

## ■ 明眼看市 | Watch |

### 国浩“潜伏”东亚银行 意欲何为?

证券时报记者 吕锦明

国浩集团持股东亚银行的比例终于超过10%。据港交所发布的股权信息显示,国浩集团日前斥资5585万港元再次出手增持东亚银行股份,持股比例由9.98%增至10.06%,并因此跻身东亚银行的主要股东行列。

实际上,国浩集团“潜伏”东亚银行的历史由来已久,其中较为引人注目的集中增持行动发生在2009年。统计数据显示,在2009年1月、7月、8月、10月以及2010年5月,国浩集团多次增持东亚银行股权。市场对国浩有意并购东亚银行的猜想不断,并导致东亚银行股价几次出现大幅波动。

与此前的多次增持行动不同,此次增持后,国浩多年的“潜伏”不得不“暴露”。根据香港《银行业条例》第70条规定,任何人有意持有香港银行10%或以上的股权,都必须向金融管理专员送达书面通知。

与此前增持后对市场的回应一样,双方的表态都没有表现出什么新意,国浩集团在“暴露”后仍坚称无意并购东亚银行,只是做策略投资。东亚银行则还是表示不担心成为被收购对象。

那么,国浩集团在东亚银行“潜伏”多年却一朝“暴露”,到底意欲何为?对普通投资者来说,想单从双方的公告或高管的表态中找出答案实在不易。

据媒体报道,国浩和东亚银行的“掌门人”郭令灿和李国宝多次在公开场合以好朋友相称。然而,就在国浩几次大手笔增持东亚银行股权后,东亚银行在2009年末至2010年初,向两大股东——西班牙 Criteria 集团和日本三井住友银行进行了新股配售,此举不仅赢得51亿港元的资金,也增加了李氏家族、西班牙 Criteria 集团以及日本三井住友银行总持股量。同时,更令国浩集团的持股比例一下子被摊薄。

一位香港投行人士指出,如果郭令灿只是为了短线炒作东亚银行,大可将其持股比例控制在4.99%,这样既可以大量低吸股份,又可在公众视线之外高抛套现。由此可见,国浩的“潜伏”和增持,其举动意在长远。

虽然郭令灿堪称“财技”高手,但在国浩集团因持股比例达到10%以上“暴露”的同时,其潜在收购东亚银行的难度也大大增加。摩根大通的分析报告认为,目前李氏家族持有东亚银行25%的股权,Criteria持有15%,三井住友持有4%,中银香港持有4%,四方一共持股48%,这表明国浩集团持有的是剩余52%股权的19%。摩根大通还指出,国浩集团耗资近8个月才将持股比例由9%扩大至10%,预计国浩集团在公开市场进一步增持将面临越来越大的难度。

从各种迹象看,有理由相信,国浩集团从“潜伏”、增持,到最后“暴露”的一连串行动,其意图绝不仅仅是为了成为东亚银行的第二大股东。如果港股投资者预期国浩与东亚银行在今后的角力仍会升级,并有可能刺激东亚银行股价向上。

## 2011 中国经济 开启转型元年

(上接 A1 版)

### 探索新经济增长点

据悉,今年“两会”的一项重要议程就是批准“十二五”规划,为今后五年经济社会发展绘制蓝图。而在“十二五”规划中,战略性新兴产业已被明确为规划编制的重点之一,产业的发展方向、战略重点和重大举措也将随之确定。

事实上,在培育新的增长点方面,从各地政府工作报告和规划纲要来看,相关省市也积极开始布局,并普遍对新兴产业充满热情。

广东省未来五年将投资5360亿元用于现代产业建设工程,其中在2011年重点推进100个战略性新兴产业项目的建设。福建则以发展产业集群、城市群和港口群为突破口,加快推进经济结构战略性调整。湖南省提出,今年加快改造提升传统制造业,加快战略性新兴产业规模扩张和集聚集群发展,大力推进科技创新,加快壮大服务业规模。

