

■ 记者观察 | Observation

美国报业大甩卖  
传统媒体艰难转型

证券时报记者 吕锦明

在短短不到一周时间内,全球传媒行业就先后出现了多宗惹人关注的大型并购案,包括IBT收购《新闻周刊》、纽约时报以7000万美元出售《波士顿环球报》,以及本周最新公布的亚马逊收购人斥资2.5亿美元收购《华盛顿邮报》等。

这些并购案中,历史悠久的传统媒体正处于发展的瓶颈期,因此它们亟需通过并购突围,谋求向以网络为代表的新媒体转型。

Inter Active Corp 旗下的《新闻周刊》已有近80年历史,收购它的IBT则以建立电子媒体品牌见长,其目前主要将精力集中于电子媒体出版业务上。公司行政总裁兼联合创始人 Etienne Uzac 已明确表示,《新闻周刊》被收购后仍会继续只出版网络版。

《华盛顿邮报》是一份有66年发展历史的报纸,而染指《华盛顿邮报》的是IT界的领军人物——亚马逊创始人兼行政总裁贝索斯。值得一提的是,在收购《华盛顿邮报》之前,贝索斯已出资500万美元购入了一家新闻网站 Business Insider。华盛顿邮报公司董事兼CEO唐纳德·格雷厄姆在谈及本次并购时强调,“贝索斯的技术和商业才能已得到证明,再加上他的长期投资战略及其个人声誉,使其成为了独一无二的华盛顿邮报公司新东家人选。”显然,贝索斯的技术是令《华盛顿邮报》决心“下嫁”的一个重要因素。

纽约时报集团以7000万美元的价格,向Boston Red Sox棒球队持有人John W. Henry 售出旗下《波士顿环球报》及新英格兰媒体的交易,被外界评价为“资产贱卖”,因为这一售价比其当初的购入价11亿美元大幅缩水,但这也折射出传统媒体目前所面临的生存窘境——虽然《波士顿环球报》在纽约时报集团旗下曾8次获得过普利策新闻奖,成为美国东北部最负盛名的报纸之一,但其苦苦挣扎了20年,始终无法改变发行量和营业收入下滑的现实,这是公司价值大幅缩水的最直接原因。

毋庸置疑,网络新媒体的出现,对传统媒体带来了极大的冲击,迫使它们求变和革新。据悉,为了扭转颓势,纽约时报集团早已实施了数字化战略,打造创造性的数字产品和服务,一改传统的订阅模式,加紧推出高端订阅服务,向用户提供更多的在线功能。另外,纽约时报集团还向互联网集团的领军企业Netflix学习,显示了其从传统纸媒转变为真正互联网资讯企业的意图。

有行业研究报告指出,网络消费模式的变化重塑传媒行业商业的生态,一是在消费者(或读者)对内容质量、自主选择性、互动性提出更高要求的前提下,推动用户养成付费消费阅读的习惯,网络应用付费已是趋势;二是“快餐式消费”更加凸显创意,内容为王。

实际上,除了美国,许多欧洲国家也意识到传统报业转型的迫切性并付诸实践,比如英国BBC新闻在线向全媒体的转型、英国《每日电讯报》将80%的资源投入新媒体的战略计划等等。正如北京大学新闻与传播学院教授程曼丽分析的那样:全媒体时代需要改革与转型,除此之外别无选择。

澳大利亚央行  
降息25个基点

证券时报记者 吴家明

澳大利亚央行昨日宣布降息25个基点至2.5%,结果符合市场预期。至此,澳大利亚央行在本轮降息周期内累计降息幅度达225个基点。

澳大利亚央行表示,澳元可能进一步走软,澳元汇率走低将有助于经济增长再平衡。不过,即使澳元进一步疲软,该行仍预计未来两年内通胀率将维持在目标范围之内。在澳大利亚央行宣布降息后,澳元兑美元汇率上涨,盘中涨幅超过0.4%。

再过一个多月时间,曾经在党内斗争中成功将吉拉德拉下马的澳大利亚现任总理陆克文将迎来真正的挑战。陆克文日前宣布,澳大利亚联邦议会选举将于9月7日举行。

澳大利亚央行行长史蒂文斯表示,随着矿业领域投资逐渐趋冷,央行预计澳大利亚经济在短期内可能出现低增长。有分析人士预测,年底前澳大利亚央行还有进一步降息的可能。

H股上市20年,目前市值占港股市场20.37%,成交额占比升至38.34%

内地企业成香港资本市场主力军

证券时报记者 徐欢

昨日,港交所举办H股上市20周年庆祝仪式,中国证监会前任主席刘鸿儒、1993年上市的首批H股青岛啤酒、上海石化、北人印刷、广州广船、马鞍山钢铁及昆明机床6家公司的代表,与当时的港交所主席李业广、现任港交所主席周松岗以及集团行政总裁李小加一起,共同庆祝H股上市20年。

