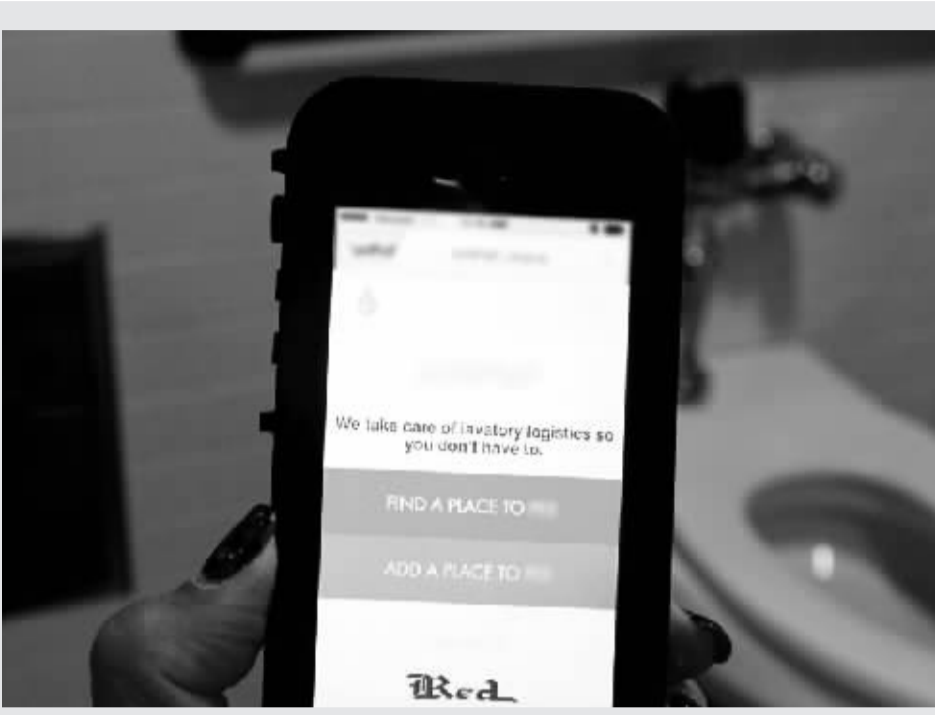


C2C“钱景”诱人 “共享经济”成资本新宠

□本报记者 杨博



CFP图片

“住房市场的EBay”

每年5月的首个周末,美国内布拉斯加州奥马哈小镇都会上演人潮涌动、住宿爆满的场面,数以万计的投资者从世界各地赶来参加巴菲特股东大会。去年股东大会参会人数超过3.8万,创历史新高,考虑到今年正值巴菲特执掌伯克希尔公司50周年,预计参会人数将再创新高。

由于预订火爆,去年奥马哈部分酒店宣布只提供三晚以上的住宿预订服务,令一些只计划住一晚的参会者感到不便。为满足短期暴增的住宿需求,巴菲特在最新的致股东信中特别写道:“为解决酒店房间短缺的问题,Airbnb将在股东大会期间提供一些灵活的住宿服务,以便大家有更多选择。”

能让巴菲特亲自“打广告”,Airbnb到底是一家什么公司?资料显示,Airbnb成立于2008年,总部位于美国加利福尼亚

州旧金山。它类似于一个在线的社区市场,用户可以通过网站或手机软件发布自己的闲置房源,灵活设定可供租用的时间和租金,同时可以搜索和预订世界各地的其他房源。Airbnb主要采取经纪人模式,根据房屋出租总价向出租人和消费者分别收取不同比例的佣金。由于商业模式相似,Airbnb被福布斯杂志称为“住房市场的EBay”。

自成立以来,Airbnb一直保持高速增长,注册房源数量几乎每年翻倍,目前已从2011年的5万个增至100万个,其中不但包括个人的公寓、别墅,还包括600多个城堡。目前Airbnb的用户总数高达2500万个,遍布全球190个国家近34000个城市,累积预订量超过3000万间夜。

有统计显示,Airbnb的崛起正对传统酒店业产生威胁。波士顿大学最新研究显

示,Airbnb的房源供应量每增加10%,会导致同地区酒店房间收入下降0.35%。在Airbnb房源量最高的美国得克萨斯州奥斯汀地区,酒店收入已经下滑了13%。

研究人员指出,Airbnb对酒店业的威胁一方面体现在价格上,该平台上多数房源的租金低于同一地区的酒店,另一方面在于扩张速度,酒店连锁集团新开一家酒店可能需要三四年时间,而Airbnb拓展房源数量的速度要快很多。随着越来越多的旅行者接受现代化的预订工具,Airbnb会越来越成为主流。

康奈尔大学酒店管理学院教授卡罗尔认为,Airbnb可能永远不会取代酒店行业,但后者必须认真对待这个对手。虽然不会驱动住宿需求的增长,但Airbnb会改变消费者对酒店的需求,引导更多消费者转向公寓等个人提供的住宿场所。

