

四季度收入有望超预期

# 运动摄像龙头GoPro强势不改

□本报记者 杨博

美国运动摄像机生产商GoPro (NAS-DAQ:GPRO)股价24日上涨近8%，本周前三个交易日的累积涨幅接近20%。此前一天该公司超过1500万股限售股解禁，但未给股价带来冲击。机构分析师预计，该公司便携摄像机在年底的假日购物季中的销售表现良好，第四季度收入有望超预期。

交易量显著上升

作为便携的微型高清摄像机生产领域龙头企业，GoPro是年内美股市场上最受关注的新上市企业。该公司今年6月登陆纳斯达克市场，发行价24美元，上市首日股价上涨31%。此后GoPro受到投资者热烈追捧，股价一路上涨，到10月7日创下98.47美元的历史高点，成为美股科技板块表现最好的股票之一。

但自10月初以来，由于投资者对GoPro的高估值感到担忧，加之美股大市出现回调，该公司股价开始下跌。截至23日收盘，GoPro股价为66.41美元，较历史高点下跌33%，但上市以来累计涨幅仍高达177%。目前公司市值85亿美元。

23日，GoPro内部员工和早期投资者180天的股票限售期到期，1520万股股票可以流通出售，其中该公司创始人、CEO伍德曼持有720万股。美国媒体披露称，一些机构投资者已经在解禁后出售股票，美国先锋集团出售了85.187万股，资产管理公司诺德·安博特出售了66.7万股。



CFP图片

由于流通股数量的大幅增加，上市公司股价通常会在股票解禁首日下跌，此前分析师也预期解禁将给GoPro股价短期带来压力。然而，GoPro股价在解禁之前就开始反弹，本周前三个交易日已大幅上涨18.8%。同时交易量显著上升，23日解禁当天交易量达到1341万股，远高于750万股的30天平均水平。目前GoPro的总股数为3670万股。

GoPro上市以来的良好表现也带动了另

一家公司Ambarella(NASDAQ:AMBA)的上涨，后者生产的视频芯片被用于GoPro摄像机中。Ambarella于2012年10月上市，今年以来上涨53.6%，上市至今累计涨幅达到770%。

机构上调投资评级

机构分析师认为，如同苹果是智能手机市场上品牌辨识度最高的企业一样，拥有较高创新能力的GoPro也有成为行业标杆企业的潜

# 日本财政货币刺激有望加码

提振经济效果趋弱

□本报记者 张枕河

据路透社25日报道，日本政府拟在明年推出总额达到290亿美元的刺激计划，以提振国内经济。这些措施可能包括向低收入家庭发放优惠购物券或提供燃油补贴等。日本政府还将寻求通过降低房贷机构的抵押贷款利率为楼市提供支撑。此外，日本央行同日宣布的当月货币政策会议纪要显示，在能源价格下跌将令通胀水平下行的背景下，该央行将持续超宽松的货币政策，直至通胀率稳定在2%，如需要，不排除继续加码量化宽松的可能性。

分析人士指出，从日本官方近期的举动来看，其明年依然将主要依靠财政和货币政策的刺激来提振经济。但这种“放水”的正面效果在最近半年已经明显减弱，该国经济已连续两个季度萎缩，如果明年日本经济结构性改革仍止步不前，预计其双刺激政策也将黯然失色。

将推一揽子刺激措施

据路透社报道，一份本周六将获批的经济问题草案显示，日本政府将推出一揽子刺激经济的措施，耗资合计290亿美元。新刺激的目标

是提升国内消费水平，并刺激地方经济发展，最终达到使经济能够承受消费税再次上调的影响，走上良性循环。

该草案显示，日本经济仍保持温和复苏趋势，但有些领域依然疲弱，其中包括消费者支出等。近期应该迅速将精力集中在经济薄弱环节，推出补贴低收入家庭和商贩等措施，并缩小国内经济差距。该草案还敦促日本央行尽快实现2%的通胀率目标，并承诺将竭尽所能，在始于明年4月的新财年将日本政府预算的基本赤字减半。

