

腾讯三季度盈利56.57亿 同比增长46%

腾讯控股昨日公布三季度业绩,公司实现总收入 198.08 亿元, 同比增长 28%; 净利润 56.57 亿元,同比增长 46%。

腾讯主席兼首席执行官马化腾表示,在过去一个季度,公司的网络广告增速显著,相信效果广告业务未来会有很大成长空间, 移动游戏和 PC 游戏领域继续领先,未来将继续深化与垂直领域领先企业的合作。

具体来看,三季度腾讯增值业务收入同比上升 38%至 160.47 亿元, 网络游戏业务收入增长 34%至 113.24 亿元, 主营受益于电脑游戏以及 QQ 手机版与微信上智能手机游戏收入的增长。社交网络收入大增得益于移动平台按条销售收入增长及订购服务收入重拾增长而增加 47%至 47.23 亿元。

网络广告方面, 收入同比增长 76%至 24.4 亿元, 主要受视频广告及移动广告收入的增长所推动。视频广告收入增长受观看者的增长,以及《中国好声音》第三季和国际足联世界杯的非经常性影响所推动。移动社交网络效果广告收入增长受益于 QQ 空间手机版的贡献,而在第三季度, 约 45%的社交网络效果广告收入来自移动平台。

但是,腾讯的电子商务交易业务收入同比下降 81%至 4.59 亿元。主要反映了继腾讯今年 3 月与京东进行战略交易后将流量转向京东,以及易迅业务从自营转变为交易平台,导致电子商务自营业务交易收入大幅下滑。

渣打指出,腾讯网上广告收入受惠集团持续投资视频及流量技术,令视频和移动广告强劲,同时移动 QQ 游戏的表现不错,可抵消微信的游戏表现弱。集团预期明年的内地移动游戏市场规模扩至 400 亿人,用户量会增至 6 亿人。

(李明珠)

A股相对H股 由折价变成溢价

恒生银行数据显示,截至 11 日,A 股已经从 7 月份相较于 H 股折价 11%变成溢价 2%,这是 14 个月以来最高相对水平。

建银国际董事总经理兼联席主席苏国坚此前曾表示,两地投资参与主体和市场逻辑的不同带来股价的不同。在大盘股上,H 股股价普遍相对 A 股较高。

然而, 距离沪港通正式开通还有几天时间,A 股由原先折价变为溢价。贝莱德中国股票投资主管朱悦表示, 尽管大部分明显的套利机会已被市场充分利用,而在香港上市的 H 股出现的折让也大幅收窄,但沪港通所带来的长远潜力却不容忽视。她表示目前 A 股外资持有比率只有 2%,相对亚洲市场的平均值 20%~30%,A 股仍然具有较大吸引力。

(朱筱珊)

日本央行可能明年下半年讨论退出量化宽松

日本央行政策委员会 9 位成员之一的宫尾龙藏昨日表示, 该行可能在 2015 财年 (始于同年 4 月)下半年开始讨论退出超宽松货币政策,预计届时日本经济有望达到该行设定的 2%的通胀目标。

宫尾表示,日本央行此前推出的宽松货币政策升级举措将加大该国在 2015 财年下半年实现通胀目标的可能性,“日本央行在 2015 财年下半年开始讨论 (退出量化宽松)的可能性十分之大”。

宫尾说,日本央行将专门研究如何放缓从银行购买金融资产的步伐,并逐步回归更为传统的货币政策,与此前美联储退出量化宽松的做法类似。

受今年 4 月 1 日消费税上调 3 个百分点至 8%拖累国内需求等不利因素影响,日本经济二季度陷入萎缩,此后一直未见明显复苏。为刺激经济增长并达成通胀目标,日本央行于 10 月 31 日意外决定进一步扩大超宽松货币政策规模至每年购买 80 万亿日元金融资产。受此影响,日元汇率在几天内快速贬值至 1 美元兑换 115 日元以上, 东京股市也因此大幅攀升。

宫尾表示,日本央行扩大刺激规模体现了让日本经济尽早脱离通缩困境的决心, 将对该国价格稳定增长起到积极作用,进而带动整体经济的可持续增长。

(据新华社电)