获投资者追捧

值达到400亿美元,创下美国科技初创企业获得直接投资时的最高估值纪录,较去年6月上一轮融资时翻了一倍以上。目前该公司估值已经与云计算巨头赛富时、达美航空和卡夫食品等公司市值相当。

Uber创立于2009年,总部位于美国,主要开发用于移动设备的打车应用程序,最初主要提供高端定制租车服务,随后扩展至平价打车服务。目前业务范围覆盖美洲、欧洲、亚洲和非洲,在全球超过220个城市提供打车软件服务。据该公司CEO卡兰尼克透露,公司的营收规模每六个月就要翻一番,打车单数增速甚至可以达到5-6倍。据去年底Uber内部泄露的一份数据显示,公司在10月14日至11月25日的五个星期内平均每周收入2000万美元,美国科技网站据此推算Uber去年全年净营收可能

达到2.13亿美元。

Uber的同业竞争对手、打车服务初创企业Lyft上周宣布完成新一轮融资,规模达到5.3亿美元,由日本电商巨头乐天领投。这使得这家成立仅3年的公司估值已经超过25亿美元。目前Lyft在美国65个城市提供服务,尚未拓展国际市场。

行业分析人士指出,打车服务提供商建立起连接线上线下的移动应用软件平台,满足了人、车、物的实时流动需求,将资源进行统筹配置并实现了完美连接。

凭借企业的成功,Airbnb和Uber的创始人也都跻身亿万富豪之列。在福布斯发布的2015年全球亿万富豪榜上,Uber创始人兰格尼和Airbnb创始人切斯基分别以53亿美元和19亿美元的身价成为新晋富豪。

C2C前景看好

C2C不但是新的趋势,还会给很多传统行业、服务产业带来巨大的变革和商机。IDG资本在对美国的C2C服务平台及共享经济考察后发现,共享经济是一个更合理的分配社会资源和利用社会资源的方式,是优秀的商业模式,在特定的垂直领域会进一步提高社会资源的分配和利用效率。他表示IDG资本已将O2O特别是O2O中的C2C领域作为主要投资方向之一。

全球最大资产管理公司贝莱德董事长芬克认为,新科技和新模式已经影响到了

“如果预算紧张,不妨去Airbnb上找找房间。”在最新的致股东信中,巴菲特对所有计划参会的股东给出了这样的住宿建议。

能够得到“股神”免费“打广告”,Airbnb自然非“等闲之辈”。在完成最新一轮10亿美元的融资后,这家在线短租网站的估值已经超过200亿美元,成为美国未上市科技企业中估值最高的公司之一,而与其概念相仿的打车软件开发商Uber估值甚至已超过400亿美元,颇被投资者看好。

在住房和交通领域,Airbnb和Uber双双取得成功,标志着以C2C为代表的共享经济正在迅速崛起。分析人士指出,这种基于互联网建立的个人对个人的交易平台,有助于提高社会资源的分配和利用效率。新的经济模式不但会影响民众生活的方方面面,也将影响未来资本市场的相关方向。

■ 记者观察

“共享经济”正在崛起

□本报记者 杨博

以Airbnb、Uber为代表的一系列新兴科技企业出现爆发式增长,标志着共享经济时代的到来。眼下正有越来越多的企业加入这股热潮,用共享的思路解决消费者在吃、穿、住、行等各个方面出现的需求。

“共享经济”的概念最早是由美国得克萨斯州立大学社会学教授费尔逊和伊利诺伊大学社会学教授斯潘思于1978年提出的,但直到近几年才流行起来。这一经济模式的主要特点是通过一个由第三方创建的、以信息技术为基础的市场平台,实现个体之间直接的商品与服务交换。

从本质上来说,共享经济是一种“合作消费”的生活方式,拥有者将闲置的物品,包括汽车、房屋等出借或出租给使用者,实现物品的最大化利用和收益。在这种模式下,每个人都可以同时成为生产者和消费者,拥有创造收入的能力。2011年,这种“合作消费”的模式被美国《时代周刊》列入将改变世界的十大想法之一。

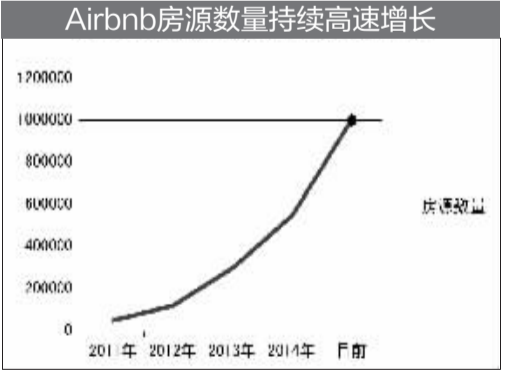
共享经济崛起的基础之一是闲置的产能,这提供了必要的物质基础。比如有些人有房却不能常住,有车但不常开,长期闲置形成浪费。而另一方面,有人希望在某段时间段住在某地或在某地驾车出行,但预算有限,不希望购买。在这种情况下,如果双方需求能够有效对接,不但可以将闲置产能再利用,而且可以创造经济效益。

