

苹果曝谷歌与三星利益交织

在审理美国苹果公司起诉韩国三星公司侵权其专利案的法庭上,苹果方面 22 日出示了有关美国谷歌公司承诺为三星提供赔偿保护的证据,意在表明谷歌与三星的利益相互交织。

这是苹果与三星两大行业巨头展开的新一轮专利诉讼大战。苹果起诉三星 Galaxy S3 智能手机和 Galaxy Tab 2 平板电脑等一些较新款产品侵犯苹果 5 项移动软件的专利,并向三星提出约 22 亿美元的赔偿要求。

加利福尼亚州一家联邦法院 3 月 31 日开始开庭审理此案。目前庭审到了当事人举证的最后阶段,苹果当天公布了一份去年录制的视频证据,其中包含谷歌与三星之间的一些电子邮件。

邮件内容显示,谷歌与三星于 2012 年达成秘密协议,谷歌同意一旦三星输掉目前的这场专利官司并被判罚款,谷歌将补偿三星的损失。谷歌的赔偿保护承诺涉及 5 项涉案苹果专利中的两项,与谷歌的安卓移动操作系统搜索功能和谷歌的 Gmail 电子邮件应用有关。

苹果出示这份视频证词,意在驳斥三星的辩词。三星在庭审中辩称,苹果应该起诉谷歌,因为涉案专利特性是基于三星智能手机和平板电脑所采用的谷歌技术和操作系统,而三星与谷歌技术是否侵犯苹果专利没有关系。苹果通过此举则进一步表明了它的态度,即谷歌与本案无关,因为三星决定在其产品中包含哪些技术。

(据新华社电)

新加坡资金并购港企曲线进军内地

有迹象显示,近年来新加坡资金在香港的投资渐趋活跃,而且手笔越来越大。仅以今年发生的新加坡资金参股香港屈臣氏、全面收购永亨银行这两件并购案计,所涉资金就超过 700 亿港元。香港政府统计处最新公布的数据显示,新加坡在香港的直接投资累计达到 2000 亿港元,在外来资金中排名第六,领先于日本、英国等。

香港中华经济研究院东协研究中心主任徐遵慈表示,内地给予新加坡的政策优惠不及对香港的程度,这使得新加坡当地资金希望通过战略性并购香港企业进而拓展在内地的业务。有在香港营商的新加坡人士表示,由于新加坡与中国内地在营商文化方面差异太大,因此对新加坡企业而言,在中国内地开拓业务有一定的困难,所以,不少新加坡当地企业希望借助投资于香港来打通人脉关系,以便业务更容易进军到中国内地。

(吕锦明)

欧元区4月综合PMI指数创近三年新高

数据编撰机构 Markit 昨日公布的数据,欧元区 4 月综合采购经理人指数(PMI)升至 54,创下近 3 年以来的新高,其中服务业 PMI 指数升至 53.1,创下近 34 个月以来新高。

与此同时,欧元区 4 月制造业 PMI 指数升至 53.3,创下近 3 个月以来新高。德国 4 月制造业 PMI 指数更升至 54.2。Markit 首席经济学家威廉森表示,欧元区 4 月份商业活动持续扩张表明欧元区经济正加快复苏,预计欧元区今年第一季度国内生产总值环比增长 0.4%,第二季度增长 0.5%,经济增长趋势仍然由德国带动。不过,低通胀是当前困扰欧元区的一大问题,欧洲央行应进一步采取行动对抗通缩。(吴家明)

欧盟及欧元区财政赤字有所改善

欧盟 28 国公布 2013 年的政府财政赤字情况有所改善,降至相当于区内生产总值的 3.3%,较 2012 年低 0.6 个百分点。欧盟发言人表示,主要由于政府开支减少以及区内经济复苏令收入增加。同时,欧元区 18 国公布,政府财政赤字降至相当于区内生产总值的 3%,较前年下降 0.7 个百分点。

不过,欧元区国家 2013 年债务负担有所增加,债务总额相当于区内生产总值的 92.6%,较前年增加 1.9 个百分点,合计达到 8.9 万亿欧元。(吕锦明)

