

## 香港未来数年基建投资每年将超700亿港元

证券时报记者 吕锦明

香港特区政府行政长官梁振英昨日在出席一个仪式时表示,未来数年特区政府计划用在基建方面的开支预计每年都会超过700亿港元,同时,港府还将积极推行各种大型基建项目,以保持香港的长远竞争力。

## 海外及内地驻港公司达7250家创新高

证券时报记者 吕锦明

香港投资推广署及统计处昨日发布的一项调查结果显示,母公司在海外及内地的驻港公司数目达到7250家,创历年新高,按年上升4.3%。

目前驻港公司最多的国家和地区是美国,有1388家;其次是日本,有1200多家;中国内地名列第三,有800多家。上述国家和地区的驻港公司数量全部都较去年有所增加。

香港投资推广署署长贾沛沛表示,香港有多项优势,例如简单税制、低税率、自由市场、健全法制以及优越地理环境等,从长远来看香港仍可以继续吸引投资。

## 海通国际成为香港首家获得QFII资格中资券商

证券时报记者 徐欢

海通国际昨日宣布,其全资附属公司海通资产管理(香港)在9月20日正式获得中国证监会批出的合格境外机构投资者(QFII)资格,是香港中资证券商中首家成功获此资格的机构。

海通国际副主席及行政总裁林涌表示,将向国家外汇管理局申请QFII投资额度。他还透露,首批申请到的QFII额度将主要针对机构投资者去设计产品,例如开设股票类或固定收益类的投资专户或私募基金。

为期两天的欧盟秋季首脑会议昨日在布鲁塞尔拉开帷幕

# 欧债危机3周年 10月能否有惊喜?

证券时报记者 吴家明

2009年10月20日,希腊宣布财政陷入赤字危机,债务问题浮出水面,被市场视为欧债危机的“引爆点”。

3年来,欧债危机步步惊心、层层升级,本月又将成为欧洲的一个关键月份。为期两天的欧盟秋季首脑会议昨日在布鲁塞尔召开,与会代表急需弥合分歧,加紧出台措施以解决危机。

## 继续“挤牙膏”式救助

欧债危机爆发3年以来,欧洲一直在展开“挤牙膏”式的救助,市场似乎对无休止的欧盟高层会议感到麻木。有市场人士表示,如果欧洲领袖在10月无法拿出可信的行动,控制希腊和西班牙的局势,欧洲稳定机制(ESM)和欧洲央行购债计划带来的暂时“平静”或难持久。

在欧盟秋季首脑会议期间,各国领导人将就促进增长与就业、银行业联盟的进展,以及未来财政、经济与政治一体化的路径等一系列重大问题展开讨论。不过,与一体化等长远问题相比,欧洲乃至全球经济放缓以及各国之间的政策协调,都是欧盟各国首脑们急需应对的问题。

然而,对于此次峰会,不少研究机构持相对负面的观点。路透预计,峰会不会在危机管理方面有任何决定性的决策。

在峰会召开前夕,投资者普遍持谨慎态度,昨日欧洲主要股市小幅高开,盘中涨跌不一;欧元兑美元汇率则震荡下行,一度触及1.30的水平。亚太股市昨日普遍上涨,中国经济数据符合预期带动上证指数上扬。

## 各有各的烦恼

如果把这场欧债危机比作一场大火,希腊债务危机则是点燃“燎原之

势”的星星之火。在希腊之后,西班牙、葡萄牙和爱尔兰等“欧猪”国家接连陷入危机,一场欧债大戏由此展开。3年时间过去了,这些国家依然烦恼不断。

希腊财长斯图纳拉斯17日表示,希腊政府已经与国际救助机构就价值135亿欧元(约合176亿美元)的削减开支与增税计划中的大部分内容达成一致,这意味着希腊近期得到新一笔救助贷款的可能性很大。不过,希腊两大工会宣布在当地时间18日举行罢工,以抗议政府即将出台的新一轮财政紧缩措施。标普欧洲主权评级部门董事总经理克莱默表示,希腊存在再次违约的风险。

除了希腊,西班牙何时寻求全面援助也成为市场热议的焦点。西班牙政府如果在这一问题上拖一拖,很可能会重蹈希腊的覆辙。对此,国际货币基金组织(IMF)在欧盟峰会召开前呼吁西班牙和意大利应寻求欧元区的援助以解决危机。目前,意大利已经回绝了这一说法,而西班牙则有所保留。德国总理默克尔昨日表示,是否寻求全面救助的决定权在西班牙自己。

