

美联储去年 上缴利润796亿美元

美联储日前发布的报告显示,2013 年美联储向美国财政部上缴利润 796 亿美元,这一数字低于 2012 年创纪录的 884 亿美元,但仍远高于金融危机爆发之前 2006 年的 291 亿美元。

报告还显示,截至去年年底,美联储的资产负债规模达到 4 万亿美元,比一年前增加 1.1 万亿美元,主要原因是实行了三轮量化宽松政策。随着美国经济形势好转,美联储从今年 1 月起逐步缩减购债规模,由原来的每月 850 亿美元减少到目前的 650 亿美元。 (吴家明)

巴菲特:金融危机 短期内不会再次发生

股神”巴菲特近日在接受海外媒体采访时表示,未来的“某一天”将再次发生金融危机,这将令金融市场遭到冲击,但短期内这种情况不会发生。

巴菲特表示,现在市场仅仅开始脱离 2008 年金融危机带来的负面影响,投资者仍心有余悸,所以金融危机短期内不会发生。此外,巴菲特还表示,伯克希尔哈撒韦公司股价在历史上经历了四次程度高达 50% 的暴跌,但每次都能起死回生。

近期,全球股市震荡程度加剧,美股上周更出现近 7 周以来的最大单周跌幅。不过,巴菲特表示,并没有因为有关乌克兰危机或中国经济前景的短期担忧情绪而出售任何资产,原因是这些情况不会对股市造成长期的影响。

对于美国经济,巴菲特对美国自 2008 年以来的经济复苏持乐观态度,不过他预计今年美国经济不会加速增长。相反,他认为美国经济将继续缓慢爬升的势头。即使美国没有救助那些大型金融机构,没有阻止经济的崩盘,美国经济仍将上演王者归来。”巴菲特说。 (吴家明)

日本瑞穗银行卷入 比特币交易诈骗案

据路透社近日报道,日本瑞穗银行涉嫌参与世界上最大的比特币交易所 Mt. Gox 诈骗案。目前该行已成为美国与加拿大集体诉讼 Mt. Gox 案的附加被告。

据了解,瑞穗银行在上周五被添加至美国对涉及 Mt. Gox 交易诈骗案起诉的名单中,被起诉原因是由于该行涉嫌通过提供银行服务,协助 Mt. Gox 进行诈骗。同一天加拿大也对瑞穗提出类似诉讼。之前 Mt. Gox 表示,由于该平台安全系统存在巨大漏洞,导致价值百万美元的用户所持比特币丢失。Mt. Gox 于日本申请破产,并于 3 月初在美国达拉斯联邦法院获得破产保护。但有专家表示,Mt.Gox 申请破产保护是一场骗局。这项破产保护持续至 4 月份,美国法院随后仍将继续受理与 Mt.Gox 相关的指控。另一方面,作为日本国内具有影响力的银行之一的瑞穗,曾在去年 12 月涉及金融犯罪丑闻,瑞穗金融集团董事长冢本隆史因此辞职。目前,日本瑞穗银行发言人对于比特币诉讼案拒绝置评。 (徐潇)

法国农业部禁销 孟山都转基因玉米

据外媒报道称,法国农业部于上周六宣布,将禁止培育、使用和销售美国孟山都公司的 MON810 转基因玉米。据了解,法国颁布该禁令主要考虑到 MON810 转基因玉米会对环境产生危害。孟山都公司是目前唯一一家获准在欧盟种植转基因玉米的企业。

法国农业部在新颁布的一项决议中表示,新的科学依据表明 MON810 转基因玉米会对环境构成风险。随着法国一年一度的玉米播种季临近,法国农业部意在通过禁令,避免该国农民于今年进行任何转基因玉米的播种。据了解,法国对转基因作物一直抱有“敌视”态度,相关政府机构多年来努力对转基因玉米颁布新的禁令,其最高法院此前曾两次取消类似禁令。

尽管由美国孟山都公司研发的 MON810 转基因玉米能杀死长期困扰农场的害虫玉米螟,但法国农业部认为,类似的转基因技术可能会对环境和人类健康造成不良影响。 (徐潇)