美企一季度在华利润较为可观,部分公司甚至以此抵消了美国和欧洲市场的亏损

中国因素成美企业业绩助推器

证券时报记者 吴家明

在判断未来经济走向方面,除了经济数据,窥探企业财报一样有用。从美企巨头的一季度财报里不难看出,业绩中的“中国因素”对企业自身乃至整个市场都产生越来越大的影响。

中国因素成助推器

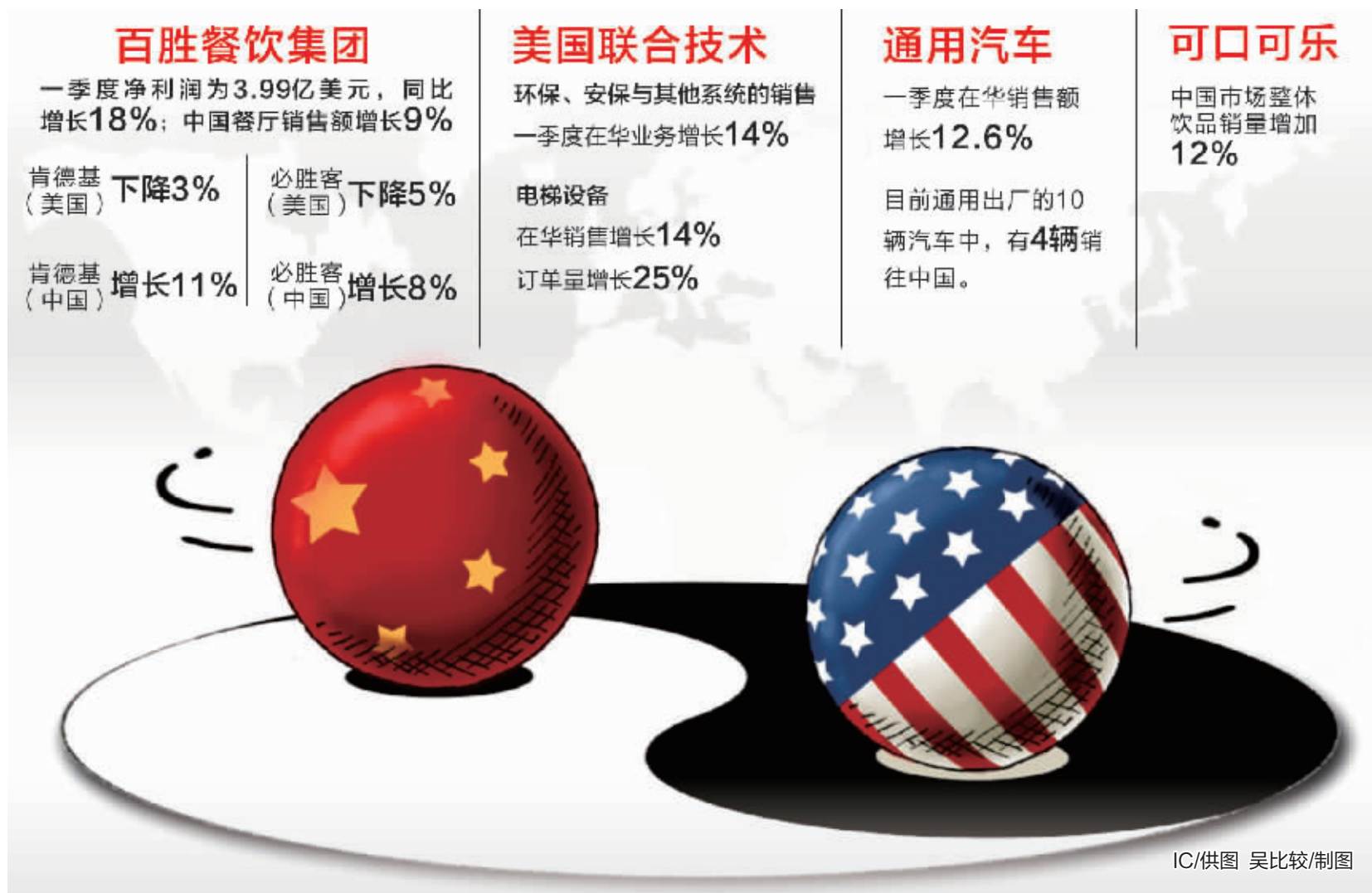
包括可口可乐、麦当劳等美企巨头近日公布的一季度财报均显示,在华业务强劲,部分公司的中国业绩甚至抵消了其他市场的亏损。百胜餐饮集团公布的一季度财报显示,一季度净利润为 3.99 亿美元,同比增长 18%,主要得益于中国餐厅销售表现改善。据悉,百胜集团半数以上的销售额均来自中国,一季度中国餐厅销售额增长 9%,成功从去年禽流感与食品安全问题的争议中挣脱。百胜餐饮集团旗下所有品牌第一季度美国同店销售均有所下降,其中肯德基下降 3%,必胜客下降 5%,但该集团的中国餐厅销售则出现增长,其中肯德基增长 11%,必胜客增长 8%。

