

## ■记者观察 | Observation

“大黄鸭”香港大热  
两地创意产业大有可为

证券时报记者 吕锦明

轰动维港两岸、引发全球各地游客争相前来观赏的“大黄鸭”累倒了。之前那只身姿浑圆、憨态可掬的“大黄鸭”，一夜之间变成了“片皮鸭”，瘫软在维港的海面上。

自本月初以来，荷兰人霍夫曼创作的这只“大黄鸭”，一连十多天都风雨无阻地漂浮在维港里，引得数以百万计来自世界各地的游客、“鸭粉”争相前往维港观赏、留影。

事实上，这只巨型充气橡皮鸭赴港巡展所引发的关注和轰动远远超乎主办方的预期，游客追捧“大黄鸭”的热潮也为商家带来了大发“鸭财”的好机会。记者观察发现，在“大黄鸭”被拖到维港之后，尖沙咀周边多了不少商店、小贩向前来观赏“大黄鸭”的游客兜售玩具版的“小黄鸭”，有的商贩还大呼进货太少，不够卖。

轰动香港全城的“大黄鸭”热潮现象，引起了香港政商界、学术界的深思，各方所关注的焦点话题主要集中在：香港应当如何培养创意人才，刺激创意产业发展，并由此形成新的支柱产业，继续带动香港经济向前迈进。

从目前情况看，即使在金融危机袭来令香港经济出现最疲弱情况的时候，香港市民、各地游客在创意产业领域的消费方面依然显得十分慷慨，各类网游、动漫、IT创意展会上，总能见到大排长龙的景象，不少年轻人为了能在第一时间买到“心头好”，不辞劳苦连夜甚至提前数日就去到展会门外排队，哪怕风餐露宿也要“霸头位”。另外，据香港官方统计，仅这次“大黄鸭”畅游维港的第一周，前来观赏的游客就超过百万，由此拉动了维港一带的交通、餐饮、零售、酒店等一大批行业的消费增长。

香港经民联立法会议员刘皇发在谈及“大黄鸭”为港人寻回那些年的集体回忆时，颇有见地地指出，港府应当从中得到启示，即可以通过大力支持这类低成本却高效率的创意活动，带动香港多个相关行业发展，由此向社会释放更多正能量。

在经历了亚洲金融风暴及全球金融危机的洗礼后，回归后的香港历届政府都意识到向以创意产业等为代表的新兴产业转型的重要性。本届香港特区政府财政司司长曾俊华对创意产业一直予以高度关注和支持，他曾撰文表示，香港既要巩固金融、贸易物流、旅游、专业服务四大支柱，也要悉心培育新兴产业，港府会继续为新兴产业提供适当支援，期望创意产业可以成为香港经济未来的新支柱。曾俊华强调，香港汇聚了世界级创意人才，同时具备地理优势和完善的知识产权制度，香港有足够的条件成为亚太地区的“创意产业之都”。

无独有偶，深圳一年一度的文化盛会——中国国际文化产业博览交易会将于今日开幕，“大黄鸭”的成功，也值得毗邻香港的深圳借鉴。

优酷土豆一季度  
净亏损额同比减少12%

在美上市的优酷土豆集团昨日公布了今年一季度业绩报告。报告显示，集团综合净收入达到8310万美元（约合5.16亿元人民币），同比增长21%；综合净亏损为3740万美元，较去年同期缩减12%。

对于一季度财报业绩，优酷土豆集团董事长兼首席执行官古永锵表示，优酷土豆的合并顺利进入收官阶段，特别是销售团队架构重组非常成功，这直接推动了业绩的增长。高盛昨日也发布投资报告，维持优酷土豆的“买入”评级。

(吴家明)

美国国土安全局  
查封比特币交易账户

据海外媒体报道，美国国土安全局获得了法院许可，冻结全球最大的比特币交易所 Mt.Gox 所拥有的两个银行账户，意味着美国政府对这种虚拟货币的监管走出了实质性一步。

据悉，美国政府还关闭了 Mt.Gox 设在网络支付平台 Dwolla 上的账户，许多美国比特币用户用 Dwolla 向 Mt.Gox 汇款。

暴涨暴跌的比特币越来越引起市场和监管机构的关注。不过，有消息指出，美国自由城市风投将其总额为1500万美元的数字货币基金全部投资比特币及其他虚拟货币创业公司。

(吴家明)

## “安倍效应”显效 日本经济加速增长

## 股市上涨产生财富效应，日本民众增加消费

证券时报记者 吴家明

日本首相安倍晋三的新刺激政策不仅给金融市场注入活力，还让日本经济在今年年初实现“华丽转身”。日本内阁府昨日公布的初步统计数据显示，日本第一季度国内生产总值环比增长0.9%，按年率换算增长3.5%，为连续两个季度正增长。

