

港股去年“牛皮市” 大行看好今年表现



翟超/制图

回顾 2013, 香港资本市场总体趋势波澜不惊。这一年, 恒生指数在小范围内上下波动, 股市呈“牛皮市”。这一年, 超人李嘉诚屡次抛售旗下内地、香港资产。这一年, 与内地相关的财经话题成为业界关注的焦点, 人民币国际化进程备受瞩目。展望 2014, 香港如何与内地进一步起舞, 令人期待。

证券时报记者 徐欢

在港中资机构 RQFII 步履蹒跚

人民币国际化的步伐今年继续加快步伐, 监管层已将 RQFII (合格境外机构投资者) 发行主体从中资机构拓宽至各类金融机构, 试点地区也计划从香港拓至台湾、新加坡、伦敦等地。然而, 值得注意的是, 在 RQFII 市场全面开放之际, 作为人民币国际化的桥头堡, 香港的中资机构在产品设计与发展上已明显“吃力”, 并担心失去政策“保护”优势渐失的忧虑。一旦失去独享政策的红利, 再加上人民币升值幅度趋缓, 人民币产品吸引力正在变小, 而中资机构随之发展的机会窗口亦在变小, 中资机构海外拓展之路还有待积极创新, 迎难而上。

同股不同权可行?

2013 年港股市场上, 阿里巴巴关于合伙人制度的建议在香港市场上引起了一阵风波, 同股不同权是否损害投资者利益, 或是勇敢引入创新以促进香港资本市场长足发展的”争论不休, 目前, 港交所就股权结构问题进入

了公众咨询程序, 如果最终获得通过, 将会揭开港交所新股上市改革的新篇章, 预计这将成为 2014 年香港资本市场上的焦点之一。

李嘉诚看空内地、香港?

在“超人”李嘉诚频繁出售内地资产, 并有意出售相关香港资产后, 关于李嘉诚撤资看空论刮起一阵舆论风波, 即使李嘉诚旗下公司多次强调仅为商业行为, 也未能完全为外界释疑, 各种猜测以及分析尘嚣甚上, 此后李嘉诚通过媒体公开回应“长和系永远不会离开香港, 说我撤资就是一个笑话”。

不过, 从李嘉诚表态前后的撤资行为来看, 外界普遍认为其不看好亚洲经济发展。

中金再生造假被清盘

2012 年由于企业频繁出事, 2013 年香港相关监管部门加强了法规监管, 其中, 最为外界瞩目的是中金再生成为香港证监会首家向法院清盘的公司, 而保荐人新规则在 2013 年 10 月正式实施, 加大了投行在新股上市中应该承担的责任, 从而加强了新股监管。

楼市调控辣招不断

港府去年对楼市辣招不断。2013 年 2 月 22 日宣布实施双倍印花税(DSD), 同年 4 月 29 日实施一手住宅物业销售条例, 持续打压楼价, 尤其是打击非住宅物业的短炒活动, 以致楼市成交屡创新低。而香港房地产发展商则有招拆招, 以回赠印花税等变相降价方式卖楼, 一度重聚人气。在美国持续量化宽松政策下, 市场资金充沛, 导致 2013 年香港楼市上涨。而在美国 12 月正式启动退市后, 2014 年香港楼市的走势将是市场关注的焦点之一。

股市呈“牛皮市”

2013 年恒指微升 2.86%, 全年走势反复, 更曾于 6 月 25 日跌穿两万点至全年低位 19426 点, 整体而言恒指均在 20000 至 23000 点僵持。在楼市辣招及美联储退市预期下, 2012 年表现最好的地产板块在 2013 年表现黯淡, 2013 年表现最好的板块为赌博股 (以博彩作为主营业务公司的股票) 以及科技网络股, 尤其是科技网络股去年全年受捧。内地巨头阿里巴巴欲来港上市带动 2000 年后的科技网络股热潮重现。

