

争夺秦淮数据

◎ 记者 马云飞

美国私募股权巨头贝恩资本可能没有料到，在提出私有化中概股秦淮数据(CD.US)一个月后，会有出价更高的买家出现。

近日，招商局资本控股(国际)有限公司(下称“招商资本”)宣布，公司于2023年6月向秦淮数据集团控股有限公司(下称“秦淮数据”)董事会特别委员会提出了一份非约束性初步要约，拟作价34亿美元(约合人民币近250亿元)。

秦淮数据是国内知名的超大规模算力基础设施解决方案运营商。2020年10月在美国纳斯达克上市。一个月前，秦淮数据公告称，收到了控股股东贝恩资本的私有化收购要约，后者计划以约29.3亿美元将其私有化。

针对上述事件，《国际金融报》记者分别联系了秦淮数据及招商资本方面，前者表示暂时不作回应，后者则称一切以目前披露的信息为准。

美资计划100%控股

时间拨回至1个月前。

6月7日，秦淮数据在提交给美国证券交易委员会的文件中披露，公司董事会已收到BCPE Bridge Cayman,L.P.和BCPE Stack Holdings,L.P.(合称“贝恩股东”)于6月6日提出的初步非约束性私有化提议。该提议以每股A类或B类普通股4.0美元的现金，或每股美国存托股票8.0美元的现金，收购贝恩股东尚未拥有的秦淮数据所有流通普通股，包



张力摄

括由美国存托股票(ADS,每股代表两股A类普通股)代表的A类普通股。

作为国内算力领域唯一由美资全面控股的上市公司，秦淮数据2022年报显示，截至2023年3月31日，贝恩资本通过包括贝恩股东在内的数家实体，合计持股44.6%，投票权比例为92.3%。

在该份不具约束力的提案中，贝恩方面并未提及将秦淮数据私有化的理由，仅表示其无意将拥有的秦淮数据的股份出售给任何第三方。此外，秦淮数据

披露公告称，董事会已经设立了一个由三名独立且无利害关系的董事组成的特别委员会，来审议和与贝恩资本谈判拟议的收购，包括最终协议。

值得一提的是，在贝恩提出私有化要约收购后的首个交易日，秦淮数据股价收盘报6.94美元/股，盘中曾最高冲至7.3美元/股，但未触及8美元的收购价。

作为继万国数据、世纪互联之后，第三家赴美上市的国内超级IDC厂商，秦

淮数据成立于2015年8月，是中立第三方超大规模算力基础设施解决方案运营商，在中国、印度和东南亚市场建造新一代超大规模数据中心。据中国信通院发布的报告，在第三方数据中心服务商总体规模指数排名中，秦淮数据集团位居第五。2022年，秦淮数据全年实现营收45.5亿元，同比增长60%；净利润6.52亿元，同比增长106%。

根据公开资料，秦淮数据与绝对控股方贝恩资本的缘分可追溯至2019年。

这一年1月，网宿科技以10亿元的价格将秦淮数据出售给贝恩资本；4个月后，秦淮数据获贝恩资本5.7亿美元战略融资，创下彼时中国数据中心行业历史上单笔最大融资金额；2019年7月，贝恩资本又将秦淮数据与旗下的大规模定制化数据中心运营公司Bridge Data Centres合并，后者在马来西亚和印度拥有可快速部署的数据中心集群。新公司继续以秦淮数据为名称，“秦淮数据”和“Bridge”两个子品牌独立运营。

2020年9月，秦淮数据在美国纳斯达克挂牌，上市价为13.5美元/ADS，上市当日市值超过50亿美元，而目前市值规模已蒸发至不足30亿美元。

对于贝恩资本拟私有化秦淮数据的原因，香颂资本执行董事沈萌向记者表示，贝恩或出于秦淮数据估值被低估的考虑，加上秦淮数据作为数据中心运营商，不排除会受到数据安全法、网络安全法等新规的限制，与其到时仓促退市，不如尽早私有化。

私有化结果未知

就目前来看，随着招商资本伸出橄榄枝，贝恩资本能否如愿将秦淮数据私有化还是未知数。

7月10日，招商资本对外宣布，公司向秦淮数据董事会特别委员会提出了一份非约束性初步要约，拟议交易现金价值约为34亿美元，提供较贝恩股东提出之收购价格高出15%的溢价。与此同时，招商资本还表示，该价格为秦淮数据股东提供了比不受干扰的交易价格(公

司ADSs于2023年6月5日的收盘价)高出52.6%的溢价；提供较公司美国存托股份(ADS)于2023年6月5日前最后30个交易日的成交量加权平均收盘价高出61.1%的溢价。

