

订阅量持续增长 奈飞首季盈利激增

□本报记者 杨博

美国流媒体巨头奈飞(Netflix)21日盘后发布的最新财报显示,公司今年第一季度实现盈利5300万美元,较去年同期的300万美元大幅增长17倍,超出华尔街分析师预期。当季奈飞流媒体业务新增用户数量达到400万,同样好于预期。

由于业务持续增长、用户数量增加,奈飞计划自第二季度末开始上调新增用户的月度订阅费用。分析师认为,提价反映出奈飞对原创剧集和独家上映的电影能够持续吸引新订阅用户充满信心,此举将显著提振公司未来业绩表现。受此影响,奈飞股价在21日盘后交易时段中大涨7%。

流媒体业务持续增长

财报显示,第一季度奈飞实现营收12.7亿美元,同比增长25%,实现盈利5300万美元,显著高于去年同期的300万美元。该公司预计今年第二财季有望实现净利润6900万美元,每股收益为1.12美元,同样好于分析师预期。

按业务类别划分,奈飞第一季度来自于美国本土流媒体视频服务的营收为7.99亿美元,高于去年同期的6.39亿美元;来自于国际流媒体视频服务的营收为2.68亿美元,高于去年同期的1.42亿美元;来自于美国本土DVD业务的营收为2.04亿美元,低于去年同期的2.43亿美元。

颇受投资者关注的奈飞流媒体订阅用户数量持续强劲增长,财报显示,今年首季奈飞在美国本土的流媒体视频服务新增用户数量225万,总数达到3570万;在国际市场的流媒体视频服务付费用户数量增加175万,总数达到1270万。

不过奈飞也表示,将于今年6月中旬开战的巴西世界杯,可能令其流媒体视频收视率受到一定影响,导致公司用户增速的放缓。预计第二季度流媒体视频服务的新增用户人数为146万,其中美国本土新增用户约为52万。

受利好业绩拉动,奈飞在21日盘后交易时段股价大幅上涨近7%。此前因担忧竞争加

剧等不利因素,奈飞股票一度遭遇抛售,股价自3月初以来累计下跌23.5%,目前股价348.5美元。不过该公司仍获得一些机构看好,奥本海默认为奈飞股价的回调创造了良好的买入机会,予以其“好于大盘”的评级,目标价419美元。太平洋皇冠证券也于近日上调奈飞评级至“好于大盘”,目标价500美元。

上调收费支付内容成本

在公布业绩的同时,奈飞还表示计划从今年第二季度末开始将新增用户月度订阅费上调1至2美元,具体上调额度将根据用户所在地域制定,目前还未透露具体地域新增用户的增收费用情况。奈飞表示,当前老用户每月费用仍为7.99美元。

在上个季度的财报会议上,奈飞就曾透露称从去年开始一直在测试阶梯定价的方案,拟通过限制设备接入数量,减少账户共享的情况,当时市场就曾将此举解读为变相调价。据悉,此前奈飞已经在爱尔兰市场强制调价,并获得较为积极的反馈,这令公司推广调价措施的信心上升。

分析师认为,奈飞提价反映出该公司对《纸牌屋》等原创剧集和独家上映的电影能够持续吸引新订阅用户充满信心。美国券商FBN证券分析师塞拉菲认为,奈飞有涨价空间,因为“其服务仍有很大的需求”。投资机构哈德森广场公司分析师厄恩斯特表示,即便是收费标准上调1美元,奈飞的业绩也将得到大幅提升。

不过,奈飞调价也存在一定风险。在2011年7月,奈飞曾一度宣布上调服务费用,此后遭遇用户的强烈反对,并导致股价大幅下跌。

对于调价举措,奈飞CEO哈斯廷斯表示,订阅费收入的增加将帮助公司获得更多内容授权,并提供高品质的画质。他预计,调价初期对公司营收增幅的影响将极为有限。

目前奈飞不但倾力于原创剧制作,而且从好莱坞获取电影和电视节目的播放权,并拥有沃尔特迪士尼电影的独家播映权。截至2013年年底,奈飞承诺在未来五年内向好莱坞支付72.5亿美元的内容获取支出。业内人士认为,内容成本不断上涨是奈飞需要面对的最重要问题之一。