此外，日本央行25日公布的11月19日会议纪要显示，该行仍将长期维持超宽松的货币刺激政策，甚至不排除加码的可能。日本央行货币政策委员普遍认为，目前的量化宽松政策颇具成效，使日本经济持续温和复苏。该央行需要持续执行宽松的货币政策，直至通胀率稳定在2%。如有需要，该行将毫不犹豫地调整货币政策。日本央行认为，维持日本财政的可靠性是至关重要的，预计日本政府将推行可持续的财政政策。

日本央行行长黑田东彦表示，该行将密切关注市场对于通缩预期的转变。日本正持续走

出长期通缩。日本经济正持续向更好的状况发展。当通胀率达到2%的目标水平，日本民众将转为理性消费，而不是继续储蓄。10月推出的额外宽松措施并非特意针对油价下跌所做的反应。以长期视角来看，油价下跌将推升国内物价水平，加大产出缺口。达到2%的通胀目标还将降低日元贬值风险。

部分分析人士预计，在当前国内经济疲软，加之油价持续走软的背景下，日本央行可能将被迫在明年1月下调通胀目标，并继续放松货币政策。瑞穗证券指出，全球石油价格下跌已经压低了日本通胀率，令日央行感到担忧。今年10月，日本通胀水平降至0.9%，远低于2%的目标，而日央行原计划于明年4月开始的新财年达到通胀目标。

刺激效应或递减

业内人士指出，在整体财政状况不佳的背景下，更多依靠财政和货币刺激的“安倍经济学”正面效应预计将逐步递减，这从日本二三季度经济连续萎缩就可见一斑。

日本共同社的最新评论指出，“安倍经济学”问世以来，日元持续贬值，导致进口成本上

升，消费税上调又使生活成本升高，这些因素使日本低收入人群、小型企业以及农村地区受到沉重打击。今年第三季度日本GDP环比年化增长率意外下降1.6%，继二季度大幅收缩7.1%后连续两季度出现负增长，四年来第三次陷入经济衰退，这实际正印证了日本仅仅依靠货币和财政的大规模刺激效果已经大不如前。

瑞银集团在最新研报中表示，日本首相安倍晋三上月宣布推迟明年再度上调消费税的计划，并解散国会众议院，提前举行大选。当时他表示，不会放弃财政整顿的努力，将坚持基本预算平衡的目标。但为了推升通胀和提振经济，日本目前还要扩大政府支出，财政改革的前景和促增长政策的影响越来越难以确定。

本月初，国际三大评级机构之一穆迪宣布将日本主权信用评级由AA3降至A1，不看好日本财政状况能根本好转。穆迪认为，日本一系列促增长政策给债务整顿带来风险，且该政策的影响存在不确定性；“安倍经济学”中第三支箭，即结构性改革的不确定性越来越高；由于政府支出增加，随着时间推移财政整顿愈发难以实现；日本央行的通胀目标也可能施压日本国债收益率。

目前FactSet追踪的15个分析师中，有10个给予GoPro“持有”评级，4个给予“买入”评级，1个给予“卖出”评级。

高盛认为

油价下跌利好美企业绩

□本报记者 刘杨

高盛最新发布的报告显示，油价的持续下跌将有利美国经济及企业盈利。报告预计，2015年和2016年的标普500指数每股盈利(EPS)将分别是122美元和131美元，标普500指数将上涨至2100点和2200点。需要指出的是，在高盛的这一预测中，高盛假定美国GDP的年增速为3%。

高盛表示，汽油价格的下跌大致相当于75亿美元的减税。能源价格的下滑对未来一年美国GDP的增长起到约0.3个百分点的推动，总体积极的减税对美国经济的影响可能高达0.4个百分点。不过高盛的勘探及生产股票分析师预计，2015年能源相关资本支出预计将会小幅放缓，这对2015年GDP增速的负面影响约为0.1个百分点。总体来说，高盛认为油价下滑对2015年美国GDP的增长推动约为0.2-0.3个百分点。