李小加表示,H股揭开了内地企业赴海外上市的序幕,也使香港成为内地企业在海外融资的首选。无论在市值还是交易额上,内地企业都已成为香港资本市场的主力军。

港交所自1991年开始探讨H股上市事宜,并于1993年开始准许国有企业来港上市,范围随后扩至民营企业。经过20年的发展壮大,H股群体已经从6家上市公司,总市值占港股市场0.61%,变成了176家上市公司,总市值超过4.2万亿港元,占港股市场的20.37%;成交额占比也从3.01%跃升至38.34%。20年来,H股公司在香港市场累计筹资15252亿港元。

彭博的数据显示,过去10年恒生国企指数大涨241.5%,远远跑赢

同期上涨121%的富时指数,以及上涨66%的道琼斯工业平均指数。目前H股已成为越来越多的海外长线资金重仓持有。

刘鸿儒在仪式上表示,20年来,一大批内地企业先后赴港上市,经受了亚洲金融危机和国际资本市场波动等因素的考验,在成长中逐渐获得国际投资者的信任和青睐。他强调,H股有力地支持了香港国际金融中心的地位,也为国内企业的改革提供了制度借鉴和实践经验,此外,通过借鉴国际资本市场的运作规则,H股还探索出一条A股市场逐步与国际市场接轨的改革道路。

周松岗表示,内地企业赴港上市集资,是内地与香港合作的重要成果,为内地及香港的经济皆带来莫大益处。一方面,内地企业通过赴港上市筹集国际资金,加速企业的成长和发展,并提升业务运作至国际水平。另一方面,内地企业赴港上市令香港市场的股份种类变得更多元化,并壮大了本地金融市场的规模,令香港成为领先国际的金融中心之一。他认为,未来香港市场要抓住两大方向,一是人民币国际化,二是内地资金流向国际金融市场。



昨日,港交所举办H股上市二十周年庆祝仪式。

徐欢摄

日元贬值拉升“日本制造”竞争力

丰田、松下、索尼、夏普等制造企业二季度业绩靓丽

证券时报记者 吴家明

安倍晋三自去年上任日本首相以来,积极推动货币贬值政策,也给日本制造业“送温暖”。近期,丰田、索尼、夏普等日本制造企业公布的财报颇为靓丽。

家电业复苏势头猛

为了走出困境,几乎所有的日本家电企业都进行了大规模的业务缩减和重组。日立、三菱、东芝几乎放弃家电生产;索尼缩减了电视机生产和投资,并有意着重开发商业利润更为丰厚的医疗器械。改革和重组、大幅削减成本是日本家电企业业绩飘红的重要原因,但带动业绩增长的另一大因素则更加立竿见影,日元贬值让“日本制造”重新获得了竞争力。

受太阳能面板畅销及日元贬值的推动,夏普公司二季度净亏损179.8亿日元(约合1.83亿美元),好于去年同期的净亏损1384亿日元。值得一提的是,夏普实现营业总收入6079.13亿日元,运营利润达到30.12亿日元,这是夏普连续第三个季度实现运营利润。夏普乐观预计,2013财年全年预测销售收入2.7万亿日元,运营利润800亿日元,全财年净利润预测为50亿日元。

日本松下电器公司二季度业绩快报显示,公司实现净利润1078亿日元,相比去年同期的128.1亿日元增长742%。此外,索尼二季度实现净利润35亿日元,同比实现了扭亏;日立二季度实现净利润108亿日元,同比增长54%。松下、索尼和日立业绩复苏的原因之一,同样是日元贬值。

车企开始尝到甜头

得益于日元贬值,曾一度饱受日元走强之苦的日本车企也开始尝到一些甜头,日本丰田等7家汽车企业在2012财年内收获了丰厚的利润。丰田公司二季度净利润几乎较去年同期翻了一番,从2903.5亿日元增加至5621.9亿日元。此外,丰田还调升了本财年的业绩,将净利润预期从1.37万亿日元调升至1.48万亿日元。丰田还计划提升分红比例,并将资本投资和研发投资提升10%。

本田汽车此前公布的2012财

年业绩数据显示,2012财年公司营业额为9.88万亿日元,营业利润同比增加2.4倍,达5448亿日元。

这些结果被看作是汽车行业复苏和出口再度崛起的一个标志。德意志银行东京分部汽车分析师库尔特曾指出,日本出口汽车可以盈利的日元兑美元汇率节点是85左右,而目前日元兑美元汇率已经接近100的水平。

多年来,中国是承接日本汽车产业转移的重地之一。不过,有分析人士表示,虽然日元大幅贬值,但日本车企不会因为这点利好而做出大调整。

各有各的烦恼

此外,由于日元不断贬值,日本任天堂游戏公司赚取的外汇收益就高达169亿日元。日本共同社日前援引SMBC日兴证券公司统计的东京证券交易所主板市场587家上市公司(金融业除外)二季度财报数据发现,这些公司净利润总额为3.124万亿日元,约为去年同期的2.8倍,日元贬值和股价上涨推动了业绩。

面对低迷不振的经济,去年年底再次出任日本首相的安倍晋三推出一系列经济复苏措施。到目前为止,日元兑美元已累计贬值近30%,人民币兑日元汇率也创出15年来新高。此外,日本制造业企业的信心也大幅回升。日本央行最新公

