

产业前沿系列谈(之一)

低估? 中国概念股集体遭遇“成长问题”

火热的夏天来了。比这骄阳更热的是中国网络股在海外市场受捧的情况。周一(美国时间),中国网络股在纳市再次集体上涨,其中盛大、百度和搜狐股价涨至52周新高。百度的股价更是大涨10.97%至186.41美元,总市值超过60亿美元。

据统计,百度、新浪、搜狐、九城、盛大和携程每只股票今年在纳斯达克的涨幅都超过了20%。相比之下,雅虎和Google分别为8%和14%。海外某著名机构提醒投资者,不要把目光只盯在Google和雅虎身上,百度和新浪等中国网络股今年的表现甚至更好。

不过,上海证券报在采访中国互联网业界的巨子们时,他们却发出一个共同的感慨:华尔街对中国还不了解,中国概念的纳斯达克股票还处于低估。在中国市场,搜索、网络游戏、互联网广告等领域才刚刚起步,未来的发展和想象空间依旧巨大。

◎本报记者 张颖

盛大总裁唐骏: 中国概念股还有15倍成长空间



唐骏:你怎么看中国网游行业未来的发展前景?

唐骏:美国概念股的市值高达3000亿美元,而中国的15只概念股市值仅仅200亿美元,与此形成巨大反差的是,中国巨大的互联网市场空间。这意味着中国概念股还有15倍的成长空间。与此同时,中国互联网的普及率仅为10%,而美国已经高达50%。海外投资者总是担心是否中国纳斯达克概念的估值是否偏高,其实美国互联网比中国互联网多了5倍的泡沫。目前中国网络游戏市场大概有3500万的用户,其中60%至70%是活跃用户。而网游市场每年以20%至25%的速度在增长。网游市场的盘子每年以35%的速度在增长,是互

联网增长最快的领域之一。可见中国的网游市场还远未饱和,目前盛大、网易和九城三家只占整个网络游戏市场的40%,还有60%的空间可以开发。盛大的注意力更集中在未开发的市场。

唐骏:今后盛大收入的增长将主要来自现有游戏的升级包以及新游戏带来的增长。盛大将紧紧围绕数字家庭战略和用户去挖掘新的增长点,并强调将慎重考虑IGA这样的机会。虽然目前仅有5%的注册用户已向盛大付钱,但游戏部门营业收入已经创造新高。未来,盛大将利用游戏内广告去大力开发余下的95%的玩家群。

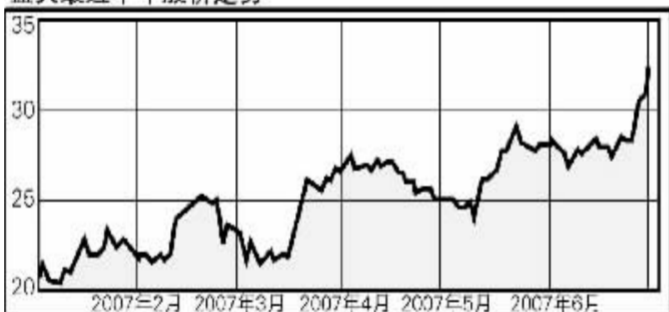
唐骏:您曾经提过,华尔街其实并不了解中国。我们在接触一些海外投资者的过程中,也发现这个问题。请问,作为中国网络游戏的龙头,与投资者沟通的过程中,他们具体对中国哪些方面不了解,尤其是网络游戏方面。

唐骏:海外投资者对于中国企业确实不十分了解。海外的许多机构根本没有来中国调研过,即便来调研过的,大都是一年一次,怎么可能对中国的企业十分了解。另外,由于美国的环境和中国不同,他们很难想象网络游戏在中国的潜力有多大。因为中国的娱乐活动并不像美国那么多,美国的体育、娱乐项目很多,这导致网络游戏在美国发展并不顺利,但在中国却蓬勃发展。

唐骏:您在接触海外投资者时,他们最为关心的话题是什么?

