

日本韩国央行 维持基准利率不变

证券时报记者 吴家明

昨日,日本央行宣布维持基准利率在零至0.1%的水平不变,并继续承诺以每年60万亿至70万亿日元的规模扩大基础货币。

此外,日本央行在政策声明中维持经济评估不变,仍认为日本经济已经开始温和复苏。此前,日本央行已连续7个月上调经济评估。

日本央行认为,尽管国内的消费状况有所好转,但企业在设备投资方面的恢复却不尽如人意,所以并未上调对经济的评估。

经济学家普遍认为,在4月份推出空前宽松货币政策之后,日本央行今年不会做出重大政策调整。昨日,日本股市日经225指数收报13605.56点,下跌1.59%。

韩国央行昨日宣布将基准利率保持在2.5%不变,这是韩国央行连续三个月保持基准利率不变。韩国央行认为,韩国物价保持稳定,预计韩国经济下半年将逐步复苏,因此,央行没有必要急于对基准利率做出变动。

希腊失业率升至27.6% 创历史新高

证券时报记者 吴家明

希腊统计局昨日公布的数据显示,今年5月份希腊失业率升至27.6%。

27.6%是希腊官方自2006年有失业率数据统计以来的历史新高,比欧元区的平均失业率水平12.1%高出一倍多。截至目前,希腊经济衰退已经到了第六个年头,经济竞争力的缺乏和持续不断的财政紧缩令该国经济迟迟无法再现曙光,失业率持续上升折射出希腊紧缩政策对就业市场的消极影响。

特斯拉季报超靚 市场惊呆了股价创新高

特斯拉在中国内地的第一家展厅有望今年开业

证券时报记者 吴家明

今年5月份,美国电动汽车制造商特斯拉发布了一份靓丽的季度财报,让全球投资者目瞪口呆,公司股价随即大幅飙升。

而在当地时间7日,这一幕再度上演,超出市场预期,二季度财报让特斯拉股价在当天美股收盘后交易时段飙升14%,一度突破150美元,再创历史新高。

特斯拉现金充裕

财报显示,特斯拉二季度净亏损3050万美元(折合每股亏损0.26美元),而去年同期则亏损1.056亿美元。不过,不计入股权激励支出及其他一次性项目,特斯拉二季度每股收益22美分,好于分析师此前预期。

特斯拉二季度营收达到4.051亿美元,远高于去年同期的2670万美元。

与此相比,美国通用汽车和福特汽车二季度营收接近400亿美元。此外,特斯拉二季度毛利率达到24.8%,高于去年同期的17.9%。

特斯拉还拥有相当多的现金储备,为进一步扩大产能提供资金。在公司股价大幅飙升之后,特斯拉迅速募集了10亿美元资金,在那次募资中公司创始人马斯克还增持了特斯拉的股份,甚至用4.4亿美元提前偿还美国能源部的部分贷款。数据显示,特斯拉的现金储备仍然增长至7.47亿美元。

特斯拉预计,加州空气资源委员会正在考虑修改零排放车辆计划ZEV规则,可能将限制特斯拉

通过大量出售ZEV信用给其他汽车厂商而获利,但即使没有ZEV信用,特斯拉都会实现盈利,并从运营活动中产生正的现金流。

市场需求旺盛

美股市场二季度当之无愧的明星非特斯拉莫属,从一季度宣布盈利开始,该股累计涨幅超过250%,日均成交量达到1000万股左右,不仅成为罗素、纳指等重要指数成分股,而且在全球财经媒体的关注度排名上常常位列第一。

但仅仅凭借概念的上涨显然不够坚实,投资者主要的关注点除了业绩数据,还有市场对特斯拉电动车的需求究竟有多少。

公司创始人马斯克表示,特斯拉Model S型汽车在北美的订单达到每年2万辆。根据目前海外订单的数量,全球对该车型的需求大约为每年4万辆。

特斯拉预计,今年该公司可交付2.1万辆电动车,公司目前的生产能力从每周400辆增加至近500辆,但特斯拉仍将努力扩大生产规模。

马斯克还预计,特斯拉计划在2016年底生产低成本的电动车,续航里程能力达到200英里,价格约在3.5万美元左右。对此,有分析人士表示,随着市场对特斯拉电动车的需求上升,将有效带动包括电池在内的相关产业的发展。

