

港府发行抗通胀债券 保证人人获配

证券时报记者 孙媛

香港政府昨日宣布,将会发行最高不多于100亿港元的通胀挂钩债券(iBond),期限为3年。据了解,iBond以浮息计算利息,利率与通胀挂钩,由于该产品以港元计算,在联系汇率制度下,iBond相对风险较其他零售债券为低。

港府称,将视本次发行认购反应、经济情况及利率走势决定是否再度发债,并尽量保证此次发债做到每人最少获配一手。

预计年息4.02%

香港财经事务及库务局局长陈家强表示,iBond每6个月派息一次,息率分浮息及定息两种,浮息与通胀挂钩,而定息则为1%,息率以较高者为准,意味着息率不会低于1%。配发机制方面,他指出,当申请数目多于100万份时,将以抽签形式配发债券,每位中签者得债券1手(即1万港元)。

陈家强说,香港政府过去已发行300亿港元的债券给机构投资者,而此次发行的100亿零售债,期望能在两种投资者中间取得平衡。被问及iBond的回报率较人民币债券为低时,陈家强回应指出,iBond的利息与通胀挂钩,并以港元结算,一定程度降低了汇率风险。

香港金管局副总裁余文文补充说,虽难以确定未来的通胀情况,但按近期的数字显示,今年5月份的通胀率为5.2%,而过去半年的通胀率平均为4.02%,政府的全年通胀预测则为5.4%。根据iBond发债资料显示,第一个付息日前交收的二级市场交易预计年息4.02%。

本期债券将于7月29日在港交所上市,申请可通过20家配售银行、香港结算公司及证券经纪办理。

银行提前展开促销战

香港银行界已开始以各种优惠手段促销iBond。如中信银行国际推出投资产品优惠,客户首次认购包括iBond在内的债券产品,将可获100港元礼券;而交银香港则宣布,将延长旗下15家分行的营业时间,平日延至晚上7时,周六则为朝9晚4,以配合市民认购。

汇丰银行表示,为配合政府发行iBond,将接受多种渠道认购,客户除可以亲自到分行办理认购手续外,也可通过网上及电话认购,该行也会提供豁免认购费用的优惠,包括豁免认购手续费、托管费用、代收利息费及赎回费等。

iBond 抗通胀杯水车薪

恒生银行私人银行及信托服务主管陆庭龙表示,政府发行iBond,主要目的是协助市民对抗通胀,虽然每年年息只有400港元左右,弥补被通胀蚕食的购买力有限,但因目前香港存款基本上是零利息,即使票息只有2.5%至3.5%,iBond提供的回报,也绝对优于将资金存放在普通存款账户。即使香港息口未来上调,由目前水平升至2%至3%,估计仍需要两至三年。”陆庭龙说。

浸会大学经济系副教授巫伯雄表示,iBond浮息以过去半年通胀水平计算,即估计约有4%,将成为其最大卖点,对风险偏好低的退休人士等,具有相当吸引力。

香港大学香港经济及商业策略研究所博士邵启发则表示,香港通胀预计于三季度升至5.9%,但相信仍未见顶,因香港大部分租约在2008年“金融海啸”后签约,今年新续约的租金将反映出来,估计全年通胀或升至7%水平。政府发行iBond规模小,投资者未必可以有效抗通胀,其利息也需要由政府财政补贴,故香港更须提高生产力。”邵启发说。

空头兵临城下 港证监会严阵以待

港股卖空交易额占比骤升,已引起香港证监会密切关注

证券时报记者 徐欢

近期,种种迹象显示,做空中国概念股的浪潮已逼近香港,在强大的利益驱动下,香港或成为做空者的下一个攻击目标。

做空力量转至香港

相关数据显示,做空力量目前正逐渐在香港集结。研究公司Data Explorers指出,港股的沽空股数占流通股数比率正在上升,而美国上市中资企业的这一比率则从近期高位开始滑落。香港证监会的公开资料则显示,6月27日至6月30日的平均每日卖空交易总成交额为53亿港元,占市场总成交额8%,是继2008年金融危机以来的卖空记录高点,而今年上半年的卖空交易额占比为6.4%,去年下半年该比例则不到6%。

