

三季度收入同比增近三成

# 光伏企业天华阳光股价飙升逾60%

□本报记者 陈听雨

今年11月在纳斯达克上市的中国光伏发电企业天华阳光 (SKYS) 22日公布,2014年第三季度收入为1030万美元,同比增长26.1%。当日该公司股价收于12.34美元,暴涨60.68%。截至22日,上市以来天华阳光股价累计上涨35%。

## 电力收入大增

天华阳光22日公布的IPO后的首份季度报告显示,主要由于电力销售增长,第三季度收入为1030万美元,同比增长26.1%。其中,电力销售收入为690万美元,较2013年同期320万美元增长119.0%;光伏电站 (EPC) 业务收入为340万美元,较去年同期500万美元下降32.4%。

第三季度,天华阳光毛利润为490万美元,同比大幅增长501.5%。毛利率为47.9%,显著高于去年同期的10.0%。

然而,第三季度天华阳光亏损360万美元,高于2013年同期的亏损290万美元。

天华阳光表示,截至第三季度末,该公司拥有1.2GW的光伏项目储备量,其中包括4.6MW的在建项目,280.3MW的项目已准备就绪以及858.6MW的园区项目正在开发。

天华阳光创始人兼执行董事苏维利称:“第三季度的业绩证明,天华阳光从太阳能系统销售向电力销售战略转移的有效性,电力销售占第三季度总收入的67%。预计电力销售将进一步主导公司的收入结构。展望未来,天华阳光将专注于在几个关键地区的发展,其中包括日本和南美洲。”

## 布局全球光伏市场

天华阳光集团于2005年成立,是以光伏为核心的新能源电力项目投资和电力资产运营管理的全球性跨国企业,该集团已在各主要光伏市场设立了十余个控股子公司,在中国常州和德国分别设有光伏产业



本报资料图片

链质量控制中心和工程技术支持中心。

天华阳光新能源投资有限公司是天华阳光集团于2011年初成立的,从事以光伏为核心的专业新能源电力资产开发、投资管理、建设管理和运营维护服务等业务,总部位于北京。

据天华阳光公司资料,在中国光伏产业飞速发展过程中,该公司率先完成了在海外项目的开发、投资建设、项目管理、并网运营、金融处置、持有运维等全链条闭环,成功地形成了新能源电力项目完整、闭合式的开发和运营体系,开创了太阳能电站项目传统融资模式以外的本地化新融资模式。

11月13日,天华阳光在美国上市,首日收高14.38%至9.15美元,成交量36.88万股,市值5.05亿美元。

## 收购资产估值提升 脸谱股价创新高

□本报记者 刘杨

受两年前收购的Instagram估值上升、移动广告业务增长及广告服务拓展等因素影响,美社交媒体企业脸谱公司22日股价在盘中创下历史新高81.89美元。今年以来脸谱公司股价已累计上涨49%,超越大盘。截至当日收盘,脸谱的股价上涨1.97%至81.45美元,目前市值为2278亿美元。

脸谱公司于2012年斥资10亿美元收购了照片移动应用Instagram,而根据花旗集团上周发布的最新研报,目前Instagram的估值已高达350亿美元,已达收购价的35倍。由于Instagram的资产增值,花旗集团将脸谱公司的目标

价从86美元上调至91美元。花旗集团分析师马克表示,他对Instagram的估值,主要依据其看好用户增速和收入增长。Forrester的研究数据显示,Instagram本月的活跃用户数量已增至3亿人,这推升其用户交互活跃度已远超推特。

投行Monness Crespi分析师哈克马克也推荐买入脸谱股票,称其看好Instagram的盈利前景,并认为这是助推脸谱股价上涨的主要动力。

财报显示,今年第三季度,脸谱公司的移动广告营收约占其整个广告营收的66%左右,而今年第一和第二季度的这一比例分别为59%和62%。据彭博资讯调查的分析师平均预计称,脸谱今年第四季度的营收将增长46%至37.8亿美元。

# 万达商业地产在港上市首日破发

□本报记者 张朝晖

万达商业地产 (03699.HK) 23日正式登陆港交所。该公司上市首日股价最高见48.2港元,收盘价为46.75港元,较招股价低2.6%。如果按收盘价计算,万达商业地产上市当天的总市值达到2091亿港元。

业内人士表示,目前万达集团已经拥有包括万达院线、美国AMC、万达酒店以及万达商业地产四大上市平台。万达集团董事长王健林在上市当天接受媒体采访时表示,下一步会继续推进万达集团内各板块业务的分拆上市,包括主题乐园、酒店等。