新华社图片

有线运营商酝酿反击 流媒体市场竞争日趋激烈

□本报记者 杨博

尽管订阅用户数量增速持续超预期,但奈飞仍面临诸多挑战。在投资者看来,除了内容成本上升,美国流媒体行业竞争进一步加剧也是担忧所在。

据研究机构NPD发布的2013年全美订阅用户视频点播(SVOD)行业报告预计,未来SVOD占整个家庭视频观看市场的比例将增至25%。目前这一行业内部已经出现激烈的竞争。眼下亚马逊开始运营Prime即时视频,这一项目与亚马逊每年79美元的Prime优先用户订阅项目捆绑。据研究机构CIRP去年12月的预计,亚马逊Prime订阅用户数已经增长至1670万,较前一年同期大幅上升72%。

此外,遭遇奈飞等流媒体视频提供商巨大冲击的美国有线电视业也开始反击,意图在迅速扩大的流媒体市场上分得一杯羹。

据消息人士称,苹果正与美国最大有线电视运营商康卡斯特就流媒体电视服务进行谈

判,该服务将使用苹果机顶盒,并获得康卡斯特有线电视的特别待遇,以确保其在网络拥挤时能顺畅提供服务。

此前的2月,奈飞已同意向康卡斯特付费以确保其用户获得更快的网速。据奈飞今年1月公布的数据,自去年10月开始康卡斯特订阅用户在黄金时段获取奈飞视频内容的平均数据流速度下降了27%。消息人士称,奈飞CEO哈斯廷斯不希望数据流速度继续放缓,进而成为让用户头疼的问题。

目前奈飞视频服务占据北美互联网下载流量的近三分之一,其所需的巨大流量可能让有线电视运营商的网络负载过重,因此康卡斯特希望奈飞能够为其专用服务器连接服务付费。不过对此奈飞方面颇有微词,哈斯廷斯在上个月公开批评了康卡斯特、韦里孙和其它有线电视服务提供商尝试向网络电视服务商收费的做法,并在最新发布的致股东信中强烈反对康卡斯特450亿美元收购时代华纳有线的交易,认为该笔交易不利于市场竞争。

美股生物科技板块悄然走强

□本报记者 张枕河

作为衡量美股生物科技板块的重要指数,纳斯达克生物科技指数近一年来的表现可谓跌宕起伏。其自去年4月开始大幅上涨,但在今年2月下旬又开始持续下行。然而正当悲观情绪开始蔓延时,该指数上周又重启连续上涨的步伐。

美国食品药品监督管理局(FDA)21日同时批准了两家著名生物科技公司两款备受瞩目的药品商业生产。业内人士认为,该板块具有鲜明的高成长性,市场需求也非常旺盛,未来各类新药品的陆续推出将为其股价带来强劲支撑。

两款明星药物获批

据《华尔街日报》报道,美国食品药品监督管理局(FDA)21日同时批准了老牌制药巨头礼来公司(纽交所交易代码:LLY)治疗胃癌和胃食管结合部腺癌新药Cyramza(Ramucirumab)和吉利德科学(纳斯达克交易代码:GILD)治疗艾滋病新药Cobicistat的商业生产。21日,礼来股价上涨0.71%至60.86美元,吉利德科学股价上涨2.29%至71.6美元。

业内人士透露,这两款新药均是今年最受关注的“明星药物”之一。资料显示,Ramucirumab是一种血管生成抑制剂,可以阻断肿瘤的血液供应,开发用于氟嘧啶或铂类药物治疗后不能手术切除或转移的癌症患者。而配合新艾滋病药物Cobicistat的综合配用,可以增加其它艾滋病药品蛋白酶抑制剂中的血液水平,提高整体的治疗水平,其将是一款治疗HIV-1的成功整合酶抑制剂。