有迹象显示,对冲基金赴港步伐也正在加快。根据香港证监会公开资料,6月份香港至少新增3家对冲基金获发营业牌照,包括或将成为香港第二大对冲基金的PCA投资公司,集资规模为7.5亿美元(折合约58.5亿港元),专注投资亚洲的美国对冲基金铭基环球投资以及Ginger Capital。

澳大利亚对冲基金Bronte Capital Management首席投资官约翰·汉普顿表示,在美国做空的难度加大促使做空主战场从美国转移到香港。此外,他认为,新加坡以及香港都是可以挖出不少中国企业假账问题的地方。

港证监会密切关注

香港做空潮的引爆点从雨润食品开始,自传言浑水公司将发表不利于雨润食品的报告以来,雨润食品股价4日内重挫了30%。此外,其他股票如保利协鑫能源、

政龙纸业以及超大现代等,均因遭遇大笔抛售而连续暴跌。

面对日益猖獗的做空潮,为提高对沽空的监管效力及其透明度,香港证监会近日建议引入淡仓申报制度。在新的申报制度下,假如淡仓量达到上市公司已发行股本的0.02%,或淡仓的市值达到3000万元(以较低者为准),淡仓持有人须每周通过指定的电子申报渠道向证监会作出申报。

与此同时,优质公司若惨遭洗仓,香港证监会也不会坐视不理。有消息称,雨润食品在上周遭遇对冲基金大量卖空之后,已将相关情况向香港证监会反映,香港证监会很可能就此展开立案调查。而雨润自身也展开了针对做空机构的反击。做空风暴过后,雨润食品获投行摩根大通、德意志银行以及基金Capital Reaseach大幅增持,共涉资超过15亿港元,而雨润食品股价也在其后两天连续反弹超过10%。

■相关新闻 | Relative News |

做空利润丰厚 中概股融券成本飙升

证券时报记者 徐欢

今年以来,在海外上市的众多中资概念股因陷入诚信危机而被大量做空,股价狂泻,做空者自然是赚得盆满钵满。

纽约投资银行Kerrisdale Capital Management在致投资者信中表示,今年一季度除去管理费后实现了73%的收益,收益主要来自做空被控造假的美上市中资企业。澳大利亚对冲基金Bronte Capital Management首席投资官约



在美国做空的难度加大或促使做空主战场从美国转移到香港。

IC/供图

翰·汉普顿表示,有一半左右的空头头寸都押在中国公司股上,其中一个账户今年以来已升值65%。

不仅如此,对冲基金通过翻手为云覆手为雨的操作,很有可能在做空之后成功抄底,然后再通过反手做多双重获利。

在近期的做空潮中,往往在被做空的中资公司股价跌无可跌之际,外资投行的唱多报告又及时面世,成为各对冲基金抄底的良好时机。譬如,在雨润急跌之后,摩根大通就曾表示雨润股价过度下挫,

给予雨润“增持”评级,瑞银也对其评级为“买入”。如果说在全球股市普遍萎靡不振的背景下,单边做多会有更大的不确定性,对冲基金存在着做空的“天时”,那么,在做空之后趁着市场恐慌抄底,然后又反手做多无疑能为对冲基金带来双重的利益。有市场人士指出,近期中资概念股股价暴涨暴跌的背后,利益既得者一目了然。

不过,值得注意的是,随着做空浪潮的集中爆发,做空美国上市的中资企业空间也日益收窄。做空导致对

中国民企股票的融券成本飙升,被做空对象已经跌无可跌,攻击目标减少以及做空优质公司可能面临的法律诉讼,这些都限制了做空者在北美的做空活动。

Citron Research的沽空投资者安德鲁表示,以前投资人通常能以一年不到1%的成本融券做空股票,如今成本已飙升至7%~70%,甚至高达100%。浑水公司的研究主管Carson Block也表示,融券成本上升使其难以投入资金和资源调查有作假嫌疑的企业。