公开资料显示，招商资本是央企招商局旗下公司，是亚洲最大的另类资产管理公司之一。截至2022年12月31日，其资产管理规模超过400亿美元。

对于这起交易，招商资本方面称，交易完成后，将与秦淮数据管理团队紧密合作，以助力公司加速下一阶段的发展战略部署，进一步提升公司作为亚洲领先数据中心平台的核心实力。

实际上，自2022年以来，秦淮数据就已传出多次并购传闻。早在2022年4月，就有报道称，国内IDC龙头企业万国数据正在考虑与秦淮数据合并。彼时有分析称，通过合并，万国数据可能进一步巩固其作为中国最大的独立数据中心运营商的地位。这一交易也将帮助万国数据加速其在东南亚的扩张，该公司一直在采取措施扩大其在东南亚的业务。此外，私募股权公司股拓支持的EdgeConneX也有可能成为潜在买家。不过，当时上述传闻均未得到相关方面证实。

那么，在招商资本“出手”之后，后续是否有相关收购方“争夺”秦淮数据？在沈萌看来，招商资本提出的是非约束性初步要约，之后不排除会根据市场情况进行调整，而随着数据中心在AI、云计算等新兴业态中占有越来越重要的地位，不排除会出现其他新的竞购者。

暑期档,爆了

◎ 记者 蔡淑敏

暑期档进程接近过半，电影市场热度只增不减。

猫眼专业版数据显示，截至目前，2023年暑期档(6月1日-8月31日)总票房(含预售)已经超过80亿元。

具体影片表现方面，《消失的她》《八角笼中》《变形金刚：超能勇士崛起》分列暑期档票房前三，其中，《消失的她》是目前唯一一部票房超过30亿的影片。

或受上述热映影片带动，暑期电影市场的节奏明显加快。

暑期档电影市场全面回暖

作为时间跨度最长的大档期，暑期档一直都是电影大盘的重要票房来源。2018年、2019年的暑期档曾接连创下票房突破170亿的成绩。暑期档也往往容易诞生“年度爆款”，2017年的《战狼2》、2019年的《哪吒之魔童降世》、2020年的《八百》三部暑期档影片，分别为当年度票房冠军。

过去三年，电影市场受疫情影响，票房有所回落，2020年-2022年暑期档票房分别为36.16亿元、73.81亿元和91.35亿元。在影院全面复苏之下，随着时间推移，今年暑期档电影市场越来越火热。

从上映影片数量来看，今年5月开始，暑期档定档影片相比去年就有明显增多，暑期档还未开始就已经有超过60部电影定档。

根据猫眼专业版数据，2020年-2022年，暑期档新映影片数量分别为69部、141部、96部，均值为102部，而2017年-2019年的均值为133部。据统计，截至目前，已有114部影片选择在暑

期档上映，数量方面已经超过去年同期。

不过，上映影片虽多，票房竞争还是主要集中在少数影片当中。暑期档刚开始，市场热度和票房贡献主要依靠《变形金刚：超能勇士崛起》《蜘蛛侠：纵横宇宙》《速度与激情10》等几部引进片，市场真正热起来还是从端午节开始。

端午档期间，悬疑犯罪题材类电影《消失的她》上映后火速出圈，上映首日以1.6亿左右票房强势开局，端午三天假期斩获5.08亿票房，整个档期内超9亿的票房成绩中，《消失的她》独占过半。

随着7月份到来，暑期档迎来高潮期，而《消失的她》的热度也没有随着端午档的收官而落幕。上映三周，《消失的她》在社交平台持续保持着高热度和讨论度。7月12日，正式上映20天后，《消失的她》票房突破32亿，在暑期档总票房中的占比超过了40%。

今年暑期档，王宝强交出了他的第二部导演作品《八角笼中》，由于此前第一部导演作品《大闹天竺》豆瓣评分仅3.7，以及当年王宝强本人领取“金扫帚奖”的事件，《八角笼中》还未上映就已经话题度满满。从上映6天票房超10亿、豆瓣7.5分来看，王宝强确实是“还给了观众一部好电影”。

暑期档接近过半，两部国产电影《消失的她》和《八角笼中》贡献了约57%的票房，同时也是截至目前暑期档内唯二票房超过10亿的影片，这也意味着，目前来看，暑期档电影的“头部效应”依旧明显。