美国国家癌症研究所最新公布的报告也称,Ramucirumab将有非常大的市场前景,其安全性和疗效已经在一项涉及355例不可手术切除或转移性胃癌或胃食管连接部腺癌患者的临床研究中得到证实。仅在美国2014年就将有超过2.2万的新增胃癌患者,而患胃癌的死亡率将近50%,达到109万人。

FDA药品研究中心血液及肿瘤药物研究室主任纳德表示,尽管美国过去40年内胃癌发病率已经下降,但供患者选择的治疗药物,尤其是患者对其他治疗方案不再响应时能够选用的药物极其缺少。Cyramza已被证明能够延长患者生存期并阻止肿瘤增长,可为患者提供新的治疗选择。

生物科技板块走强

纳斯达克生物科技指数自去年4月开始大幅上涨,从当年4月24日的1771点一路上行至今年2月25日的2854点,十个月的时间内累计涨幅高达62%,但随后这一高成长型板块出现显著回调,下跌至4月14日的2251点,不到两个月跌幅就达到20%,并且抹去了去年12月中旬以来的所有涨幅。

然而,正当市场上关于高成长股短期前景

将不及银行、保险、公用事业等传统防御型板块时,纳斯达克生物科技指数却又悄然摆脱颓势,自4月15日起连续五个交易日上涨至2374点,较4月14日收盘点位累计涨幅为5.5%,高于纳斯达克指数同期2.5%以及标普500指数2.3%的涨幅。

业内人士认为,虽然生物科技板块近期涨幅不算明显,但是连续反弹的势头或预示着其阶段性回暖,至少是可能摆脱前期大幅下滑的颓势。

富兰克林邓普顿美股资深分析师格兰特·鲍尔斯表示,尽管近期美股出现了一些明显的风格转换,金融和公共事业等传统板块表现明显好于此前表现强劲的生物科技、互联网软件和服务等高成长板块,市场情绪也出现波动,但总体来看,其仍坚持看好在未来三到五年内业绩展望乐观的高成长性企业,包括科技、卫生保健和消费品等,因为这些行业具有更好的增长和估值前景。

花旗集团也指出,尽管近期美股生物技术板块出现过较大的下调,但从长期看好该板块,预计其近期的反弹趋势料将得以延续。主要因为其市场需求非常旺盛,各个公司未来新产品的陆续推出将为其股价带来强劲支撑。

车企纷纷抢滩中国新能源车市场

□本报记者 杨博

在日前的北京车展上,新能源车的“扎堆”亮相成为一大亮点。近期全球主要车企及配件厂商纷纷发力,抢滩中国新能源车市场。分析人士认为,为缓解污染问题,中国政府对电动车推广持积极态度,新能源汽车领域有望持续升温。

制造商加紧布局

21日,美国燃料电池生产商普拉格能源宣布与现代海斯克公司达成非捆绑性谅解备忘录,将组建燃料电池合资公司,在亚洲市场开发和销售氢燃料电池。合资公司具体细节将在今年7月31日前公布。普拉格表示,此举将令公司市场拓展至亚洲,并在未来业绩表现中扮演重要角色。目

前普拉格的燃料电池主要用于叉车等。

普拉格的新举动正值主要车企在中国新能源汽车市场争相布局之际。在日前召开的北京车展上,北汽宣布与西门子组建合资公司,推进中国新能源汽车驱动技术发展。该合资公司生产包括电机和电力电子设备在内的电驱动总成,应用于北汽S、C和L系列车型中。预计到2015年,位于北京的新工厂将实现量产,年产能或达到10万台。据悉,北汽将把电驱动系统应用于其电动汽车平台中。

此前,通用汽车宣布推出适用于混合动力系统和其他替代型燃料的新一代节能小排量发动机,将在2017年前推广到在64个国家销售的27款车型上,其中包括在中国市场上市的新科鲁兹。通用汽车还于日前表示将在2017年之前向中

国投资120亿美元,修建更多工厂,以加强竞争。

此外,电动车龙头企业特斯拉CEO马斯克近期造访中国,并表示未来三至四年,特斯拉可能会实现在中国的本地化生产。特斯拉准备在中国建立超级充电站,初步计划选址北京、上海两地。