## 港股今年最大IPO

根据万达商业地产此前发布的招股结果

显示,其最终招股价定为48港元,接近此前市场预期的41.8-49.6港元的上限。此次募集资金金额高达288亿港元,进而超过中广核成为香港市场年内最大规模的首次公开募股 (IPO)。

万达商业地产的“基石”投资者阵容也颇具实力。资料显示,包括中国两大保险公司、欧洲专业基金等在内的12家机构累计认购3.38亿股,已占到万达商业地产发售股份的56.37%。

业内人士表示,万达商业地产此次IPO发行过程基本顺利,5.32倍的超额认购以及定价情况均好于市场预期。另外,预期上市后该股很快会被纳入MSCI及富时指数,届时将被指数基金及其他大型基金买入,因此部分投资者或将提前抢筹。

## 积极谋求转型

分析人士称,在万达集团的业务结构中,商业地产毋庸置疑是最核心的产业。从第一代单店到第二代组合店、第三代城市综合体再到第四代综合体产品,万达商业地产的产品经历了十年来的模式变迁,依靠订单式和资金流带动资产的双重保险模式造就商业地产项目快速升级复制,使得万达商业地产得以尽享中国房地产高速发展产生的巨大红利。

对于市场担心的中国房地产市场正在成为“夕阳行业”的说法,王健林回应说,从城镇化进程来看,中国房地产高速发展时代已经结束。但万达商业地产正在谋求全面转型,主要方向是文化、旅游、金融及电商四大领域。

12月20日,王健林在武汉出席“汉秀”和

“电影乐园”开业仪式时透露,万达商业地产无疑不同于内地任何一家房地产企业,而是以“生活消费和文化娱乐平台提供商”的角色,成为改变中国城市人口生活方式的引领者。

海外研究机构则认为,万达商业地产是中国领先的商业地产公司,看准中国消费转型时机,其定位于创新的商业模式和体验式消费平台供应商,或成为防御房地产行业不利因素的有效模式。

此外,王健林还透露,目前万达集团在港已经有10个左右的注册公司,其中包括主题乐园板块、酒店板块等,未来这些分拆项目必然会上市。对于他最看好的文化产业前景,王健林并未透露有新的投资计划,仅称由于万达院线上市已获内地证监会批准,“近日就会发行,我们会等它上市以后再看其他”。

# 英国上季GDP环比增0.7%

□本报记者 陈听雨

英国国家统计局23日公布最新数据称,英国第三季度国内生产总值 (GDP) 终值环比增长0.7%,符合预期与初值;第三季度GDP终值同比增长2.6%,不及初值3.0%的同比增幅。

英国央行12月宣布维持基准利率和量化宽松规模不变。英国央行12月份货币政策会议纪要显示,该行货币政策委员会 (MPC) 9名委员中,2人支持加息,7人支持维持现有利率不变。

由于经济增势不及预期,市场对英国央行首次加息时间的预期已从2015年第一季度推迟到了第三季度末或第四季度。不过,英国央行行长卡尼本周表示,英国利率必须调升,以控制通胀,但确切加息时间并不确定,且加息步伐应该是缓和渐进的。

法国政府也于23日公布,今年第三季度该国GDP终值环比增长0.3%,GDP终值同比增长0.4%,两项数据均符合初值与预期。

# 中诚信国际将俄列入降级观察名单

□本报记者 陈听雨

中国信用评级机构中诚信国际23日发布年度国家主权信用评级报告,将俄罗斯主权评级列入降级观察名单,目前俄罗斯主权评级为Aa,展望为负面。

中诚信指出,地缘政治风险、内部经济结构单一、劳动力供给不足且经济增长面临资金缺口等因素使俄罗斯的主权债务风险进一步上升。今年以来国际油价暴跌,俄罗斯央行6次加息仍不能阻止卢布贬值,这都为俄罗斯经济带来负面影响。

不过中诚信强调,俄罗斯外汇储备充足,资产负债表健康,能够帮助俄罗斯抵御外部经济失衡的风险。俄罗斯财政实力较强,政府储备基金规模大,财政基本保持盈余,为其主权评级奠定了基础。若未来俄罗斯能降低对大宗商品贸易的依赖程度,或地缘政治风险得以化解,则俄罗斯主权信用评级有望提升。

此前,标准普尔10月重申给予俄罗斯BBB-评级,穆迪和惠誉给予俄罗斯的评级分别为Baa2和BBB。早在3月,标普和惠誉已将俄罗斯评级展望降至负面,穆迪则将俄罗斯主权评级放入负面观察名单,并在10月下调了评级。