不过，在业内人士看来，这两部影片的热映也带动了整个暑期档的热度，票房积极的表现让影院和片方都有了信心。

从暑期档下半场的定档情况来看，很难说不会有黑马冲出来超越《消失的



蔡淑敏摄

她》。7月底之前，国产片方面有《封神第一部》、《超能一家人》和《热烈》，引进片方面有《碟中谍7：致命清算(上)》和《芭比》，尤其是由沈腾主演的《超能一家人》，猫眼平台上的“想看”已经接近百万人。此外，在8月份，《巨齿鲨2：深渊》《孤注一掷》《学爸》《燃冬》等影片也将陆续与观众见面。从这些影片的阵容来看，2023暑期档剩余时间仍有较大的票房释放潜力。

影视公司半年报业绩预喜

在暑期档电影市场热度持续走高的带动下，影视公司也迎来利好。港股方面，中国儒意、IMAX中国、柠檬影视、阿

里影业7月以来股价出现明显上涨。A股方面，多只影视院线股近日表现强劲，其中幸福蓝海7月10日和13日分别涨20.04%、14.87%，奥飞娱乐13日涨停，上海电影、慈文传媒、华谊兄弟、万达电影13日均涨超5%。

此外，A股半年报窗口即将开启。今年上半年，电影行业复苏态势向好，据国家电影局发布数据，截至6月30日，2023年电影总票房262.71亿元，较2022年同期增长52.91%。其中，国产片票房199.44亿元，占全国票房总额的75.92%；全国观影总人次6.04亿，较2022年同期增长51.76%。春节档票房67.58亿元，端午档票房9.09亿元，均取得同档期影史第二位的票

房成绩。

从已披露业绩预告的影视上市公司来看，行业复苏迹象明显。7月12日晚间，中国电影发布业绩预告，预计上半年净利润为2.8亿元-3.8亿元，同比增长1287.12%-1782.52%；扣非后净利润为2.6亿元-3.6亿元，同比增长631.92%-836.50%。另据万达电影近日据国家电影局发布数据，截至6月30日，2023年电影总票房262.71亿元，较2022年同期增长52.91%。其中，国产片票房199.44亿元，占全国票房总额的75.92%；全国观影总人次6.04亿，较2022年同期增长51.76%。春节档票房67.58亿元，端午档票房9.09亿元，均取得同档期影史第二位的票

房成绩。从已披露业绩预告的影视上市公司来看，行业复苏迹象明显。7月12日晚间，中国电影发布业绩预告，预计上半年净利润为2.8亿元-3.8亿元，同比增长1287.12%-1782.52%；扣非后净利润为2.6亿元-3.6亿元，同比增长631.92%-836.50%。另据万达电影近日据国家电影局发布数据，截至6月30日，2023年电影总票房262.71亿元，较2022年同期增长52.91%。其中，国产片票房199.44亿元，占全国票房总额的75.92%；全国观影总人次6.04亿，较2022年同期增长51.76%。春节档票房67.58亿元，端午档票房9.09亿元，均取得同档期影史第二位的票

18.07个百分点，在上半年票房破10亿的5部影片中，4部均为公司出品。

发行业务方面，中国电影上半年主导或参与发行国产影片共234部，累计票房163.07亿元，同比增长74%，占同期国产影片票房总额的89.31%；发行进口影片62部，累计票房39.59亿元，同比增长179%，占同期进口影片票房总额的71.45%。上半年全国票房前十的国产与进口影片均为公司发行。

此外，万达电影也于日前披露上半年业绩预告，报告期内，公司实现营业收入67亿元-69亿元，较上年同期增长35.6%-39.7%，净利润约3.8亿元-4.2亿元，经营业绩实现扭亏为盈。

在放映板块，今年上半年，万达电影国内影院实现票房36.5亿元(不含服务费)，同比增长49.7%，恢复至2019年同期的93.5%；观影人次0.88亿，同比增长54.4%，恢复至2019年同期的96.4%。上半年，万达电影新开业影院35家，其中直营影院6家，轻资产影院29家。内容板块，万达电影投资出品的电影《流浪地球2》《熊出没：伴我熊芯》《宇宙探索编辑部》《倒数说爱你》和《申纪兰》于报告期内先后上映。

不过，在今年暑期档背后的各大电影公司“群雄逐鹿”中，万达电影的存在感并不高。作为一直以来与导演陈思诚深度合作过的万达电影，却没有投资今年暑期档的大热门《消失的她》，对此，万达电影在此前发布的投资者调研活动中解释：“受疫情冲击影响，万达影视将经营导向由以投资为主转变为自主研发、放映、科技、服务。其中在创作板块，上半年中国电影主导或参与出品并投放市场的影片共计20部，累计实现票房146.71亿元，同比增长82%，占同期国产影片票房总额的73.56%，同比提升