中国市场料成新能源车驱动力

咨询机构IHS Automotive最新报告预计,2014年全球电动车和插电混合动力汽车的产量有望增长67%,至40.3万辆,增幅较2013年的44%进一步上升,其中中国将成为全球电动车普及度提升的重要驱动力。

中国商务部研究院22日发布的《2014年消费市场发展报告》指出,空气污染所造成的环境压力可能使“限购令”席卷更多城市,一线、二

线城市的汽车消费或将遭遇行政力量干预的“天花板”,产销趋势面临较大不确定性;但新能源汽车将迎来明显利好。

商务部研究院消费经济研究部主任赵萍表示,今年将是电动汽车消费元年。政策、产品、设施“三位一体”协同推进,意味着今年将迎来中国汽车电子市场的蓬勃发展。

目前,新能源汽车推广细则已在包括北京、上海、天津在内的多个城市陆续落地。据中国汽车工业协会数据,2014年一季度中国新能源汽车生产和销售量均比上年同期增长12倍,增速明显加快。

日前开幕的2014北京国际车展上,新能源汽车成为主角。本次车展中全球首发车达118辆,其中新能源车多达79辆,约占七成,包括宝马、沃尔沃、宾利等豪华车品牌纷纷加入这一市场。

德财政部预计一季度经济强劲增长

□本报记者 张枕河

据《华尔街日报》22日报道,德国财政部日前发布报告表示,该国今年第一季度经济可能会实现强劲增长,或远高于该部去年底做出的按年率增长0.5%的预测,主要原因因是冬季异常温和的

天气和国内强劲的需求,特别是工业和建筑业的强劲需求。德国央行稍早前也做出过类似的判断,而该国当季实际GDP数据将于5月15日发布。

德国财政部表示,该国经济的上行趋势将引导整个宏观经济的增长,工业扩张和建筑业增长可能起到了尤其明显的正面刺激作用。数据显

示,德国近期私营企业扩张,工业订单和产出都有所增加。虽然地缘政治危机带来一定风险,但投资者对德国的投资兴趣并未减弱。鉴于私人消费强劲增长,预计今年德国经济将增长1.8%;德国目前不存在通缩风险,今年消费者物价指数将上涨1.4%,明年将上涨1.9%。

然而,该报告也警告称,今年二季度德国经济增长将回落,因为一季度德国实际国内生产总值(GDP)数据可能会因冬季出人意料的温和天气而有所夸大。德国财政部同时强调,不要把这种技术性影响解释为德国经济减速,一系列经济指标表明德国经济仍呈上升趋势。

IMF表示

葡萄牙经济前景改善

□本报记者 刘杨

国际货币基金组织(IMF)21日表示,欧洲重债国之一的葡萄牙经济前景已大幅改善,但该国在实现可持续增长方面仍面临挑战,问题包括生产成本高企削弱竞争力,私营部门债务规模庞大令银行负担过重。

IMF在葡萄牙救助计划季度评估发布后最新指出,因消费和出口走强,投资特别是设备和机械方面的投资逐渐复苏,预计今年葡萄牙经济增长1.2%,高于此前预期的0.8%。IMF预计,中长期葡萄牙经济年均增速将达到1.8%,780亿欧元葡萄牙救助计划将在下个月正式结束。

IMF表示,经济增速提高可能有助改善该国债务前景。去年葡萄牙债务占国内生产总值(GDP)的比例接近129%。IMF称,今年葡萄牙债务规模可能开始下降,到2019年降至GDP的约114%。

IMF认为,如果葡萄牙经济增速和债务指标仍想位于正轨,那么葡萄牙必须继续解决那些削弱该国竞争力的种种问题。IMF表示,虽然葡萄牙政府目前已经采取措施降低补贴并向能源运营商征税,但还有更多工作要做。IMF还表示,尽管该国已经实施了就业市场改革,但某些地区的工资仍旧过高,与当地生产效率不符。