唐骏:华尔街的投资者最为关注的是中国经济的大环境。虽然中国经济始终在高速增长,但依旧会对中国经济的整体比较担忧。譬如,中国经济是否存在泡沫,能否持续高速增长。另外一个不确定的因素是中国的经济本质上还是政府经济。具体到网络游戏方面,则体现为担心政策会不会有风险。他们喜欢的是简单的一眼能看透的商业模式。

盛大最近半年股价走势



百度 CFO 王湛生: 华尔街更关注中国未来发展轨迹



王湛生:坦率说,我觉得有一些投资人确实有顾虑。毕竟进军海外市场存在很大的不确定性。因为百度在中国的发展,虽然竞争残酷,但还是不断地扩大我们的市场份额。而进入一个新的市场必然存在相当的不确定性。不过搜索引擎发展这么多年,已被认为是互联网时代最有价值和最有创意的业务模式,而真正有这个技术和能力并且做得很成功的企业寥寥无几。从全球的范围来讲,如果你有一个好的搜索引擎,特别是有中国市场的这个强大后盾,海外市场的扩张将是一个机会,而且是不应该错过的机会。这也是百度未来五年到十年发展的一个战略。

王湛生:中国现在至少有几十家公司在从事视频领域,但大家对商业模式也很不清晰。我觉得国内存在一个误区:经常会照抄在美国已经成功的互联网模式。其实这样的风险很大。因为美国的市场发展和中国的市场发展所处的阶段和用户的情况差异很大。在美国,互联网网民平均用户年龄超过30岁,而中国只是20岁出头。这种差异导致两国的产品模式、需求都大不相同。目前国内的这种跟风未必会有很好的结果。

王湛生:您曾经提过,华尔街其实并不了解中国。我们在接触一些海外投资者的过程中,也发现这个问题。请问,作为中国搜索引擎的龙头,与投资者沟通的过程中,他们具体对中国哪些方面不了解,尤其是搜索引擎方面。

王湛生:海外投资者对于中国企业确实不十分了解。海外的许多机构根本没有来中国调研过,即便来调研过的,大都是一年一次,怎么可能对中国的企业十分了解。另外,由于美国的环境和中国不同,他们很难想象搜索引擎在中国的潜力有多大。因为中国的娱乐活动并不像美国那么多,美国的体育、娱乐项目很多,这导致搜索引擎在美国发展并不顺利,但在中国却蓬勃发展。

王湛生:您在接触海外投资者时,他们最为关心的话题是什么?

王湛生:华尔街的投资者最为关注的是中国经济的大环境。虽然中国经济始终在高速增长,但依旧会对中国经济的整体比较担忧。譬如,中国经济是否存在泡沫,能否持续高速增长。另外一个不确定的因素是中国的经济本质上还是政府经济。具体到搜索引擎方面,则体现为担心政策会不会有风险。他们喜欢的是简单的一眼能看透的商业模式。

百度最近半年股价走势



好耶网 CEO 朱海龙: 中国互联网广告产值今年将达80亿



朱海龙:互联网越来越成为都市年轻人生活的一部分,而这个人群众正是都市主流消费人群,同时它还具有有一对一定向投放、互动性强、多种表现形式增强感染力等特点,因此,我对“互联网广告市场”的前景相当看好。《2006年广告主新媒体投放趋势报告》显示,新媒体投放广告主预算中已占到21%,排在第二位;而56%的广告主将加大对新媒体的投放,35%的广告主将维持对新媒体的投放份额。同时调查显示,在新媒体领域中,真正被广告主广泛认同的主要是互联网广告和楼宇电视广告。引入中国最大的互联网广告运营商机耶之后,分众传媒实现了横跨楼宇电

索领域)为60亿元,每年以40%至50%的速度在增长,今年将达到80亿的产值。可以看到中国还未开发的互联网广告市场的潜力有多大。

朱海龙:您曾经提过,华尔街其实并不了解中国。我们在接触一些海外投资者的过程中,也发现这个问题。请问,作为中国搜索引擎的龙头,与投资者沟通的过程中,他们具体对中国哪些方面不了解,尤其是搜索引擎方面。

朱海龙:海外投资者对于中国企业确实不十分了解。海外的许多机构根本没有来中国调研过,即便来调研过的,大都是一年一次,怎么可能对中国的企业十分了解。另外,由于美国的环境和中国不同,他们很难想象搜索引擎在中国的潜力有多大。因为中国的娱乐活动并不像美国那么多,美国的体育、娱乐项目很多,这导致搜索引擎在美国发展并不顺利,但在中国却蓬勃发展。

朱海龙:您在接触海外投资者时,他们最为关心的话题是什么?