阿里巴巴决定赴美上市 未来谋回归A股

外界预测阿里巴巴IPO融资额高达150亿美元,估值将超1000亿美元

证券时报记者 靳书阳

阿里巴巴昨日终于做出了选择,公司决定赴美上市。公司公开表示,决定启动在美国的上市事宜,以使公司更加透明、国际化,进一步实现阿里巴巴的长期愿景和理想。未来条件允许,将积极参与回归国内资本市场,与国内投资者共同分享公司的成长。对于这一决定是否意味着阿里巴巴彻底放弃在港上市,阿里巴巴公关部人士在接受证券时报记者采访时表示,不发表除公开声明以外的评论。

外界预测,阿里巴巴首次公开募股 (IPO) 的融资额高达 150 亿美元,估值将超过 1000 亿美元。这笔大单被视为自 2012 年 5 月 Facebook IPO 融资 160 亿美元之后,又一“航母”级别融资项目。资本市场人士判断,阿里巴巴集团的估值极有可能超过前者,而跻身标准普尔 500 的前四十。

事实上,早在这一决定出炉前几天,阿里巴巴高层的表态就已经初现端倪。3 月 12 日,阿里巴巴集团负责资本运作事宜的执行副主席蔡崇信在接受境外媒体专访时表示,绝不会为了在香港 IPO 而改变合伙人制度。

去年,阿里巴巴向香港联交所建议的上市计划中,创新性地提出准备引入合伙人制度。在这一制度下,阿里巴巴的现有管理团队,将拥有董事会内多数董事的提名权。

将公司控制权掌握在管理团队手中,是一些互联网巨头们的惯例。谷歌在 2004 年 IPO 时创造了双重股票结构,给予创始人和 CEO

三分之二的投票表决权。Facebook 创始人兼 CEO 扎克伯格通过此类安排,拥有该公司 57.3% 的投票权,从而保持对 Facebook 公司的控制权。目前无论是纽交所还是纳斯达克,都允许双重股权结构,从而使得以单纯投资获利为目的对冲基金和活跃投资人无法影响公司的决策,从而确保公司的长远发展。国内的另一家互联网巨头百度也采用了这一制度。

而港交所之所以不同意阿里巴巴坚持的合伙人制度,是因为港交所非常注重维护“一股一票”原则,以保护中小投资者的利益的历史传统。去年,港交所主席李小加还以梦境寓言故事形式,委婉而又坚定地表达了对这一传统的坚守态度。

更为重要的是,2012 年阿里巴巴与雅虎签署的回购股份协议中约定,阿里巴巴只有在 2015 年底前上市,才能继续回购雅虎所持阿里巴巴的 10% 股权。双方互不让步,而上市又迫在眉睫的条件下,阿里巴巴赴美似乎成为唯一选择。

作为阿里巴巴 B2C 领域最为强劲的对手,京东商城已于今年大年三十当晚正式提交了赴美上市的申请。就在前一周,京东商城又与腾讯签署了合作协议,收购腾讯的大部分电商业务,与微信展开了战略合作。电商领域的领头羊和追赶者,将在今年同时赴美上市。

有分析人士表示,阿里巴巴宣布赴美上市后,京东估值或将打折扣。作为国内 B2C、C2C 等领域具有压倒性优势的阿里电商帝国,一旦启动上市程序,美资本市场的吸纳



能力被迅速抽空,所有投资者的眼球也被这一 IPO 盛宴吸引。这颇似当年优酷土豆抢先上市的场景,由于优酷抢先一步上市,吸干所有投资人对中国视频行业的认知和想象,致使土豆推迟半年上市后损失了 10 亿美元的估值。