此前，美联储主席耶伦也做出了类似的判断。她表示，油价走低对美国经济发展而言是件好事，其影响是积极的。她指出，油价跌破每桶55美元对于美国的消费者而言相当于减税。

收购传闻推高施乐辉股价

□本报记者 陈昕雨

据路透社报道，美国医疗设备制造商史赛克公司(SYK)可能将收购英国医疗设备生产商施乐辉(SN)，受此传闻刺激，24日在伦敦挂牌交易的施乐辉股价飙升7.7%。

截至24日收盘，今年以来，施乐辉和史赛克股价分别上涨36%和28%。

据外电报道，根据英国收购委员会的要求，史赛克可能将被迫宣告其关于潜在收购的意图。尽管史赛克承认，一直考虑将施乐辉作为收购目标，但该公司同时表示暂时不会出价，该公司的6个月静默期将于今年年底结束。报道称，史赛克可能将出价200亿美元收购施乐辉。此前，史赛克曾否认有意收购施乐辉。

施乐辉总部位于英国伦敦，是全球领先的医用产品公司，始建于1856年，目前在全球33个国家拥有超过9千名的员工，年销售总额达38亿美元。施乐辉核心业务是开发和营销先进的医疗器械，该公司四大事业部(GBU)为骨科、内窥镜、生物脊柱和伤口护理。其中，内窥镜和骨科创伤恢复产品与服务销售额分别位列全球第一和第二。

史赛克是全球最大的骨科及医疗科技公司之一，产品涉及关节置换、创伤、颅面、脊柱、手术设备、神经外科、耳鼻喉、介入性疼痛管理、微创手术、导航手术、智能化手术室及网络通讯、生物科技、医用品、急救推床等。

丰田今年全球销量

或首破千万

□本报记者 张枕河

日本汽车巨头丰田最新发布的数据显示，今年1月至11月，包括大发工业和日野汽车在内的丰田全集团的全球销量同比增长2.3%，达到930.4万辆，创出了历史同期新高。至此，丰田在2014全年销量将首次突破千万辆已基本无悬念，这也将是全球汽车企业全年销售首次突破千万辆大关。而丰田也有望力压德国大众和美国通用汽车，连续3年销量位居全球车企首位。

此前，丰田曾在截至今年3月底的上财年中销量突破千万辆，但尚未在自然年中突破过千万辆。2013年丰田全球销量为998万辆，与千万大关近在咫尺。

最新数据还显示，今年1月至11月，丰田集团的日本国内销量增长0.6%，增至214.1万辆。而海外销量增长2.8%，达716.3万辆，创出了历史新高。丰田最大的竞争对手大众1月至11月全球销量增长4.6%，达到约908万辆。通用汽车并未发表全球销量最新数据，但预计将低于丰田。

议，不构成关联交易。

二、被担保人基本情况

深圳市中金岭南科技有限公司（以下简称“中金科技”）

住所：深圳市龙岗区大工业区锦绣西路号

法定代表人：李夏林

注册资本：11,536.80万元

与本公司关系：持股90.01%，为公司控股子公司

经营范围：高能电池材料、纳米材料、功能材料、稀贵金属等新材料、新产品的技术开发及销售、无汞锌粉。

主要财务状况：

截至2013年12月31日，中金科技经审计的资产总额为人民币30,499.41万元，负债人民币16,302.23万元，净资产人民币14,197.18万元，资产负债率53.45%。

截至2014年9月30日，中金科技未经审计的资产总额为人民币31,280.26万元，负债人民币17,142.23万元，净资产人民币14,138.03万元，资产负债率54.80%。

三、担保主要内容

公司为控股子公司中金科技向中行深圳龙岗支行申请5000万元的借款提供全额保证担保，同时中金科技为公司提供反担保。

四、董事局意见

本公司董事局经研究，认为该担保是公司为控股子公司业务发展需要借款提供的担保，被担保公司贷款偿还能力有保证，不能偿还贷款的风险较小，公司为其提供担保不会损害公司利益。

五、累计对外担保数量及逾期担保的数量

2014年1月1日至2014年11月30日，公司累计发生对外担保85,141.60万元，累计解除担保17,000万元。

截至2014年11月30日，公司对外担保余额折合人民币98,391.60万元，占公司2013年末经审计归属于上市公司净资产16.49%；公司对外担保全部是对子公司或参股公司提供担保；公司对外担保未发生逾期担保。

