

香港金管局总裁称 联汇制仍最适合香港

港元汇率进入7月持续走强,热钱涌入香港迹象明显,香港金管局行政总裁陈德霖昨日发表专栏文章认为,与美元挂钩的联系汇率制度(联汇制)仍然是最适合香港的制度。

从上周二开始港元汇率屡触及强方兑换保证的7.75水平,香港金管局5度入市干预,注资近163亿港元稳定汇价。但多迹象表明港汇仍在强方保证水平附近徘徊,市场预期金管局后市很可能还会再出手干预汇市。

香港金管局上一次大举注资追溯至2012年10月至12月,当时累计28度注资,不足3个月内在银行体系注入了合共1071.93亿港元。事实上,2012年注资与今天的金融环境非常不同。

对于有人质疑香港是否应该坚持实施与美元挂钩的联系汇率制度,也有人倡议是否应该与强势的人民币挂钩,陈德霖在文章中表示,香港金管局和特区政府在这方面的看法和立场非常清晰和坚定:尽管联系汇率制度并非十全十美,但在考虑所有相关因素和分析后,联汇制仍然是最适合香港的制度。

陈德霖还指出,香港在短短几年间已变成全球最大、最有竞争力的离岸人民币业务中心。目前香港人民币总存款额已超过1万亿元人民币,跨境贸易结算去年超过3.8万亿元,通过香港银行结算的支付额已急速增加至平均每天约7000亿元,另外大量的人民币金融中介活动和产品在香港出现,为个人和企业提供了一个优越和多元化的一站式融资和投资理财平台。

(李明珠)

日央行称该国经济形势 为“复苏或温和复苏”

据海外媒体报道,日本央行昨日发布有关地方经济的“樱花报告”,将该国九个地区的经济评估维持不变,这是自2007年4月以来首次出现所有地区的经济评估维持不变的情况。

这份报告将日本全国的经济形势形容为“复苏或温和复苏”,显示日本经济经受住了4月1日生效的消费税税率上调所带来的不利影响。

日本央行的这一报告与美国联邦储备委员会的黄皮书类似,日本央行货币政策委员会下周举行会议时将参考这份报告。

日本央行行长黑田东彦昨日重申,宽松措施正在产生预期效果,只要央行认为有必要利用刺激措施来实现稳定的2%通胀目标,该行就会继续推行去年开始实施的大规模刺激计划。黑田东彦还承诺会在必要时对央行货币政策进行调整,并研究经济和物价面临的风险因素。

(吴家明)

俄罗斯二季度 经济增速升至1.2%

俄罗斯经济发展部长乌柳卡耶夫7日说,俄罗斯二季度国内生产总值(GDP)同比增长1.2%,其他主要宏观经济指标呈现向好态势。

据俄总统府7日发布的消息,乌柳卡耶夫当天向俄总统普京汇报经济发展情况,他表示,上半年俄罗斯经济发展状况稍好于预期,GDP同比增长1.1%,其中一季度增长0.9%,二季度增速为1.2%。

乌柳卡耶夫说,工业生产是上半年拉动俄罗斯经济增长的主要动力。一季度俄工业生产同比增长1.1%,二季度增速达到2.5%,上半年增速为1.8%,其中增速最快的行业是加工制造业。

谈到俄罗斯6月份7.8%的高通胀率,乌柳卡耶夫说,俄通胀率在过去两三个月内加速上涨,但目前已触顶,下半年将逐渐回落,预计全年通胀水平将在6%至6.5%之间。

乌柳卡耶夫同时指出,俄罗斯的资本外流情况依旧严峻。今年上半年资本净流出已达800亿美元。

俄罗斯去年经济增速为1.3%,不及2012年的一半。俄罗斯经济发展部今年4月对全年经济增速做出1.1%的基准预期和0.5%的保守预期,大大低于此前预期的2.5%。

(据新华社电)

中概电商股分化 “疯牛” 唯品会惊呆市场

唯品会上市以来累计涨幅达2960%,当前市值是搜狐的近5倍

证券时报记者 吴家明

聚美优品、京东、阿里巴巴……国内电商企业再次掀起一轮赴美上市热潮。目前,电商已经成为中概股市场最受投资者关注的板块,唯品会也继续以“疯牛”行情刺激着投资者的神经。

从4美元到200美元: “神奇”的唯品会

回顾唯品会过去的表现,绝对只能用“神奇”这个词来形容。刚上市时,唯品会并不被投资者看好,导致“流血”上市,股价更一度从发行价6.5美元跌至4美元。不过,随着唯品会在国内电商行业里率先扭亏为盈,并开始得到资本市场的认可,股价也逐步回升,成为投资者心中的“牛股”。今年1月,唯品会股价才刚刚突破100美元。近日,唯品会股价已经突破200美元,市值达到112亿美元。与发行价相比,唯品会上市以来的累计涨幅已经达到2960%,当前市值是搜狐的近5倍。

唯品会惊人的表现自然成为国内“炒美族”热议的话题,许多“炒美族”都为错过唯品会的“疯牛”行情而感到惋惜。有“炒美族”打趣道:如果唯品会在A股上市,那又会有怎样的表现?