朱海龙:华尔街的投资者最为关注的是中国经济的大环境。虽然中国经济始终在高速增长,但依旧会对中国经济的整体比较担忧。譬如,中国经济是否存在泡沫,能否持续高速增长。另外一个不确定的因素是中国的经济本质上还是政府经济。具体到搜索引擎方面,则体现为担心政策会不会有风险。他们喜欢的是简单的一眼能看透的商业模式。

朱海龙:您曾经提过,华尔街其实并不了解中国。我们在接触一些海外投资者的过程中,也发现这个问题。请问,作为中国搜索引擎的龙头,与投资者沟通的过程中,他们具体对中国哪些方面不了解,尤其是搜索引擎方面。

朱海龙:海外投资者对于中国企业确实不十分了解。海外的许多机构根本没有来中国调研过,即便来调研过的,大都是一年一次,怎么可能对中国的企业十分了解。另外,由于美国的环境和中国不同,他们很难想象搜索引擎在中国的潜力有多大。因为中国的娱乐活动并不像美国那么多,美国的体育、娱乐项目很多,这导致搜索引擎在美国发展并不顺利,但在中国却蓬勃发展。

朱海龙:您在接触海外投资者时,他们最为关心的话题是什么?

朱海龙:华尔街的投资者最为关注的是中国经济的大环境。虽然中国经济始终在高速增长,但依旧会对中国经济的整体比较担忧。譬如,中国经济是否存在泡沫,能否持续高速增长。另外一个不确定的因素是中国的经济本质上还是政府经济。具体到搜索引擎方面,则体现为担心政策会不会有风险。他们喜欢的是简单的一眼能看透的商业模式。

腾讯董事长马化腾 市场太大 互联网行业不存在竞争



马化腾:互联网企业必须先做大流量,然后打造品牌影响力(需要加强内容建设)从而吸引广告主的投放。目前,QQ.COM对于腾讯的挑战难度确实比较大,腾讯品牌定位的年轻化是需要腾讯慢慢改变的。

马化腾:对腾讯而言,肯定需要大力的争取。不过目前而言,更多的是对用户的一种改变和培养。腾讯已经加大了品牌改变的投入。在内容和品牌方面将会投入更大的精力,也会花比较多的钱。

马化腾:目前与中国网络股受到资本市场追捧相对应的是,海外资本市场对腾讯这种“全业务”发展的模式如何看待?您认为互联网未来的最有潜力的领域是什么?

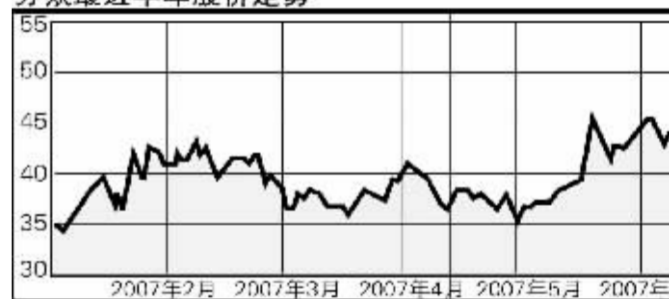
马化腾:腾讯目前是中国互联网企业中市值最高的企业,海外资本市场对腾讯这种“全业务”发展的模式如何看待?您认为互联网未来的最有潜力的领域是什么?

马化腾:SP行业受到人为因素和政治因素的影响太大。譬如移动对免费WAP的调整资费等等,这个行业的发展前景?

马化腾:SP行业受到人为因素和政治因素的影响太大。譬如移动对免费WAP的调整资费等等,这个行业的发展前景?

马化腾:SP行业受到人为因素和政治因素的影响太大。譬如移动对免费WAP的调整资费等等,这个行业的发展前景?

分众最近半年股价走势



马化腾:腾讯的门户网站流量现在超过了新浪,但腾讯的门户网站广告却远低于新浪、搜狐。你们计划怎么开拓这个市场?

