

5月份,华尔街迎来史上最密集的中国互联网企业上市潮
但一夜之间,此类个股遭到华尔街的遗弃

中国互联网泡沫来袭

华尔街的中国互联网概念股正经受着“冰火两重天”的考验。

5月份,华尔街迎来历史上最为密集的中国互联网企业上市潮,人人网、网秦、凤凰新媒体、世纪佳缘等公司纷纷完成上市。一时间,似乎只要是与中国互联网“沾亲带故”的公司都成为了资本眼中的“香饽饽”。

但这一切似乎在一夜之间发生了改变,在部分中国概念股爆发诚信危机,以及美国经济持续低迷的双重打压下,互联网概念股也遭到了华尔街的遗弃。

更重要的是,据新华社海外财经报道,已有多家券商限制交易中资公司股票,大部分是去年以来在美上市的中小公司和网络公司。美国监管机构也纷纷就在美上市中国企业发出警告。

“第二波互联网泡沫来了!”面对这样的场景,有业内人士再度发出警告。

那么,导致这一切的到底是因为互联网泡沫已面临破灭,还是信任危机之下的放大效应?记者日前分别专访了搜狐公司董事局主席兼首席执行官张朝阳、创新工场董事长兼首席执行官李开复、人人公司董事长兼首席执行官陈一舟,请他们进行分析判断。

据《东方早报》



张朝阳



陈一舟



李开复

风投盲目投资助长行业虚假繁荣

记者:现在,你们怎么看待泡沫论?

张朝阳:现在的情况很不正常,没有上市的公司比上市的公司贵,不盈利的公司比盈利的公司贵。一方面认为是买中国的资产能抵御人民币升值;另外一方面就是每个人都想象当年在中国卖一双鞋,就可以多少亿人买你的鞋,到中国做生意,中国互联网太多了,中国概念很火,很热。这也造成了资本市场对中国概念的狂热从而也带来了泡沫。

陈一舟:就以目前的团购市场来说,虽然短时间内已经产生数千家企业,但是整个行业竞争不规范,至少20%的企业是在亏本做买卖,赔钱赚吆喝。以目前的市场成熟度来看,一方面,用户忠诚度不够,所以只有用便宜的价格来吸引用户,很多团购企业就只能通过花钱买人气的方式来获得市场份额,但是这种竞争是极不健康的。另一方面,风险投资的素质也是参差不齐的,一些不负责任的风投盲目的投资行为助长了行业虚假繁荣的景象,为行业带来了隐患。

全球“闲钱”太多又不懂中国

记者:是什么情况导致了这股互联网泡沫的产生?

张朝阳:全球好的资金都是哪儿有好的机会就流向哪儿,经过这么多年的积累,中国的用户群、中国网民的价值以及中国经济各个方面已经认识到了这是一个新的投资机会,确实是一个投资机会。

别管赚钱不赚钱,我就关心你将来可能成为什么,现在关心的就是这个,这是这个时期的特点。

李开复:中国股的泡沫从哪里来,投行的回答是,它来自全球各政府的金融政策,这导致有很多“闲钱”却没有好的投资出路。不少投资者只要看到用户和营收的涨幅,可以无视企业盈利水平就大笔买入。

在一个会议上我被一批外国分析师追问中国网络股泡沫问题,我的回答是中国网民在增长,无线网民上涨得更快,每个人收入在成长,并在网上花更多钱,所以那些真正有价值的公司价钱绝不高;有不少上市股票因为炒作和误解,已经形成泡沫;华尔街分析师和外国投行分不清两者,不懂中国,泡沫就是你们造成的。

泡沫也许会在两年内破灭

记者:这股互联网泡沫什么时候会破裂?

张朝阳:感觉上吧,没有精确计算,应该两年差不多吧。

陈一舟:这就像一个冲浪过程。在这一波“浪潮”中,我们都乘着舢板而来,这其中,我们有人可能会被浪头打落,淹没在潮水中,也可能安然冲破浪头,并由一块小舢板发展成为一艘大邮轮。我不好说这股泡沫何时会结束,但是这股浪潮最终肯定会过去。

李开复:当同类上市公司增多时,泡沫会被慢慢挤出。

拿视频类的公司举例,如果上市者增多,然后每家都说自己是中国的YouTube、中国的HULU、中国的Netflix,再多看两次财报,美国投资者自然会明白。

最内行的批评者

“为何短期内允许这么多不合格中国公司密集上市?全是美国投行、经纪商和审计公司做的担保和推荐。中国企业问题显而易见,华尔街又出了啥问题?贪。”俗话说得好,“一个巴掌拍不响”,中国企业暴露的是诚信问题,但那些担保和推荐的美国投行和审计公司同样难逃责任。马云 阿里巴巴集团董事局主席

巴菲特的天价午餐,吃了也白吃

□徐刚领

俗话说,世界上没有免费的午餐,可是这3个小时的牛排午餐堪称“世界第一高价饭局”,巴菲特不是股神,简直是食神。

在过去的10余次拍卖中,曾两位中国人获得与股神吃高价饭的机会。步步高电子公司创始人段永平和“中国私募教父”的赵丹阳因为陪巴菲特吃高价牛排,让国人刮目相看。

3个小时,花262万美元吃一顿价值几百美元的牛排午餐,到底值不值呢?

