

正本清源 理性看

热点直击

广交会“打喷嚏” 进出口尚安否

本报记者 顾阳

阿里巴巴递交IPO申请

本报记者 陈静

阿里巴巴提交赴美IPO申请 计划募资10亿美元



北京时间5月7日,阿里巴巴集团正式向美国证券交易委员会递交了IPO招股书,拟在纽约证券交易所或纳斯达克全球市场挂牌上市。股票交易代码、发行股票的数量和股票发行价均未确定。

来自多家分析机构的预测显示,阿里巴巴的上市融资有望超过社交网络巨头脸谱网的160亿美元,成为融资规模最大的互联网公司上市项目。阿里巴巴的招股说明书究竟披露了哪些重要内容?其上市又将对我国互联网行业的发展带来怎样的影响?

首次曝光收入和股权结构

通过招股说明书,阿里巴巴的收入构成和股权结构首次曝光。

招股说明书显示,由淘宝、天猫和聚划算构成的“中国零售平台(GMV)”去年成交总额为2460亿美元。2013年,阿里巴巴的移动端商品交易额达到2320亿元,占平台总交易额的15%。

2013年第2至第4季度,阿里巴巴集团的营收为404.73亿元,其中,中国贸易收入为351.67亿元,国际贸易收入为35.57亿元。运营利润达到207.38亿元,运营利润率约为51.2%,净利润为177.42亿元,净利润率达到43.8%。

市场研究机构Gartner首席分析师张菊告诉《经济日报》记者,在招股说明书中,最令她印象深刻的是网络营销服务或者说广告收入被放在第一位。“但未来这一部分的增长潜力较差,而目前新型收入如在线服务费以及云服务占比较少。”市场研究机构易观智库分析师王小星也表达了同样的观点,他认为,阿里巴巴的电子商务收入占到集团总收入的95%,阿里集团近年来大力投资的其他业务,如阿里云、高德地图、小微贷款等业务,占比不足5%,过分依赖电子商务板块的问题凸显。

上市影响深远

来自多家投行的预计估值显示,阿里巴巴集团的市值将可能在1360亿美元至2450亿美元之间。但阿里巴巴上市仍是一条曲折的路,对行业未来的发展也将产生深远影响。

李智表示,美国投资者十分关注阿里巴巴上市,他们所看重的是阿里巴巴的公司知名度、市场影响力和中国市场本身所代表的发展潜力。但美国投资者特别重视一家公司的合规程度。“阿里巴巴面对的最大挑战是它怎么解决目前的平台上的假货问题,否则在上市之后会面对很多官司。”此外,市场有消息称,阿里巴巴正在计划回购其第三方支付平台支付宝的股份,回购比例有可能达到三分之一。

关于是否会影响到京东上市融资进程方面,分析师普遍认为,京东在整合了腾讯资源后,在模式的完整性和未来入口资源上,都有了很大想象空间,鹿死谁手犹未可知。

阿里巴巴申请上市,也意味着互联网三巨头TAB(腾讯、阿里巴巴、百度)的竞争将进入新的阶段。张菊表示,“预计阿里融资之后会增加私有技术的投入,以及对上游服务提供商的支持,这对上游的中小互联网服务公司来说是很大的利好,同时阿里电商平台之上的零售商和批发商也能够跟随阿里国际业务的拓展而走出国门。此外阿里融资之后预计会加大并购力度,从而加剧三巨头在资本层面的竞争。”

- 电子商务和专业会展等新兴贸易平台,正在成为企业拓展市场的新路径,分流了不少广交会采购商
- 广交会发掘潜在客户、了解产品动态的社交功能有所强化,其“晴雨表”与“风向标”的作用将有所淡化
- 广交会自身也需不断改进创新,通过服务能力有效提升,真正打造一个“永不落幕的广交会”

让越来越多的中小外贸企业乐于将交易从线下转移到线上。浙江宁波一家多次参加广交会的外贸企业负责人告诉《经济日报》记者,对于短期、小额订单,他们更愿意选择通过电子商务来完成,“先快递过去样品,经确认后就可以直接在网上完成交易,根本不需要见面”。

与此同时,境外采购商也减少了在广交会现场下单的行为,他们通常会选择几家有采购意向的企业,等展会结束后再单独约见或实地考察,最后才决定是否要下订单。正因为此,广交会的实际效果,往往会在展会结束后的3至6个月才能得以体现。

在电子商务影响凸显的同时,专业展会也成为不少企业拓展市场的新路径。

山东青岛嘉信礼品有限公司曾连续多次参加广交会,从去年起该公司不再参加秋季广交会,而是更多地关注一些专业展会。“比如香港国际玩具及礼品展,虽然到会的采购商数量并不多,但基本上都是备而来,针对性很强,也便于同行间的交流。”公司副总经理刘德辉说。

