

美股社交三巨头增长前景存疑

频遭监管部门调查

□本报实习记者 鲁秀丽

8月28日,纳斯达克指数、标普500指数携手创新高的同时,美国社交三巨头推特、谷歌母公司Alphabet、脸书的股价却分别逆势下滑1.11%、0.83%、0.68%。当天,美国总统特朗普表示,谷歌、脸书、推特这三家公司“正在走向非常、非常麻烦的境地,最好好自为之”。

除此次特朗普的警告外,今年以来社交巨头持续遭到监管调查和惩罚,而随着二季报的发布,脸书和推特股份也因业绩不及预期遭遇投资者抛售。机构认为,社交巨头发展前景面临不确定性,其增长前景存疑。

监管趋严

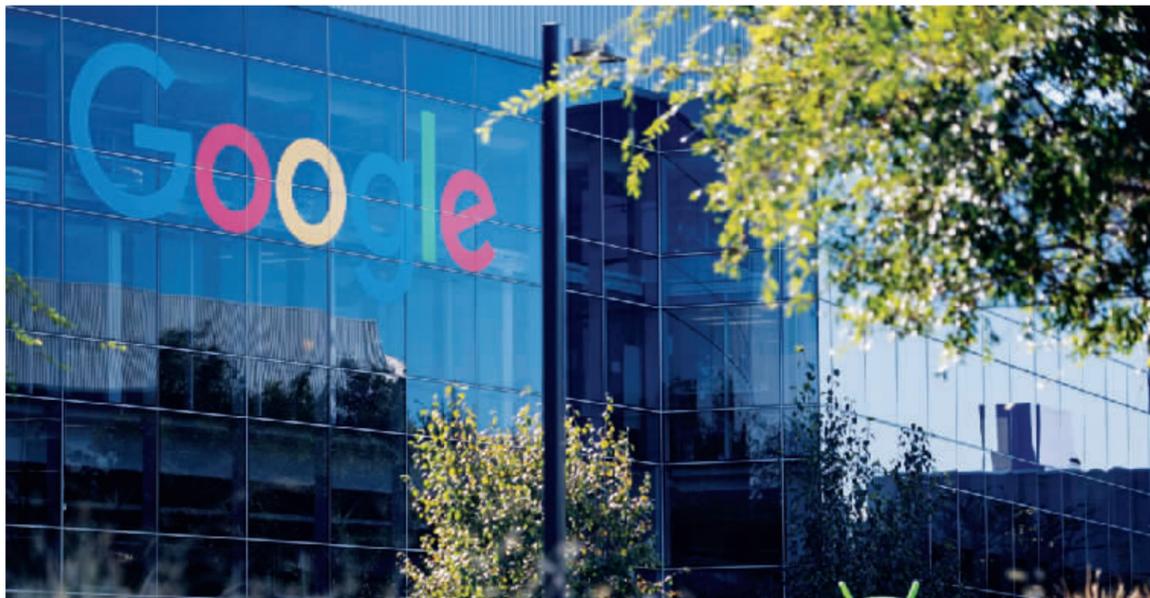
特朗普28日发推文称,“搜寻有关‘特朗普的新闻’,搜索结果只会显示‘假新闻媒体’的报道……保守派的声音却被压制,这非常不公平。”

对此谷歌在一份声明中称:“我们持续努力改进谷歌的搜索结果,我们从来不对搜索结果进行排名以操纵政治情绪。”脸书发言人拒绝置评,推特发言人尚未回应置评请求。据CNBC消息,下周谷歌、脸书和推特的代表将会出席美国国会听证,讨论关于内容审查和干扰选举的议题。

此前三家公司也因监管问题受到惩罚。其中欧盟于7月18日对谷歌公司以违反反垄断法重罚43.4亿欧元,再创欧盟罚金纪录。此次特朗普指控谷歌,华尔街日报表示也与政策制定者对谷歌是否会扼杀竞争,并威胁数十亿用户的隐私安全有关。

脸书方面则因重大数据泄露事件被调查。3月19日剑桥分析公司被曝出在2016年美国大选期间,在未经允许的情况下,该公司从5000万脸书用户那里收集数据,并将其用到政治广告中。

美银美林数据显示,个人隐私正在成为



新华社图片

越来越重要的敏感问题,去年有1579起数据泄露事件,暴露了1.79亿人次的个人信息、金融及医疗数据,美国和欧盟在这一领域的监管趋严或将减少4%的科技公司收入。

增长面临不确定性

除监管风险外,社交巨头的基本面也令人堪忧。7月25日盘后,脸书二季报显示,公司季度营收自2015年来首次出现不及预期,用户增长、广告收入增长等关键指标也均低于预期,26日公司股价暴跌18.96%,市值蒸发近1200亿美元,成为美国上市公司有史以来一天内市值损失之最。紧接着7