要知道,按照与股神进餐的新规则,在这个午餐会上,巴大爷是不谈股票的。中标者都说“太值了”,受益匪浅。当然,此事只有当事人心中明白。这也如同皇帝的新装,“凡是不称职的人或者愚蠢的人,都看不见这衣服”。

今年的中标者还没有表露身份。不过,外媒猜测,很可能是中国人,因为中标者豪迈的大手笔操作更接近一些中国生意人的做法,且从时间上来看,中标人通常都是在亚洲时间出手竞拍。

事实上,巴菲特在欧美人的心目中远没有

亚洲人看得那么重。中国人是善于造神、拜神的,尤其对于诸葛亮这样的“智慧之神”。不过,鲁迅先生似乎对于诸葛亮就没那么客气,评点说《三国演义》“状诸葛之多智而近妖”。事实上,看看诸葛亮干的那些事儿,六出祁山,屡败屡战,几乎是穷兵黩武,活活把蜀国折腾得早早亡国了,这能算是大智慧?

巴菲特的投资理论的精髓是价值投资、长期持有。但这并不是万能的,不是适用于所有人、所有国家。你是否有足够的财力、有足够的耐心等待长线?上市公司的质量,允不允许你放长线?

在中国,价值投资是极困难的。经验表明,即使购买了茅台、万科这样的优质股票,股价照样有腰斩、膝斩的可能。更不用说创业板上的那些天价股了,跌你个七成,让你明白只是帮公司高管们创业罢了。几年前,一位姓林的“股神”,号称是价值投资的拥趸,一轮大熊市下来,不知他是否在裸泳,反正是音讯渺然了。

说三道市

中国经济若硬着陆 多国将受伤

“充斥着泡沫的中国楼市似乎终于要下跌了,这也许不仅对中国来说是个坏消息,对中国一些最大的贸易伙伴来说也一样。”

——美国《华尔街日报》

文章分析称,第一波受影响的经济体可能会是向中国出口或间接依赖中国需求的大宗商品主要生产国。

首当其冲的包括向中国出口煤、铁矿石和天然气的澳大利亚,出口工业原料的南非和巴西,以及出口铜的智利。当然,还有提供橡胶的泰国和越南等东南亚国家,以及提供大量煤的印度尼西亚。

瑞士银行(UBS)经济学家乔纳森·安德森指出,中国经济若硬着陆,产生的另一个影响将是中国的钢铁、机械和其他基础原料供应过剩。

临近中国的韩国和日本可能也会受到冲击,因为它们为建筑和制造业提供重型机械。而那些处于价值链更高环节的国家也跑不了。像德国这样为中国迅速发展的制造业生产高科技商品的国家,其经济高度依赖出口。

中国经济二季度可能年内最弱

“中国经济在2013年底以前不会大幅放缓。”

——花旗集团全球首席经济学家威廉·比特

威廉·比特13日在北京的媒体见面会上说,鉴于全球经济在今年和明年将保持3.5%到4%的较快增长,高于近3%的长期平均水平,中国经济也将在此间保持较快增长。

尽管目前中国经济受政策收紧、电力短缺和库存积压的影响出现了放缓迹象,但相信中国可以借助政策调整规避重大衰退风险,比如在通货膨胀趋于缓和时放慢货币政策收紧步伐,以及通过提高电价增加电力供给。目前中国经济放缓有可能被证明是温和的调整,就GDP的环比增长而言,第二季度有可能是今年最弱的一个季度。

微语

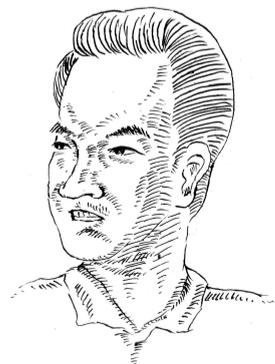
@李迅雷V: M1继续走低,政策微调是唯一选择

5月份新增信贷5516亿,比预期低,结合M1微降至12.7%,反映企业经营活动进一步收缩。从企业短贷增量超中长期贷款看,企业流动性需求大于投资需求。政策微调是唯一选择,面对地方融资平台或达14万亿的大炸弹,在加息及调控房价方面唯有小心翼翼,谁都承受不起引爆的代价。



@刘尚希V: “餐桌改革”成国家粮食安全盲区

据报道,中国内地人外出就餐浪费惊人。就餐剩菜成为常事,学校和单位食堂剩菜现象也很普遍。据一位饭店经理透露,商务、政务宴请、聚餐、婚庆等客人大都不打包。调查显示,每年餐桌浪费达2000多亿人民币。看来“餐桌改革”势在必行,是国家粮食安全的一盲区。



“领”悟市道

一年一度的美国股神巴菲特慈善午餐拍卖近日有了答案,一名匿名买家在以234.5678万美元成功“竞标”后,竟主动加价至262.6411万美元——超出去年的“历史最高价”100美元,刷新了巴菲特慈善午餐拍卖价的最高纪录。