此外,每年的义乌小商品博览会、各地举办的投资贸易洽谈会等,都分流了不少广交会的采购商。同时,一些有实力的生产企业转向海外市场自寻买家,诸如法兰克福家具展、汉诺威工业展览会、柏林视听展览会等专业展会上都不乏中国企业的身影。据商务部统计,我国进出口企业每年赴海外参展的国家和地区多达180多个。

楼市政策——调还是不调,这是个问题

本报记者 亢舒 祝君壁

继广西南宁、天津、杭州萧山、无锡4城放松限购后,安徽铜陵也加入了这个队伍。面对今年以来部分地区房地产市场价格下调、成交量缩减的局面,楼市下行、调控放松的猜测不断。对此,专家认为,我国楼市已呈分化态势,从长远看,分类调控的重点是依靠市场构建长效机制,但眼下是否“松绑救市”还应三思慎行——

进入5月,楼市行情急转直下,多个城市商品住宅成交量价齐跌;加上少数三四线城市接二连三地被曝出放松调控的新政,“房地产泡沫破裂”、“楼市崩盘”之说再次甚嚣尘上。

《经济日报》记者调查发现,虽然当下楼市确已呈分化态势,各地冷热不均,个中风险不可忽视,但不宜过分放大危机。那种楼市一降价,就喊“狼来了”的行为大可不必。从长远来看,以长效机制来取代限购、限贷等硬性措施乃大势所趋,但眼下,地方政府若因为降价而“救市”,这种做法也值得商榷。

地方楼市政策悄然生变

“限购”是本轮房地产调控的关键词。2011年1月26日国务院办公厅发出《关于进一步做好房地产市场调控工作有关问题的通知》,可以视作“限购”的开始。当前,随着房地产市场开始出现下行的趋势,地方房地产政策也出现了新变化。

从5月1日起,购买商品住房可享受政府契税补贴、购买第二套住房部分首付降至4成、外地居民购房可迁入户籍——安徽省铜陵市政府出台的楼市新政,引起市场大哗。

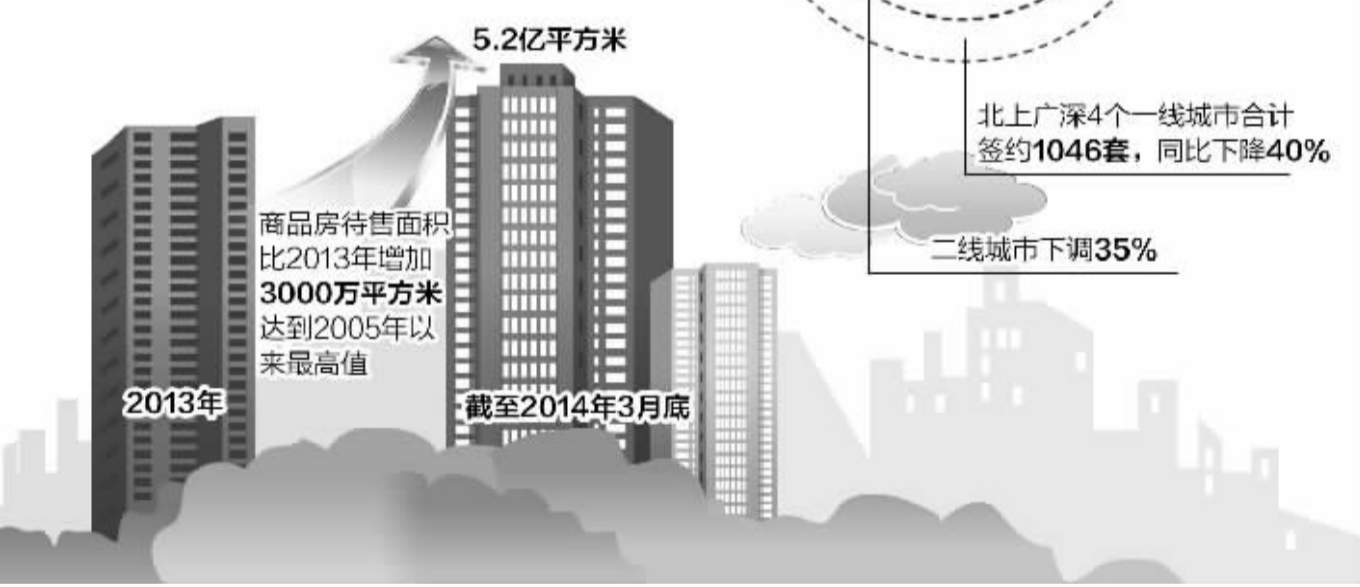
事实上,4月以来,南宁、无锡、天津等地纷纷出台楼市“新政”,通过调整限购范围、放松户籍限制、提供财税支持各种手段,为楼市调控政策“松绑”。