马化腾:互联网企业必须先做大流量,然后打造品牌影响力(需要加强内容建设)从而吸引广告主的投放。目前,QQ.COM对于腾讯的挑战难度确实比较大,腾讯品牌定位的年轻化是需要腾讯慢慢改变的。

马化腾:对腾讯而言,肯定需要大力的争取。不过目前而言,更多的是对用户的一种改变和培养。腾讯已经加大了品牌改变的投入。在内容和品牌方面将会投入更大的精力,也会花比较多的钱。

马化腾:目前与中国网络股受到资本市场追捧相对应的是,海外资本市场对腾讯这种“全业务”发展的模式如何看待?您认为互联网未来的最有潜力的领域是什么?

马化腾:腾讯目前是中国互联网企业中市值最高的企业,海外资本市场对腾讯这种“全业务”发展的模式如何看待?您认为互联网未来的最有潜力的领域是什么?

马化腾:SP行业受到人为因素和政治因素的影响太大。譬如移动对免费WAP的调整资费等等,这个行业的发展前景?

马化腾:SP行业受到人为因素和政治因素的影响太大。譬如移动对免费WAP的调整资费等等,这个行业的发展前景?

视和互联网这两大最受广告主认可的新媒体,分众也将随着中国新媒体的发展而得到持续高速的发展。

朱海龙:您曾经提过,华尔街其实并不了解中国。我们在接触一些海外投资者的过程中,也发现这个问题。请问,作为中国搜索引擎的龙头,与投资者沟通的过程中,他们具体对中国哪些方面不了解,尤其是搜索引擎方面。

朱海龙:海外投资者对于中国企业确实不十分了解。海外的许多机构根本没有来中国调研过,即便来调研过的,大都是一年一次,怎么可能对中国的企业十分了解。另外,由于美国的环境和中国不同,他们很难想象搜索引擎在中国的潜力有多大。因为中国的娱乐活动并不像美国那么多,美国的体育、娱乐项目很多,这导致搜索引擎在美国发展并不顺利,但在中国却蓬勃发展。

朱海龙:您在接触海外投资者时,他们最为关心的话题是什么?

朱海龙:华尔街的投资者最为关注的是中国经济的大环境。虽然中国经济始终在高速增长,但依旧会对中国经济的整体比较担忧。譬如,中国经济是否存在泡沫,能否持续高速增长。另外一个不确定的因素是中国的经济本质上还是政府经济。具体到搜索引擎方面,则体现为担心政策会不会有风险。他们喜欢的是简单的一眼能看透的商业模式。

朱海龙:您曾经提过,华尔街其实并不了解中国。我们在接触一些海外投资者的过程中,也发现这个问题。请问,作为中国搜索引擎的龙头,与投资者沟通的过程中,他们具体对中国哪些方面不了解,尤其是搜索引擎方面。

朱海龙:海外投资者对于中国企业确实不十分了解。海外的许多机构根本没有来中国调研过,即便来调研过的,大都是一年一次,怎么可能对中国的企业十分了解。另外,由于美国的环境和中国不同,他们很难想象搜索引擎在中国的潜力有多大。因为中国的娱乐活动并不像美国那么多,美国的体育、娱乐项目很多,这导致搜索引擎在美国发展并不顺利,但在中国却蓬勃发展。

朱海龙:您在接触海外投资者时,他们最为关心的话题是什么?

朱海龙:华尔街的投资者最为关注的是中国经济的大环境。虽然中国经济始终在高速增长,但依旧会对中国经济的整体比较担忧。譬如,中国经济是否存在泡沫,能否持续高速增长。另外一个不确定的因素是中国的经济本质上还是政府经济。具体到搜索引擎方面,则体现为担心政策会不会有风险。他们喜欢的是简单的一眼能看透的商业模式。

朱海龙:您曾经提过,华尔街其实并不了解中国。我们在接触一些海外投资者的过程中,也发现这个问题。请问,作为中国搜索引擎的龙头,与投资者沟通的过程中,他们具体对中国哪些方面不了解,尤其是搜索引擎方面。

朱海龙:海外投资者对于中国企业确实不十分了解。海外的许多机构根本没有来中国调研过,即便来调研过的,大都是一年一次,怎么可能对中国的企业十分了解。另外,由于美国的环境和中国不同,他们很难想象搜索引擎在中国的潜力有多大。因为中国的娱乐活动并不像美国那么多,美国的体育、娱乐项目很多,这导致搜索引擎在美国发展并不顺利,但在中国却蓬勃发展。

朱海龙:您在接触海外投资者时,他们最为关心的话题是什么?