其中最为引人瞩目的则是股王腾讯, 腾讯控股年内屡创新高, 更创下 484.4 元的新高, 去年累计升幅超过 90%, 多家投资机构纷纷提高其目标价, 目前, 腾讯市值已接近 9000 亿港元。与此同时, 赌博股股价不断创新高, 其中银娱表现强势, 一度突破 70 元大关, 累计升幅曾达 1.3 倍, 或成蓝筹股王。

新股方面, 根据德勤数据, 截至 2013 年 12 月 31 日, 香港市场总共有 104 只新股上市, 集资额为 1689 亿港元, 较 2012 年 62 宗 IPO 集资 900 亿港元分别上升 68% 和 88%。

值得注意的是, 在 2013 年恰逢 H 股上市 20 周年之际, 中资股份已经占据港股市场的半壁江山。根据香港联交所资料, 截至 2013 年 6 月底, 香港上市的 H 股、红筹股、内地民营企业股份分别达到 176 只、121 只以及 446 只, 市值占整体市值的 55.9%, 成交金额占整体股份成交

金额的 69.7%。可见中资股份已经成为影响港股走势相当重要的因素之一。

大行看好今年港股

值得注意的是, 2013 年悬而未决, 又广为外界关注的财经政策包括两地基金互认以及 QDII2 的推行, 或将有利。同时, 港股直通车又传来业界人士呼吁开通的声音。

其中, 两地基金互认被外界认为将会改变两地基金业的版图, 据香港证监会表示, 目前, 两地基金互认已经进入最后阶段。有业内人士认为, 内地与香港的基金互认一旦落实, 会彻底改变香港与内地的基金业态。香港不再是欧美巨头分销基金的“超市”, 取而代之的, 将是集注册、后台管理、投资与销售于一体的全球第三大基金中心。另外, 展望 2014 年港股, 多数投行

认为受惠于内地经济改革, 对 2014 年港股走势乐观。投行预计香港恒生指数 2014 年的目标位集中在 24000-28000 点, 其中最乐观的是渣打银行和瑞士银行, 都看到了 28000 点, 较目前的 23000 点高 20%。

对恒生国企指数, 投行看法更乐观, 预计会达到 13600-15000 点, 较目前的 11000 点左右还有两成三成的上涨空间。在板块方面, 多数投行看好受惠改革的能源、铁路、医药及保险等行业, 并继续看好科技网络股及赌博股的表现。看淡内地房地产、材料、航空及内地银行股等。

但同时也有投行包括摩根大通以及野村证券则不乐观, 并认为港股明年面对重重挑战, 表现将失色。在楼市方面, 美联储启动退市让大多业内人士忧虑 2014 年香港楼价会否下跌 10%-30%, 但是中信国际执行董事林一鸣则认为, 在香港前 50 万高收入家庭的支持下, 2014 年楼市将上升 5%-10%。

深圳多家中高档酒楼“年夜饭”改走大众路线

降低甚至取消最低消费, 推出团购优惠措施

证券时报记者 杨晨 徐潇
见习记者 叶梦蝶

“年夜饭”进入倒计时。离春节只剩不到一个月时间, 深圳各大酒楼“年夜饭”的预订已进入高峰期, 证券时报记者了解到, 江苏大厦贵宾楼、佳宁娜、小南国、湘鄂情、潮汕春等中高档酒楼的预订情况均比较火爆。不过, 中央“八项规定”、“六项禁令”的影响犹存, 以往常见的天价“年夜饭”已难觅踪影, 深圳不少中高档酒楼纷纷选择了降低最低消费、支持团购等促销举措, 改走大众消费路线。

“年夜饭”预订火爆

今年政策持续高压下, 中高端餐饮业“叫苦连天”。统计数据显示, 今年

前三季度我国社会消费品零售总额同比上涨 12.90%。其中餐饮收入单方面增长 8.9%, 商品零售方面增长 13.4%。这是近年来餐饮收入增幅首次低于商品零售增幅以及社会消费品零售总额增幅。