瞄准中国市场

特斯拉的成功,离不开美国政府的大力支持,比如在美国个人购置特斯拉可以获得7500美元的联邦税收减免。

此外,特斯拉日前在挪威正式交付了其在欧洲的第一款电动车,标志着特斯拉正式进军欧洲市场。

不过,特斯拉一直完全垄断高端电动汽车市场,正面临越来越多的挑战。此前,宝马的高调涉足再度引发市场对电动车产业的关注。事实上,中国国内车企也在加紧布局新能源汽车,更有消息指出,通用汽车首席执行官艾克森已经设立一个小组来研究特斯拉,以免在未来的竞争中猝不及防被对手超越。

对此,马斯克表示,特斯拉的主要目标是让更多的电动车上路,使其看起来像是交通工具而非一种新奇事物。我真心鼓励其他厂商进入电动车

市场,这是一件好事。”马斯克如是说。目前,中国消费者离特斯拉还存在着距离,特别是特斯拉电动车对基础设施有特殊要求。在二季度财报中,特斯拉虽未公布期待已久的特斯拉中

国战略”,但在马斯克眼中,中国作为特斯拉下一个重点开拓市场的战略地位几乎无可动摇。据了解,特斯拉在中国内地的第一家展厅有望今年晚些时候在北京正式开业。

Table with 4 columns: 公司, 今年年初股价, 最近股价(截至8月7日), 涨幅. Rows include 福特, 通用, 特斯拉, 帕卡公司.

吴家明/制表

美联邦法官裁决 比特币就是货币要归美国管

证券时报记者 吴家明

虚拟货币比特币自推出之后经历了多个起起落落。就在泰国央行禁止比特币在该国的流通交易之后,美国得克萨斯州联邦法官裁定,比特币将被视为货币,因此所有与之相关的投资基金及交易都受到美国证券法的管辖,并受到联邦司法系统的监督。

据海外媒体报道,美国得克萨斯州男子谢沃斯被美国证券交易委员会(SEC)以经营“庞氏骗局”为由起诉。据悉,谢沃斯通过自己在得克萨斯创

办的比特币储蓄信托公司”,从投资者那里骗取了70万比特币,当时价值约450万美元。然而,在法庭上为自己辩护时,谢沃斯强调说,比特币并不是真正的货币,SEC不能起诉他。

不过,美国得克萨斯州联邦法官马赞特指出,比特币很显然可以当作货币使用,并可以用来购买商品或服务,支付个人的生活开销。此外,比特币也能兑换成美元、欧元、日元、人民币等货币,所以比特币就是货币或者说是货币的一种形式。

此前,美国财政部下属的金融犯罪执法网络出台规定明确指出,比

币相关业务应遵守美国相关法律。根据比特币中国的数据,昨晚1个比特币的交易价格为583元人民币。而在7月底,比特币对人民币的交易价格维持在540-550元人民币。

目前,比特币依然属于新鲜事物,绝大多数普通人仍对其保持观望态度,但是在金融业界,尤其是证券、货币和投资领域,从业者们却很难保持淡定。亿万富豪刘易斯也看好虚拟货币比特币的发展,欲向比特币矿机公司Avalon投资2亿美元。刘易斯是著名外汇交易员,他曾在1992年联手索罗斯狙击英镑。



(证券代码:000516 证券简称:开元投资)

热烈庆贺西北第一家上市公司 西安开元投资集团股份有限公司 上市二十周年 (1993.08.09~2013.08.09)