香港取消人民币兑换上限助力沪港通

证券时报记者 吕锦明

为了配合沪港通业务 17 日开通,香港金管局昨日宣布,香港居民目前兑换人民币每日 2 万元的上限也将从 17 日起取消。香港金管局总裁陈德霖表示,此举将令港人日后参与沪港通及金融产品交易变得更加方便。

陈德霖表示,由于在港银行业为香港个人客户兑换人民币时,将由目前的在岸平盘改为离岸平盘,因此取消上述兑换限制,同时,银行业也将可以向个人客户提供人民币贷款。不过,香港金管局同时宣布,港人每日最多只可汇款 8 万元人民币到内地的限制会维持。

陈德霖透露,目前香港离岸人民币市场资金池规模已超过一万亿元, 市场具有相当的深度及规模,他相信香港银行业有能力处理兑换。

业内人士表示,在沪港通宣布即将开通后,由于沪股通需要以人民币买卖 A 股,因此市场对人民币的需求出现急增,近期离岸人民币拆借利息走高,反映银行正为未来的人民币需求做准备;另外,虽然

近期美元走强,人民币兑美元汇价仍然向上,显示人民币背后有庞大需求作支持,香港离岸人民币对在岸人民币甚至可能出现阶段性汇率溢价。

对于取消港人每日兑换 2 万元人民币的上限, 香港银行业界普遍予以积极回应。汇丰昨日最新发表的研究报告认为, 取消港人兑换人民币每日上限将有助于应付沪港通带来的人民币兑换需求,由于人民币回报率吸引,相信香港本地的人民币存款仍有继续上升空间。汇丰指出,目前全球离岸人民币资金池已经超过两万亿美元, 每日外汇交易额上升至 300 亿美元, 因此相信市场有足够深度应付离岸及在岸市场越趋频繁的交易。

汇丰银行香港区总裁冯婉眉认为, 这是香港离岸人民币市场发展的重要里程碑, 取消个人兑换人民币限制将令银行客户有更大的弹性满足资金需求, 有利于人民币计价产品尤其是沪港通市场的发展。

汇丰亚太区业务策略及经济顾问梁兆基认为, 此举将可大大方便



IC/供图

香港居民投资人民币相关产品及沪港通。他估计,市场对人民币的需求以及离岸人民币资金量将会出现增长,银行界将会因此推出更多人民币投资产

品, 整体发展趋势将有利于香港维持全球最大的离岸人民币中心地位。

梁兆基预计, 届时人民币占香港存款总量比率将会由目前的 12%,增

加到 4 年后的 30%, 但他强调这不会影响港元的功能, 因为港人持有人民币主要用于投资或对外交易, 与持有港元的用途不同。

小米联手优酷土豆 国内视频业暗战升级

证券时报记者 吴家明

继阿里巴巴之后, 小米也将投资触角伸向优酷土豆, 两家公司昨日宣布达成资本和业务方面的战略合作。此外,小米对百度全资子公司爱奇艺也传出 “资本联姻”的消息,国内视频行业的暗战继续升级。

据悉, 小米和优酷土豆将在互联网视频领域开展内容和技术的深度合作, 共同研发视频移动端播放等技术, 小米公司将向优酷土豆投资并在自制内容及联合制作、出品和发行方面紧密合作。与此同时,小米将通过二级市场购入股票的方式投资优酷土豆。优酷土豆董事长兼首席执行官古永锵表示, 与小米的战略合作是优酷土豆开放生态系统

“合计划”的重要组成部分。小米联合创始人、副总裁王川表示,双方合作必将推进中国互联网产业进入新的发展阶段。

小米创始人、董事长兼首席执行官雷军表示, 与优酷土豆的合作是负责内容投资与内容运营的副总裁陈彤上任后开展的首个重要项目。雷军此前宣布小米将在内容方面加大投入, 第一期投资 10 亿美元。除了优酷土豆, 市场早已传出消息, 小米对爱奇艺的投资金额约为 3 亿美元, 百度也追加了同等量级的投资。据悉, 这是爱奇艺被百度全资收购后首次引入外部重量级股东, 而 3 亿美元也有望成为小米成立以来的最大一笔投资交易。

