

## 内地放宽“自由行” 捧红香港零售珠宝股

证券时报记者 吕锦明

内地将进一步放宽“自由行”的消息提振港股市场上的零售珠宝股昨日显著跑赢大市。其中,莎莎国际昨日除息,但股价仍逆市大升近7%,珠宝商六福集团升幅为1.4%,英皇钟表珠宝的升幅为3.8%。

据悉,自9月1日起,非深圳户籍居民将可办理“一签多行”证件赴港自由行,预料将有约410万人受惠。

香港券商大华继显发表报告称,维持对内地来港旅客数量将保持长期增长趋势的看法,并认为这将使得那些具有市场领导地位、在内地消费者人群中口碑和信誉不断上升的零售商显著受惠。大华继显表示尤其看好莎莎国际,原因是持有“一签多行”证件的内地游客主要以购买日用品、药品、个人保养品和化妆品为主。另外,大华继显也看好黄金和珠宝零售商的未来走势。

## 7月香港按揭宗数上升 按揭贷款批出额下降

证券时报记者 唐盛

香港金融管理局昨日公布,7月份新取用按揭贷款额较6月份显著减少20%,至161亿港元;而7月份新批出的按揭贷款额较6月份减少8.1%,至195亿港元。另外,7月份新申请按揭贷款个案则环比增加4%,至10640宗。

金管局数据还显示,7月份涉及一手市场交易所批出的贷款增加2.1%,至43亿港元;涉及二级市场交易所批出的贷款则减少9.9%,至127亿港元。同时,涉及转按揭交易所批出的按揭贷款明显减少13.8%,至25亿港元。

## 芝加哥联储主席埃文斯: 联储应立刻开始购买债券

证券时报记者 浩林

据海外媒体报道,芝加哥联储主席埃文斯昨日表示,美联储应当立即采取新一轮的货币宽松政策来刺激经济。

埃文斯认为,财政悬崖让美国经济存在极大的下行风险,美联储不应再采取继续观望的态度。此前,美联储主席伯南克也表示,目前美联储的货币政策仍有空间,可以用来强化经济复苏。

受此影响,在昨日欧洲股市交易时段,德国和法国股市盘中涨幅超过0.3%,国际油价掉头向下,盘中跌幅超过1%。

## 台湾经济 7月份继续低迷

据新华社电

台湾当局“经济建设委员会”昨日公布的7月份经济景气概况显示,受欧元区主权债务危机等外部不利因素影响,当月反映未来和当前经济景气状况的领先指标综合指数和同时指标综合指数均小幅下滑,这显示台湾经济景气仍处于低迷状态。

“经建会”是台湾行政机构所辖主要部门之一,主掌台湾经济建设计划、政策、措施的设计、研拟、审议、协调及考核。

“经建会”当天发布新闻稿说,整体而言,当前台湾经济景气仍处于低缓状态,并无明显变化,当局应采取具体行动,推动经济景气逐步复苏。

过去几个月,受外部经济环境恶化等因素影响,台湾经济景气持续低迷。台有关部门8月20日发布的数据显示,7月份衡量未来3个月出货量的出口订单额连续5个月同比下滑。8月17日,台有关部门还将今年全年台湾经济增长预测由此前估计的2.08%下调为1.66%。

# 苹果胜诉 三星市值单日蒸发124亿美元

### 苹果与三星就专利权“掐架”,微软或坐收渔翁之利



当地时间2012年8月27日,韩国首尔,一家手机店内的店员正在展示苹果iPhone 4S(左)与三星Galaxy S3两款智能手机。 IC/供图

证券时报记者 吴家明

苹果与三星就专利权“掐架”,让三星“很受伤”。苹果公司日前在美国“主场”大获全胜之后,三星股价重挫,市值在一天内蒸发超过百亿美元。有分析人士认为,此次判决有可能导致垄断加剧,全球智能手机和平板电脑行业的专利战争远未结束。

受苹果、三星专利诉讼案结果的影响,在昨日美股交易时段,苹果股价盘中涨幅达到2%,一度触及680美元大关。微软股价盘中初上涨1%,诺基亚股价盘中更大涨10%。

能手机和平板电脑行业的专利战争远未结束。

受苹果、三星专利诉讼案结果的影响,在昨日美股交易时段,苹果股价盘中涨幅达到2%,一度触及680美元大关。微软股价盘中初上涨1%,诺基亚股价盘中更大涨10%。

## 三星股价暴跌

美国一家联邦地方法院的陪审团日前宣布,认定韩国三星电子公司侵犯了美国苹果公司6项专利,需要向苹果公司赔偿10.5亿美元损失。有消息指出,苹果公司计划申请对三星产品的禁制令,包括禁止销售近期热销的许多新款型号手机,法官确定听证会日期为9月20日。

