

美联储去年盈利 987亿美元创纪录

打着刺激经济的旗号,美联储可谓赚得盆满钵满。美联储近日宣布,该行在2014年向美国财政部上缴了987亿美元收入,创下历史最高纪录。

据悉,美联储的盈利主要来自其所持有的大量债券所产生的利息。金融危机爆发后,美联储在相当长一段时间内保持零利率政策,并借此大肆购买债券,向各大银行收取高额利息。美联储的这些举措尽管起到了刺激经济的作用,但也引发了诸多质疑。批评人士指出,美联储的资产购买计划扭曲了正常的金融市场机制。

美联储从去年开始逐步减少资产购买的规模,并在去年10月结束相关资产购买计划。不过,有分析人士表示,即使在资产购买计划结束后,美联储还是会因为持有大量债券而继续得到利息收入。有分析人士表示,如果利率大幅上涨,美联储也可能因为大规模持有的债券而蒙受损失。

2007年以前,美联储每年平均向财政部上缴230亿美元的盈利。而在2007年,美联储上缴的利润几乎是此前的两倍,约为540亿美元。令人吃惊的是,此前美国联邦政府面临关门大吉的时候,美联储的盈利却在逐年增加,美联储现在算是出手最阔绰的美国政府机构。此前美联储盈利的最高纪录是在2012年创下的884亿美元。根据美联储的政策,该行会在扣除支出后将剩余收入上缴给美国财政部,每周上缴一次。(吴家明)

美国失业率跌至 近7年来最低水平

美国劳工部近日公布的统计显示,去年12月份美国就业市场继续回暖,为美国经济步入强劲复苏通道提供了最新佐证。

数据显示,美国非农部门去年12月份新增就业岗位25.2万个,全年新增岗位295万个,创下自1999年以来的新高。通常,每月新增20万个非农岗位就被认为是美国就业市场健康的表现。与此同时,去年12月份美国失业率降至5.6%,创下自2008年6月以来新低。

据悉,美国失业率在金融危机前处于4%到5%之间,危机期间曾达到10%。美联储认为,美国失业率的长期正常水平应在5.2%到5.5%之间,目前的失业率已经接近这一区间。不过,亚特兰大联储银行行长洛克哈特表示,最新公布的强劲就业报告不是提前加息的理由,美联储会在今年年中或晚些时候加息。

有分析人士表示,美国就业市场仍存在一些结构性隐忧。数据显示,衡量在职和求职人口总数占劳动年龄人口比例的劳动参与率下降至62.7%,为30多年来的低点。此外,去年12月份美国劳动力市场平均月薪下降0.2%,这被认为是宏观经济的一个负面信号,体现了美国就业市场并未彻底摆脱疲弱阴影。(吴家明)

香港银公会:未来 会加强深港通相关业务

香港银行公会署理主席梁兆基在银公会例会上表示,“沪港通”及“深港通”都有助于内地资本市场与海外接轨,所有新措施在推行初期都需要时间热身,市场仍需要时间适应机制,研究配套策略做出投资,目前的交投量偏低,并不能代表该项措施不重要,银公会欢迎未来深港通的拓展,也会加强相关方面的业务。

梁兆基指出,现在业内有更多密切留意内地经济放缓影响,而近日中国央行在财政政策上有宽松的动作,年内GDP增长可达7%以上,而通胀仍然维持在低水平,大约在2%以下,如果货币政策进一步放宽,如上半年内降息或者调低存款准备金率,都是市场预期之中的动作。

他预期,今年香港经济增长与去年相近,幅度为2%至3%,年内按揭市场的竞争也较为激烈,如果美国加息以后,个别银行可能轻微调整按揭,上升趋势难以估计。

至于美国方面,梁兆基表示,美联储在年中或稍后开始加息的可能性较大,但加息速度将较温和,在目前美国通胀率低的情况下,没有看到美国有条件连续加息。全球经济波动性大,除美国以外,其他主要国家将受制美元升值,货币波动或引发金融风险,或出现对外贷款汇率错配,预期今年外围环境不平坦。(李明珠)

“李嘉诚帝国”世纪大重组带来几大悬念

证券时报记者 吕锦明

香港首富李嘉诚于上周五港股收市后发布了一则重磅消息——“长和系”业务重组计划,将市值超过6600亿港元的长江实业及和记黄埔合并后再进行分拆成为两家新的上市公司,分别持有集团旗下的地产和非地产业务。