互联网的出现和普及是共享经济崛起的另一重要基础,这使得闲置物品的交换成为可能。特别是随着第三方应用平台不断发展,交易与支付条件、评价体系日趋成熟,交易双方能够方便地建立起了解、信任和合约关系,加速了共享经济的发展。

共享经济具备很多益处,最显著的一条就是节约资源、减少浪费,不但可以带来经济效益,而且具有环保优势。比如,根据美国麻省理工学院的研究,拼车服务能够减少55%的交通拥堵。一辆充分发挥效用的“共享汽车”大约可替代4-10辆私家车,相当于每位顾客人均减少30%-45%的驾驶公里数。另有数据显示,“共享汽车”模式让德国不来梅市每年减少了1600吨二氧化碳的排放。可以说,正是共享经济的发展,减少了城市的“碳足迹”。

随着共享经济的理念逐步普及,相关的新型经济活动迅速崛起,各种各样提供商品或服务共享与租用的公司遍地开花,同时带来了一些新的问题。比如Uber在全球多个地区都面临传统出租车行业的抵制,一些监管机构和劳工组织抱怨称该公司以无证出租车公司的模式运营,扰乱了市场秩序,蚕食了既有市场,涉嫌不公平竞争。Airbnb也遭到酒店业的抗议,监管部门对于Airbnb提供私人出租房屋的合法性提出质疑,并指出其中可能存在漏税的问题。

针对这些新情况,已有部分国家和地区着手制定相关规范。需要看到的是,任何一种创新的服务模式发展都必然给传统市场带来“破坏”,但另一方面,这些新模式的迅速发展也意味着其能够满足市场需求,因此得到市场的认可。相信随着企业的不断成熟,其会随着市场需求和变化建立起更完善的自我规范机制,监管机构也应根据新的经济模式发展,调整或制定相关规范,引导和帮助相关行业的发展,适应共享经济的潮流。



欧元大跌 力撑欧股连升六周

□本报记者 陈昕雨

13日,泛欧绩优股FTSEurofirst 300指数收高0.3%,报1578.82点。上周,该指数累计上升0.5%,实现连续六周上涨。

受美元走强以及欧洲央行启动量化宽松政策(OE)刺激,欧元大幅贬值,市场人士普遍预计欧元重启涨势将提振欧元区经济利出口企业业绩。

欧洲区域市场中德国股市表现最为亮眼,13日德国DAX指数收高0.97%,报11901.61点的纪录收盘高位。该指数上周累计大涨3%,连续第九周上涨,创造17年来最长涨势。截至13日收盘,今年以来的德国DAX指数已累计上涨21%。13日,法国CAC40指数收高0.46%,报5010.46点,为2008年中来首次收于5000点关口之上。

据美银美林全球研究数据,今年迄今,欧股基金获得360亿美元的资金流入,同期美股基金则出现470亿美元的资金赎回。

目前,欧洲上市公司财报期接近尾声,据汤森路透数据,此次财报季欧洲上市公司盈利同比增长15.9%,创自2011年中以来最大增幅,远高于美国上市公司季度同比增长6.8%的增幅。

13日,欧元对美元汇率跌破1.05美元,触及12年新低。上周欧元重挫3%。自去年5月以来,欧元对美元一路走低,今年欧元下跌幅度在12%左右。

高盛集团14日将该行对欧元兑美元汇率在12个月内的预估大幅下调至0.95美元,预计至2016年该汇率跌至0.85美元,2017年底至0.8美元。这是目前为止权威机构对欧元汇率所做出的最悲观预期。

■ 窝轮看台

超跌板块认购证 获资金青睐

□法国兴业证券(香港) 陈其志

港股上周初仍跌跌不休,恒指急挫至250天线方企稳,后半周跟随内地股市反弹最终收报23823点,累积跌幅340点,跌幅1.5%。国企指数上周则先跌后升,全周累积升幅106点,涨幅0.9%,最终收报11712点。上周大市日均成交额约775亿港元,较前一周略有回落。权证市场上周日均成交额约142亿港元,其中上周二认股证成交额达149.62亿港元,占大市成交19.45%,比例为近期最高。另外,上周牛熊证成交及占大市比例亦有小幅上涨。