例如,江苏省无锡市政府规定,5月1日起在该市购买成套商品住宅(含二手房)、户均建筑面积达60平方米以上,且在该市有稳定工作的人员,准予本人、配偶和未成年子女来无锡落户。

市场分化加剧

最近一段时间,不光是三四线城市,就连一二线城市,房地产市场也都出现了下行趋势。市场观望气氛加重,购房意愿急速下降。

北京市住建委官方数据显示,5月1日至3日,北京二手房仅成交了31



套,同比大降82%,创2009年有网签记录以来的历史新低;北京新建商品住宅共成交169套,同比去年“五一”假期降低78.9%,并创下了自2008年实行“五一”小长假以来7年的最低值。

成交量下降的同时,楼市价格也出现松动。中原地产首席分析师张大伟认为,对比年初数据,当前一二线城市楼市调整趋势明显。杭州、南京等二线城市的小部分楼盘已经出现价格调整,一线城市也出现了局部价格停滞。

不过,中国房地产业协会副会长朱中一提醒,在一片“降”声中,也应该注意到,中部地区一季度交易量仍同比上升,北京等土地市场热度不减,多数城市房价已经连续19个月上涨等。

目前全国市场出现了明显的分化,一线城市还是持乐观态度,刚需旺盛,降价空间不大。部分三四线城市降价压力较大,有可能引发连锁反应,部分房企会因房价和地价下跌引发系统性风险。

张大伟分析认为,房地产市场已明显分化,部分城市楼市低迷,预计跟随南宁、无锡、铜陵出台放松限购乃至刺激楼市政策的地方将明显增加。他也表示,出台新政的将主要是限购政策原本就比较宽松的三四线城市。

该不该放宽或取消限购

政府该不该出手“救市”?“目前各地区房地产市场情况各不相同,应进行分类调控。”国务院发展研究中心市场经济研究所所长任兴洲认为,目前不同城市的房地产市场分化比较明显,“与一线城市不同,大多数三四线城市的外来人口较少,随着近年来的大规模出让土地、建设住房,这些城市在建以及建成住房的数量较多,住房积压较为明显。在这种情况下,当地政府根据房地产市场的变化,采取有针对性的调控政策是必要的。”

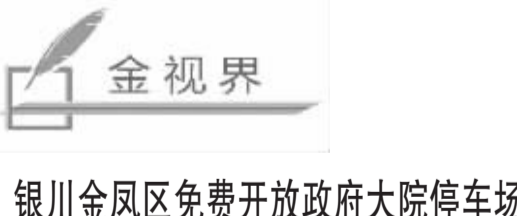
同时,“从目前一线城市和部分热点二线城市的市场情况来看,虽然房价有所松动,但总体上是正常的,价格有所回落也是合理的,这是市场的正常反应,限购政策应该不会马上变化。一线城市在现有的政策下,应该让市场机制发挥作用。”任兴洲说。她认为,应该允许和适应房地产市场的正常波动,销售的或增或减,房价的或升或降,只要处于合理范围内,都是正常现象。

“今年一季度全国住宅销售量比去年一季度下降了5.7%,但明显高于

2012年与2011年第一季度的数量。”朱中一认为,今年以来,房地产市场属于正常回归。当前,房地产市场呈现3个特点:增速放缓、分化加大和房价趋稳。他认为,在供明显大于求的城市,可以考虑放宽或取消限购措施。

朱中一指出,考虑到房地产一头连着经济,一头连着民生,既要防止在稳增长中经济对房地产业的过度依赖,又要防止房地产业过快下滑对经济的伤害。所以要在保持定力的同时,密切关注市场变化,在调控的方式、节奏上作适当的预调和微调,防止房地产市场风险积累。

如何处理好政府和市场的关系,让市场在资源配置中起决定性作用?朱中一建议,既可考虑限购、限价等行政措施的适时退出,更要结合长效机制的建立和现代市场经济体系的完善,更好地发挥政府的作用。在这个过程中,分类调控不应被片面理解为房价下跌的地方“救市”、房价上涨的地方“限购”,而是应赋予地方更多地因地制宜的主导权,根据当地的住房情况、居民生活水平、经济发展水平,制定符合地方实际的住房保障和建设规划,落实土地供应,推进房地产税收改革、不动产登记和住房信息联网等。



5月7日,在宁夏银川市金凤区政府大院停车场,一名保安在登记停放的社会车辆。近日,金凤区向社会公众免费开放政府大院停车场及办公楼卫生间,这标志着金凤区向社会公众全面开放公共服务设施行动宣告正式启动。新华社记者 李 然摄