“长和系”公布世纪重组计划当日下午,李嘉诚带领长子李泽钜、得力爱将霍建宁等一众“长和系”高管亲临新闻发布会接受外界的提问,但仅仅数小时的问答环节显然不能完全回答市场关心的各类问题,为投资者留下无限的遐想空间。

注册地为何改开曼群岛

无疑,重组方案中最令外界关注的一点是“长和”的注册地选择了开曼群岛。虽然李嘉诚在新闻发布会上再三强调“长和”在开曼群岛注册成立,是因为当地法律更便于本次重组的技术安排,并不是“变相迁册”,但外界有关“李嘉诚帝国”变相外迁、从香港撤资的揣测依然再次泛起。

对此,一些香港财会业人士表示,企业在开曼群岛及香港注册的做法非常普遍。香港立法会会计界议员梁继昌表示,其实很多在香港上市的公司都是采取在两地同时注册。实际上,这类公司的业务或实体营业基础是留在香港还是在其他地区,这才是最重要的问题。

香港前财经事务及库务局长、现任和黄旗下和记港口信托独立非执行董事及赫斯基董事的马时亨也认为长和重组并非意味“李嘉诚帝国”意欲外迁。他表示,很多公司都以开曼群岛作为注册地点,这算不上是新概念。长和系尤其是和黄的业务遍布全世界,并且拥有很多海外资产、海外业务,所以这样做也无可厚非。”

有市场法务人士指出,在香港注册成立的公司可分派的股息及股份要受制于可分派盈利储备等规定,要求旗下控股公司的盈利、财务投资出售盈利都不列入盈利储备,这令企业的财务弹性受到一定的限制,相反,在开曼群岛注册及成立公司就不受此项限制。“这可能是长和选择开曼群岛注册的一个主要原因。”

长和、长地会是啥样

目前,长实及和黄两家上市公司是垂直控股。按照“长和系”最新公布的重组计划,两公司合并后会先成立一家名为“长和”新公司,并保留00001.HK的港股上市代码。

根据披露,新版长和将会负责广为市场所熟悉的“李嘉诚帝国”旗下的零售、电力、码头及电讯等多项业务。

而对于将新成立的长地,有外资大行的研究报告指出,在长实及和黄的业务中,房地产相关业务的占比非常大。如果将两家公司的地产业务全部划拨给长地,后者的资产规模无疑将是非常庞大的。考虑到近年来长实在内地投资了多个项目,如果加上这些项目的土地储备,

将对于长地今后提高上市估值非常有利。

业界估计,重组之后的长地将持有长江实业及和记黄埔在香港、内地及海外的房地产业务,包括约1700万平方英尺的收租物业、1.58亿平方英尺的可供发展土地储备,以及1.46万个酒店房间。

香港耀才证券的交易员表示,长和系重组计划公布后将令集团的业务架构更为清晰,这将利好长实及和黄股价表现。不过,他提醒和黄的股东:换股过程中可能会面对“醉股(他就是不够一手)”的问题,因此建议投资者以现金购买补齐一手或者以一个折让价格将碎股沽出。

股价表现将如何

在“长和系”公布世纪重组计划的新闻发布会上,被外界称为“超人”的李嘉诚何时退休再次成为媒体追问的热点问题。

和以往一样,已经年届86岁高龄的李嘉诚给予外界的回答仍然是“没有退休时间表”;不同的是,这次他向媒体透露,自己将会担任合并重组后的长和、长地两家公司的主席。一众港媒不禁感叹:80后“诚哥”意欲再续商业帝国辉煌!