名企瞄准前海机遇 中国“曼哈顿”商潮涌动

已有数十家企业签约参与深圳前海开发,一切只待产业规划东风



正在开发的前海 本报资料图

见习记者 陈中

随着前海“基本法”上周高票获得通过,深圳前海这块定位为“中国曼哈顿”的区域再次成为业界关注的焦点。

证券时报记者近日了解到,虽然关于前海的产业规划尚未出台,但即将实施的《深圳经济特区前海深港现代服务业合作区条例》(下称《前海条例》,即前海“基本法”)在产业发展方面相对宽松的规定,已让不少企业动心,积极与前海管理局联系,希望参与前海开发。

前海开发受企业热捧

证券时报记者获悉,早在去年底,已有20家来自香港的企业与前海管理局签订了合作意向书;在今年1月份前海管理局的揭牌仪式上,又有14家知名企业与前海管

理局签约。而在上周举行的深圳全国知名民企招商项目签约仪式上,“前海机遇”也成为热点话题。

一家名为富德资本的创投机构表示,拟投资3亿元在前海设立贵金属交易所。据了解,拟在前海成立的贵金属交易所是以国家和深圳市的政策导向和黄金行业发展规律为基础,将立足于深圳目前全国领先的黄金首饰加工业,紧抓国内新兴黄金投资市场蓬勃发展的契机,参考海外市场特别是香港黄金交易所的先进交易模式与制度。

富德资本相关负责人对证券时报记者表示,富德资本已在上月和前海管理局签署了一份合作协议,由于目前仍处于前期工作阶段,项目具体内容不透露。前海管理局局长郑宏杰则表示,在前海设立贵金属交易所“仅是意向,目前正在积极争取,尚无确定时间”。

与此同时,在上述签约仪式上,海航集团执行副总裁高荣海也表示:“海航将通过建设深圳海航国际广场把集团面向亚太的总部落地前海,在此引入集团和海内外各类高端服务资源,整合旗下的航空旅游、现代金融和现代物流等各类创新业务,探索创新发展机制。”

海航集团相关负责人对证券时报记者表示,之所以考虑将集团未来的总部设在前海,首先是从地理位置和战略发展上,前海被视作珠三角的“曼哈顿”,紧邻香港,与打响深圳特区建设第一炮的蛇口相连,在特区建立30年之后,新一轮改革开放的大潮将从这里涌起,为来深投资的企业创造了优越的平台;其次,从产业发展方向上,前海合作区重点发展创新金融、现代物流、总部经济、科技及专业服务、通讯及媒体服务、商业服务六大领域,海航集团则是以航空旅游、现代物流、现代金融三大产业为支柱的现代服务业综合运营商,

双方在产业发展方向高度契合。

海航集团还表示,目前正与前海管理局就合作项目进行沟通,不过,由于前海合作区规划方案目前尚未确定,项目投资计划要等方案确定后实施。

静待产业规划出炉

在产业发展方面,上周通过的《前海条例》第二十六条规定:前海管理局应当根据《前海规划》和前海合作区发展的实际需要,定期制定前海合作区产业发展指导目录,并向社

会公布。前海管理局局长郑宏杰也在上周表示,力争在年内公布关于前海合作区产业发展的规划。

记者了解到,目前已有不少企业和前海管理局积极接触,表明合作意向。前海管理局经营发展处处长王锦侠对证券时报记者透露,想参与前海开发的企业很多,相当多国内外大企业目前都与前海管理局有联系,不过重大项目要待产业规划编制后才能确定。

此外,分析人士认为,近日通过的《前海条例》在产业发展方面相对

宽松的规定,也在某种程度上增强了企业参与前海开发的积极性。

该条例第二十八条、第二十九条规定:鼓励在前海合作区开展现代服务业创新业务。《前海规划》所规定的现代服务业创新业务均可以在前海合作区进行;《前海规划》没有规定,但有利于促进产业结构优化升级,加快经济发展方式转变的创新业务,也可以在前海合作区试行。前海合作区内企业可以自行确定创新业务的服务范围,但国家另有规定的除外。