东方证券研究所最新发布的一份研究报告指出,结合目前的产业基础实际情况以及产业的发展规律,未来经济的转型以及发展将会以新一代信息技术和新材料产业的发展为基础。

辜胜阻也指出,“十二五”时期推动中国经济实现第二次转型的关键是要探索经济增长的新动力源泉,推动经济进入创新驱动和内生增长的发展轨道。为此,首先要使创新成为经济增长的新动力。要通过创新创业政策体系的健全和完善,激发全社会创新创业热情,特别是企业家阶层的创新创业精神。其次,大力发展战略性新兴产业、服务业和基础设施行业,培植新的经济增长源,实现低端产业向中高端产业的转变,在全球价值链上提升竞争力。他同时认为,作为经济转型的重要一方面,扩大居民消费,鼓励民间投资,以及实施积极的城镇化战略也是今后我国经济可持续发展的强大引擎。

## 专家把脉深圳产业发展新模式——

# 深圳应构建世界级高新技术产业创新中心

证券时报记者 邵小萌

在中国经济转型升级过程中,深圳将扮演什么角色?昨日在深圳召开的第二届中国经济50人论坛上,博鳌论坛原秘书长龙永图、国务院发展研究中心副主任刘世锦、中央财经领导小组办公室韩文秀等专家学者认为,深圳未来30年可从构建世界级高新技术产业前沿创新中心、贡献更多华为中兴等高端制造业世界级企业的方向着力。

### 要避开房地产诱惑

刘世锦认为,经过30年的发展试点,深圳现在的产业条件、技术条件,尤其体制条件,在全国是最好的。但当前经济发展的诱惑太多。深圳要保持和争创自己的优势,首先要有勇气避开一些诱惑,如房地产的诱惑,有些企业进入房地产后像吃了鸦片,不愿意再搞制造业;还有一些企业热衷于搞资本运作,对实业失去兴趣。这样下去,地区和企业的竞争力一定会下降。

对于如何看待深圳金融业的发展,刘世锦认为,深圳金融业已有了相当好的基础和优势,但在新的历史时期,深圳金融、物流和现代服务业的大发展,应服务于一个更高的核心目的,即深圳在未来产业升级上的定位——世界级高新技术产业的前沿创新中心。

### 打造高端制造业

刘世锦认为,中国最需要的是具有很强创新能力、制造业高端的世界级大企业,但这种企业目前还太少,深圳有条件在未来的产业结构上向制造业高端攀升,向世界贡献更多的具有全球竞争力的产业高端环节企业。同时,由于全球化推

进和深圳高度的开放性,深圳产业的核心部分,应该是世界级高新技术产业的前沿创新中心。

刘世锦说,在这样的前提下,深圳要形成两个方面优势,一是有一批处在行业领先地位的创新型企业,二是需要有更多活跃的中小企业,这两种类型的创新机制已在深圳出现。深圳涌现了一批优秀的民营企业,华为就是创新的典型。另外,深圳山寨企业众多,这类企业反应非常快,模仿能力非常强。现在要考虑的是如何把这种低端创新变成高端创新,把前沿性创新成果和珠三角地区世界级加工制造体系结合起来,形成独特的优势。

### 深港合作错位发展

国家发改委宏观经济研究院副院长王一鸣说,深圳有一个优势是其他城市无法模仿的,就是它毗邻香港,文化相近,如何打造深港这个双核的大都市圈显得非常重要。王一鸣认为,香港有一批国际上比较领先的大学,也有相当的研发力量,利用这样优质的研发平台与深圳制造业对接,提高深圳的创新能力,实现错位发展,以及共同开发前海地区现代服务业,都有很大想象空间。

### 继续保持出口优势

深圳在全国保持了18年出口冠军纪录。博鳌论坛原秘书长龙永图指出,转变经济增长方式不能摒弃出口优势,中国还是一个发展中国家,必须充分利用国际资源和国际市场。深圳有能力扩大高端制造业的出口,提升出口竞争力。

