

# 阿里业务多点开花 获机构一致看好

## 股价逼近100美元

□本报记者 杨博

正在美国加州走访的阿里巴巴董事会主席马云28日表示,希望与苹果在支付服务领域建立合作,双方将在本周晚些时候讨论合作事宜。此外阿里巴巴高层团队还在好莱坞寻找合作伙伴,有望在电影等娱乐内容制作领域进一步施展拳脚。

截至27日收盘,阿里巴巴股价已经连续六个交易日上涨,股价逼近上市以来的新高。近期也有多家投行相继给予该公司“买入”评级,看好阿里巴巴在电商领域的优势和增长前景。

### 业务触角多向延伸

马云在参加华尔街日报举办的WSJDLive全球科技大会期间表示,有兴趣让支付宝与Apple Pay展开合作,希望与苹果“共同做些事”。苹果公司CEO库克也在同一场合透露称,将于本周晚些时候与阿里巴巴讨论潜在的合作事宜,并称阿里巴巴具备苹果希望合作的对象的全部特性。

阿里巴巴在线支付领域已经占据领军地位,其旗下支付宝业务拥有3亿活跃用户。而苹果的移动支付服务Apple Pay日前刚刚上线,该服务能够帮助用户使用iPhone在实体商店或移动手机app软件中进行消费。

除了推进支付领域的发展外,马云还透露称正在好莱坞寻找电影业务方面的合作关系,并表示中国有望成为全球最大的电影市场。消息人士称,马云及阿里巴巴高层组成的团队将与好莱坞多个大型工作室代表举行会谈,可能讨论投资等内容。上周纽约邮报曾报道称,阿里巴巴考虑买入MHR基金管理公司持有的狮门影业37.4%的股权,价值16亿美元。

此前阿里巴巴已经在娱乐内容制作和播放领域有所布局。去年9月,阿里巴巴与华数传媒合作发布了首个机顶盒,并于一个月后推出天猫魔盒,使用这些产品能够观看电视频道和高清电影,并进行在线购物和网络游戏。今年4月,阿里巴巴牵头投资12.2亿美元,入股在线视频网站优酷土豆。此外,今年3月,阿里巴巴还斥资62.4亿港元收购文化中国传播公司60%股权,后者已更名为阿里

巴巴影业集团。

有机构分析师指出,阿里巴巴目前的战略投资特点是高频率、战略竞争业务布局与整体产业链投资。近两年阿里巴巴的跨界并购非常多,在不同的战略方向上都有涉猎。自2013年以来较多的在航旅、文化传媒、物流、移动、医疗、教育、游戏、保险金融等方面进行投资与收购,这些方面的布局越来越向着业务融合与协同的方向发展。通过收购,阿里巴巴不但实现其进入新市场的战略,而且能够在新的业务领域内建立业务之间的协同效应。

### 股价重返高位

在9月19日登陆美国市场后,阿里巴巴股价曾一度持续回调,并在10月14日创下83.22美元的历史最低。但自15日以来阿里巴巴股价开始反弹,截至27日收盘累计涨幅达到15%,目前股价已逼近IPO首日创下的99.7美元的历史高位。

近期多家投行都表示出对阿里巴巴业务前景的看好。杰弗瑞证券27日发布报告,给予阿里巴巴股票“买入”评级,目标价118美元。该机构预计十年内将有超过一半的中国人使用阿里巴巴平台进行在线购物,较目前规模翻番。据CNNIC数据,目前中国有6.18亿网民,其中有3.02亿人参与网上购物,2013年在线消费约占中国整体消费的7.9%。

巴克莱给予阿里巴巴“买入”的初始评级,目标价107美元,该行分析师指出阿里巴巴具有独一无二的电商生态系统优势。美银美林给予该公司112美元的目标价,认为到2017年前阿里巴巴将一直维持在中国电商市场上近七成的份额,利润率也有望一直保持在37%~39%的高水平。

瑞银给予阿里巴巴“买入”评级,目标价100美元。该行分析师沃昆表示,阿里巴巴能够利用在线零售领域的短期和长期机会,阿里巴巴已经成为一个业务庞大的电子帝国,无论是在电子商务、云计算,还是电子支付领域都有所专长。阿里巴巴在互联网领域的地位是独一无二的,在电商和广告收入方面都占据巨大的市场份额,并有望实现持续的高于行业平均水平的增长。沃昆还指出,阿里巴巴计划扩展到中国以外市场,预计该公司将在其他经济体有更多的表现。