强劲的业绩增长成为推动唯品会股价上涨的原因之一。此前,唯品会发布今年第一季度财务报告,公司实现连续六个季度盈利,主要业绩指标继续保持三位数的加速增长,其中净营收增长125.9%至7.019亿美元。与此同时,越来越多的电商将目光投向互联网金融,唯品会近日通过广东省金融办的审批,拿到了小贷牌照,预计本月中旬就可正式开始经营小贷业务。

已经涨至200美元的唯品会是否有点“高处不胜寒”?对此,德银昨日发布投资报告,维持唯品会股票“买入”评级,将目标股价从191美元调高至218美元。

电商的日子: 冰火两重天

说起唯品会,投资者很容易就想起最早登陆美股市场的电商:麦考林和当当网。当当网此前宣布在去年第四季度实现自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。目前,当当网股价维持在13美元左右,今年3月一度涨至19美元。美国知名投资网站The Motley Fool日前发表文章,认为相比唯品会、京东等电商的上百亿市值,当当网目前仍处于严重低估状态,还有很大上涨空间。曾经顶着“一哥”光环的中国B2C电商第一股麦考林却一度面临退市风险,如今股价在4.5美元左右,与发行价11美元相比相距甚远。而在去年上市的兰亭集势表现也不尽如人意,受业绩表现的拖累,兰



吴家明/制图 官兵/制图

亭集势目前的股价维持在6.9美元左右,低于发行价9.5美元。

一些国内垂直网站也开始涉足电商领域,受到投资者的热捧。去年底登陆美股市场的汽车之家上市首日就大涨76%,目前股价维持在36美元附近,高于发行价17美元。500彩票网今年最高曾涨至54美元,目前股价为34美元,仍高于发行价13美元。

今年以来,聚美优品和京东相继赴美上市。目前,聚美优品和京东的股价分别为28.1美元和27.7美元,高于发行价22美元和19美元。芝加哥新股投资研究公司IPOX Schuster创始人舒斯特表示,在阿里巴巴登陆美股市场之前,京东的交易已经让大量投资者对中国电子商务公司充满信心。市场研究机构TH Capital认为,中国的电子商务行业仍处于初步发展阶段,京东是该行业的最大规模公司之一。随着规模的不断拓展以及市场份额不断提升,京东最终会实现盈利。

并购投资: 电商格局生变

为什么电商巨头们纷纷选择在美国上市?网络消费作为一种依托互联网的消费方式,随着互联网在中国的飞速发展,已成为人们日常生活中的一种重要购物渠道,也得到海外投资者的关注。此外,美国市场制度灵活,上市门槛较低以及电商企业在美上市可以获得的关注点较多,成为电商企业扎堆赴美上市的主要原因。

不过,已经上市的电商企业的股价和估值差距非常悬殊,企业如何盈利仍是投资者最为关注的焦点。有分析人士表示,一些靠“烧钱”做大的国内电商还在找钱输血,另一些靠“精

■特写 | Feature |

与电商妖股擦肩而过

证券时报记者 吴家明

小陈是一位85后,却是一位“老股民”:由于自己所在的互联网企业几年前登陆美股市场,身兼“股东”的她也开始炒美股之旅。

“上大学的时候我就开始炒A股,也快10个年头了。”小陈说道,“炒美股是从2011年底开始,但正是这几年时间我看着我中概股如何从诚信危机中走出来,自己买美股的首要原则就是要熟,所以中概股是我首选的投资标的。”

“我挺爱网购服装,唯品会还没上市前就一直在关注,觉得这种尾货销售方式挺创新。2012年唯品会上市,我就已经蠢蠢欲动,但跌破发行价的行情还是让我犹豫了一下。”小陈回忆道,“说实话,在电商领域唯品会始终不是关注的焦点,但我抱着试一试的心态,在5美元左右买进了唯品会。”

运营”做强的电商已经开始可以自己造血,国内电商将从烧钱模式加速转型为盈利模式。

此外,在电商企业纷纷赴美上市的同时,国内电商格局在上半年发生更深变动,并购、投资等战略让部分电

商企业以抱团的方式让自己在业界站稳脚并继续扩张。此前,美妆电商乐蜂网高调下嫁唯品会,京东上市也着重强调了与腾讯的关系,腾讯入股大众点评也成为后者冲击美股市场的重要砝码。