10.5亿美元的赔偿额,对于手持210亿美元现金的三星来说真的只是“数字”而已。不过,有分析人士担心,三星公司在美国市场的攻势将被抑制,禁制令或影响三星在规模达2191亿美元智能手机市场的份额。此外,由于增加专利纠纷相关的准备金,三星今年的盈利将下降4%。

受此影响,在昨日的韩国股市交易时段,三星股价大跌7.5%,市值蒸发14万亿韩元(约合124亿美元),创下自2008年以来最大单日跌幅。三星的跌势盖过韩国信用评级被上调的积极影响,韩国综合股价指数收盘小幅下跌0.1%。

美国投资银行Sanford Bernstein驻香港分析师纽曼表示,三星有足够的现金支付10.5亿美元的赔偿金,因此不会对该公司财务带来太大问题。

题,这一判决的最大影响在于三星的声音和品牌形象。其实,对簿公堂的三星和苹果并非全面竞争对手,业务众多的三星也是苹果重要的合作伙伴。花旗的分析师认为,投资者应将危机视为转机,逢低买进三星的股票。

## 微软坐收渔翁之利

除了三星,全球智能手机厂商倍感压力,因为他们可能被迫生产与苹果手机存在显著差异的产品,为消费者提供更多选择。

谷歌的安卓系统为被控侵权的三星产品所采用。市场人士担心,苹果可能随时会把专利大棒挥向安卓系统的缔造者谷歌,除三星外,其他安卓系统厂商都将面临被苹果起诉的风险。不过,谷歌在昨日的一份邮件声明中表示,苹果在此案中提出的索赔条款大多与安卓核心平台无关。

然而,苹果取得“胜利”,可能为微软最终加入移动产品热潮敞开大门。美国知识产权和投资专家劳里表示,消费者似乎更偏爱外观类似苹果产品的智能手机和平板电脑。如果说此次苹果和三星的专利大战将对安卓系统造成负面影响,那么微软将从这

场专利权纠纷中受益,成为除安卓系统之外的选择。此外,判决结果将迫使更多移动厂商专注于自身创新,而不是亦步亦趋地跟随成功者。

## 行业专利战争远未结束

事实上,美国法院作出的判决并非最终裁决。这只是三星、苹果专利大战的一部分。就在美国法院宣判前一天,韩国首尔中央地区法院针对苹果与三星的专利纠纷作出裁决,认定苹果侵犯三星2项技术专利,而三星也侵犯了苹果的1项专利。苹果被判向三星赔偿3.5万美元。从目前双方在各自国家的专利诉讼来看,这里面存在着浓厚的“主场”色彩,恐怕难以绝对的公平。

三星随后发表的声明也充分表达了其对美国判决的失望,三星称:这次判决不应被视为苹果的胜利,而是美国消费者的失败。三星同时表示,这一判决并不意味着最终结局。

英国《卫报》专栏作家吉尔默表示,美国法院的裁决将使苹果在计算机和通信领域的主导地位得到进一步加强,苹果或将利用现行专利制度漏洞,对技术市场对手进行打压,阻碍竞争,最终对全球科技市场形成垄断。

## 投行人士透露港交所近期意外否决多宗上市申请,引发外界猜测

# 港交所否认收紧新股审批标准

证券时报记者 徐欢

近日,香港业界盛传港交所或将收紧新股审批标准,港交所则对此予以否认。

有投资银行界人士日前透露,港交所近期意外否决了多宗上市申请,这些申请符合盈利要求,却在没有收到任何质询的情况下意外遭上市科拒绝。据透露,近期被退回上市申请的比例较以往呈现上升趋势,且不少公司未能成功递交上市申请,或在处理过程中遇上种种阻碍。投行人士指出,遇上如果递交申请时资料不足,港交所方面只会要求其后补交资料,但最近却直接将申请退回。

有投资银行家坦言:“不接纳的理由颇为奇怪,令人摸不着头脑。”有中资投行高层透露,接近

交易所的人士坦言,除个别焦点企业外,今年年底前将暂时不会处理新股审批。

在今年港股市场新股发行状况不甚理想的情况下,港交所研究收紧新股上市要求的传言一时间纷纷扰扰。此前市场盛传,港交所正酝酿收紧上市条例,其中包括在计算盈利方面将剔除企业的一次性收入,以进一步提高上市公司素质。