一些欧元区边缘国家的情况也不容乐观。近日,评级机构标普又挥动降级的“大刀”,宣布将塞浦路斯的评级连降三级至B,评级展望定为负面,并可能进一步降级。

## 同床异梦的欧元区

有分析人士认为,政府部门与私人部门的长期过度负债行为,是造成这场危机的直接原因,也有人把债务危机的原因归咎于欧洲货币一体化制度设计的缺陷。为了解决危机,欧盟和欧元区各国不得不推进经济甚至政治上的



改革,但经过3年时间的“磨合”,欧元区内部仍没有就改革的方向和内容达成一致。

对于何时建立银行业联盟的问题,欧元区各国观点存在分歧。法国总统奥朗德与西班牙首相拉霍伊日前敦促尽快设法建立起涵盖全欧范围的银行业联盟,并在明年1月1日就

银行业联盟框架作出决定。不过,德国对此表示反对,德国财长朔伊布勒重申,欧洲银行业联盟不会在2013年1月就位。

对于债务共担的问题,意大利总理蒙蒂强烈赞同欧元区共同债券的构想,但德国反对共同债券的立场依然十分明确。

## 相关新闻 | Relative News |

# 欧债危机拉低欧企估值 中国企业伺机淘宝

证券时报记者 吴家明

欧债危机持续3年,欧元区火烧连营,全球经济复苏受阻,金融市场动荡不已。目前,欧元区经济已陷入温和衰退,国际货币基金组织(IMF)在近期发布的《世界经济展望报告》中将欧元区2012年经济增长率降至负0.4%。

此外,欧元区重债国迫于压力实施的一系列财政紧缩措施,引发民众愤怒情绪高涨,希腊、西班牙、葡萄牙等国相继爆发游行示威。据总部设在德国的贝塔斯曼基金会日前发表的一项研究显示,如果希腊最终破产并退出欧元区,其所造成的“多米诺骨牌效应”将对全球经济造成无法估量的严重后果。

然而,在诸多的不确定性阴霾中,欧元区重债国的股市却“咸鱼翻

身”,一路走高。自今年6月初以来,希腊股市ASE指数累计涨幅超过75%,西班牙IBEX 35指数累计涨幅超过30%,欧元兑美元汇率也累计上涨5.6%。

欧债危机短时间内难以解决,将给中国经济带来影响,特别是在出口贸易方面。不过,对中国企业来说,欧债危机中不乏机遇存在,企业可以积极寻求合适的并购机会。

过去高门槛的欧洲市场,现在因估值降低而变得更富吸引力,并将有利于有资金实力的中国企业海外“抄底”。

根据标准普尔的统计,过去中国企业的收购目标大多在亚太地区和美国。不过,许多中国企业的注意力正在从美国转移到欧洲。在过去的5年时间里,中国企业海外收购涉及欧洲收购目标的交易量增加了26%。

## 特写 | Feature |

# 我们追过的华尔街CEO们,安在否

证券时报记者 吴家明

美国花旗集团首席执行官(CEO)潘伟迪突然宣布辞职,使得华尔街一阵错愕。

无论如何,潘伟迪又成为华尔街的一名“下课者”。在金融危机爆发前,华尔街的CEO们还是金融市场上呼风唤雨的巨擘。现在,更多的CEO正经历着他们职业生涯中不曾遇见过的“炼狱”。

就在美林被美国银行收购之前,美林证券公司最后一任CEO赛恩还认为美林没必要筹措更多资金。到了2009年初,美国银行就把赛恩赶下台。当时,在曼哈顿下城区的美林办公室里,员工们聚集在电视机旁,收看赛恩突然离职的新闻报道。大家有些惊讶,不是不相信赛恩要离开,而是不相信他此前竟花了公司100多万美元装修自己的办公室。随后,赛恩

成为美国商业贷款提供商CIT集团的首席执行官。

成也并购,败也并购。通过并购,刘易斯让美国银行成为美国最大的商业银行,创造了美国银行的神话。然而也是由于并购,再加上不期而至的金融危机,美国银行出现亏损,刘易斯也离开了美国银行。2009年10月,刘易斯宣布“下课”,当时该行正面临来自政府机构的大量调查和诉讼。面对银行亏损和股东问责,刘易斯别无选择,只得引咎辞职。值得一提的是,让刘易斯“筋疲力竭”的不是别的事情,正是他自视为“一生难逢机会”的美林公司收购案。