眼下, 临近年关, 上述因素会对传统的“年夜饭”造成冲击吗? 记者通过采访深圳多家中高档酒楼了解到, 从预订情况来看, 今年的年夜饭项目依然受宠。

福田区福华一路佳宁娜店的工作人员表示, 目前年夜饭预订情况良好, 该酒楼 20 多个包间已有一大半被预订。

不同的包间在那天晚上有不同的最低消费标准。福田区彩田路城市厨子店的工作人员对记者说, 目前该店 5 点到 7 点的年夜饭预订紧俏, 7 至 8 人的包房还差一间就订满, 剩下

这一间的最低消费为 1988 元。潮汕春是深圳本地老牌知名粤菜酒家, 该店工作人员表示, 潮汕春的年夜饭也按时间段分为前后两档, 其中可容纳 12 人以上的大房最贵, 傍晚场为 8000 元, 夜晚场则升至 12000 元。该工作人员表示, 该店年夜饭预订需另加 15% 的服务费, 目前大房还剩下 2 间, 5000 元最低消费的中房剩下不少。

江苏大厦贵宾楼的一位经理表示, 今年年夜饭的包间价格有所调低, 容纳 20 人的大包厢最低消费降到 3800 元, 比往年少了数百元。各种包厢都还有小部分剩余, 目前还可选择, 但近期预订年夜饭的订单非常多, 过几天就不好说了。“该经理说。

高档餐饮放下架子

有业内人士指出, “年夜饭”已成

为很多企业犒劳员工的传统项目, 深圳民营企业云集, 和北京等地的餐饮消费结构不一样, 所以限制三公消费等政策对深圳中高档餐饮业的冲击相对较小。

虽说如此, 单从目前深圳年夜饭的预订情况来看, 仍可清晰看到“八项规定”、“六项禁令”对高端餐饮业的压力, 许多酒楼下调甚至取消了传统的年夜饭最低消费政策, 不少高端酒楼则选择转攻大众消费市场。

湘鄂情新洲店正是湘鄂情开设社区食堂的试点之一, 而走大众化路线也被认为是湘鄂情受政策打击后的无奈出路。在新洲店现场, 记者从电梯乘至二楼, 电梯一侧是原有的商务包厢, 而另一侧则是装修“平民化”的“湘鄂情社区饭堂”, 设置家家长沙米粉专柜。

福田区新闻路上的湘鄂情酒店经理表示, 今年年夜饭按照人数设置了不同的最低消费标准, 定价趋向亲民。他表示, 年

夜饭包厢消费分为四档: 12 人间包厢最低 1200 元, 10 人包厢 1000 元, 6-8 人包厢 880 元。如果在大厅吃年夜饭, 则需满足人均最低消费 88 元。同时年夜饭需再另加 10% 的服务费。

小南国餐饮控股有限公司的工作人员在接受记者采访时表示, 在限制三公消费、厉行节约等相关政策影响下, 相较于去年一桌 5000 元至 6000 元的年夜饭消费价格, 今年的价格有所下降。此外, 小南国今年不会设置最低消费, 同时不再设置固定的家庭套餐, 允许顾客自行点餐。

除了价格、服务更亲民外, 俏江南、黄记煌、四海一家等中高端餐饮业纷纷放下架子推出团购优惠吸引人气。有业内人士表示, 高端餐饮行业景气度大幅下滑, 未来高端餐饮业需加快转型步伐, 应积极拓展团餐、快餐等大众餐饮市场, 其转型效果直接关系到企业生死。

深圳“试水”分类治理小产权房 或具借鉴意义

对非原村民所建住宅类违建, 以房地产开发为目的所建住宅类违建均不予处理确认

证券时报记者 杨晨 吴家明

此前, 在国家层面, 国土资源部、住房城乡建设部曾两次叫停在售小产权房, 深圳多个在建的小产权房楼盘已经停工, 但小产权房的销售热潮似乎并未减退。记者致电房产中介, 位于深圳龙华新区的龙胜以及清湖片区仍有多个楼盘在“顶风销售”。

