行股份购买资产方案，公司将以现金+发行股份方式购买香榭丽传媒 100%股权，总交易价格 4.5 亿。香榭丽传媒为国内最主要的户外大型 LED 媒体运营商，粤传媒此举进一步体现公司“跨媒体”整合营销广告平台的战略。值得关注的是，此次收购设有“激励”协议，若香榭丽传媒最终完成的业绩超出补偿协议的“标准”，则其管理层团队有望享受到占超额部分四成的“分红”。

【新浪科技】10 月 29 日，从可靠消息人士处获悉，联想控股旗下的弘毅投资将联合苏宁一起收购 PPTV。2012 年 7 月，弘毅投资曾以 12.15 元/股的价格斥资 12 亿元参与苏宁的定向增发。苏宁云商的财务资料显示，弘毅目前持有前者 1.34%的股份。弘毅官方拒绝对此消息置评。苏宁集团从今年开始转型互联网化，并通过收购红孩子加速自身线下业务的电商化转型。

【新浪科技】10 月 30 日，消息称，微聚获得雷军、欢聚时代李学凌等数百万元投资。微聚，是基于地理位置的陌生人约会交友应用，可以帮助用户认识有趣的人和事。同时，还可以发起希望组织的约会，邀请附近的陌生人参与，快速建立陌生人之间的友谊。

【新浪科技】10月30日，360游久(北京)科技有限公司宣布正式更名为游久时代(北京)科技有限公司，并对业务进行战略调整与布局。据游久内部人士透露，游久管理层已经回购360部分股权，脱离360体系。另据消息人士透露，360在失去游久后，将会接手完美世界旗下的178.com作为游戏业务的补充。2012年1月9日，奇虎360宣布与游久网成立合资公司，同时将旗下360保险箱软件剥离与游久网进行重组，整合后成立360游久公司，其中奇虎360持股80%。

【新浪科技】10月30日，徽商银行初步销售文件显示，万科将斥资逾30亿港元入股徽商银行，这意味着一旦徽商银行完成上市，万科就将成为其最大股东。除万科外，销售文件还显示周大福投资认购约2亿港元，Genertec Capital认购逾2.3亿港元，Peaceland认购约4.4亿港元，以及Kan Hung Chih认购逾7952万港元，徽商银行已敲定5位基础投资者。也有外媒指出，江苏汇金是徽商银行的另一位基础投资者，认购最少4.7亿港元的股份，徽商银行将于本月31日开始招股，预期于11月12日挂牌上市。

【新浪科技】10月30日，专营出境自助游业务的世界邦旅行网昨日宣布，获得以雅虎创始人杨致远为代表的天使投资人、复星集团旗下复星昆仲资本和美国硅谷为总部的ChinaRock风险投资共三方注资的A轮融资，融资额共计近千万美元。此轮资金将用来拓展业务线，打造创新的品牌项目。

【新浪科技】10月30日，中国一站式旅游预订平台同程网已与中信银行签署战略合作协议，将获得20亿元额度授信。同程网表示将用这笔钱推动其无线版图的扩张。数据显示，同程网来自无线端的订单量占比已超过30%，其中，酒店、景点门票的无线订单比例超过40%。

【新浪科技】10月31日，58同城IPO发行价定为每股美国存托股17美元。公司将发行1100万股ADS，融资1.87亿美元。58同城IPO承销商包括摩根士丹利、瑞士信贷、花旗和太平洋皇冠证券。

【新浪科技】11月1日，去哪儿IPO公开发价定为15美元，并将发行1110万股ADS，融资规模将达到1.67亿美元。去哪儿IPO承销商为高盛、德银证券、Stifel, Nicolaus & Company、太平洋皇冠证券和香港华兴资本证券。

3.国际新闻

【Bloomberg】10月23日，Twitter在修订版招股书中宣布，该公司在IPO之前获得了10亿美元授信额度，但其表示目前尚未使用。高盛、摩根士丹利、摩根大通、美银美林、德意志银行参与了此次信贷交易且都兼任Twitter的IPO承销商。

【Bloomberg】10月23日，法国媒体集团TF1 Group发布公告称，已和Printemps Holding France SAS巴黎春天百货通过旗下子公司出售法国时尚百货电商Place des Tendances 80%股权进入排他性谈判。Place des Tendances于2008年上线，目前出售超过200个品牌的商品。巴黎春天百货拥有16家百货公司和生活方式子公司Citadium，今年7月被卡塔尔投资者旗下的卢森堡投资基金Divine Investments SA(Disa)收购。

【Bloomberg】10月23日，康宁宣布将全盘收购与三星显示器公司的液晶玻璃合资公司。而作为交换，后者可能会持有康宁7.4%的股权。双方还签署了新的10年液晶玻璃供应协议，这将为康宁增加约20亿美元的年营收。三星Galaxy Note产品、诺基亚Lumia手机和摩托罗拉移动的Droid Razr都使用康宁的高强度大猩猩玻璃。

【Bloomberg】10月24日，美国社交图片分享网站Pinterest以38亿美元的估值获得了Fidelity Investments领投的总额2.25亿美元的新一轮融资，此轮融资的参与者还包括其现有投资者安德森-霍洛维茨基金、FirstMark Capital、Bessemer Venture Partners和Valiant Capital Management。Pinterest将利用这笔最新融资展开国际化扩张。