在新闻发布会上,李嘉诚多次表示这次重组将有利于体现公司价值,对所有股东有利,但他否认是为了接班给下一代作出安排,强调自己没有退休的时间表。他坦言,将来有一天我一定会退休。现在道路为他们“指路”,大家有个清晰的目标,这对公司的发展基础更好。”



CFP/供图 彭春霞/制图

实际上,在许多港股投资者心目中,长实与和黄一直是两大立于不败之地的港股“常青树”。

长实及和黄承载着香港几代股民的投资记忆,堪称港股市场的定海神针。”香港独立财经评论员曾志英表示,从股价走势可见,从2008年席卷

全球的金融海啸爆发后,长实从2007年每股159.5港元的高点大幅滑落到2009年的55.95港元的低点,之后又稳步反弹,不但引领港股重拾升势,还明显跑赢大市,再次让小股民们感到极大的鼓舞。所以,我相信多数香港人对重组后的长和依然很有信心。”

“神秘”的开曼群岛

证券时报记者 吴家明

对于许多投资者而言,开曼群岛是个神秘的地方,这样一个弹丸之地,却拥有“避税天堂”和“金融中心”的双重头衔,也是世界著名的潜水胜地、旅游度假胜地。

在开曼群岛,许多栋看似普通的楼房里,动辄挤满上万家外来公司。甚至有人戏言:注册的公司不需要拥有属于自己的办公室,只要有一个挂在开曼群岛的信箱地址即可。就连美国总统奥巴马也曾表示:“这里拥有的不是世界最大的办公楼,而是最大的逃税大本营。”

多年前爆发的新东方股权调整风波,再一次把开曼群岛引入到国内的公众视野,包括人人网、当当网等众多企业都在这个群岛注册。除了中国公司之外,美国公司也是这里的“常客”,包括宝洁、英特尔等大型公司的子公司,通过一系列复杂的财务路径,这些大型公司可以将盈利转移到这些子公司,从而规避高昂的美国公司所得税。有分析人士表示,对于上市公司更换注册地而言,类似案例虽然不多见,但在美国上市的企业也曾有中途更换至百慕大注册的先例。一般来说,在开曼群岛注册适用于希望扩大股东基数,或是准备国际并购的企业,因为开曼群岛无外汇限制以及税收中立的法规,容易让企业的国际交易中的资金流动更为灵活。

不过,近年来国际社会猛烈轰击“避税天堂”信息披露要求大低、公司保密法律过严。在许多欧美政界人士对离岸金融中心的抨击中,开曼群岛首当其冲,因为开曼群岛未能跟上全球监管的新格局。

港股投资者的“1号仔”情结

证券时报记者 吕锦明

李嘉诚商业帝国中的长江实业与和记黄埔的世纪大重组计划日前揭晓,被港股投资者亲切称之为“1号仔”的长实在重组后,会与同系的和黄先合并再分拆为新版长和、长地两家公司,港股投资者熟悉的00001.HK股票代码将依然保留,并由长和继续沿用。

“港股市场上有很多广为人知的股份,香港股民习惯用它们的代码来给它们冠以昵称。”香港著名独立财经评论员曾志英介绍说,“比如:汇丰的代码是00005.HK,所以汇丰被称为‘5号仔’;长实被称为‘1号仔’,李泽楷(李嘉诚次子)的电讯盈科被叫做‘8号仔’……”

曾志英表示,提起港股市场的金融银行股,“5号仔”汇丰必是首选;提起香港地产股的龙头,“1号仔”长实当之无愧;如果论及港口码头板块的翘楚,和黄可谓无出其右。“可以说,不少香港本土投资者都对长实以及和黄、电盈十分钟情。”

现在,不但香港股民一如既往推崇“1号仔”,就连搭乘沪港通直

通车投资港股的内地投资者也对“1号仔”多有好感。刚刚办好港股通的内地投资者李小姐表示,“长实我知道!是香港首富李嘉诚的公司。在开通港股账号之前,我就听说过。”李小姐说,内地与香港股市有很多不同,所以自己至今仍未有入市,但对于长实、和黄这样的蓝筹股早有耳闻,所以会将这类熟悉的港股蓝筹作为自己今后投资港股的首选目标。

实际上,像李小姐一样有类似认知的内地投资者并不在少数。2014年11月17日,上交所“沪港通开通仪式”现场信息显示,港股通成交的第一只股票就是长江实业,成交价格为每股142港元,成交总数为8000股。

有人评论说,“长和系”庞大的商业帝国成就了李嘉诚香港首富的霸主地位,李嘉诚作为最为成功的企业家,其优越之处就在于他善于审时度势、运筹帷幄。在他长达半个多世纪的奋斗史中,“超越”一直是最主要的关键词:从超越平凡起跑;为超越对手努力;达到巅峰并超越巅峰;实现自我并超越自我,因此李嘉诚获得了“超人”的美誉。