月27日盘前推特发布的二季报显示,平台月度活跃用户减少且业绩不佳,并预计第三季度的用户数量料将减少数百万,当天推特股价暴跌20.54%。谷歌方面,虽然二季报显示公司在线广告业务的强劲表现将抵消欧盟罚单部分影响,但28日特朗普指责谷歌后,标普确认谷歌母公司Alphabet评级展望为负面。

值得关注的是,三大社交巨头中,美国科技巨头组合“FAANG”中就包括了谷歌和脸书两家公司。社交巨头的未来表现无疑将受到科技股整体情绪影响。目前包括摩根士丹利、美银美林等在内的多家机构均敦促投

资者卖出科技股股票,其中沃尔夫研究公司的首席投资策略师Chris Senyck称,太多的热捧导致了“FAANG”组合的估值出现泡沫的迹象。

当然市场不乏看好社交巨头的机构。野村证券认为,更严格监管会让脸书和谷歌变得更加强大,因为规模较小的公司不具备应对更高监管壁垒的能力。市场研究机构香橼公司的分析师莱福特在之前看空推特后,转而看多该股,认为一年内推特股价能达到52美元(8月28日收盘价为35.49美元)。日前在对脸书的评级中,47名华尔街分析师中的43位仍然将脸书列入“买入”评级。

宏观环境趋弱 香港楼市面临回调

□本报记者 倪伟

香港差饷物业估价署7月底公布的数据显示,香港私宅楼价指数已连续27个月上升,并连续20月创新高。然而,近期香港市场宏观环境趋弱,包括美联储加息压力导致香港随之加息和上调最优惠利率预期、经济增速放缓以及港元汇率持续走弱,都将给香港的资产市场,尤其是楼市带来直接的冲击。

目前,各大机构纷纷预期香港楼市持续上行的趋势将出现转折,未来一年楼价或存在15%的下行空间。

多因素致楼市承压

香港差饷物业估价署7月31日公布的最新数据显示,今年6月份香港私人住宅楼价指数报389.4点,按月上涨1.64%。至此,香港私宅楼价指数已连续27个月上升,并连续20个月创新高,年内累计上涨10.4%,按年则涨幅为15.9%。

然而,值得注意的是,反映香港房价的中原城市指数(CCI)显示,今年以来香港房价

虽然上涨逾14%,但房价最高的香港岛,却出现了2.07%的环比降幅。香港岛多处单位,如太古城、会展中心会景阁、蓝湾半岛和嘉亨湾环比房价分别大跌10.06%、6.53%、5.42%、4.47%。市场人士表示,这似乎是一个房价见顶的信号,而目前香港经济的宏观环境并不理想,预期未来一段时间香港楼市或受到以下几个因素的直接冲击。

首先,中美贸易摩擦带来的经济增长放缓和购买力下降。不仅香港本地的购买力水平出现下滑,由于人民币汇率明显下跌,使得香港楼市对内地投资者的吸引力降低,内地流入香港地产市场的资金也大幅下降。据统计,2018年上半年,内地对香港住宅投资金额仅8.35亿美元,而去年全年的数字高达70亿美元。据业内人士预期,未来5年香港私人住宅单位的落成量每年有望达到2.08万个,相比过去5年平均水平增加50%。这样的供大于求必然拉低房产价格。

其次,由于美联储连续加息带来的息差加大,港元汇率持续走弱。一方面套息交易导致资金持续流出香港;另一方面金管局稳定汇率

导致银行间结余下降,也使流动性收紧,导致银行间拆息升高。流动性压力不仅会打压楼价,甚至对香港股市也有很大的负面作用。

此外,香港各大银行还将进一步上调按揭利息。8月中旬,香港三大发钞银行汇丰控股、中银香港和渣打香港都宣布将提高与香港银行间利率挂钩的按揭贷款利率上限至2.35%,提高以最优惠利率为基准的按揭利率至2.25%,多家香港商业银行跟随。业内预计,未来香港按揭利率仍将上升50-75个基点。而利率的上升,将增加购房成本,从而对楼市产生冲击。

房价面临回调

里昂证券20日发布的研报表示,经历了多年上涨后,随着市场人气的急剧下降,香港楼价将大幅下跌。该行分析师Nicole Wong在一份报告中表示,香港的房地产市场正经历十五年来最差的宏观环境,利率上升、经济放缓和人民币贬值正冲击着香港楼市。随着居民对房价的负担能力下降以及可能恶化的市场情绪,预计未来一年房价会出现15%的回调。

亚马逊全面布局流媒体

□本报实习记者 薛瑾

据报道,亚马逊目前计划为旗下Fire TV流媒体硬件设备的4800万用户推出一款免费的、有广告的流媒体视频应用。另外,亚马逊影业(Amazon Studios)也在与索尼、派拉蒙影业就电影在线版权问题进行了洽谈,发力原创内容制作,全面布局视频流媒体。