2012年的4月到8月,正是小陈第一次持有唯品会股票的时间,但这段时间唯品会股价并没有什么表现,一直维持在6美元至7美元左右。“没守住,也没等到唯品会盈利,第一次唯品会之旅就这样草草收场。”

草草收场之后却是唯品会股价的启动,自2012年10月开始,唯品会股价从7美元一路上涨至2013年5月的30美元左右。到了去年7月,唯品会又迎来了新一波的上涨行情,仅仅两个月时间唯品会股价从30美元左右冲高至最高超过50美元。“当时市场盛传唯品会股价是温州人炒上去的,公司拉了一批供应商一起炒唯品会股票,虽然听起来有点不靠谱,但股价涨到这么高我还是不敢出手。”

正是这份犹豫,让小陈更感后悔。到了今年1月份,唯品会股价就突破了100美元。“针对唯品会,当时

美股论坛的讨论有这么一个说法,美股相对规范,信息披露及时,因此可以跟着著名投资机构和创投机构选股。唯品会是红杉资本投资的中概股。因此,一种比较简单的选股方法就是跟着红杉资本走。小陈说,“抱着不怕死的心态,我在今年2月份以115美元的价格第二次买进唯品会,到了3月份就涨到了150美元,随后美股科技股出现抛售潮,我就抛股离场,总算小有收获。”

不过,短暂的下跌只是让小陈跟唯品会再次擦肩而过;自5月份开始,唯品会股价再次发力,涨至目前接近200美元大关。

“在投资美股的圈子里,已有人喊出炒美股狂为股民的口号,我希望能够再抓住一个像唯品会这样的疯牛股。如果我当时从5美元买进就一直不抛,现在会是怎样?”小陈笑说,“唯品会者,电商妖股也!”

2014年财富500强出炉 沃尔玛重回榜首

中国上榜公司数量创纪录达到100家

证券时报记者 吴家明

2014年《财富》世界500强排行榜昨日出炉,零售业老大沃尔玛重回榜首,中国上榜公司数量创纪录达到100家。

《财富》世界500强排行榜一直是衡量全球大型公司的最著名、最权威榜单,被誉为“终极榜单”,由《财富》杂志每年发布一次。今年,世界500强的入围门槛再次提高5亿美元,达到237亿美元。

在2014年《财富》世界500强排行榜上,排在前三位的公司依次

为:沃尔玛、壳牌石油和中国石油化工集团公司。其中,零售巨头沃尔玛以4763亿美元的收入力压群雄,中国石油化工集团公司以4572亿美元的收入首次打入前三甲阵营,也刷新了中国公司在《财富》世界500强排行榜历史上的最高排名纪录。与此同时,进入前10名的中国企业还包括中国石化天然气集团公司和国家电网公司。

此外,还有7家中国公司首次跻身世界500强,包括国家开发银行(排名第122位)、中国农业发展银行(第491位)、太平洋

建设集团(第166位)、中国能源建设集团有限公司(第465位)、中国通用技术(集团)控股有限责任公司(第469位)、渤海钢铁集团(第327位)、中国华信能源有限公司(第349位)。

中美两国上榜公司的数量差距也在进一步缩小,中国上榜公司数量已经达到100家,美国上榜公司数量较去年减少4家,目前为128家。

据悉,如果按利润将所有上榜公司从高到低排列,沃达丰公司利润达到941亿美元,成为今年《财富》世界500强利润最高的公司。美国的房利

美和房地美紧随其后,分别为840亿美元和487亿美元。中国最赚钱的500强公司则是中国工商银行,利润达到427亿美元。苹果公司利润为370亿美元,尽管比上一年减少了11%,但这个数字在世界500强中依然可以排名第五。

此外,排名榜首的沃尔玛营收由全球约220万名员工创造,人均创造216500美元。2013全球人均国内生产总值(GDP)最高的国家是卢森堡,人均GDP为110423美元,沃尔玛员工人均创造的营收约为这个数字的两倍。

谷歌拟投资5亿美元 拓展快递服务

据海外媒体报道,谷歌公司高管计划投资5亿美元在全美拓展当日送达服务Shopping Express,希望借此对抗亚马逊。

谷歌去年推出了Shopping Express服务,与亚马逊当日送达服务Amazon Prime展开直接竞争。对于Shopping Express的营收模式,知情人士透露,谷歌会从每笔交易中抽取提成,此外还向消费者收取每单4.99美元的快递费用。

谷歌Shopping Express服务主管法洛斯表示,谷歌也计划推出类似Amazon Prime的固定费用会员制度。

(吴家明)