新华社图片

## 业绩展望乐观 中概科网股走强

□本报记者 张枕河

在此前持续下跌后,在美国上市的中概科技网络股近两周表现整体回暖,多家机构对部分中概科网股即将公布的三季报也展望乐观,看好相关投资前景。

### 板块整体回暖

9月初至10月中旬,受美股大市持续下跌等因素拖累,中概科网股也普遍下挫。然而,近两周来,这些股票多数出现回暖态势。以10月15日收盘价计算,华视传媒(纳斯达克交易代码:VISN)股价至今累计上涨16.7%,当当网(纽交所交易代码:DANG)股价累计上涨13.2%;去哪儿网(纳斯达克交易代码:QUNR)股价累计上涨12%;人人网(纽交所交易代码:RENN)股价累计上涨6.7%;新浪(纳斯达克交易代码:SINA)股价累计上涨4.3%;京东(纳斯达克交易代码:JD)股价累计上涨1%。

瑞银集团分析师指出,此前中概科技网络板块表现不佳,通过细分可以看出,它们实际涵盖了众多领域,包括电子商务、社交网络、互联网技术、在线旅游等,其中一些个股之间联系紧密,但另一些联动性并不强,整体走势更多是受到美股大市影响。

高盛集团指出,中概科网企业的利空因素实际是来自外部,包括市场对全球经济放缓的担忧,美股、特别是纳指整体走弱,而并非业内对行业发展以及企业盈利等产生重大担忧情绪,相反一些企业的三季度业

绩预期甚至还要好于市场预期,这为板块近期反弹奠定了基础。

### 投资前景获看好

不论是在近期中概科网板块出现明显回升,还是此前下跌之时,均有业内机构看好其投资前景。

摩根士丹利分析师表示,在此前大幅下跌的背景下,中概科网股其实产生了“买入机会”,无论从利润增长潜力还是长期前景考虑,部分股票都具有价值。其中,一些中概科网企业明显拥有利润上涨的潜力,一些公司虽然面临近期内的不确定性,但长期前景非常光明。该板块近期的反弹就反映出部分投资者看好其前景。

高盛集团在研报中强调,去年以来,特别是电商、手机游戏、移动互联网转型公司等新兴模式均受到海外资本市场的追捧,相关公司都出现大幅上涨。而随着美国经济的复苏以及中国信息消费市场的大量需求,在海外上市的中概科技网络股预计未来仍有表现机会。高盛预计,中国互联网将进入“创新阶段”,随着智能手机的进一步普及,4G网络的推出,O2O技术将更加成熟并迅速发展。O2O技术的发展或将允许微信对线上和线下交易进行支付。鉴于去年全球互联网市值增长82%,其仍对中国互联网企业的估值保持乐观。

花旗银行股票分析师则认为,在分析中概科技网络板块时更应结合具体公司业绩来分析,因为个股之间具有较大的差异,但投资者短期应该较为谨慎。

## 外围市场回暖 港股强劲反弹

□麦格理资本证券 林泓昕

港股市场近期回暖,恒指上周守稳23000点关口,并呈现窄幅震荡态势,期间几度攀升20天线水平。但是大市交投持续清淡,恒指上攻反弹仍显乏力,加上沪港通延迟开闸,市场情绪趋于谨慎。本周一,港股随内地A股回落,并失守10日均线;周二则强势反弹,走势高开高走,最终收报23520.36点,涨377.13点,涨幅1.63%,成交677.1亿港元;国企指数收报10548.83点,涨237.25点,涨幅2.3%。

从港股盘面上看,蓝筹股当日普遍收涨,百丽国际大涨9.91%,表现最佳;恒生分类指数全

线上涨,金融分类指数涨1.69%、工商业分类指数涨1.43%、地产分类指数涨1.31%、公用事业分类指数涨1.66%。

十月行情即将结束,考虑到本周期指结算,港股短期或震荡加大。而大市乏善可陈,不妨留意一下香港权证市场,以短线部署,来把握市场短期波幅所产生的机会。近期而言,市场资金密集聚焦于数只大蓝筹权证,如腾讯、中移动及港交所的权证占整体权证成交比重合共逾四成。

展望港股后市,外围市场的最新动向仍需继续关注。美国股市上周强势反弹,标普全周涨幅4.1%,纳指则累升5.3%,创下近3年来最高单周水平。可以看出,市场不再受到前期