同样受益于中国经济的还有美国联合技术公司,借助环保、安保与其他系统的销售,该公司一季度在华业务增长 14%。此外,电梯设备的在华销售增长 14%,订单量增长 25%。汽车制造业也是受益于中国需求的行业之一。通用汽车一季度在华销售额增长 12.6%。数据显示,目前通用出厂的 10 辆汽车中,有 4 辆销往中国。

随着过去几年美国企业在中国投资的扩张,许多企业正越来越倚重中国市场的表现。其实,中国市场早已成为众多美国企业非常关键的国际市场。据高通财报年报(截至 2013 年 9 月 29 日)显示,中国市场占其营业额的一半。而汤森路透数据显示,苹果公司有 13% 的销售来自中国。

在华美企盈利料水涨船高

一季度美国企业的表现可以让华尔街松一口气。此前,华尔街担心美国企业业绩与中国的经济前景息息相关,中国经济增速放缓将拖累在中国开展业务的美国企业。有市场人士认为,在中国经济放缓的大背景下,与中国经济增长息相关



的企业第一季业绩可能都会受到不同程度的影响。不过,虽然中国经济增速有所下滑,但仍然处在高速增长阶段,今年第一季度中国经济仍然是美国企业利润的重要推动因素。此外,中国经济已开启向国内消费转型的过程,这同样会利好多数美国消费类企业在中国的表现。

最新数据显示,中国今年一季度国内生产总值(GDP)同比增 7.4%,创

下自金融危机以来的新低。不过,美国联合技术公司首席财务官海耶斯就表示:虽然你已经知道了这些,但你仍然会惊讶于中国经济的强劲。”根据汤森路透的估计,中国 776 家大型和小

型企业未来 12 个月的盈利增速将达到 14.6%。汤森路透高级研究分析师卡拉曼表示,如果中国公司业绩能够继续实现高速增长,在中国开展业务的美国企业盈利增长也会跟着水涨船高。

美债成大赢家 华尔街被耍

证券时报记者 吴家明

美联储从今年 1 月开始“退出”,逐步减少每月购买资产的规模,市场原本预计美国国债会遭到抛售,但最终结果却完全不同,美债成为了一季度全球市场的大赢家。

数据显示,今年以来,iShares 巴克莱美国国债基金指数的涨幅达到 8.77%,表现远超过标普 500 指数、大宗

商品指数基金 DBC 和美元指数。10 年期美国国债收益率今年以来鲜有触及 3%,目前徘徊在 2.71% 左右。

美国经济增速不及预期,加之乌克兰危机逐步升级,导致美国国债收益率徘徊在低位不见回涨。与此同时,自美联储主席耶伦 3 月 19 日首次提及加息时间表之后,摩根大通、花旗及 20 家华尔街公司大举做空美债。美联储的数据显示,华尔

街一级交易商 3 月做空美国国债,空头头寸总额高达 52 亿美元,这是自 2011 年 9 月以来他们首次持有国债净空头寸。当时,华尔街经济学家普遍预期美国国债将遭遇抛售,收益率将在年底触及 3.4% 的高点。

然而,华尔街很快就感到被“耍”了,因为耶伦随后又两次暗示不急加息。由此可见,跟随耶伦讲话而做空美国国债也许是华尔街最愚蠢的决

定。从各大银行公布的一季报可以看出,在华尔街最大的六家银行中,除摩根士丹利之外,其余五家银行的固定收益营收均出现下降。

不过,彭博社最新的调查结果显示,华尔街经济学家们仍预计 10 年期美国国债价格将下挫,收益率将在今年年底攀升至 3.36%,更加强劲的美国经济数据很可能导致美联储提前加息,刺激投资者抛售美债。