对于深圳外延式发展空间的缩小,中央财经领导小组办公室韩文秀提出,深圳将来的发展要追求一种境界,就是只有更高才能更强更



国务院发展研究中心副主任刘世锦



国务院发展研究中心金融研究所所长夏斌



招商银行行长马蔚华 春雨/摄

快。比如,深圳高科技产业园区可在粤东、粤西、粤北,甚至跨省开花,实行产值和税收两边分享,可以突破深圳现在土地资源对经济发展的约束。

## 招行行长马蔚华: 实现深圳传统金融转型

证券时报记者 杨丽花

昨日在深圳召开的第二届中国经济50人论坛上,与会专家一致认为,未来深圳金融业的发展,应该充分利用毗邻香港的优势,发展人民币离岸市场,实现传统金融转型。据测算,今后5年香港人民币的存量将跃升到2万亿元,随着未来香港和内地的合作更紧密,人民币跨境结算的前景广阔。招商银行行长马蔚华说,深圳“十二五”期间金融业的新突破就在前海规划的制定和应用,利用深圳30年已有的金融基础,借助毗邻香港的优势,紧紧抓住深港合作。

发展人民币离岸业务首先要建立规范有效的境外人民币投资回流渠道。国务院发展研究中心金融研究所所长夏斌认为,人民币的回流应该协调内地和香港互动,推动内地在香港发行债券,特别是中小企业债券。尤其要做好各项基础性工作,以深圳为基点扩大至珠三角发展香港银行对内地的人民币贷款业务。马蔚华建议允许境外投资者在

备案之后直接以人民币投资内地的实体经济;鼓励香港发行人民币私募股权基金,投资深圳的创新科技企业;加快对香港金融机构投资国内银行间债券市场的审批速度;鼓励深圳的企业和金融机构到香港发行人民币债券;逐步放宽境外人民币持有者投资深圳股票市场;鼓励本地金融机构探索非居民人民币业务通过账户为境外机构提供投资理财、货币购售和信贷融资等。

其次,马蔚华还呼吁引导深港两地金融机构合作推出以人民币计价或交割的各种金融创新产品。积极参与并支持香港在港交所实行港币和人民币双币种报价;争取国家支持更多符合条件的深圳金融机构进入香港人民币银行间市场;鼓励本地金融机构参与香港同业间的无本金交易市场。马蔚华还建议在两地间建立一个互动平台,把两地财税、海关、征信、电子票据系统全对接,实现两地银行支付系统、外币清算系统、债券的回购系统联网。

## 国务院发展研究中心金融研究所所长夏斌:

# 深港金融合作是深圳最大优势

证券时报记者 杨丽花

昨日在深圳召开的第二届中国经济50人论坛上,国务院发展研究中心金融研究所所长夏斌认为,“十二五”期间深圳在国际金融市场不但大有可为,且责任重大。深港金融合作,将是深圳最大的优势和条件。

夏斌认为,未来深圳金融改革和突破不在人民币汇率、人民币相互管制这些重大的问题上,而在于服从国家统一安排,配合国家金融战略上。深圳应利用好香港发展人民币离岸市场的机会来抓自身建设,即“利用好香港,打好香港牌”。

深圳毗邻香港,深圳比内地任

何城市都了解香港,因此在人民币国际化等一系列问题上深圳的地位和作用不可替代。深港合作是金融业最大突破点和创新点。

夏斌说,人民币国际化,就是要让人民币尽快走出去,让人民币在国际上形成一个自我循环的圈,存款、贷款、股票、债券等各种各样的循环,让全世界愿意拿人民币。深圳在这方面,优势无可比拟。

在人民币走出去方面,一方面可以发展QDII中的人民币份额,直接投资香港金融市场,让深圳和内地城市的资金在国家有关规定的指导下,通过深圳进入香港;另一方面深圳有条件有能力组织好银行对东盟十国、东南亚、非洲、拉美国家的人民币贷款。在人民币回流方