的负面影响,在一连串的企业利好财报带动下,展开了一轮强势反弹。就短期而言,虽然欧元区与中国的经济数据表现不佳,市场人士仍需保持一份清醒,但是美国经济显示出积极的一面,却给市场增添了不少信心,更有机会为美股后市提供长期支撑。本周市场,美联储议息会议将如期举行,10月彻底结束QE几无悬念,市场主要聚焦加息的时机问题。鉴于当前全球经济的不景气,鸽派言论或将继续主导此次会议主题,此轮反弹或有机会延续。总的来说,经过上周的大幅反弹后,本周美股或趋稳固,在加息讨论未出方向之前,市场情绪或将保持谨慎。

内地股市上周显著调整,多重利空考验市场阶段性底部支撑。不难看出,A股在连跌两周之后,短期技术性反弹需求加大。而新股申购资金回流,亦有望助力股指触底回升。就观察A股ETF权证而言,近期不乏市场人士抄底买入南方A50及安硕A50,显示了市场风格或正悄然变化。故此,在年内四季度经济有望靠稳的利好预期下,A股后市仍乐观。

综上所述,外围市场转暖,港股大市氛围或有机会改善。但是临近月底,考虑到沪港通推迟影响,资金短期观望情绪较浓,市场重拾信心需要时间,故港股短期延续震荡的概率偏大,恒指或将于22900点至23700点附近波动。

## 必和必拓将出售在美页岩气资产

来,该股股价累计跌幅达13%。

必和必拓是全球最大矿业企业,其石油部门是美国陆地油气领域最大的外国投资者之一。由于能源的市场前景比其他大宗商品更加光明,该部门在必和必拓内部的重要性日益提升。但在石油业务领域内部,必和必拓打算将精力集中于美

国的液态产品,原因是这部分业务更加有利可图。

必和必拓证实,该集团已经开始对其在美页岩气资产的潜在收购者进行“营销”。“因为我们正在寻求提升我们石油投资组合液体与气体的平衡,我们已经开始了在费耶特维尔的营销。然而,我们只有在股东价值得到最大化的情况下才会剥离该资产。”

必和必拓目前正在执行拆分计划,在剥离部分业务的过程中,必和必拓将保留19项高质量的核心资产。必和必拓首席执行官(CEO)安德鲁·麦肯齐称,在明年分拆计划完成后,必和必拓的年度资本支出将被限制在140亿美元内。

## 丰田上半年财年销量创同期新高

在丰田上半年的全球销量中,在美国销量为127.4万辆,同比增长9%;在中国销量也同比增长6.7%至48.2万辆,呈现出良好势头。这两大赛场的良好销势弥补了日本本土及东南亚市场的低迷。

日本共同社最新调查的市场分析师平均

预计,丰田2014上半年的营业利润将达到1.3万亿美元左右,这将超过2007年同期的12721亿日元,创下历史新高。这主要是由于海外市场的良好销势弥补了因消费税增税而陷入泥潭的国内销售,此外日元贬值也推升了业绩。

分析师指出,在外汇市场上,日元汇率一直维持在丰田预期的年均1美元兑101日元以上水平,这使得公司的出口利润上升,从而推升了业绩。而美元兑日元汇率每上升1日元,丰田的营业利润会增加400亿日元。丰田将于11月5日公布上半年财年财报。

## 瑞银三季度盈利同比增32%

大多数针对证券部门。瑞银表示在可预见的未来,金融业将面临高企的法律成本和监管问题。

第三季度瑞银财富管理业务表现突出,净流入资金144亿瑞郎,调整后税前利润超过10亿瑞郎,创下2009年第二季度以来最佳表现,其中美洲财富管理业务的经常性收入创

纪录新高,盈利增长17%至2.4亿瑞郎。受高

额法务拨备的影响,投行业务上季度出现12.8亿瑞郎的税前损失,相比之下去年同期盈利2.5亿瑞郎。

对于第三季度业绩表现,瑞银首席执行官

Sergio P. Ermotti表示:“瑞银在三季度再度展现业务优势,同时,瑞银在积极处理诉讼和

监管事宜。近三年来,瑞银的盈利能力大为加强,这也让我们对贯彻资本回报政策的能力充满信心。”

Swisscanto资产管理公司基金经理斯坦

茨认为,税收到得和良好的个人业务表现抵消了法律诉讼拨备给瑞银业绩带来的不利影响,预计法律成本开支已经过了峰值。

## 美多个商家停用 苹果移动支付服务

□本报记者 杨博

美国药品零售巨头CVS和Rite Aid日前双双停用苹果新推出的移动支付服务Apple Pay。两家公司均未对为何停用该服务做出解释,Rite Aid发言人称公司正在对多个手机支付技术进行评估。