对此,港交所发言人则回应称,港交所并没有调整上市盈利要求,目前《上市规则》的标准与纽约及纳斯达克市场的要求水平相近,如果企业的一次性收入是在一般及日常业务中出现,一直以来都会被计算在企业盈利之内。发言人同时澄清,没有要求投行暂停递交上市申请,一切会如常处理,上市进度由递交申请表起计至上市聆讯,需时

约十三周,这一做法一直没有改变。

但是,有消息称,作为港交所上市申请第一道关卡的港交所上市科实际上已暗地收紧审批要求,在对审查企业的营运模式及盈利账目上加倍谨慎,关于一次性收益、业务可控制性等均从严规范。市场更有传言称,如果公司有业务属“机密”而可能无法获核数师审核时,将被要求剥离上市公司,否则不获受理。

另据接近上市科的消息人士透露,近年发生多宗涉及公司账目问题的事件,部门已有共识要更严格把关,务求“重质不重量”。

市场人士认为,港交所新股审批放慢与早前发生的“民企风波”和近期次新股接连出事、监管机构有意整顿上市审批要求及手续有关。此前,香港证监会已就保荐人新规进行市场咨询,该新规拟引入保荐人刑事罪。

# 优酷土豆合并交易 遭美监管当局“询问”



证券时报记者 浩林

优酷土豆合并案于本月20日落下帷幕,但暗流仍在涌动。

8月24日,在土豆网宣布摘牌之际,前掌门人王微通过微博宣布退休。昨日,又有消息称,美国金融业监管局(FINRA)于近日向优酷土豆高层发出邮件,要求其交代列表中240个机构和个人的利害关系。美国金融业监管局要求优酷土豆高层回答是否认识列表中的人,与其关系及交往、交往频率,是否将商业机密泄露给名单中人员,在调查期内与名单上的人物和机构有何接触。

对此,优酷土豆集团公关部对证券时报记者表示,每当美国上市公司有重大交易发生后,FINRA作为一个监管机构都会向上市公司还有参与这次交易的中介,包括投行人士、律师等查询交易的细节。作为美国上市公司,协助FINRA查询是经常发生的事情,绝对不是个别事件,优酷土豆集团会配合FINRA的查询。昨日美股开盘,优酷土豆集团股价

小幅下跌。

作为美国证券场外市场的自律监管组织,FINRA接受美国证监会(SEC)的监管,目前是美国最大的独立非政府证券业自律监管机构。有市场人士依然担心,中概股近期频频遭到美国监管部门的调查,或在一定程度上让本已持续低迷的中概股市场雪上加霜。

此前,新东方因调整可变利益实体(VIE)结构遭到美国证监会调查,分众传媒的私有化道路存在的变数和风险也不少。美国律师事务所Robbins Umeda LLP日前宣布,已开始对分众传媒董事会成员是否违反信托责任,以及是否具有其他违法行为展开调查。而在去年,环球雅思被英国培生集团战略收购实现退市,其后又被美国证监会调查内幕交易。

值得一提的是,就在新东方因为调整VIE结构而遭调查的风波尚未平息之际,公司又遭到做空机构浑水的质疑。有分析人士表示,美国监管部门的询问和调查或成为做空机构的“借口”,更多中概股将被做空机构锁定为攻击对象。

# 第三只RQFII A股ETF登陆港交所

证券时报记者 徐欢

人民币合格境外机构投资者(RQFII) A股交易所交易基金(ETF)再添新成员。今日,第三只以人民币计价,投资A股的RQFII产品——南方东英资产管理旗下南方富时中国A50ETF今日登场,至此,港股市场上已有3只由RQFII推出的ETF产品。

南方富时中国A50ETF属于第一批在境外发行,直接投资于中国境内A股市场的ETF基金(RQFII ETF),以富时中国A50指数为标的。富时中国A50指数由伦敦交易所(下称伦交所)旗下全球最负盛名的指数供应商富时国际有限公司编制及发布,为按自由流通量调

整后可买卖的市值加权指数。

资料显示,第一批以投资A股为主的RQFII基金目前共有3只已经登陆香港。易方达基金旗下的“易方达中证100”成为香港首只追踪中证100指数的RQFII A股ETF,已于昨日顺利在香港挂牌上市,华夏沪深300指数ETF于今年7月17日在港上市。据悉,嘉实旗下追踪MSCI中国指数的ETF产品也有望于9月推出。

在人民币升值步伐放缓,内地经济减速调整以及A股市场萎靡不振的情况下,RQFII A股ETF表现不如人意。昨日,首日挂牌上市的易方达中证100收市下跌4.25%,而上月挂牌的华夏沪深300指数ETF自上市以来跌跌不休,按昨日收市价计