开元投资:双引擎将驱动公司走上新增长轨道

西安开元投资集团股份有限公司前身是西安市解放百货商场,创建于1956年。1993年8月9日,公司股票正式在深圳证券交易所挂牌交易,股票名称为“陕解放A”。2011年6月15日,经深圳证券交易所核准,公司证券简称变更为“开元投资”,公司证券代码“000516”不变。经过二十年的发展,公司已逐步发展成为以连锁百货、医疗服务为双主业,兼顾金融、股权投资等多领域业务的投资管理型企业集团,放眼未来,开元投资将与中国资本市场共同成长,成就自己的光荣与梦想。

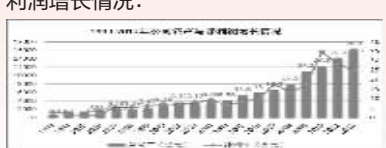
二十年成就了开元人的荣誉与梦想

公司上市以来,董事会和经营班子带领全体员工以改革求发展,取得了显著的经济效益和社会效益,成为西安市及陕西省最大的百货零售企业,已连续多年稳居中国商业零售企业百强行列,为西安市的经济、社会发展做出了重大贡献。多年来,公司先后荣获了“中国商业服务名牌企业”、“中国服务业500强”、“全国‘用户满意服务单位’”、“中国商业服务业改革开放30周年卓越企业”、“辉煌30周年·

中国经济影响力功勋企业”等荣誉称号。

在大力发展零售业的同时,根据公司股东大会、董事会确定的发展战略,公司不断加大在连锁百货之外领域的投资力度。2011年,公司顺利完成了对西安高新医院有限公司100%股权的收购,迅速进入了医疗服务行业。在医疗服务等领域的投资,延伸了公司的投资链条,丰富了公司的产业结构,促进了公司的良性运行和可持续发展。上市以来,公司董事会和经营班子带领全体员工开拓创新,取得了辉煌的业绩,公司资产及净利润迅速增长。1993年,公司上市时的总资产仅为1.82亿,净利润也只有1246万,到2012年末,公司总资产为36.3亿,净利润为1.11亿,二十年间公司资产增长20倍,净利润增长近9倍。

图1:1993-2012年公司资产与净利润增长情况:



资料来源:怀新投资 公司年报

零售业务稳步增长 今年将迎增长拐点

西安市交通网络较为完善,经济发展快速,商业氛围浓厚,多年来,公司积极发展连锁百货,推动“开元百货”成功地走出了西安,目前已实现由单体百货向连锁百货发展的战略目标,形成“四城五店”的区域布局(西安2家、安康1家、咸阳1家、宝鸡1家)。主力门店开元商城长期以来增长稳定、盈利能力较强,宝鸡店和西稍门商城有望成为新的业绩增长点;同时公司各门店均处于当地优质商圈,其中3家大体量门店为自有物业,5家门店总建筑面积33.7万平方米,其中自有物业30.7万平方米,占比91.1%,逐步构建了辐射陕西省的百货连锁基本框架。

表1:公司各门店情况:

Table with 5 columns: 门店名称, 城市, 开业时间, 建筑面积, 物业性质. Rows include 开元商城, 宝鸡店, 西稍门, 安康店, 咸阳店.

资料来源:怀新投资,公开资料

开元商城钟楼店是公司历史最久、收入和利润贡献最多的主力门店,开元商城

钟楼店隶属公司全资子公司开元商业有限公司。由于从上年开始主力钟楼店装修改造影响了零售业务增长,不过这两年来经过培育期后宝鸡、西稍门店扭亏为盈,净利润分别为840万、784万元,抵消了主力钟楼店因装修造成的不利影响,2013年上半年公司零售主业实现营业收入16.71亿元,同比增长2.8%;实现净利润约7386万元,同比增长约25.98%;毛利率达到16.07%。今年国庆前钟楼店装修将完工,迎接消费旺季,加之宝鸡、西稍门店今年将出现盈利,估计今年公司零售业务将出现向上增长拐点。

表2:开元投资2013上半年门店经营情况:

Table with 4 columns: 门店名称, 营业收入, 净利润, 毛利率. Rows include 开元商城, 宝鸡店, 西稍门, 安康店, 咸阳店.