值得注意的是, 小米投资爱奇

艺和优酷土豆的方式完全不同, 也意味着两家视频网站得到的资源也将有所不同。有分析人士表示,之所以出现这样的局面, 是因为优酷土豆刚获阿里投资不久, 和小米在股权方面的合作机会没那么大, 优酷土豆不可能在短期内出让太多的股权。尚未上市的小米和爱奇艺都可以以此作为新的概念,赢得更多资本市场的青睐,尤其是爱奇艺接受小米的巨额投资, 可以有更多的想象空间, 有利于爱奇艺未来赴美上市。

各大科技巨头的加入, 让中国在线视频行业的暗战愈演愈烈。此前, 阿里巴巴投资优酷土豆, 并在日前宣布展开全面合作, 共同推进中国营销领域的数字化进程。与此同时, 市场传出阿里巴巴集团董事会主席马云会晤了多家好莱坞影业公司高管, 显示出阿

里巴巴扩充娱乐内容、布局好莱坞的意图。京华山一驻香港的研究部主管彭伟新认为, 阿里巴巴完全收购优酷土豆是一项战略, 可以为阿里旗下所有的视频内容找到大本营, 这笔交易将增加阿里身为全方位互联网霸主的吸引力。

此前, 人人旗下的 56 网将并入搜狐视频部门, 有关腾讯视频或并入搜狐视频的传闻更甚嚣尘上, 但随后被搜狐董事局主席兼首席执行官张朝阳否认。

此外, 小米与爱奇艺、优酷土豆达成合作, 让业界很容易联想到乐视。全线路局的乐视今年与小米在互联网电视上竞争激烈, 乐视的自信很大程度上源于自身拥有内容, 但小米投资爱奇艺和优酷土豆后, 乐视在内容上的优势也将减弱。

美联储低调“演练”加息

证券时报记者 吴家明

截至美国当地时间 11 日, 标普和道指连续第五个交易日收盘创下历史新高。就在这样欢庆的气氛下, 敏锐的投资者发现, 美联储已经开始低调 “演练”加息。

美联储近日宣布, 将七天期定期存款工具 (TDF) 的利率从 0.26% 上调至 0.27%。据悉, TDF 是美联储退出量化宽松 QE 的一种策略。自 2008 年金融危机以来, 美联储加大了 TDF 的测试力度, 以便在需要收紧货币政策之时, 借助 TDF 回收连

续多年的 QE 所释放出的流动性。

自今年 10 月起, 美联储进行新一轮连续八周的七天期 TDF 操作测试, 银行可以通过参与 TDF 将额外的流动性上缴美联储, 同时获得一定的利息收益。在前四周的测试中, 每家银行的存款上限为 200 亿美元, 美联储支付的利率为 0.26%。美银美林认为, 这不会给美国货币市场利率带来实质性影响, 美联储使用 TDF 目的在于监测参与者对利率变化的敏感程度。不过, 英国《金融时报》专栏财经作者 Izabella Kaminska 指出, 这看似一

个微小的变动, 实际上却可能意味漫长。未来, 美联储可能会将利率进一步上调至 0.3%甚至更高, 而且实施的规模会不断扩大, 为即将到来的加息做准备。

此外, 美联储新设立的隔夜逆回购工具过去几个月已为人所知, 通过这一工具, 美联储将从货币市场基金及其他非银行金融机构吸收流动性。目前, 美联储将这一工具的利率定在 0.5%, 随后会伴随美联储的加息步伐逐步调高。

除了美联储低调 “演练”, 多位美联储官员也向市场放风, 似乎是要投

资者提前做好准备。美国达拉斯联储主席费希尔表示, 市场预期美联储首次加息的时点是在明年夏天, 但这件事情可能会提前发生。如果美联储犹豫太长时间, 美国经济可能重回衰退。美国费城联储行长普罗索昨日表示, 美联储最好提早行动, 而非在稍晚时候激进加息。

在上月美股出现大幅下挫之时, 圣路易斯联储主席布拉德作为 “鹰派” 官员却表示美联储应考虑推迟结束 QE, 刺激美股实现大反转。不过, 布拉德近日表示, 油价下跌利好美国经济, 支持美联储结束 QE 并在明年加息。