征税新规实施在即 深圳二手房成交提速

7月11日起按评估价征税将令二手房交易税费成本增加6、7个百分点

证券时报记者 杨晨

自7月11日起,深圳将对二手房交易按评估价征税。为了避免交易成本上升,二手房市场成交持续放量,最近三周连续出现大幅飙升。多家地产中介的工作人员表示,新征税办法实行后,二手房买卖双方的交易成本都会增加,因此,近期买卖双方都急于在7月11日之前办理好过户手续。

二手房成交量

数据显示,上周深圳二手房成交套数环比大涨18.7%,为连续第三周出现大幅飙升。上周共成交2885套,日均成交577套,总成交面积为26.12万平方米,环比上升21.7%。

新征税办法实行后,交易成本将上升多少?据了解,不含交易佣金,目前二手房交易的税费大概是总房价的6%-8%,而政策执行后

估计将增加至12%~15%。世联地产市场研究部总监王海斌对记者表示,“具体增加多少不好说,关键是看买价和卖价的差异,然后要看是选择核实际价还是核定价征收。”

朝阳地产销售人员向记者表示,按照以前的情况,业主很可能把自己上升的交易成本转嫁给购房者,但由于今年以来,楼市在政策的持续调控下开始陷入低迷,业主也担心购房者不买账;在这种心理下,近期买卖双方成交意愿都比较强烈,二手房成交速度普遍加快。

王海斌说,如果市场情况非常好,也就是需求大于供给,业主将上升的税费转嫁的可能性较大,反之就不容易转嫁;此外,总价300万元以下的房产成本不容易转嫁,如果业主把上升的税费转嫁给买家,买家很可能选择替代品,600万元以上的房产上升的交易成本比较容易转嫁,因为买家对价格不是很敏感。”由于不少市民选择提前置业,业内人士普遍认为

为,7月11日以后,二手房成交量将出现回落。

限价房最受青睐

相对于二手房市场的活跃,上周深圳新房成交量和均价都出现了小幅回落。一手房共成交968套,环比下降7.6%,成交均价为17345元/平方米,环比下跌5.2%,总成交面积为8.25万平方米,环比下降7.8%。业内人士表示,二手房按评估价征税后,估计部分购房者将转向一手房市场。

近期数据显示,限价楼盘受到了市场的大力追捧,尽管上周深圳新房成交量出现小幅下滑,但限价楼盘和地铁物业的成交情况依然活跃。

限价楼盘水榭春天入市后持续热销,上周共成交228套,连续3周领跑,成交均价20833元/平方米。万科清林径排名第二,成交均价11842元/平方米。低价入市的招商观园和地铁物业佳兆业大都汇紧随其后,上周成交量分别排名第三和第四。

关于安徽金禾实业股份有限公司股票上市交易的公告

安徽金禾实业股份有限公司人民币普通股股票将于2011年7月7日在本所上市。证券简称为“金禾实业”,证券代码为“002597”。公司人民币普通股股份总数为133,500,000股,其中首次上网定价公开发行的26,800,000股股票自上市之日起开始上市交易。

深圳证券交易所
2011年7月5日

关于山东省章丘鼓风机股份有限公司股票上市交易的公告

山东省章丘鼓风机股份有限公司人民币普通股股票将于2011年7月7日在本所上市。证券简称为“山东章鼓”,证券代码为“002598”。公司人民币普通股股份总数为156,000,000股,其中首次上网定价公开发行的32,000,000股股票自上市之日起开始上市交易。

深圳证券交易所
2011年7月5日

关于海南瑞泽新型建材股份有限公司股票上市交易的公告

海南瑞泽新型建材股份有限公司人民币普通股股票将于2011年7月7日在本所上市。证券简称为“海南瑞泽”,证券代码为“002596”。公司人民币普通股股份总数为134,000,000股,其中首次上网定价公开发行的27,200,000股股票自上市之日起开始上市交易。

深圳证券交易所
2011年7月5日