【Bloomberg】10月24日，甲骨文宣布将收购BigMachines。后者提供基于云的用于销售和订单的询价和报价数据。该交易的详细金融条款并未公开，预计该收购交易将在今年完成。甲骨文称，它将把BigMachines的CPQ服务集成到甲骨文营销、销售、社交和服务云中。

【Bloomberg】10月25日，日本移动即时通信应用Line表示正考虑一系列融资选项，其中包括IPO、韩国母公司Naver的注资以及银行贷款等。Line成立于2011年，伴随着亚洲智能手机市场的发展，Line初期发展速度超出了Facebook和Twitter。Line在全球拥有2.7亿用户，其中80%来自日本以外的其他市场。

【Bloomberg】10月30日，国际商用机器公司(IBM)周二宣布，其董事会已批准在原有股票回购计划项下剩余的大约56亿美元额度的基础上再回购价值150亿美元的股票。最新这次授权使该公司可用的总回购额度达到206亿美元，具体何时执行将由该公司酌情决定。

【Bloomberg】10月30日，两家金融公司 Precedo Capital Group 和 Continental Advisors 向曼哈顿联邦法院对 Twitter 提起诉讼，称 Twitter 利用已失败的股票私募发行交易来吸引投资者对即将到来的 IPO 的兴趣。Twitter 在 IPO 中计划以 17 美元至 20 美元的价格销售 7000 万股股票，最高融资 14 亿美元。以 IPO 价格区间上线计算，Twitter 的市值将达到 109 亿美元。Twitter 将于 11 月 6 日确定 IPO 发行价。

【Bloomberg】10月30日，戴尔公司创始人迈克尔·戴尔和私募股权投资公司银湖已完成 249 亿美元私有化交易。戴尔作为全球最大上市 PC 厂商之一的历史即将终结，将成为一家非上市企业。

【Bloomberg】10月30日，知情人士透露，美国“阅后即焚”照片和视频分享应用 Snapchat 将于本周晚些时候宣布新一轮融资。该公司有可能以 36 亿至 40 亿美元的估值，获得腾讯领投的最高 2 亿美元融资。与 Instagram 等传统图片分享应用不同的是，Snapchat 用户在分享照片时可以设置使其彻底消失的时间，用户若保存只能通过截屏且会自动给照片发布者发送一条通知。就在几个月前，Snapchat 刚刚以 8 亿美元的估值完成了总额 6000 万美元的 B 轮融资。

【Bloomberg】10月31日，eBay 收购英国送达公司 Shutl 为即将到来的假日购物旺季提升送货效率，并且调整了公司网站。据了解，总部设在伦敦的 Shutl，是有四年历史的创业公司，在美国和英国都有营业。eBay 表示，其将使用 Shutl 的网络将自己的即日送达服务拓展至伦敦。

【Bloomberg】10月31日，柯达公司宣布在本周五重回纽交所交易，股票代码变更为 KODK。柯达于今年 9 月宣告复活，并正式脱离破产保护，在经历了去年的破产、出售高值专利权和大幅裁员之后，柯达公司终于复活。目前，柯达的新股东包括私募巨头黑石集团、对冲基金蓝山资本管理公司等。美国证交会文件显示，上述两家股东在柯达的持股都超过 20%。

【Bloomberg】10月31日，电子支付解决方案巨头 First Data 近日宣布收购 Perka，不过未透露具体金额。这是 First Data 在今年 10 月份的第二笔收购，10 月上旬该公司刚刚收购了移动支付公司 Clover。Perka 成立于 2011 年，是一家手机上的积分服务及忠诚度服务商，为零售店商家提供积分、会员制、优惠服务等。

【Bloomberg】11月1日，美国电信运营商 AT&T 明年有可能收购沃达丰。沃达丰目前是欧洲最大的移动运营商，如果这笔收购完成，那么将是全球电信运营商之间通过收购完成的规模最大的合并。沃达丰和 AT&T 合并之后将成为一家全球性运营商，市值将超过 2500 亿美元，在美国和欧洲都将拥有庞大的业务。

【Bloomberg】11月1日，金融财务软件巨头 Intuit 宣布收购 FullSlate，不过未透露具体价格。FullSlate 是一家专注于在线预约的解决方案服务商，可以帮助消费者在商家的网站、Facebook 页面上都能进行预约，而中小商家只需要嵌入 SDK 代码即可让网站实现在线预约功能。

【Bloomberg】11月1日，IT 管理服务商 CSC 宣布收购 ServiceMesh，不过未透露具体金额。ServiceMesh 成立于 2008 年，是一家面向企业的云服务商，提供企业级的应用、云平台架构、运营服务等，此前曾获得 1500 万美元的投资。

【Bloomberg】11月1日，设备保险服务商 Asurion 日前宣布收购 Soluta，价格超过 1 亿美元。Soluta 成立于 2008 年，是一家来自以色列的云端 IT 设备管理服务商，提供 PC、移动设备等运营管理服务，此前曾累计获得 1800 万美元的投资。