六、备查文件

公司第七届董事局第四次会议决议。

深圳市中金岭南有色金属股份有限公司

董事局

2014年12月26日

证券代码：000100

证券简称：TCL集团

公告编号：2014-108

## TCL集团股份有限公司2014年第四次临时股东大会决议公告

TCL集团股份有限公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

一、重要提示

本次会议召开期间无提案的增加、否决或变更。

二、会议召开的情况

1.现场会议召开时间：2014年12月26日下午2:00-4:00

2.网络投票时间：通过深圳证券交易所交易系统进行网络投票的时间为2014年12月26日上午9:30-11:30，下午1:00-3:00；通过深圳证券交易所互联网投票系统进行网络投票的具体时间为2014年12月24日下午3:00至2014年12月26日下午3:00的任意时间

3.现场会议召开地点：深圳市南山区科技园高新南一路TCL大厦B座19楼会议室

4.召开方式：现场投票和网络投票相结合的方式

5.召集人：TCL集团股份有限公司董事会

6.主持人：公司监事会主席刘诚先生

7.本次会议的召开符合《公司法》、《股票上市规则》及公司《章程》的规定

三、会议的出席情况

截至（代理人）共计106人，代表股份1,667,975,771股，占有表决权总股份的17.54%。

其中，现场投票的股东（代理人）16人，代表股份1,641,600,442股，占有表决权总股份的17.37%；

通过网络投票的股东共计89人，代表股份16,375,329股，占有表决权总股份的0.17%。

四、提案审议和表决情况

议案1：关于放弃优先认购权暨委托信托增资华星光电的议案

同意 1,655,479,545 股， 占出席会议所有股东所持表决权 99.85 %；

反对 2,496,226 股， 占出席会议所有股东所持表决权 0.15 %；

弃权 0 股， 占出席会议所有股东所持表决权 0 %；

其中中小投资者（单独或合计持有公司5%以下股份的股东）表决情况：

议案1： 186,632,999 股， 占出席会议中小投资者所持表决权 98.68 %；

反对 2,496,226 股， 占出席会议中小投资者所持表决权 1.32 %；

弃权 0 股， 占出席会议中小投资者所持表决权 0 %；

五、律师出具的法律意见

1.律师事务所名称：北京市嘉源律师事务所

2.律师姓名：徐莹、王莹

3.结论性意见：律师认为：公司本次股东大会的召集及召开程序合法，出席会议人员的资格合法有效，表决程序符合有关法律法规及公司章程的规定，表决结果合法有效。

TCL集团股份有限公司董事会

2014年12月25日

股票简称：胜利股份 股票代码：000407 公告编号：2014-076号

山东胜利股份有限公司董事会

关于股东股权质押的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

2014年12月26日，山东胜利股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）收到

第二大股东、公司副总经理同长明先生通知，同长明先生将其持有的本公司有限限售

条件的流通股42,701,119股（占本公司总股本的5.52%）通过股票质押式回购交易质

押给齐裕证券（上海）资产管理有限公司，股权质押登记日期2014年12月23日，质押

期限三年。

特此公告。

山东胜利股份有限公司

董事会

二〇一四年十二月二十五日

证券代码：002378

证券简称：章源钨业

编号：2014-059

## 崇义章源钨业股份有限公司

### 关于控股股东进行股票质押式回购交易的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

崇义章源钨业股份有限公司（以下简称“公司”）于2014年12月26日接到控股股东崇义章源投资控股有限公司（以下简称“章源控股”）关于其将持有本公司部分股票进行股票质押式回

购交割的通知，具体情况如下：

2014年12月26日，章源控股与海通证券股份有限公司（以下简称“海通证券”）签订了《海通

证券股份有限公司与海通证券股份有限公司股票质押式回购交易协议》，根据协议内容，章源控

股将其持有的本公司无限售条件流通股3,300万股（占本公司总股本的4.98%）与海通证券进行股

票质押式回购交易，初始交易日为2014年12月24日，购回交易日为2015年12月24日。上述质押已

在海通证券办理了相关手续。

截至本公告披露日，章源控股持有本公司无限售条件流通股249,987,770股，占本公司总股本

的75.52%，已累计质押其持有的本公司无限售条件流通股21,000万股，占本公司总股本的

45.45%。

特此公告。

崇义章源钨业股份有限公司董事会

2014年12月25日