## 欧美日经济分化

安倍晋三自上任后打出政策组合拳，日本央行也在黑田东彦

的主持下推出了大规模的量化宽松措施。日本经济财政大臣甘利明认为，日本实施大胆的经济政策发挥了“魔力”。

今年第一季度，日本经济创下近一年以来的最快增速，也远远超出市场预期。数据显示，内需和外需为日本第一季度经济增长率分别贡献0.5和0.4个百分点，个人消费环比增长0.9%。受日元贬值和美国汽车市场好转等因素影响，日本第一季度出口增长3.8%，进口则增长1%。

今年一季度，欧美日发达经济体出现明显分化，美国和日本经济

继续增长，欧元区经济依然处于衰退当中。经过物价因素调整后，日本经济增长率超过了美国和欧元区，点燃市场对日本这个全球第三大经济体的希望。不过，也有经济学家指出，“安倍效应”所面临的最大不确定性在于，在达到2%的通胀目标前日本或将面对资产泡沫的风险。而资产泡沫化所导致的金融体系的系统性风险，将会让日本经济在更长的时期内付出代价。

## 股市涨 民众消费增加

“安倍效应”也推动日本股市涨势

如虹，今年以来已累计上涨45%，创下近5年以来的新高。与此同时，日元兑美元和欧元汇率分别下跌了16%和14%。在昨日的欧洲交易时段，美元兑日元汇率一度突破102.5水平，美元指数则触及84水平，美元走强拖累国际金价盘中下跌近2%。

野村证券首席经济学家野村表示，最新的经济数据证实日本经济正在持续复苏，在“安倍效应”的提振下，股市上涨使民众感受到财富效应。彭博社认为，日本股市飙升令消费者变得“富裕”，推高全球第三大经济体消费支出，刺激企业提高工资让日本

经济走出持续超过10年的通缩。也有分析人士表示，日本消费者终于打开“荷包”，消费心理大幅改善。受此推动，今年第二季度日本经济有望继续维持较高增长态势。

黑田东彦日前表示，日本股市快速上涨与日本实体经济不相吻合的说法是错误的，日本股市的繁荣不是泡沫。与此同时，消费者预期更高的通胀即将到来，可能会加速购买耐用商品，加速住房投资。

对此，《华尔街日报》认为，黑田东彦的上述言论进一步表明，日本央行近期不会放缓量化宽松政策。

## 投资巨头一季度持仓揭晓

## 巴菲特吸纳自由媒体 老虎基金清空苹果

证券时报记者 吴家明

投资大师的动向一直为市场所关注。当地时间15日，巴菲特和索罗斯等投资大师公布了今年第一季度持仓情况。这次，大师们的投资方向发生了一些变化。

自由媒体集团  
成巴菲特新宠

巴菲特旗下伯克希尔哈撒韦公司提交的一份监管文件披露，今年第一季度，伯克希尔哈撒韦的公开持股市场价值已经达到850亿美元，超过去年12月底的753亿美元。

不过，伯克希尔哈撒韦出清了在防务承包商通用动力公司以及在农产品巨头阿彻丹尼尔斯米德兰公司所持股份。

与此同时，伯克希尔哈撒韦增持了富国银行、IBM、沃尔玛、肾透析服务提供商达维塔公司和卫星电视服务商DirecTV等公司的股票。

埃因霍恩表示，他正在等待苹果发布下一个革命性产品，他的等待方式是用10亿美元豪赌苹果。

值得注意的是，DirecTV股价此前创出历史新高，作为“股神”的重仓股，DirecTV取得了如此优异的表现可谓不辱使命。而在今年第一季度，伯克希尔哈撒韦买进560万股国际有线电视业务商自由媒体集团股票，目前持股市值高达6.28亿美元。美国自由媒体集团是世界六大媒体集团之一，该公司董事长马龙一直被认为是美国有线电视行业的奠基人。

此外，伯克希尔哈撒韦还建仓了工程企业芝加哥桥梁与钢铁公司。

保尔森苦守黄金  
绿光资本苦守苹果

索罗斯基金管理公司在第一季度出清所持有的摩根大通、摩根士丹利和通用电气股份，并大幅减持全球最大的黄金上市交易基金SP-

DR Gold Trust，但增持了一些黄金矿业股。

不过，对冲基金经理保尔森仍然保持黄金持仓，他坚信苦守候终有结果，认为由于各国央行的货币宽松政策，通胀率最终将再次回升。

苹果公司的股票似乎已不再是冲基金的心头好，随着数家著名对冲基金抛出苹果股票之后，苹果的长期忠实投资者老虎基金创始人罗伯逊已经在第一季度出清其手头上拥有的苹果股票。