布的企业短期经济观测调查显示,6月份日本制造业大企业信心指数为4,比3月份大幅上升12点,也是2011年9月以来该数据首次出现正值。

不过,近期日元走势强劲,安倍经济学能否继续支持日元贬值仍待观察。此外,日元贬值带来了能源进口成本大幅提高的压力,也抑制部分行业的发展。日本一家研究机构对东京市内的1300余家雇员不满100人的中小企业进行了一次问卷调查,在“日元贬值对经营情况的影响”一项中,只有2.5%的企业选择日元贬值带来非常好的影响。

部分日本制造企业  
股价表现

公司	去年 8月7日 收盘价	今年 8月6日 收盘价	涨幅
索尼	904日元	2039日元	125%
松下	568日元	914日元	61%
夏普	186日元	423日元	127%
丰田	3185日元	6380日元	100%
日产	768日元	1073日元	40%

吴家明 / 制表

此外,许多日系电子巨头依然困难重重。以夏普为例,该公司至今未能摆脱资金链紧张的局面。由于消费电子市场形势依然严峻,索尼已下调个人电脑、电视、摄像机等全年销售预

测。面对三星和苹果的冲击,手机业务萎靡的日系电子企业依然没有找到突围之路,日本NEC公司日前更宣布停止智能手机的研发与制造,今后专注于传统手机业务。

链接 | Link |

日本企业长寿秘诀  
或坚守本业或随机应变

证券时报记者 吴家明

一直以来,日本企业都以长寿而著称。有资料显示,创业历史超过100年的中国企业并不多,而百年以上的日本企业就有数万家。

在市场竞争日益激烈的今天,营商环境复杂多变,企业寿命如同产品生命周期一样越来越短,但很多日本企业历经漫长岁月长盛不衰,自然有其独特的经营之道。

观察这些长寿企业会发现,许多企业几乎百年如一日地专注于某一细分领域,例如已有300多年历史的酱油酿造商龟甲万年销售额20多亿美元。创立于公元578年的日本大阪的寺庙建筑企业金剛组已有1400多年的历史,金剛组之所以能够存活如此

长时间,很大程度上是因为其只做一项业务:寺庙建设。

与这些百年老店形成对比的是,索尼、松下、夏普、日立、东芝等日本制造业巨头近年来在三星、苹果等科技新贵的冲击下经营惨淡,正努力谋求转型。对于松下的将来,公司总裁长津贺一宏已经给出了答案,他在年初举行的美国国际消费电子展上将松下的定义从“电视机厂商”转向了“环保智能型制造企业”。索尼也不再希望扮演单纯的消费电子产品制造商,更希望成为一个庞大的电子娱乐王国。

不管是坚守本业,还是随机应变,日本长寿企业的经验和教训让人深思。在竞争加剧之时,坚持在自身业务领域里不断创新,也是应对喧嚣的良策。

欧洲企业二季度业绩整体高于预期

见习记者 徐潇

近期,欧洲企业陆续公布了第二财季财报,业绩整体高于预期,显示经济正稳步复苏。截至本周一,欧股已连涨6日,至两个月来的最高点。

目前,德意志银行、法国兴业银行、法国巴黎银行、英国巴克莱银行、苏格兰皇家银行等多家欧洲银行已公布了第二财季财报。从相关数据来看,欧洲第二财季银行业可谓有人欢喜有人忧。

一方面,以率先公布财报的德意志银行为首,包括巴克莱、巴黎银行在内的多家欧洲银行业绩并不理想。德银二季度税后净利润总额为3.35亿欧元,比去年同期减少了近50%;而巴克莱税前盈利与去年同期相比减少17%,至35.91亿英镑。据了解,这些银行业绩不佳的一个共同原因是受到信贷与诉讼拨备大增的影响。

另一方面,部分欧洲银行则交出了超出预期的业绩财报。以法国兴业银行为例,由于受到国际零售

网络和投资银行业务提振,该银行第二季度净利润上升至9.55亿欧元,高于6.08亿欧元的预期值,较去年同期净利润翻倍。

本周一,一直受到关注的汇丰银行公布了第二财季财报,汇丰上半年税前利润为141亿美元,较去年同期上升10%,却低于预期,随后其股价下挫4.4%,直接影响了近几日一直上扬的欧股走势。由于得到行情大好的莱商银行集团股价支撑,周一欧股收盘仍涨0.19%,但较前几日趋于平缓。欧洲保险业也表现出良好的发展

势头。法国安盛集团上半年运营盈利增长14%,德国安联保险集团第二季度盈利增长27%。

此外,欧洲科技、媒体和通信行业(TMT)相关企业有回暖的现象。德国英飞凌科技股份有限公司公布的第二财季财报显示,该公司营收超过10亿欧元,总运营利润率回升至10%以上,超出预期。但据相关数据显示,法国家乐福、汽车制造商雷诺、英国矿业巨头英美资源集团等多家欧洲企业仍受到经济衰退的影响,上半年利润下滑。