有业界人士称,亚马逊就像“终极破坏王”,每进入一个行业都能给该行业带来颠覆性的改变。目前,亚马逊市值超过9400亿美元,是全球第二大市值的公司,其动向会对相关行业和市场产生巨大的搅动力。

市场研究公司尼尔森近日发布的《视频360》报告称,流媒体生态正发生着变化。目前美国有42%的人口会观看视频直播类流媒体

内容,比2017年提高了25%,越来越多的用户取消了有线电视订阅;80%的人口每周都会使用流媒体应用或服务在线观看视频。

除了即将推出的新服务,亚马逊也在通过原有的免广告Prime视频服务与奈飞、Hulu等视频流媒体巨头展开竞争,一直保持“追赶姿态”。根据comScore的数据,今年4月,在电视上播放流媒体视频的美国家庭中,观看

Prime视频的比例为28%。今年4月,亚马逊在2017年年度股东报告中披露其Prime会员(付费订阅会员)用户数超过1亿。

除此之外,亚马逊也开展了音乐流媒体市场的布局,挑战Spotify的与苹果音乐两大巨头的地位。英国媒体科技分析公司MIDI A指出,亚马逊如今已悄悄跃升至音乐流媒体行业第三名的位置。

蔚来汽车IPO募资额下调至15.18亿美元

或9月12日挂牌纽交所

□本报记者 崔小粟 本报实习记者 周璐璐

蔚来汽车于当地时间8月28日向美国证券交易委员会(SEC)提交了首次公开募股(IPO)招股书的补充文件。根据最新文件,蔚来汽车最高募集资金15.18亿美元,招股价区间为6.25至8.25美元。

募集资金或缩水

根据最新文件,此次最高募集资金15.18亿美元,与此前递交的招股书中拟筹资18亿美元相比有所缩水。

蔚来汽车在此次提交的招股书中,还更新了首款量产车ES8的产能和交付情况。招股书

显示,截至8月28日,蔚来汽车已经累计生产了2200台ES8,并已经交付了1381台。6至8月,蔚来汽车分别生产了272辆、831辆、1097辆,共生产2200辆汽车,共交付1381辆车,还有约1.5万辆待交付。

蔚来汽车还首次公开了预估每股价格,价格区间为6.25美元至8.25美元。

美国IPO研究公司IPO Boutique网站公布的信息显示,蔚来汽车将于9月12日在纽约证券交易所挂牌。

融资能力强

8月13日,蔚来汽车正式申请在纽交所上市,最高募集资金18亿美元。根据招股书,蔚

来汽车创始人、董事长李斌对该公司持股17.2%,腾讯持股15.2%,高瓴资本持股7.5%,蔚来北美首席执行官Padmasree Warrior持股1.4%,车和家创始人李想持股1.7%。

根据蔚来汽车官方介绍,蔚来汽车此次IPO的承销商包括摩根士丹利、高盛、摩根大通、美银美林、德意志银行、花旗银行、瑞士信贷、瑞士联合银行和沃尔夫资本市场与咨询等。

根据招股说明书,自2016年至2018年6月30日,公司经营现金流流出104.1亿元,投资活动现金流流出22.3亿元,二者共计126.4亿元。

研发方面,公司自2016年以来累计投入研发55.27亿元,其中40.6%为研发人员薪酬开支;2017年研发支出为26.0亿元,排在中国整

车厂的第9位。

销售费用方面,2017年公司市场营销费用为10.3亿元,其中广告营销费为5.23亿元。这一数字虽然远低于上汽、北汽,但是量级上已经接近广汽、比亚迪和长城。作为定位中高端的新兴造车势力,未来汽车在品牌和产品推广上的投入已经超过长安汽车、东风汽车和江淮汽车。

蔚来在此次IPO前总共经历了A1、A2、A3、B、C、D六轮融资,共募集资金24.52亿美元,约169亿元人民币。业内人士表示,蔚来汽车是国内造车新贵中融资金额、产品力、量产进度上均表现较好的企业。从招股说明书来看,造车新贵需要消耗大量的现金,强大的融资能力是成功的必要条件之一。

小米在美提交IPO申请

8月29日,小米旗下生态链家电供应商云米(Viomi Technology)向美国证券交易委员会(SEC)提交首次公开募股(IPO)申请文件,计划以“VIOT”为代码在纳斯达克上市交易,拟融资最多1.5亿美元。云米是第二家计划上市的小米生态链公司,在此之前,华米已于今年2月在美国通过IPO融资1.265亿美元,从上市交易以来,华米股价已增长了2.7%。