资料来源:怀新投资,公司公告

医疗业务将成为公司又一个增长引擎

2011年11月21日,公司与中华控股

集团有限公司、西安银凯医疗管理有限公司签署了《股权转让合同》,公司以29,700万元受让中华控股、银凯医疗分别持有的西安高新医院有限公司92.94%、7.06%股权。交易完成后,西安高新医院有限公司成为公司全资子公司。

西安高新医院有限公司是经国家卫生管理部门批准成立的集医疗、教学、科研、预防、保健为一体的营利性综合医院,现为我国第一家民营三级甲等医院。西安高新医院自2002年开业运营,经过多年的培育和发展,目前已进入快速发展阶段。随着高新医院向盈利性医院转型,可通过提高自主收费比例、发展特许经营等方式继续提升盈利能力,2013年上半年公司医疗业务实现营业收入2.07亿元,同比增长14.4%;实现净利润约2733万元,同比增长47.7%;毛利率达到25.4%。由于医院业务毛利远高于零售,而且近年增长超预期,未来医院业务净利润贡献占比有望提高。此外,公司将新扩展西安医院,这是公司复制高端民营医院的首次尝试,打开了公司迈向医院集团化的广阔空间。

表3:分业务收入与毛利情况分析:

Table with 4 columns: 业务类型, 营业收入, 净利润, 毛利率. Rows include 零售, 医疗, 其他.

资料来源:怀新投资,公司公告

双引擎驱动业绩增长 具备长期投资价值

公司已经形成了“零售+医院”的双引擎业务发展模式,零售业务由于钟楼店装修将于国庆前完工,预计出现恢复性增长,并且原培育期的宝鸡、西稍门店扭亏,今年将贡献盈利;高新医院业务快速增长,提升公司整体盈利能力,新扩展西安医院,打开了公司向医院集团化的广阔空间,医疗业务将成为公司新的增长引擎。

公司目前30亿元的市值,相比较2012年30亿的商业收入和3.8个多亿的医院收入,超过30万平方米用于零售的自有物业,再加上宝鸡店和西稍门店两个面积在5万平方米以上的新门店的成长潜力以及医院牌照的稀缺性,开元投资具备长期投资价值。

(深圳怀新企业投资顾问有限公司)

同贺单位

陕西省上市公司协会及其辖区内其他上市公司

- 陕西烽火电子股份有限公司
陕西省国际信托股份有限公司
西安民生集团股份有限公司
西安旅游股份有限公司
陕西炼石有色资源股份有限公司
西安饮食股份有限公司
中航飞机股份有限公司
易食集团股份有限公司

- 陕西金叶科教集团股份有限公司
陕西秦川机械发展股份有限公司
金花企业(集团)股份有限公司
陕西秦岭水泥(集团)股份有限公司
陕西延长石油化建股份有限公司
西安标准工业股份有限公司
陕西航天动力高科技股份有限公司
陕西宝光真空电器股份有限公司

- 西安交大博通资讯股份有限公司
宝鸡钛业股份有限公司
西安曲江文化旅游股份有限公司
彩虹显示器件股份有限公司
陕西广电网络传媒(集团)股份有限公司
西安航空动力股份有限公司
陕西建设机械股份有限公司
西安隆基硅材料股份有限公司

- 中国西电电气股份有限公司
西安陕鼓动力股份有限公司
金堆城铝业股份有限公司
陕西兴化化学股份有限公司
西部金属材料股份有限公司
陕西省天然气股份有限公司
西部证券股份有限公司
西安宝德自动化股份有限公司

- 西安达刚路面机械股份有限公司
中航电测仪器股份有限公司
陕西坚瑞消防股份有限公司
西安启源机电装备股份有限公司
西安通源石油科技股份有限公司