其他相继离职的华尔街CEO包括:2010年离开摩根士丹利的麦肯锡,道富银行前CEO罗格,以及2011年9月离开纽约梅隆银行的凯利等。

仍由金融危机前上任的CEO领导的摩根大通和高盛,长期被视为华尔街的最强者,不过,这两家机构的CEO

## 链接 | Link |

### 欧债危机大事记

●2009年10月20日,希腊政府宣布当年财政赤字占国内生产总值的比例将超过12%,远高于欧盟允许的3%上限。随后,全球三大评级公司相继下调希腊主权信用评级,欧洲主权债务危机率先在希腊爆发。

●2010年5月,欧元区成员国财长召开特别会议,决定启动希腊救助机制,和国际货币基金组织(IMF)一道在未来3年内为希腊提供总额1100亿欧元贷款。

●2010年10月,欧盟领导人通过经济治理改革方案,决定从强化财政纪律、加强经济政策协调和建立永久性危机应对机制等方面堵住债务危机所暴露出的欧元区体制性漏洞。

●2010年11月,爱尔兰政府正式请求欧盟和IMF提供救助。

●2011年5月,欧元区财长同意和IMF一道向葡萄牙提供780亿欧元的援助贷款。

●2011年10月,欧元区领导人达成一揽子协议,同意通过杠杆化扩大现有救助工具即欧洲金融稳定工具的规模。

欧洲银行业同意将持有的希腊国债进行对半减记,这意味着银行等私人投资者将为减轻希腊债务负担贡献1000亿欧元。欧洲主要银行的核心一级资本充足率需提高到9%。

●2011年12月,标普将包括德国和法国在内的15个欧元区国家的主权信用评级列入负面观察名单。

●2012年1月,标普宣布下调9个欧元区国家的长期信用评级,将法国和奥地利的3A主权信用评级下调一个级别至AA+。

●2012年7月,欧盟峰会取得三大成果:欧洲稳定机制可直接向银行注资,稳定机制可通过购买重债国债来压低其融资成本,推出1200亿欧元一揽子经济刺激计划。

●2012年10月,欧洲稳定机制正式启动。

(吴家明 整理)

兴业芝麻开花 为中小企业鸣锣开市!

成熟 成长 初创

“兴业芝麻开花”中小企业成长上市计划——是兴业银行针对中小企业初创、成长、成熟三个不同阶段的金融服务需求,为企业量身定制涵盖资金结算、债务融资、股权融资、资本运作、发展规划、财富管理、公司治理等方面的服务专案,为培育和扶持中小企业成长、上市提供“债权+股权+上市”的一体化、一站式综合金融服务解决方案。



热线兴业: 95561 在线兴业: www.cib.com.cn 无线兴业: wap.cib.com.cn

## 招商视点

# 短线继续重点把握个股机会

### 一、行情综述:

沪深股市周四放量反弹,上证指数收报2131.69点,上涨26.07点,涨幅1.24%;深证成指收报8798.20点,上涨157.02点,涨幅1.82%;两市合计成交1307.9亿元,较周三大幅增加近四成。两市全天高开高走,盘面热点较为丰富,个股呈普涨格局。

### 二、市场分析:

消息面上,国务院总理温家宝17日主持召开国务院常务会议部署四季度经济工作。会议认为我国经济增长趋于稳定并继续出现积极变化,有信心全面实现今年的目标。这一表态有助于减轻投资者对经济

形势的悲观预期,对市场信心起到了积极的提振作用。而周四上午公布的相关经济数据也显示经济增速回落幅度进一步收窄,多项指标呈现回暖态势。在正面消息的刺激下两市大盘一举摆脱持续多日的窄幅震荡走势突破上行,量能较前几日明显放大,深成指还首度站到60日线之上,技术形态进一步向好。总体而言,在维稳的大背景下短期市场相对偏暖,个股机会有望保持活跃,但股债进一步上行仍需要量能持续放大。在无特殊利好的情况下,预计市场仍将区间震荡为主。

### 三、操作策略:

短期继续在控制仓位的前提下逢低参与个股波段机会。品种上继续重点关注三季度报机会,同时建筑建材、煤炭机械等短线超跌反弹机会以及证券保险、医药食品等稳定增长的品种可一并关注。(CIS)

## 智远理财 财富管理计划

- 专业的投资资讯
- 专注的投研团队
- 专业的交易方式
- 专业的增值服务

www.howone.com.cn 招商证券