英国央行维持基准利率0.5%不变

昨日,英国央行宣布维持基准利率于0.5%不变,量化宽松也维持在3750亿英镑不变。

近日,英国2015年议会选举落下帷幕,结果显示卡梅伦领导的保守党在选举中赢得超过半数席位,获得单独组阁权。英国首相府宣布,首相卡梅伦已组建新内阁,这是英国自1997年以来首个完全由保守党成员组成的内阁。

英国央行4月会议纪要显示,所有货币政策委员会成员都认为下一个举措是加息。有分析人士表示,英国央行作为世界独立性最高的央行之一,卡梅伦获胜对英国央行加息决策本身并没有直接影响,但卡梅伦领导的保守党势必减少财政开支,紧缩的财政政策将会拖累英国经济增长速度,阻碍英国央行加息的步伐。由于缺乏通胀压力和工资增长的支持,英国央行的首次加息可能不会在今年年底之前发生。

英国央行行长卡尼此前参加德国央行举行的研讨会时表示,下一次调整基准利率将是加息。路透社最新公布的调查显示,越来越多的分析师认为,英国央行在2016年前都将维持利率不变。

(吴家明)

美国前50大企业坐拥1万亿美元现金

据海外媒体报道,穆迪投资服务公司的数据显示,苹果、微软、谷歌、辉瑞和思科公司目前持有4390亿美元的现金,占到美国企业1.73万亿美元现金储备总额的1/4以上。与此同时,美国前50大企业持有近1万亿美元的现金,仅苹果一家就占到美国企业现金储备总额的1/10以上。

穆迪估计,在美国企业的现金储备总额中,有64%的现金存放在海外,高于一年前57%的比例,其中科技和医疗保健企业在海外的现金储备比例最高。

有分析人士表示,现金储备能够帮助企业维持较高的信誉评级,在资本市场出现突发情况时,能够确保短期债务得到偿付。较高的现金储备还能够吸引激进投资人,鼓励企业做出一些冒风险的决定,如代价高昂的收购等。不过,美国企业乐于将现金囤积在海外,是因为美国税法和全球经济低迷使得企业不愿动用海外现金储备。

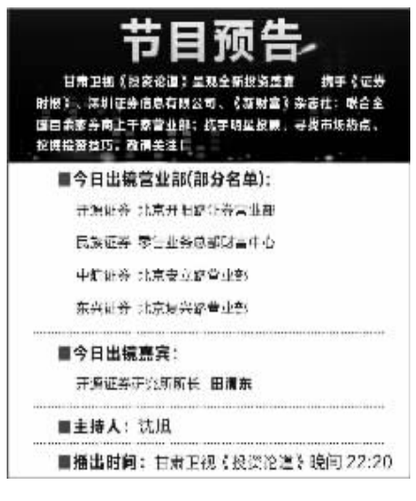
此外,廉价的借贷成本使得美国企业不愿动用海外现金。就在美联储准备加息之前,甲骨文、美国电话电报公司和微软发行了数十亿美元的债务。 (吴家明)

和记黄埔6月3日摘牌 长地将取而代之

和记黄埔昨日最新发表的投资者简报称,预计6月3日上市的长地,公司去年按经营业务划分的除息税前盈利为190亿港元,其中56%来自物业销售,32%来自物业租赁。另外,长地旗下物业估值约4200亿港元;截至去年底,长地净负债390多亿港元,净负债率达13%;现金及现金等值有20多亿港元,物业账面每股净值98.64港元。

目前,长实、和黄重组计划进入最后阶段。早前,和黄股东大会已通过与长和的重组,长和、和黄将在5月19日(下周二)停牌,等待重组方案法院聆讯结果。如果一切顺利,和黄将于26日收市后终止交易;6月3日,和黄将会撤销上市地位。同时,以介绍形式上市的长地将同步挂牌并取代和黄成为蓝筹股,每手交易数量为500股。

(吕锦明)