面,深圳也具有协调内地和香港互动桥梁作用。

夏斌认为,发展亚洲债券市场,深圳也具有很大空间。把亚洲美元债券市场搞起来,是国家的需要。夏斌建议深圳可以尝试在日本、韩国、香港、台湾寻找密切的合作伙伴,成立亚洲的民间评级机构。主动联合民间的力量,组成亚洲的民间机构,研究亚洲的债信特点,推动亚洲债券市场和美元债券市场的发展。

夏斌说,深圳可以效仿瑞士搞私人银行。在金融行业除了配合国家的政策,还可以打造真正的私人银行。此外,深圳还可以利用深港紧密合作的特殊地位,配合国家外汇储备的多元化延伸,支持国家外汇储备多元化的运用。

## 万科深圳新楼盘一日售罄

证券时报记者 程欣

26日,万科金色领域开盘引来大批购房者,新盘当日售罄,深圳一手房地产市场迎来节后首次热卖。据了解,该楼盘受热捧的主要原因是性价比高,不少购房者称价格符合预期。

万科金色领域位于深圳宝安机场附近,开盘价为每平方米1.6万元。万科当天推出优惠促销活动,实际成交价约为每平方米1.5万元左右,附带每平方米2000元的精装修。据了解,当日万科推出金色领域项目第一期的第一批单位共339套,但实际前来买房的市民远超过这一数字。据万科工作人员介绍,有2000多人参加摇号选房,也就是说大约平均每4人“抢”一套房子。

业内人士认为,目前楼市调控政策十分严厉,许多人搁置购



房计划,但实际上刚性需求依然存在,一旦出现品牌、价位、质量都有优势的楼盘,对市场的吸引力依然很大。此外,该楼盘是深圳在春节后首个新开盘的项目,市场颇为关注该楼盘的动向,万科对市场的判断可从该楼盘的销售策略中看出来,并可能对其他开发商的策略产生影响。

春节后,随着深圳房贷全面收紧,深圳楼市成交再次陷入低谷。知名地产营销人士弓鸣表示,银行收紧房贷导致不少人办不了按揭贷款,他所了解的楼盘成交量

与节前相比大幅下滑。据统计,2月7日至2月26日,深圳新房市场一共成交1622套房,日均成交不足百套。

成交量的低迷也改变了市场对楼市的预期,买卖双方的心理悄然发生变化。准备置业的吴先生告诉记者,年前他在深圳田贝四路看好一套40平方米的房子,业主开价55万元,吴先生还价50万元,但业主“咬”价不让。昨日,业主态度松动,同意50万元出售。

合富置业首席分析师龙斌认为,在楼市成交低迷时期,有些开发商会采取积极主动的销售策略保证高销售目标,实际上也有利于自身资金快速回笼。他表示,目前的情形和去年四五月份类似,当时也是楼市调控政策刚出不久,市场观望气氛转浓、成交量低迷,许多开发商采取打折促销的方式,实际上也取得比较好的销售效果。

(上接 A1 版) 二要对收入过高的行业从总量和水平两个方面加以限制;三要保护合法收入,取缔非法收入,调节过高收入。他表示,将提高个人所得税工薪所得费用扣除标准。待国务院讨论后,报全国人大批准。

对“十二五”期间的改革和发展,温家宝表示,“十二五”要把发展的重点放在提高经济增长质量和效益上,把发展成果体现在改善民生上。我们必须走创新驱动、内生增长的道路。领导干部的政绩应该以人民群众高兴不高兴、满意不满意、答应不答应为最高标准,而不是以高楼大厦和项目作为最高标准。

在谈到汇率问题时,温家宝说,人民币汇率的升值符合我们经济的要求,也符合人民的利益,但是我们之所以提出要不断加快推进人民币汇率的改革,是因为我们外贸的特点,50%是加工贸易,50%以上是外资企业或合资企业。人民币升值必须考虑企业的承受能力和对职工就业的影响。我们一定要不断地推进人民币汇率的改革,但是,我们必须谨慎地、有步骤地、渐进地加以进行,使企业逐步适应,保持社会整体的稳定。