位于梅林检查站附近的惠鑫公寓, 由于面积小总价低, 出租回报率相对较高, 一直是许多小产权房投资

者的首选。中介对记者表示, 这几个月社会各界对小产权房的讨论升温, 但还是有很多人来询问购买惠鑫公寓的相关事项, 但我们眼下不敢接这样的生意, 愿意出售的卖家也很少。”记者了解到, 惠鑫公寓 23 平方米的单间市场租价可以达到 1300 元, 此前卖家的报价为 21 万左右, 租金回报率超过 7%。

陈先生对记者表示, 自己去年上半年在龙华片区买了一套小产权房, 当时也是思虑再三, 但是在深圳生活

多年, 从未见到哪个买了小产权房的人被扫地出门。所以, 以拆除手段解决小产权房问题, 以陈先生为代表的市民认为可能性几乎为零。显然不是。

日前, 深圳市政府出台《深圳市人民代表大会常务委员会关于农村城市化历史遗留违法建筑的处理决定》(以下简称《决定》), 对农村城市化历史遗留违法建筑采取分类处理。该试点办法直指深圳小产权房问题。

该试点办法规定, 坚持宽严适度、分类处理确认的原则, 对非原村民所建住宅类违建, 以房地产开发为目的所建住宅类违建不予处理确认; 对原村民、原农村集体经济组织, 整体从宽, 减免罚款或者地价。

深圳市规划和国土资源委员会相关负责人表示, 对历史遗留违法建筑的处理确认属于有限确认, 仍限制流转获利、限制征地搬迁补偿标准, 以使违法者难以从违法行为中获取利益。

亚太城市房地产研究院院长谢逸

枫表示, 该办法出台意味着深圳是全国首个小产权房“试点”城市, 意味着为小产权房转正提供了根据, 同时小产权房转正告别“一刀切”。根据小产权房自身的特点被分门别类, 采取分类处理的措施, 对症下药实行综合治理小产权房, 是非常明智的合理选择。

谢逸枫指出, 这对各个城市小产权房处理都具有借鉴意义与可复制的价值, 在全国具有示范效应, 甚至可能成为小产权房转正的重要措施与出台政策的根据。

香港券商 掘金互联网金融潜力大

互联网金融在 2013 年发展得如火如荼, 但在香港, 互联网金融发展并不尽如人意。业内人士认为, 这给了一些新兴互联网券商掘金的机会。

香港的互联网金融发展相较于其国际金融中心地位而言, 较为落后, 中国内地从 2007 年开始就有了拍拍贷, 此后陆续又有人人贷、宜人贷等多家平台。而香港去年 7 月才出现第一家 P2P 网贷平台 WeLeand, 而完整意义上的“轻资产”互联网券商也才兴起。

香港互联网金融发展落后的原因是多方面的, 由于香港历史上主要是资本外向型, 服务于世界各地, 导致香港没有本土金融的根, 或者说基础非常薄弱, 客户基础很小, “国家香港证券与期货有限公司总裁李泉表示, 首先, 香港由于没有真正的互联网企业, 网上购物、即时通讯、微博都用海外的平台, 缺乏本土化根植的企业环境; 其次, 香港人口基数相对较少, 缺乏发展互联网公司的基本条件, 700 万本地人口在没有互联网金融发展之前早已经被券商瓜分完毕, 本土客户的服务已经饱和; 第三, 由于香港的区域位置不够大, 金融需求的需求改变不迫切, 金融电子化程度不高。

业内人士指出, 国内互联网金融目前主要在小额信贷业务方面较多, 但并不被认为就是整个金融业前进的方向, 而香港琳琅满目的财务公司和小额贷款, 已足以满足本地居民的需要。而在这种背景下, 新兴的香港券商可以通过走互联网券商的道路, 来发展除本地客户以外的更广阔市场。

传统券商进军香港选择增设营业部来开展经纪业务, 以此来占领港股市场份额, 互联网券商与其相比略有不同, 特点如下: 一、成本低, 传统券商进军香港选择租址都要花费大量租金, 香港的人力成本也是大笔开销, 互联网券商则不用大批招聘人马, 设立营业部, 而将更多精力放在业务环境提高上; 二、运营成本低能够给客户回报更低的佣金。 (李明珠)