公开资料显示,云米成立于2014年,总部位于广东佛山,公司定位为专注于小家电研发、制造的互联网家电企业。2015年,云米曾完成A轮融资,小米参投,此后云米还曾获得红杉资本和新加坡主权财富基金GIC的投资。据悉,此次云米融资所得款项将用于研发、销售和营销计划,潜在的战略投资和收购以及一般公司用途。

云米此次将由摩根士丹利和中金公司牵头。根据招股书显示,截至2018年6月30日,云米净营收10.4亿元人民币,与去年同期的2.706亿元相比增长了284%。另外,2017年全年,云米净营收为8.73亿元,净利润为1891.9万元。(倪伟)

美7月出口额继续下降

8月28日,美国商务部公布的7月贸易数据显示,美国7月贸易出口总额为1400亿美元,进口总额为2122亿美元,美国7月贸易逆差达到722亿美元,环比增长6.3%。

值得注意的是,美国7月逆差数据不但高于市场预期值690亿美元,也是今年2月以来最高水平;此外,7月逆差的环比增幅为2015年3月以来最大。

具体数据显示,7月美国商品出口额下降1.7%至1400亿美元,为连续第二个月下滑;进口额增长0.9%至2122亿美元。7月机动车出口增加,但资本品和消费类商品下降。进口各类别中,除消费类商品外,食品、工业辅料、资本品均增加。

牛津经济研究院表示,美元汇率的上涨起到了压低出口的作用。研究机构FAO Economics认为,7月出口下降可能反映出“美国制造”商品出口因为特朗普政府的贸易强硬立场遭到报复。Market Watch报道则指出,贸易逆差扩大可能拖累美国GDP增速,导致三季度增长较二季度放缓。(鲁秀丽)

今年全球汽车销量或达9700万辆

8月29日,据媒体报道,全球汽车市场预测公司LMC表示,今年全球汽车销量有望达到9700万辆,增速同比放缓至1.8%,远不及2010年来5%的年均增速。

2010年以来,全球汽车销售每年以超过5%的增速稳步扩张。在全球经济复苏的助推下,全球范围内的汽车销售仍然相对坚挺,但前景已经开始发生变化。中国和欧洲市场的增长放缓是今年全球汽车销售放缓的主要原因。特朗普的关税政策影响了多个非美市场的消费者信心。除美国的关税政策施压外,中、欧市场都在推进更严格的尾气排放标准,车企对年内利润前景均不乐观。欧洲已开始实施更严格的尾气排放检测标准,戴姆勒、大众、法雷奥此前也都均下调了利润预期。

值得关注的是,8月27日,美国与墨西哥达成初步贸易协议,墨西哥同意“4年内实现北美地区所产汽车75%组成部件”在美国、墨西哥和加拿大生产,将进一步冲击其他市场。(鲁秀丽)

摩根大通拟用AI颠覆传统金融业

8月29日,据媒体消息,摩根大通聘请了谷歌云(Google Cloud)人工智能产品总监Apoorv Saxena,负责该行的人工智能和机器学习业务。Apoorv Saxena将于8月31日正式加入摩根大通,他将担任该行资产和财富管理人工智能技术主管。

报道称,Apoorv Saxena于2012年加入谷歌,担任谷歌APP市场部产品主管,负责过谷歌的Gmail、Google Drive、Google Docs等产品。2015年,Saxena升任谷歌人工智能技术部门主管。

近年来摩根大通不断加大在科技领域的投资,2018年科技领域的投资预算约为108亿美元。在摩根大通最近招聘的高管中,约有三分之一的人来自银行业以外的行业。摩根大通利用科技赋能金融的产品也愈加丰富。

摩根大通曾开发过一款金融合同解析软件COIN,此前律师和贷款人每年需要360000小时才能完成的作业,COIN只需几秒钟就能完成;公司还使用过一个用来检索电子邮件的程序X-Connect,以帮助员工找到与潜在客户关系最密切的同事,并帮忙介绍认识。(鲁秀丽)

慧聪集团上半年营收同比增182%

在港交所挂牌的慧聪集团(02280.HK)日前发布的业绩公告显示,该集团2018年上半年实现营收37.9亿元人民币,同比大幅增长182%,权益持有人应占溢利1.91亿元,同比增长78%。

慧聪集团董事长兼CEO刘军日前在该集团主办的产业互联网峰会上表示,上半年慧聪集团取得非常好的成绩,很大是源于管理层共同制定了一个明确的策略,就是做产业互联网。

刘军对中国证券报记者强调,过去的十年互联网加速了信息的流转,使得消费互联网得到了非常大的发展,改变了社会流通和交易环节,但是现在消费互联网竞争已处于白热化阶段,互联网用户增长红利已经消失,因此一个企业要想成功,就必须顺势而为,当前的大势就是发展产业互联网。产业互联网不仅是产业电商,而且是要依托互联网技术、大数据、金融服务等赋能传统产业,提高协同效率,助力传统产业转型升级,实现跨越式发展。(张枕河)