李嘉诚现为长江实业及和记黄埔的主席,多年的苦心经营,如今的“长和

系”业务已经遍布全球50多个国家及地区,旗下在港拥有多家上市公司。近年来,“长和系”在内地、香港及海外其他资本市场上动作频频——一方面,长实多次减持内地物业并套现,另一方面,和黄及同属“长和系”的长江基建在欧美市场上多次大手笔收购公共事业资产;另外,此前和黄出售旗下屈臣氏、百佳零售业务,也引起市场各方的高度关注。人们不禁要问:超人意欲何为?由此,关于李嘉诚可能从香港撤资等猜测更是甚嚣尘上。

此外,由于“1号仔”的地产业务比重较大,在欧美经济逐步走出金融海啸阴霾向复苏时,外资大行纷纷预期美联储加息在即,这将对受利率走势影响敏感的地产股处境犹如雪上加霜。但是“1号仔”长实却依然傲立于今年年初的各大行的荐股报告的“推荐名单”中。

“无论是大行也好,小股民也罢,他们买长实、和黄的股份,实际上都是对李嘉诚有信心。”曾志英表示,“星期一将是长和系公布世纪大重组计划后的首个交易日,长实、和黄的股价走势将部分体现出市场对于此次重组预期和信心的反应,让我们拭目以待。”

科技初创企业蠢蠢欲动 Box重启上市之路

证券时报记者 吴家明

全球科技初创企业在2014年以超乎寻常的速度屡屡刷新估值纪录,就连上世纪90年代末的互联网繁荣期也难以比肩。这时,科技初创企业上市之路也在加速,云存储服务商Box公司正式宣布重启上市。

Box新年打头炮

Box公司给美国证券交易委员会重新提交的招股书文件显示,公司计划募资1.625亿美元,发行1250万股A类普通股,发行价区间暂定为11至13美元,估值约为15亿美元。

在招股书中,Box公司也提供了最新的财务数据和用户规模统计:目前共有3200万名注册用户,付费的机构用户有4.4万个。去年,Box公司实现1.538亿美元的营收。

近年来,Box公司已成为最受关注的处于上市前准备阶段的云计算软件公司之一,但因大批云计算软件公司上市后表现不佳,Box公司曾多次计划上市但均遭遇失败。去年3月,Box公司正式提交首次公开募股(IPO)申请,但最终仍决定延期。

与IPO的15亿美元估值相比,Box公司去年7月通过TPG和Coatue Management展开私募融资

时估值超过24亿美元。瑞士信贷旗下产权资本市场联合负责人大卫表示,私募市场上的高估值可能会影响IPO交易数量,因为股市投资者不认可企业在私募投资市场上的估值。巴伦周刊认为,私募市场的估值哄抬过高,使得最大风险被私人承担,但散户也需对一些私募市场估值大幅攀升的公司保持警惕。

多次计划上市均遭失败

Box公司因市况不及预期,多次计划上市均遭遇失败,上市时机的选择显得尤为重要。而在中概股市场方面,去年共有15家中概股企业赴美上

市,其中绝大部分为科技企业。不过,这些“新贵”们的表现差异化严重,整体表现不及美股大盘,多家企业的股价更出现破发现象。

而2011年上市失败的国内生活服务电子商务平台窝窝团,3年后再一次启动了赴美上市计划。近日,窝窝团向美国证券交易委员会提交了IPO申请,拟通过公开招股募集4000万美元资金。根据窝窝团招股书中披露的财务信息显示,该公司2014年前9个月净营收为2060万美元,相比之下2013年同期为2760万美元;净亏损为3240万美元,相比之下2013年同期净亏损为2110万美元。有分析人士担心,在这样的财务

状况下窝窝团再次准备赴美上市,加上融资4000万美元量级甚至小于此前融到的金额,难免不让人怀疑窝窝团此次匆匆上市的目的,或只为上市而上市。

据研究公司Dow Jones VentureSource统计,去年全球范围内大约有40家初创企业被风险投资家、共同基金和大型银行赋予了10亿美元甚至更高的估值,数量较2013年底增长了一倍。亿万富翁、风险投资人蒂埃是Facebook早期的投资者,他认为总的来说科技初创企业没有被高估,目前美国估值在10亿美元以上的科技初创公司总估值大约为1600亿美元,还不到谷歌市值的一半。