此外，索罗斯基金管理公司也减持了苹果公司的股票。

对冲基金巨头、管理着150亿美元资产的阿帕卢萨管理公司创始人兼首席投资官泰伯也减持了41%的苹果股份。

泰伯表示，其抛售苹果股票的原因是这家手机和电脑制造商近年来没改革、没进步。

不过，绿光资本创始人埃因霍恩增持了苹果公司股票并减持了谷歌公司股票。

埃因霍恩表示，他正在等待苹果发布下一个革命性产品，他的等待方式是用10亿美元豪赌苹果。

值得注意的是，DirecTV股价此前创出历史新高，作为“股神”的重仓股，DirecTV取得了如此优异的表现可谓不辱使命。而在今年第一季度，伯克希尔哈撒韦买进560万股国际有线电视业务商自由媒体集团股票，目前持股市值高达6.28亿美元。美国自由媒体集团是世界六大媒体集团之一，该公司董事长马龙一直被认为是美国有线电视行业的奠基人。

此外，伯克希尔哈撒韦还建仓了工程企业芝加哥桥梁与钢铁公司。

值得注意的是，DirecTV股价此前创出历史新高，作为“股神”的重仓股，DirecTV取得了如此优异的表现可谓不辱使命。而在今年第一季度，伯克希尔哈撒韦买进560万股国际有线电视业务商自由媒体集团股票，目前持股市值高达6.28亿美元。美国自由媒体集团是世界六大媒体集团之一，该公司董事长马龙一直被认为是美国有线电视行业的奠基人。

当天，谷歌I/O开发者大会在旧金山举行。尽管在开幕式上，谷歌并没有带来外界期待的安卓5.0系统以及谷歌眼镜的更多消息，但却推出流媒体音乐、照片编辑以及新版地图等多



图为近7个月来谷歌和苹果的股价走势。

标普下调  
巴菲特公司评级

证券时报记者 吴家明

据彭博社报道，标普昨日将巴菲特旗下伯克希尔哈撒韦公司的信用评级由“AA+”下调至“AA”。

数据显示，今年第一季度伯克希尔哈撒韦公司实现净利润48.92亿美元，目前伯克希尔A股股价已经达到16.9万美元。

巴菲特曾宣称，伯克希尔哈撒韦公司是当今世界第五大最有价值公司。

## 标普：中国公司债务未来两年将超美国

证券时报记者 徐欢

昨日，全球三大评级公司之一标普发表报告称，未来5年在全球53万亿美元的公司债务融资需求中，仅中国就将占到约1/3，达到18万亿美元。

标普认为，中国将在未来两年内超越美国，成为全球非金融企业的最大企业债务市场。

标普高级董事总经理贾·德赫鲁表示：中国势必超越美国，然后超越美国和欧元区之和。”标普在报告中

称，若我们的预测正确，中国将最早于2014年，最晚于2015年，取代美国成为公司债务规模最大的国家。

在前一种情况下，中国的非金融公司债务规模将达13.8万亿美元，而美国公司的债务规模为13.7万亿美元；后一种情况下的债务规模分别为14.7万亿美元和14.1万亿美元。

此外，标普预计中国企业债务在2017年底很可能比欧洲高出至少50%。目前，中国和欧洲的债务水平接近，标普估计2017年欧洲企

业债务可能降至全球总数的20%，2012年底时为24%。

此外，标普还认为，2017年亚太区公司债务规模将超过北美和欧洲合计规模，预计介于30万亿美元至31万亿美元，较2012年底增幅约达一半。

与北美非金融公司的债务融资主要通过银行和资本市场实现不同，银行贷款是亚太区的融资支柱，亚太区银行提供9/10的地区公司融资。但标普认为亚太地区银行能够承担这一庞大的融资任务，目前相

比欧美地区，亚太区的不良贷款仍在较低水平。

但是标普同时提醒，中国公司债务的大幅攀升可能导致贷款资产质量进一步下降。标普信用分析师曾永兴表示，考虑到中国信贷的快速增长，公司债务出现不良贷款上升等一些问题并不令人意外，不过不良贷款水平仍在可控范围内，预计中国银行业面临

着来自几个方面的较大风险敞口，包括增长疲弱的出口、债务沉重的地方政府融资平台以及几乎广泛供给过剩的制造业。

工银亚洲预期今年  
离岸人民币升2.8%

工银亚洲昨日发表研究报告称，香港政府将于6月推出的有利于离岸人民币业务发展的措施将支持人民币的离岸汇价，预期2013年和2014年离岸人民币升值2.8%和2.3%。

工银亚洲称，香港政府的新措施将有利于离岸人民币银行团贷款、点心债和利率产品的发行，会吸引更多人民币流入香港以及更多投资人买入人民币及相关产品。

(蔡恺)