合谋操纵汇率 全球5家银行被罚32亿美元

证券时报记者 吴家明
实习记者 文惠

欧美国对于华尔街金融机构的秋后算账正逐步展开。据海外媒体报道, 经过一年多的联合调查, 英美金融监管机构向操纵汇率的五大银行开出近 32 亿美元的巨额罚单。

据悉, 这五家银行包括瑞银集团、花旗银行、摩根大通、苏格兰皇家银行和汇丰银行。英国金

融行为监管局 (FCA) 在进行调查后, 对这五家银行处以 17 亿美元的罚金。与此同时, 美国商品期货交易委员会 (CFTC) 则勒令这五家银行支付接近 15 亿美元罚金。CFTC 表示, 花旗、摩根大通将分别支付 3.1 亿美元, 苏格兰皇家银行和瑞银集团分别支付 2.9 亿美元, 汇丰支付 2.75 亿美元。另外, 同样涉嫌操纵汇率的巴克莱银行仍在接受调查中, 目前并没有公布最终处罚结果。

国际清算银行 2013 年数据显示, 全球外汇市场日均有 5.3 万亿美元的交易量, 该市场也是最具流动性的自由交易市场, 其中 40%的每日全球外汇交易都集中在伦敦。继 2012 年巴克莱曝出伦敦银行间拆借利率 (Libor) 操纵案以来, 全球监管机构针对银行非法操纵行为的调查开始渐入人们视线。其中, Libor 利率、新加坡离岸汇市场利率以及 WM/Reuters 基准利率都成为部分银行操纵的标的, 欧美国监管机构对此也开出数张巨额罚

单。就在上月底, 摩根大通、瑞士信贷和瑞银等三家银行因操控瑞郎的 Libor 被欧盟罚款 1.15 亿美元。其中, 摩根大通被罚 8900 万美元。

花旗集团预计, 全球银行业用于和解交易员涉嫌操纵基准汇率指控的成本可能将高达 410 亿美元。不过, 有分析人士表示, 各大银行愿意承认错误, 因为想从法律纠纷中脱身, 但确定罚款时监管机构似乎在更大程度上考量的是银行的市场份额, 而不是应负责任的大小。

欢聚时代三季度净利润同比增长122%

在美上市的欢聚时代昨日发布了截至 9 月 30 日的 2014 财年第三季度财报。财报显示, 欢聚时代三季度净营收为人民币 10 亿元 (约合 1.63 亿美元), 同比增长 105.3%; 净利润为人民币 2.862 亿元 (约合 4660 万美元), 同比增长 122%。

太平洋皇冠证券发布研究报告, 维持对欢聚时代股票的 “跑赢大盘” 评级以及 110 美元的目标股价。欢聚时代首席执行官李学凌表示, 公司在线音乐和娱乐业务继续表现强劲, 年增长率达到 133.2%。有分析人士表示, 随着各大视频网站、互联网公司 and 创业公司进入在线直播领域, 这个存在巨大机会的市场将面临更为激烈的竞争。

(吴家明)

雅虎6.4亿美元收购视频广告服务商

据海外媒体报道, 雅虎公司将以约 6.4 亿美元收购视频广告服务商 BrightRoll, 以加强向营销方销售实时竞价视频广告的能力。此次交易预计将于 2015 年第一季度完成, 以现金方式支付。

在雅虎首席执行官梅耶尔为公司制定的转型战略中, 视频和移动广告业务起着非常关键的作用, 此次交易更可证明雅虎对视频广告的重视。有分析人士表示, 雅虎希望可以借助视频广告抵消互联网广告价格下降和增长放缓的影响。雅虎也在声明中表示, BrightRoll 预计在今年为雅虎带来超过 1 亿美元的营收, 并帮助雅虎拥有美国最大的视频广告平台。

目前, 全球网络视频广告市场正快速增长。根据市场研究公司 eMarketer 的数据, 预计到 2014 年底, 美国网络视频广告市场的规模将达到 60 亿美元, 比去年同期增长 56%。

不过, 雅虎一些大股东对梅耶尔的转型战略十分不满, 他们甚至直接找到美国在线 (AOL) 的首席执行官阿姆斯特朗, 希望促成雅虎与 AOL 合并事宜, 并由阿姆斯特朗执掌合并后的新公司。自梅耶尔出任雅虎首席执行官以来, 雅虎的股价上涨近两倍。不过, 有分析人士表示, 雅虎当前市值约为 470 亿美元, 而其所持阿里巴巴股份的价值就高达 440 亿美元, 意味着雅虎当前核心业务资产价值几乎为零。

(吴家明)