■相关新闻 | Relative News |

中概股行情再添一把火

证券时报记者 吴家明

很长一段时间以来,阿里巴巴似乎成了互联网行业乃至整个股票市场的一大重点关注话题。如今,阿里巴巴确定赴美上市,有望给中概股行情再添一把火。

今年以来,国内科技和互联网企业赴美上市热情高涨。京东、途牛旅游网、智联招聘等企业都准备赴美上市,新浪微博也刚刚提交了赴美首次公开募股 (IPO) 文件。有分析人士表示,阿里巴巴将成为中国公司在美国进行的规模最大的 IPO,也是继社交网站 Facebook 上市以来美国市场最大的 IPO。

美国智治对冲基金创始人杰克逊博士表示,随着上市过程的进行,美国投资者会慢慢发现,不能仅仅把阿里巴巴和亚马逊作比较,这是一个远远比亚马逊盈利丰厚,并且正在将业务延伸向中国经济的其他部分,享受中国经济长期增长红利的公司。美国投资者将看到一个在很多方面比 Facebook 更有价值的商业王国。此外,从盈利能力来看,美国科技企业一般在上市时都展示自己强劲

的收入而不是利润,以此向投资者许诺未来的利润。然而阿里巴巴已经很赚钱,美国投资者会从不一样的角度来为阿里巴巴估值。

此前,中概股市场特别是电商概念股已经被炒热。近一年时间以来,唯品会股价累计上涨超过 500%,目前股价已经突破 150 美元,正在冲击“中概第一高价股”的头衔。除了唯品会,当当网日前宣布在去年四季度实现自 2011 年第一季度以来的首次盈利,重回盈利也让低市值的当当网重新进入投资者视线。业内人士认为,阿里巴巴的估值将对电商概念股走势产生影响。阿里巴巴正式选择美国市场,将给中概股的行情再添一把火,更多的中国企业或加快赴美上市的步伐。这批即将赴美上市的中概股如果能让美国投资人再次获利,赚到的钱再次回流市场,这样中概股的热潮就能继续保持一段时间。

此外,百度、阿里巴巴、腾讯“三巨头”之间的竞争愈演愈烈,有美股投资者认为,阿里巴巴赴美上市后,将会使腾讯和百度的股价受到影响。因为到时候,部分投资热钱会从腾讯和百度转移到阿里巴巴。

港交所行政总裁李小加回应阿里巴巴赴美上市:

香港抬起自豪的头 要放下傲慢的头

证券时报记者 李明珠

阿里巴巴选择赴美上市对港交所而言无疑是一个巨大损失,失去了这样一块大蛋糕,港交所在 2014 年的全球 IPO 排名可能会发生新的变化。香港多位投行界人士则对阿里巴巴选择赴美上市表示遗憾。但港交所行政总裁李小加表示,香港抬起了一个自豪的头,因为坚持了原则;但是要放下一个傲慢的头,必须还要坚持改革,才能有长久的真正的竞争力。

据香港媒体报道,在弃港转美之后,阿里巴巴目前已经快速选定了包括瑞信在内的多家投行作为承销商。据市场人士透

露,上市事宜将由瑞信、德银、高盛、摩根大通、摩根士丹利、花旗牵头,由于上市事宜仍有工作需要完成,故现今未有确切的上市时间表。

李小加针对阿里巴巴赴美上市之举在电话中对证券时报记者表示,首先为阿里祝福,作为和腾讯、百度一样的中国最伟大的公司之一,阿里巴巴有可能做出伟大的事情,希望赴美上市能够取得成功;第二,为香港自豪,香港坚持了法制社会的原则,坚持了对香港投资者的保护,不会为了短期的利益牺牲长期的原则;第三,香港不应该沾沾自喜和自我陶醉,不应该把它当作借口放弃进一步改革的责任,坚持了原则,但也不是没有成

本的,有很多事情不改革的话,最后的损失会更大。

我们要坚持原则,原则是法治精神和审慎程序,并不是坚持一成不变的制度,并不是要坚持禁止讨论。一个社会必须要有自我创新能力,要有自我审视能力,不断改革的能力。”李小加说。