算,距上市后的最高点累计下跌了10.4%。

对此,易方达资产管理(香港)公司常务董事林永森表示,目前A股市场低迷、估值较低,但是也给投资者带来较低成本入市机会。

南方基金国际业务部总监、南方东英总裁丁晨表示,中国庞大的经济体如能保持8%的增长仍然对资本有很大吸引力,此外,人民币在全球货币体系中的地位日益提升是大势所趋,相信未来海外机构投资者对于参与人民币资产投资将会十分踊跃。

据了解,易方达ETF中证100以及南方富时中国A50ETF首次获批的分别为20亿元以及50亿元人民币的额度已于首日内售罄。

## 招商视点

# 惊弓之鸟,等待右侧交易机会

今日沪深两市震荡下行,上证综指报2055.71点,跌幅1.74%;深成指报8402.15点,跌幅2.06%;创业板指数收报722.57点,跌幅1.46%。全天成交额略低于上周五,两市共成交1026.8亿元。

今日公布7月份全国规模以上工业企业利润同比增长,1-7月份,同比下降2.7%;7月同比下降5.4%。结合前期公布的汇丰PMI预览值,说明宏观经济仍未有企稳迹象。周末消息面平静,未有明确的刺激政策信号。

盘面上看,今日银行、券商等权重板块普跌,尤以券商类个股为重,主要是受到限售股解禁高峰影响。前期抗跌的防御性品种也加入了下跌的行列,如受到国外稀土矿重开影响的稀土永磁板块,酿酒医药业也逐步补跌。当前市场积弱,各大板块轮番下跌,人气极为低迷,上证综指日线级别MACD指标出现底背离,日线,以及60分钟线显示有超卖迹象,深成指超卖迹象更为明显,然而在当前弱市中,市场已成“惊弓之鸟”,恐慌情绪蔓延,场

外资金纷纷观望,反弹仍需等待。操作上建议继续谨慎,回避前期强势品种,待大盘企稳后,右侧交易或为更佳选择。(CIS)

### 智慧理财 财富管理计划

\*专业的理财资讯 \*专业的理财团队  
\*专业的交易方式 \*专业的增值服务

招商证券  
KWAH SECURITIES  
地址: 广东路

证券代码: 002563 证券简称: 森马服饰 公告编号: 2012-25

## 浙江森马服饰股份有限公司2012年第二次临时股东大会决议公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

一、会议召开和出席情况  
浙江森马服饰股份有限公司(以下简称“公司”)于2012年8月27日上午在公司温州会议室召开2012年第二次临时股东大会。本次会议以现场方式召开,会议通知已于2012年8月8日以公告形式发出。出席本次股东大会的股东及股东代理人共计8名,代表本公司有表决权股份数600,000,600股,占公司有表决权股份总数的89.55%。

本次会议由公司董事召集,董事长邱光和先生主持,公司部分董事、监事、高级管理人员及上海市瑞明律师事务所律师参加了现场会议。本次会议的召集、召开程序符合《中华人民共和国公司法》及其他法律、行政法规、部门规章、规范性文件及《公司章程》等的规定。

二、议案审议与表决情况  
本次股东大会无新议案提交表决,也无议案被修改或否定情况。出席会议的股东对本次会议的全部议案进行了认真审议,并以记名投票的方式作出决议如下:

1、审议通过《关于修订利润分配政策并修改公司章程的议案》

表决结果:同意600,000,600股,占出席本次会议有效表决权股份总数100%;反对0股,弃权0股。

2、审议通过《公司2012年-2014年股东回报规划》。

表决结果:同意600,000,600股,占出席本次会议有效表决权股份总数100%;反对0股,弃权0股。

三、律师出具的法律意见  
上海市瑞明律师事务所指派王高平律师、陆毅律师现场见证公司本次股东大会,并出具了法律意见书。该法律意见书的结论性意见为:公司本次股东大会的召集和召开程序、出席人员的资格、召集人的资格以及会议的表决程序均符合《公司法》、《证券法》、《股东大会规则》和《公司章程》的规定,本次股东大会的表决结果合法有效。

法律意见书全文详见巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)同期披露的《关于浙江森马服饰股份有限公司2012年第二次临时股东大会的法律意见书》。

四、备查文件  
1、《浙江森马服饰股份有限公司2012年第二次临时股东大会决议》;

2、上海市瑞明律师事务所出具的《关于浙江森马服饰股份有限公司2012年第二次临时股东大会的法律意见书》。

特此公告

浙江森马服饰股份有限公司  
董事会

二〇一二年八月二十八日