夏普末日危途 自贬身价挨嘘

夏普公司股价昨日盘中重挫超过30%,创下自1974年以来的最大单日跌幅,至收盘时下跌近26%,报190日元。今年以来,夏普公司的股价累计下跌超过30%,与日经225指数累计上涨12.4%的表现形成鲜明对比。

证券时报记者 吴家明

家电产业作为拉动日本经济高速发展的重要动力,曾经造就了"日本制造"在世界市场的良好口碑。尽管从辉煌走向没落,日本家电巨头却从未放弃。不过,背负重债、卖楼、裁员等各种坏消息的日本家电巨头夏普,如今却似乎走上了末日危途。

夏普股价暴跌近三成

夏普因发明了全球第一台液晶显示计算机,被冠以"液晶之父"。如今,夏普的情况可以用惨不忍睹来形容,出售股权、巨额亏损、裁员等问题不断出现。

在昨日的日本股市交易阶段,受中国央行降息的提振,日经225指数早盘高开高走。就在市场一片欢腾之际,夏普公司的股价盘中却重挫超过30%,创下自1974年以来的最大单日跌幅,至收盘时下跌近26%,报190日元。今年以来,夏普公司的股价累计下跌超过30%,与日经225指数累计上涨12.4%的表现形成鲜明对比。

此前,市场传出消息,夏普公司将把目前约1200亿日元的注册资本金减至1亿日元以下,降幅达99%以上,公司重组前景不明,导致大量卖盘涌出,股价瞬间重挫。对此,夏普官方网站昨日发布声明称,日本媒体所报道的相关减资新闻尚处于探讨过程中,并不是最终方案。不过,这份声明并没有挽回投资者的信心。尽管减资并不会改变股东的持股比例,但接近99%的大幅减资还是让很多投资者感到不安。

汤森路透表示,跨国大企业进行大幅减资措施,将降低公司信用并冲击公司形象,夏普此举是极为不寻常的。不过,按照日本的政策,如果资本金在1亿日元之下,公司就会被视为"中小企业",可以享受减少企业所得税等税收优惠。从行业巨头降格为"中小企业",夏普为什么要这么做?

断臂求生式的自我救赎

过去三年,由于惨淡的销售和残酷的市场竞争,夏普在2012、2013财年累计亏损9000亿日元(约合74.7亿美元),2014财年亏损额或将超过2000亿日元(约合16.6亿美元)。不仅如此,夏普还背负着巨额债务。据悉,夏普与主要债权人日本瑞穗金融集团、三菱日联金融集团正在商议重组方案,内容包括裁员和债转股等,这将使得债权人持有的总计2000亿日元债务转为夏普股票。此外,夏普将被迫裁员5000人,还将对外转让位于日本大阪的总部大楼,另选址办公。正是因为这样的大规模重组计划,夏普有望获得17亿美元的资本金注入。

为应对困境,夏普和债权银行如今诉诸更激进的解决方案,也就是将把目前约1200亿日元的注册资本减至1亿日元以下。夏普因此将享受到更低要求的国内税收优惠待遇,从而缓解资金压力,这种会计手段还将使得夏普削减账面上的累积亏损并早日恢复派息。夏普公司已表示,在截至今年3月份的财年内不会向股东分红,这已经是该公司连续第三年没有分红。

对于种种传言,夏普公司仅仅表示,公司正考虑包括发行优先股和减少注册资本金在内的各种可能性,但此时并未确定具体的决策。

对于这种断臂求生式的自我救赎,分析机构似乎并不看好,认为这仅仅是拖延时间,公司的长期生存仍是个问题。法国巴黎银行首席企业债分析师Mana Nakazoran表示:"这是一种破产倒闭之前绝望的努力。"日本大和证券企业债分析师Takao Matsuzaka表示:"这是个短期解决问题的办法,但很难预测夏普三年以后的前途。"

如何实现扭亏为盈?