最后,IMF还警告称,私营部门负债状况仍旧对银行业构成严重挑战。葡萄牙绝大多数公司为中小型企业,因此更容易受到冲击。

内外市场分化

港股短线调整

□麦格理资本证券 林泓昕

港股市场近期持续回调,成交量方面亦显著减少,复活节前的4个交易日累计跌幅逾200点,结束了连续三周的上涨走势。外围美股表现则差强人意,受3月工业产出等经济数据利好提振,三大股指一改前期颓势,呈现出连续反弹格局;内地A股上周走势偏软,虽然一季度GDP增速略好于预期,但依旧低于7.5%的年度目标,加上IPO重启在即,市场避险情绪升温。本周一港股因复活节假期继续休市,周二恒指受A股影响低开,随后低位震荡,成交量持续低迷,最终收报22730.68点,跌29.56点,跌幅0.13%,成交482.5亿港元。

从港股盘面上看,中资股跑输大市,国企指数与红筹指数分别下跌0.49%和1.09%;恒生AH股溢价指数反弹1.38%,报95.35点。蓝筹股跌多涨少。华润系股票全线挫,华润电力跌9.62%,为表现最差的蓝筹;中国石化劲升3.43%,积极支撑大盘走势;中资金融股表现偏软,中国银行收跌1.43%,中国人寿跌0.71%。

近期港股大市缺乏显著方向,市场人士转向留意香港权证市场。第二季度合资格发行衍生权证的正股名单已于上周三(4月16日)公布,下周一(28日)正式生效。其中合资格股份共291只,新增正股17只,覆盖对象包括银行股如工商银行(03698.HK)及中国光大银行(06818.HK)、能源股如新海能源(00342.HK)、软件股金蝶国际(00268.HK)、医药股上海复星医药(02196.HK)、环保股海螺创业(00586.HK)等。被剔除的共9只,名单生效后,发行商不能再就该等股份发行与其挂钩的权证。此外,港交所(00388.HK)被除名二季度牛熊证名单,主要由于上季度港交所的成交量低于要求,但是日后若成交量上升,仍有可能重新纳入名单之中。

外围市场的表现仍将左右恒指近期走向。美股上周表现较好,三大股指都有所反弹,其中标普500指数更是创下自去年7月以来的最强周涨幅。本周一美股再度收高,纳指和标普亦保持五个交易日连续上涨,市场受经济数据与企业财报的利好提振,走出了此前的下跌阴霾。经济数据方面,上周发布的3月零售数据与工业产出数据普遍乐观;4月份费城制造业数据创下9月份以来新高;12日当周申请失业金人数亦出现下降;周一新发布的3月领先经济指标超出预期。

经济数据的向好无疑更进一步坚定了市场信心,上周美联储主席耶伦言辞亦表现温和,暗示美国经济将持续获得政策支持。

本周美股市场的主要看点来自于大企业财报,包括苹果、微软、麦当劳以及AT&T等在内的企业都将于周内发布最新季度财报,市场将迎来一波业绩行情。总体而言,经历之前的一波调整,美股市场暖风再度袭来,短期或维持震荡向上格局,或可望对港股形成正面支撑。

内地A股近期走势偏软,一季度经济数据表现不佳已成既定事实,虽然政策层面频频出台利好,但是IPO预披露企业名单发布,促使市场神经再度绷紧,做空动能开始释放。但值得关注的是,内地3月规模以上工业增加值同比增8.8%,一季度社会消费品零售数据亦表现较好,暗示二季度经济或有所回暖。此外,央行持续性正回购收水,但是3月外汇占款增幅仍超预期,资金面的紧张与否有待市场检验。本周汇丰4月份内地制造业PMI数据将发布,若有正面提振,A股或有所转机。总的来说,市场呈现多空对峙,IPO重启的利空消息将持续施压,A股短期可能维持窄幅调整。

综上所述,外围市场分化,但A股对港股的拖累或有所加大,港股短期或维持调整。此外,港股市场近期成交量明显缩减,显示市场观望情绪较浓,小幅调整后,恒指仍可重拾升势,而短期在22600点与22900点附近徘徊的机会较大。