全球生物医药巨头掀起并购潮

证券时报记者 吴家明

生物医药板块一直被投资者称为“投资金矿”,生物医药企业也没有闲着,近几天上演一系列并购大戏。

日前,全球最大药品企业辉瑞公司正考虑以 600 亿英镑(约合 1000 亿美元)收购英国知名药企阿斯利康,如果收购成功将成为医药行业收购史上最大的一笔交易。辉

瑞公司素有进行大额并购的传统,2009 年辉瑞就以 680 亿美元的价格收购了美国惠氏公司,2002 年以 560 亿美元收购了 Pharmacia 公司。

随后,据美国证券交易委员会(SEC)的文件显示,知名对冲基金经理 Bill Ackman 将联合加拿大药企巨擘 Valeant 制药收购肉毒杆菌制造商爱力根公司。文件显示,Bill Ackman 和 Valeant 制药计划通过

现金加股票的方式收购爱力根公司,预计竞标价格溢价将达 30%,按照目前爱力根公司的股价,收购价格总计将达 520 亿美元。

据英国《金融时报》报道,两大制药巨头诺华和葛兰素史克同意交换价值达上百亿美元的资产,并且成立合资公司。据悉,诺华制药将斥资 145 亿美元收购葛兰素史克的抗肿瘤药品,同时葛兰素史克以 71 亿美元买入诺

华的疫苗业务。与此同时,双方将各自的个人保健业务合并为一家合资公司,由葛兰素史克控股。

生物医药行业风起云涌,但医药巨头们正在悄然收缩产品线。有分析人士表示,过去生物医药巨头纷纷选择通过收购来实现产品多元化以拉动销售,但现在这些企业进行并购或资产置换却是为了专注于自身具有规模和专业优势的领域。伦敦 Pictet 资产

管理公司健康护理行业分析师布提也认为,生物医药公司逐渐放弃那些增长缓慢的产品转而专注核心产品。

纳斯达克生物科技指数近日又悄然摆脱颓势,自 4 月 15 日以来累计上涨近 6%,高于纳斯达克指数同期 2.5% 的涨幅。花旗集团指出,尽管此前美股生物技术板块出现过较大的下调,但从长期看好该板块,近期的反弹趋势将得以延续。

房价增速创13月新低 美国楼市降温

证券时报记者 吴家明

最新公布的数据显示,美国房地产市场开始降温。

当地时间 22 日,美国联邦住房金融署公布的房价指数显示,经季节性调整,今年 2 月份美国房价环比上涨 0.6%,同比上涨 6.9%,同比涨幅已跌至近 13 个月以来的最低值,显示美国房地产市场复苏势头继续放缓。

美国联邦住房金融署表示,今年 2 月的房价水平大致相当于 2005 年 6 月的水平。其实,从去年第三季度开始,美国房地产市场增长速度已出现放缓迹象,此前几个月的严寒天气进一步加剧了减速的态势。此外,美国中西部伊利诺伊州

房地产经纪人协会最新发布的数据显示,今年 3 月份芝加哥地区共出售独立住房和公寓 7177 套,连续第三个月同比下降,且降幅为 2011 年 6 月以来首次达到两位数。

美国全国房地产经纪人协会公布的报告也显示,3 月份美国旧房销量经季节性调整按年率计算为 459 万套,比前一个月的修正值下降 0.2%,同比下降 7.5%,为 2012 年 7 月以来的最低水平。在美国房地产市场,旧房销量占整个楼市销量的 90% 以上,美国健康的月度旧房销量应达到 550 万套左右。春季一般是美国房地产市场销售

的关键时期,因为许多家庭得在夏季结束前为孩子挑选学区。不过,房地产市场出现降温的迹象引起市场人士的担忧。美国住房抵押贷款巨头利美和房地美此前还分别下调了对 2014 年美国住房市场的表现预期,其中房地美将 2014 年美国房屋销售量从早前预期的 560 万套小幅下调至 550 万套。

与此同时,市场对美联储货币政策动向的预期已经导致购房成本发生变化。根据房地美的数据,3 月份美

国 30 年期定期抵押贷款平均利率从前一个月的 4.3% 升至 4.34%,高于去年同期的 3.57%。摩根士丹利经济学家威斯曼表示,尽管房地产市场在美国国内生产总值中占比不大,但房屋销售的弱足足以令美国经济增长进一步放缓。

不过,有分析人士表示,此轮降温并非美国房地产市场再度陷入危机的开始,而是正常的回调,有助于美国房地产市场未来更加可持续的发展。