在日本家电巨头中,相较于松下和索尼,核心业务单一的夏普陷入的泥潭最深。实现扭亏为盈,无疑是摆在这家公司面前最紧迫的问题。

据悉,夏普将开始对主要用于智能手机的中小尺寸液晶面板业务实施集中投资,今后3年内将花掉1400亿日元投向注重高精细画面的4K液晶面板业务。夏普希望借助在该领域扩大投资,不断提高中小尺寸液晶面板的竞争力来把握住仍处于上升期的高性能智能手机需求。

前路茫茫,对于夏普的没落,花旗银行驻东京分析师高桥克英的一段评论似乎可以给出答案:夏普曾是一家伟大的企业,但由于该公司对市场反应不够迅速,目前夏普已经失去了大部分的主动权。

与夏普相比,索尼的日子似乎稍微好过些。索尼此前发布业绩预期,截至2016年3月的2015财年,公司有望实现1400亿日元盈利,这将是索尼时隔3年再次扭亏为盈。目前,索尼的电视及个人电脑等电子业务的结构改革已有眉目,实现再增长的基础正逐步完善。如何在图像传感器等优势业务上确保稳定的盈利模式是索尼当前所面临的一大课题。《华尔街日报》认为,对2015财年的业绩预期意味着索尼好转的势头愈加明显,但索尼首席财务官吉田健一郎却表示,远未到胜利之时,"我认为大部分重建工作我们已经完成,但我们并未完全复苏"。

丰田净利丰收首超2万亿日元

证券时报记者 吴家明

与家电行业的失落不同,日本汽车行业依旧高歌猛进。日本丰田汽车公司近日公布的财报显示,截至今年3月底的2014财年,公司营业利润比前一年大幅增加20%,至2.75万亿日元(约合229.6亿美元),刷新该公司财年利润的历史纪录,这也是首家年净利破2万亿日元的日本企业。

尽管去年4月1日增加消费税抑制了日本本土汽车消费,但以北美和欧洲为主的海外市场表现良好。在2014财年,丰田汽车在全球范围内共售出1017万辆汽车,在日本的汽车销量减少21.1万辆至215万辆。

丰田公司预计,2015财年公司的全球汽车销量有望连续第三个财年维持在1000万辆以上规模,至1015万辆,销售额、营业利润额和净利润也有望实现不同程度的增长。

日元贬值并没有给日本家电行业带来多少福音,但却给该国汽车生产企业带来曙光。丰田汽车公司日前宣布调升全年运营利润预期,主要得益于日元贬值增加了海外营收价值,抵消了国内需求下滑的影响。对于丰田而言,日元兑美元汇率每下跌1日元,营业利润将会增长400亿日元。

作为一家历史悠久的汽车巨头,丰田也在不断创新,经历2008年金融危机打击后,丰田近年来业绩不断回暖,且将目光转向更受市场青睐的电动车、氢燃料电池车等新能源车。如果丰田在该领域能够有更大作为,无疑将是其保持业内领先地位的有力保障。此前,丰田宣布将出售价值5000亿日元的普通股,筹集资金加大燃料电池等先进技术的开发力度。此外,丰田汽车公司2014财年的研发费用达到1万亿日元,这是该公司的研发费用首次突破1万亿日元大关。

日本股市一片欢腾,作为权重股的丰田汽车功不可没。昨日,丰田汽车公司的股价收报8235日元,处于历史最高水平。丰田汽车公司近日宣布了每股125日元的年终红利。6月份,公司还将向股东呈递价值3000亿日元的股票回购计划。日本经济学者片山修发表文章称,丰田已成为日本经济发展的"顶梁柱"。

中概股也有"妖股" 唯品会上市三年涨69倍

证券时报记者 吴家明

从"神股"到"妖股",暴风科技可谓是近期A股舞台上最闪亮的星,还成为一众海外中概股想要模仿和超越的对象。不过,在中概股市场,"妖股"这个名号早已存在,股价走势同样强劲。