高盛全球投资研究团队最新报告认为,俄罗斯经济前景具有很高不确定性。首先,俄罗斯央行很可能为抑制卢布贬值采取进一步行动,如收紧流动性、干预汇市,甚至实施资本管制。这些措施可能使经济增长急剧收缩,同时增加国内企业和家庭负债,最终导致俄罗斯主权违约的压力加大。

# 新总统未能选出 希腊退欧可能性重燃

这一结果,希腊退出欧元区的几率将增大。

希腊总理萨马拉斯领导的政府9日提名前欧盟环境委员季马斯为下届希腊总统选举候选人,并将总统选举提前至17日举行,以便结束政治不确定局面,加强希腊在与国际债权人谈判中的地位。

根据希腊宪法,总统候选人如果在第一轮投票中不能获得全部300名议员中至少200名

议员的支持,则将举行第二轮选举;第二轮选举中,如果候选人仍然得不到当选所需的200张选票,则将举行第三轮选举;第三轮选举中候选人得到180张选票即可当选。

此前,欧元集团决定将希腊退出救助计划的期限延长2个月至2015年2月底,以便希腊政府能完成财政调整计划。分析人士警告称,如果希腊议会解散并提前进行大选,在野党

Syriza的支持率目前领先于萨马拉斯的新民主党。Syriza一直呼吁减记欧洲央行和其它国际债权人所持有的希腊债务,若该党上台后寻求重新协商希腊救助协议,将带来希腊退出欧元区的重大风险,并导致金融市场大幅波动。

截至北京时间23日20时50分,希腊10年期国债收益率走高至8.165%。在本月12日,希腊10年期国债收益率曾创下年内新高8.823%。

# 谷歌打造全球首款全自动驾驶汽车 “汽车无人驾驶”时代渐近

驾驶员的操控,通过传感器和车载电脑上的软件系统进行操控。尽管此前多个汽车制造商已开发出诸如自动泊车等自动或半自动驾驶系统,但完全无人驾驶汽车从未真正出现过。

谷歌表示将在圣诞节假期期间对这款原型车进行测试,并希望明年某个时间出现在硅谷的街道上。虽然这款汽车具有完全自动驾驶的能力,但谷歌称在测试阶段,仍将让安全驾驶员在必要情况下使用临时的人工控制,以便遵守加州车辆管理的相关法规。谷歌在去年发布的一份研究报告中曾宣布其研发的无人驾驶汽车在自动驾驶模式下能够比人工控制下更安全地行驶。

一直以来,谷歌都致力于开发无人驾驶汽车,自2009年至今已经累计进行了70万英里的高速公路和城市街道测试。华尔街日报上周曾报道称,谷歌正在寻求汽车业的合作伙伴,希望让无人驾驶汽车在未来五年内进入市场。据悉,谷歌无人驾驶汽车能够完全摆脱驾

谷歌无人驾驶汽车项目主管克里斯·厄姆森表示,完全自动驾驶汽车投入市场面临的主要挑战仍在软件而非硬件上,谷歌希望首款无人驾驶汽车能够在2017-2020年期间上市。厄姆森称谷歌并不希望成为一家汽车制造商,目前仍在评估可能的业务模式和适合的合作途径。

## IT巨头纷纷布局

除谷歌外,其他能够为智能汽车提供“大脑”的科技巨头们也在积极参与无人驾驶项目的运作。

今年5月初,英特尔投资公司宣布投资日本无人驾驶技术开发商ZMP,后者致力于研发并提供包括汽车智能平台、各类传感系统、可视化及分析、技术咨询、实地测试及车联网信息系统等在内的无人驾驶技术。几乎同一时间,诺基亚宣布启动价值1亿美元的车联网基金,并委托诺基亚成长基金专门管理,主要投资对象是

具有发展潜力的车联网技术、智能汽车技术和互联网本地服务类的公司。

具有汽车和IT业双重基因的行业新贵特斯拉也有所行动。特斯拉CEO马斯克在今年9月表示,计划三年内推出带有自动驾驶系统配置的车型,并将采用多个公司的传感器和元件。马斯克表示,完全自动驾驶汽车可能在未来5-6年内出现。外界猜测驾驶辅助技术提供商Mobileye可能是特斯拉相关技术的提供商。

eMarketer汽车行业分析师哈德森表示,自动驾驶汽车如果被广泛采纳,将给消费者的生活带来革命性的改变,就如同智能手机的影晌一样。

还有分析人士指出,科技巨头在无人驾驶技术方面的布局昭示着汽车已成为当下全球创新的重要一环,随着生产和使用成本持续下降,同时安全性能提高,大量常规的无人交通工具未来将陆续出现。