李小加表示,他不能代表港交所上市委员会作任何评论,也不是其授权代表。但据他了解,对股权架构讨论的工作并没有因为阿里而开始,也不会因为阿里而结束,会按照正常的程序进行。在内地新经济大规模发展的今天,这方面任务更加紧要,更要做更大的努力,通过香港清晰的制度以及传统和审慎的程序,来进行相应的改革。

乌克兰克里米亚公投绷紧全球股市神经

分析人士称,无论克里米亚公投结果如何,美俄金融市场“暗战”都将持续

证券时报记者 吴家明

近段时间以来,乌克兰局势持续混乱。而在昨日,克里米亚进行公投决定是否加入俄罗斯,还是继续留在乌克兰。此次公投不仅引发俄美关系的紧张,更让全球股市绷紧了神经。

俄美相互大规模撤资

上周五,美国国务卿克里与俄罗斯外长谢尔盖·拉夫罗夫就克里米亚局势进行了 6 小时的会谈,但最终没能达成协议。就在两国政客打口水战的同时,金融市场正在进行一场没有硝烟的“暗战”。由于担心克里米亚公投后美

国可能对俄进行冻结资产等制裁,大批俄罗斯公司开始从西方银行撤离数百亿美元资金。与此同时,在俄罗斯“对称性制裁”的威胁下,美国银行也开始大量抛售俄罗斯国债等资产。

据美国博客 BI 公布的数据,截至上周外国央行存放在美联储的美债规模减少超过 1000 亿美元,投资者议论或为俄罗斯所为。此外,俄罗斯银行巨头 Sberbank 和 VTB、能源巨头 Lukoil 正在将存款从与美国有业务联系的银行中撤出。

在俄罗斯资金撤离美国的同时,西方的资金也在逃离俄罗斯。近日,俄罗斯 10 年期国债收益率升至 9.7%,相比之下今年 1 月份时仅为 8%。英国《金融时报》援引交

易员评论称,美国的银行是俄罗斯债券抛售的主力。根据国际清算银行的数据,美国投资者对俄罗斯的风险敞口为 750 亿美元。不过,摩根士丹利表示,美国制裁俄罗斯效果有限,因为俄罗斯是资源丰富的大国,制裁通常适用于更小的国家。但有分析人士表示,无论克里米亚的公投结果如何,美俄之间在金融市场上的“暗战”都将持续。

俄罗斯股市逼近熊市

有分析人士表示,乌克兰虽然为经济小国,但却是资源大国,加上俄罗斯原油与天然气供给的重要地位,乌克兰危机引发的动荡将给全球金融市场带来影响。此外,德国国

价证券信托公司业务主管范莱文表示,克里米亚接下来的发展存在多种可能性,其中也包括非常危险的结果,或给市场带来严重影响。法国巴黎银行经济学家迪布拉表示,克里米亚危机可能会成为其他地缘政治冲突的诱因并导致世界市场出现更多动荡。此外,公投将使乌克兰内部对抗升级。

克里米亚局势以及美俄关系的剑拔弩张,导致原本稳定的国际股市出现大幅修正。上周,全球股市全数下跌,美国股市出现近 7 周来的最大单周跌幅,道指和纳斯达克指数累计跌幅超过 2%。德国股市创 2012 年 6 月以来单周最差表现,一度跌破具有重要象征意义的 9000 点大关。中国香港恒生指数上周累计下跌近 5%,创下

近两年来最大周跌幅。

不过,最受伤的还是俄罗斯股市。目前,俄罗斯 MICEX 股指跌至近四年低点。自乌克兰危机爆发以来,俄罗斯 MICEX 指数已经暴跌近 20%,几乎跌进“熊市”。此外,今年以来美元兑卢布汇率已经上涨超过 11%。高盛发布的最新报告显示,今年以来俄罗斯资本外流已经达到 450 亿美元。到今年年底,俄罗斯资本外流总额可能高达 1300 亿美元。渣打银行新兴市场研究主管提莫西表示,外国和本地投资者都在用脚投票,选择离开俄罗斯。

与股市的表现不同,国际黄金价格走势气势如虹,并一度创下近 6 个月以来的新高。今年以来,国际金价累计涨幅达到 15%。