昨日,暴风科技再度涨停,续写了上市之后的收盘涨停纪录,超过30个涨停之后该股股价达到208.97元,市值达到251亿元,超越在美上市的优酷土豆,几乎相当于8个迅雷。资料显示,暴风科技于今年3月24日登陆创业板,发行价仅为7.14元。

A股市场从来不缺少各种"神股仙股",但暴风科技已经被投资者称为"妖股"。分析人士认为,暴风科技股价疯涨与新股发行制度、当前的牛市环境有很大关系。一方面暴风科技是中国第一个打破VIE架构回归A股的公司,海归公司更受A股市场的青睐。另一方面,正好赶上创业板一波大牛市和互联网投资热潮。不过,在"炒美族"王小姐看来,暴风科技只是"别人的股票",自己手上也一直持有"妖股",那就是在美上市的唯品会。

的确,唯品会的表现早已引起市场的高度关注,只是与暴风科技相比起来,唯品会的过去更为坎坷。

2012年3月刚上市时,唯品会并不被投资者看好,导致其只好"流血"上市,股价一度从发行价6.5美元跌至4美元。不过,随着唯品会在电商行业里率先扭亏为盈,唯品会开始得到资本市场的认可,股价就像坐了火箭一样节节上升。以折股后的股价计算,唯品会刚刚上市时的股价仅为0.4美元左右,目前股价在28美元附近,最高曾达到30.7美元。自上市以来,唯品会股价已经上涨69倍,股价一度超过百度成为最贵中概股,目前市值高达160亿美元,市盈率高达116倍。

数据显示,唯品会2014财年营收、净利润分别为37.7亿美元和1.37亿美元,分别增长122.4%、162.4%。尽管营收、净利润增长势头喜人,但160亿美元的市值在许多投资者眼里依然有些偏高。

有"炒美族"表示,美国资本市场以机构投资者为主,多长线的价值投资,机构投资者愿意相信唯品会是国内可能会在电商行业内获取相对优势地位的公司。"股价高不高,确实不好评价。你可以将唯品会视为巨大的机遇,也可能担心其成为一个泡沫。"王小姐对记者表示,"如果你相信,它就会成为下一个亚马逊,中国电商的潜力是巨大的。"更有"炒美族"打趣道:"对于科技股特别是电商平台的估值,需要的不是技术和方法而是信仰,如今美股投资理念完全体现在暴风科技身上。"

"美股整体依旧维持牛市格局,不少蓝筹股都出现强劲的涨势,不过最妖的还是小盘股——就这点而言,美股和A股有相通之处。"有美股投资者如是说。

不过,对于许多中概股而言,成为"妖股"的最有效办法之一就是回归A股。暴风科技被认为是打破VIE架构回归A股的神奇典范,而近期众多中概股企业想要回归A股市场的消息更是不绝于耳:无锡药明康德被指在美回购股票推进私有化;6月份分众传媒有望借壳宏达新材登陆A股;完美世界、久邦数码、盛大游戏、学大教育都相继提议私有化;世纪佳缘明年或筹划转板"新三板"。此外,聚美优品首席执行官陈欧近日对媒体表示,公司对于回归A股将积极研究。

China Venture投中集团认为,尽管目前众多中国上市公司赴美上市,但这并不能掩盖大多数中概股价格被低估的事实。除了价值被低估外,公司发展战略、架构的调整与重构也是中概股选择私有化的重要原因之一。此外,注册制的脚步日益临近,也成为中概股企业回归A股市场的助推器。有分析人士表示,注册制一旦落地,资本市场上尤其是壳资源公司的重组进度将会得到巨大提升,为成长期无法盈利的互联网企业登陆A股创造最佳条件。

中概股 扫描

零售价:RMB 2元 HKD 5元 北京 上海 武汉 海口 西安 成都 沈阳 杭州 济南 福州 南京 重庆 南宁 长沙 郑州 长春 合肥 昆明 哈尔滨 石家庄 南昌 太原 乌鲁木齐 西宁 深圳同时印刷 本报地址:深圳市福田区彩田路5015号中银大厦首层 邮编:518026