朱海龙:华尔街的投资者最为关注的是中国经济的大环境。虽然中国经济始终在高速增长,但依旧会对中国经济的整体比较担忧。譬如,中国经济是否存在泡沫,能否持续高速增长。另外一个不确定的因素是中国的经济本质上还是政府经济。具体到搜索引擎方面,则体现为担心政策会不会有风险。他们喜欢的是简单的一眼能看透的商业模式。

朱海龙:您曾经提过,华尔街其实并不了解中国。我们在接触一些海外投资者的过程中,也发现这个问题。请问,作为中国搜索引擎的龙头,与投资者沟通的过程中,他们具体对中国哪些方面不了解,尤其是搜索引擎方面。

朱海龙:海外投资者对于中国企业确实不十分了解。海外的许多机构根本没有来中国调研过,即便来调研过的,大都是一年一次,怎么可能对中国的企业十分了解。另外,由于美国的环境和中国不同,他们很难想象搜索引擎在中国的潜力有多大。因为中国的娱乐活动并不像美国那么多,美国的体育、娱乐项目很多,这导致搜索引擎在美国发展并不顺利,但在中国却蓬勃发展。

朱海龙:您在接触海外投资者时,他们最为关心的话题是什么?

朱海龙:华尔街的投资者最为关注的是中国经济的大环境。虽然中国经济始终在高速增长,但依旧会对中国经济的整体比较担忧。譬如,中国经济是否存在泡沫,能否持续高速增长。另外一个不确定的因素是中国的经济本质上还是政府经济。具体到搜索引擎方面,则体现为担心政策会不会有风险。他们喜欢的是简单的一眼能看透的商业模式。

朱海龙:您曾经提过,华尔街其实并不了解中国。我们在接触一些海外投资者的过程中,也发现这个问题。请问,作为中国搜索引擎的龙头,与投资者沟通的过程中,他们具体对中国哪些方面不了解,尤其是搜索引擎方面。

朱海龙:海外投资者对于中国企业确实不十分了解。海外的许多机构根本没有来中国调研过,即便来调研过的,大都是一年一次,怎么可能对中国的企业十分了解。另外,由于美国的环境和中国不同,他们很难想象搜索引擎在中国的潜力有多大。因为中国的娱乐活动并不像美国那么多,美国的体育、娱乐项目很多,这导致搜索引擎在美国发展并不顺利,但在中国却蓬勃发展。

朱海龙:您在接触海外投资者时,他们最为关心的话题是什么?

朱海龙:华尔街的投资者最为关注的是中国经济的大环境。虽然中国经济始终在高速增长,但依旧会对中国经济的整体比较担忧。譬如,中国经济是否存在泡沫,能否持续高速增长。另外一个不确定的因素是中国的经济本质上还是政府经济。具体到搜索引擎方面,则体现为担心政策会不会有风险。他们喜欢的是简单的一眼能看透的商业模式。

朱海龙:您曾经提过,华尔街其实并不了解中国。我们在接触一些海外投资者的过程中,也发现这个问题。请问,作为中国搜索引擎的龙头,与投资者沟通的过程中,他们具体对中国哪些方面不了解,尤其是搜索引擎方面。

朱海龙:海外投资者对于中国企业确实不十分了解。海外的许多机构根本没有来中国调研过,即便来调研过的,大都是一年一次,怎么可能对中国的企业十分了解。另外,由于美国的环境和中国不同,他们很难想象搜索引擎在中国的潜力有多大。因为中国的娱乐活动并不像美国那么多,美国的体育、娱乐项目很多,这导致搜索引擎在美国发展并不顺利,但在中国却蓬勃发展。

朱海龙:您在接触海外投资者时,他们最为关心的话题是什么?

朱海龙:华尔街的投资者最为关注的是中国经济的大环境。虽然中国经济始终在高速增长,但依旧会对中国经济的整体比较担忧。譬如,中国经济是否存在泡沫,能否持续高速增长。另外一个不确定的因素是中国的经济本质上还是政府经济。具体到搜索引擎方面,则体现为担心政策会不会有风险。他们喜欢的是简单的一眼能看透的商业模式。