苹果9月推出移动支付服务Apple Pay,10月20日正式上线,美国的消费者可以使用新款iPhone在22万家商店或在线app上进行消费。此前苹果已经与6家信用卡发型机构建立合作关系,明年初将再新增500家金融机构合作。包括维萨、万事达和美国运通在内的主流信用卡网络服务上都对苹果该项服务表示支持。

此前包括沃尔玛、家得宝在内的零售巨头都拒绝采用Apple Pay移动支付服务。据悉,包括沃尔玛、7-Eleven、西尔斯以及几乎所有大型加油站连锁运营商在内的零售商已经联合成立移动技术组织“商家客户交易”(MCX)。该组织正在开发一款移动支付应用,同时兼容iPhone和Android手机,该应用能够通过扫描产品上的条形码并通过联结客户的转账卡进行付款,目前尚处于试行阶段,预计明年初在全美范围推出。而最新宣布停止接受Apple Pay的CVS和Rite Aid也是这个组织的成员。

尽管遭遇美国多家零售商的联合抵制,但苹果CEO库克仍对该产品未来发展抱有信心,表示全球还有很多其他零售商在使用苹果的这一服务。在Apple Pay推出的72个小时内,注册信用卡数量就超过了100万张,这足以让Apple Pay成为全球规模最大的移动支付服务。

## 欧央行上周 购债17亿欧元

□本报记者 陈听雨

欧洲央行28日公布数据称,该行上周结算的担保债券(covered bond)购买交易总价值为17.04亿欧元,这是该行为刺激欧元区经济采取的最新措施。

欧洲央行从本月20日开始购买担保债券,为6年来第3次重返该市场。欧元区担保债券市场总额2.6万亿欧元,欧洲央行从28日开始每周宣布其购买规模,该行副行长维克托·康斯坦西奥表示,符合购买条件的债券总额约6000亿欧元。与此同时,欧洲央行将在本季度晚些时候开始购买资产支持债券,符合该行购买条件的资产支持债券总额约4000亿欧元。

欧洲央行行长德拉吉表示,希望通过上述购买计划,将欧洲央行的资产负债表规模扩大到2012年早些时候的水平,即相比目前增加约1万亿欧元。

此外,欧洲央行还会在12月通过有针对性长期再融资操作(TLTRO)向欧元区银行提供第二轮长期贷款,但该行第一轮操作仅有826亿欧元的需求。

目前欧元区经济复苏停滞,预计10月份通胀率将连续第13个月保持在1%以下,这种环境下欧洲央行面临着采取更多刺激措施的压力。由于德国反对欧洲央行购买欧元区成员国主权债券,欧洲央行选择了购买担保债券和资产支持债券来扩大资产负债表规模。摩根士丹利和德国商业银行的经济学家均认为,欧洲央行很可能需要购买其他资产才能达成目标。不过,欧洲央行首先需要对12月的第二轮长期再融资操作放款状况进行评估,并观察资产担保证券和贷款担保债券的采购政策的效力,以及12月份出炉的经济前景预测报告。

在2015年1月举行的欧洲央行理事会上,该行可能是否会在当前债券采购项目之外再采取更多措施释放进一步的信号。

### 欲穷在线影音基础

## 亚马逊收购流媒体制造商

□本报记者 刘杨

亚马逊27日正式宣布收购在线喜剧脱口秀点播平台Rooftop Media,此举进一步诠释了该公司正在不断丰富的流媒体内容库,以及与竞争对手奈飞展开全面抗衡。

截至目前,有关此次收购的具体细节,亚马逊尚未公布具体交易金额。海外媒体指出,与奈飞一样,亚马逊目前正在开始采用收购第三方内容平台的方式来丰富其流媒体内容库,收购Rooftop Media正是亚马逊继成功抢食谷歌拿下在线游戏直播平台Twitch后的又一成功案例。

目前,亚马逊正在计划合并Rooftop Media的相关人员,并将其充到亚马逊旗下的Audible应用业务中来。资料显示,亚马逊旗下的Audible目前是全球最大的听书应用,该应用目前已拥有超过17万用户,并在过去六年为公司创造3亿美元的营业额。

资料显示,Rooftop Media上的所有音频和视频内容均采用授权形式出售,包括苹果、雅虎、Spotify等在内的眼下最为流行的在线视频平台,此前均与Rooftop Media建立了合作伙伴关系。

Audible和Rooftop Media公司首席执行官均对双方合作前景充满期待。截至当日收盘,亚马逊股价上涨1.01%至289.97美元。