三月初以来,恒指连续两周调整,资金则倾向持续流入牛证部署反弹。截至上周四,恒指牛证获得约2078万港元资金净流入,多仓主要分布在收回价23200点至23700点之间,合共约4572张期指合约,增加656张;恒指熊证亦获得约762万港元资金净流入,收回价24700点至25500点之间的空仓仅减少约26张至约1962张合约。此外,3月2日至3月12日期间,恒指牛证连续9个交易日流入资金合共达约3.24亿港元。

行业资金流数据方面,澳门博彩股近期跌势不止,板块个股刷新52周低位,有资金持续流入相关认购证做反弹部署,截至上周四,即有约1060万港元资金净流入博彩股相关认购证;内地电讯股板块近期亦获得资金流入,上周四即有约220万港元资金净流入板块相关认购证;此外,中资银行板块作为上周反弹先锋,亦有约701万港元资金净流入板块认购证。

值得注意的是,由于近期大市调整幅度加大,不少板块跌幅亦累积不少,金融、地产、博彩及消费板块均出现超跌反弹机会,资金反手部署相关认购证的积极性很高。而港股业绩密集发布期来临,市场人士若预期正股业绩乐观,可选择提前部署其相关购证。

恒指近两周跌幅一度放大超逾千点,短期存在技术性反弹概率随之上升。场外期权市场的引伸波幅于过去两周亦出现反复下跌情况,反映市场预期后市波动性或降低。一般而言,由于发行人给权证定价会参考场外或上市期权等衍生工具的引伸波幅变化,故此,当场外期权市场的引伸波幅呈现下跌趋势时,窝轮市场的引伸波幅也有机会受压,对窝轮价格构成负面影响。所以,持有窝轮的投资者最好重新评估原先定下的投资策略,以认购证为例,若认为正股后市的上升空间有限或短期内难以爆发强劲升势,便应考虑趁引伸波幅未有明显调整前先行减仓或离场,降低时间值损耗及引伸波幅受压的风险。

总体来说,上周港股大市于后半段跌势减缓,并呈现反弹,恒指250天线显示出较强支撑,短期或有机会延续震荡。从资金流向来看,权证投资者主要青睐部署具有超跌反弹机会的蓝筹品种,提醒投资者需要特别留意权证的引伸波幅或有机会调整,策略部署宜以短线为主,选择年期较长及折价的条款,以降低引伸波幅下跌的影响。(本文并非投资建议,也非就任何投资产品或服务作出建议、要约、或招揽生意。读者如依赖本文而导致任何损失,作者及法国兴业一概不负任何责任。若需要应咨询专业建议。)

□霍华德·斯韦尔布拉特

上周标普500指数连续第三周走低。与此同时,在欧元和英镑共同“示弱”的背景下,强势美元成为当周最重要的金融市场关注点,甚至美联储也在密切追踪美元快速走强对美国实体经济可能产生的影响。提到美联储,除去评估实施加息的时点外,该机构上周三宣布全部的美国大型金融机构均通过了其最新一轮的年度“压力测试”,推动部分美国金融机构纷纷宣布提高股息率。

数据显示,标普500指数在上周累计下跌0.86%至2053.40点,其中包括上周二的下跌1.70%和上周四的上扬1.26%。至此,标普500指

数在过去三周的跌幅达到了2.70%,距离3月2日创下的2117.39点的历史峰值跌去3.02%,较去年同期也下跌了0.27%。

在上周的交易中,标普500指数平台上的全部500家公司中有193家的股价获得涨幅,数量超过上周的100家和前周的174家;而上周股价下跌的公司也有299家,数量低于上周的399家和前周的325家。同时,上周标普500指数全部10个板块中虽然仅有3个实现当周上涨,但明显强于前一周的全部下跌。其中,国际油价重新大跌和美元快速走强令能源板块以2.82%的幅度“领跌”当周下跌的7个板块,信息科技板块则因为苹果公司和英特尔公司分别下跌2.4%和6.8%而以2.38%的跌幅紧

随其后;相比之下,“领涨”标普500指数的医疗保健板块和金融板块当周涨幅仅有0.46%和0.40%。

本周的市场关注点是将于周二至周三举行的美联储货币政策会议。尽管美联储目前担忧强势美元对美国经济的冲击,但海外经济体的通缩趋势令美国国内的通胀率距离2%的警戒线反而更远。因此,本周的美联储货币政策会议有望成为一次奠定政策基调的关键会议。

同时,本周仅有少数经济数据出炉且主要集中在房地产领域,例外是周一与投资者见面的2月全美工业产值数据,预计该数据环比上涨0.3%。此外,本周将有9家标普500成分股公司发布季度财务报告,包括将先后于周三、周四和

周五发布季报的美国运通公司、耐克公司和蒂芙尼公司,预计三家公司均将获得幅度相对有限的季度利润同比增长。(作者系标普道琼斯指数公司资深指数分析师,刘杨编译)

S&P Dow Jones Indices
标普道琼斯指数
www.seemore-indices.com/china