

黄金进出境监管松绑 深港跨境“抢金潮”难再现

证券时报记者 吕锦明

听说国家要取消对个人携带黄金及其制品进出境审批了,这会不会引发新一轮抢金潮?现在国际金价反弹到每盎司1200美元,在这个价位介入合适吗?家住深圳罗湖、经常往返于深港两地靠贩卖港货做些小本生意的李小姐,一听说将要取消个人携带黄金及其制品进出境审批的消息,显得有些兴奋。

香港知名黄金珠宝企业六福集团主席兼行政总裁黄伟常在昨日的记者会上表示,目前港澳地区的珠宝黄金价格较内地便宜20%,还是具有吸引力的。“其实,像李小姐一样,想借政策开闸抢先入市的人并不在少数,然而取消个人携带黄金及其制品进出境审批的细则尚未出台,这也令他们犹豫不决。”

24日,中国政府网公布了最新一批国务院取消和调整的行政审批项目清单,其中包括“个人携带黄金及其制品进出境审批”。

我们也关注到了这个消息,正密切留意何时发布相关细则。“香港恒生投资服务首席分析师温灼培在接受证券时报记者采访时表示,无论相关细则内容如何,这项政策的调整都会对香港的整个黄金珠宝行业带来很大影响。比如,假设政策在对携带数量的限制上有所改变甚至突破,那么香港的黄金珠宝加工行业势必受到很大冲击,由于内地设厂、人工等成本相对香港要低,可以预期,届时大批的加工业务及人才必然会大量黄金的转移而北上内地另谋生路。

至于此次行政审批的取消会不会引发新一轮的“抢金潮”,温灼培分析认为,去年曾经出现过一轮“抢金潮”,按当时的高点计,现在还有不少“中国大妈”仍处于被套的状态,另外,结合目前国际黄金价格走势、国内经济增长放缓以及居民购买力下降等因素来看,预期中短期内不会出现这一现象。

本周公布的多家香港黄金珠宝上市公司的业绩及公司高管的言论也佐证了温灼培的看法。周大福最新公布的截至今年9月底的中期业绩显示,期内录得纯利26.93亿港元,按年下跌23.26%;期内营业额为293.2亿港元,按年下跌22.37%;毛利93.28亿港元,按年下跌6.52%。整体同店销售大幅下降31.2%,其中内地及港澳地区同店销售分别降20.4%及40.9%。

周大福财务董事郑炳熙表示,因去年香港现“抢金潮”,加上调整产品结构,令公司的周转变慢,截至9月存贷周转天数由年初227天升至373天。

六福集团昨日公布的截至9月底中期业绩显示,期内公司的营业收入按年减少25.1%至75.42亿港元;期内纯利为8.05亿港元,较去年同期下跌16.6%;每股盈利按年跌16.5%至1.37港元。六福集团表示,在去年“抢金潮”带来的高基数效应下,期内业绩下跌属



预期之内,期内公司在香港、澳门市场以及内地市场的同店销售分别下滑40.7%及44.1%;黄金及铂金产品的同店销售下滑50.1%,珠宝首饰产品则下滑12.9%。

从全球黄金需求的角度看,中国和印度的刚性需求仍在,这成为支持国际金价得以快速反弹并在1200美元水

平徘徊的一个重要因素,但相比之下,中国的黄金购买力远不及印度。温灼培说,从香港恒生投资获取的统计数据看,年底前为印度传统婚嫁集中时间,对黄金的需求也很大,其中,10月份印度黄金进口150吨,较去年同期暴涨6倍。11月上半月,印度黄金进口已达到105吨,强劲的需求增长趋势

仍将延续。反观目前内地的楼市、股市仍处于低迷或筑底反弹阶段,很多投资者仍显得囊中羞涩,所以购买力不足是制约金价快速反弹后进一步上涨的因素,因此,即使取消个人携带黄金及其制品进出境审批,中短期内也难出现类似去年的深港跨境“抢金潮”的疯狂情况。”温灼培称。

“中国大妈”炒金被套的那些事

中国大妈的成名得益于那场轰轰烈烈的抢金大战,当时,国际黄金价格在2013年4月12日至4月15日经历了一次震撼暴跌,直接从1550美元/盎司(约合人民币307元/克)下探到了1321美元/盎司(约合人民币261元/克)。

随后,来自各方的抢购黄金消息,打破了供需平衡。各个城市的“中国大妈”更是围堵金店,疯狂“抄底”黄金,瞬间1000亿人民币、300吨黄金被大妈们扫

了,约占全球黄金年产量的10%。

香港及内地各大金店均被抢空,亚洲一度出现短暂时金荒。中国大妈就此一战成名,被媒体称为“完胜华尔街大鳄”。

据当时的媒体报道,南京宝庆银楼甚至“打飞的”从深圳空运70多公斤黄金过来救急,在宝庆大堂里,凡是没卖光的柜台前都站满了人,许多都是中老年女性,甚至有一家金店的门都被挤坏了。

作为购物天堂的香港也成了中国大妈们的战场。

2013年的五一节,香港立法会并不太平,一贯以言辞犀利出名的议员黄毓民,拍桌而起,大声责问政务司司长林郑月娥:最近的金价狂跌,我有个朋友打电话给我,要儿媳别买到龙凤手镯,都卖完了,(内地)这么有钱?买少点龙凤镯子啦!让我们儿子结婚也有龙凤镯用啊!” (吕锦明 整理)

瑞银建议完善 多项措施活跃港股通交易

证券时报记者 李明珠

沪股通运行一周多,交易仍比较清淡。昨日沪股通余额97.05亿元人民币,比前一交易日使用略多,港股通则没有太大变化,余额102.87亿元人民币,总体仍然呈现北向交易活跃于南向交易的局面。

瑞银证券首席策略师陈李表示,南北向资金流如果严重不对称、不匹配,会延缓进一步扩大开放的、深港通等进一步扩大开放的制度推广的安排。

陈李表示,沪港通首周表现符合预期。他认为,北向投资不会很强,原因主要在于,一方面,由于技术原因导致国际资金没有做好准备能够立刻买入A股,另一方面,国际资金对A股还没有十分了解,投资新兴市场的资金情况多变,还没有顾及到A股的表现。

陈李说,海外资金进入中国的通道已经打开,沪港通关键看未来发展情况,第一,2015年MSCI会否将A股纳入国际性指数,如果纳入,大型国际公募基金将不得不配置A股,海外资金关注A股涓涓细流,持续有净流入,但规模不会很大;第二,海外

资金追捧的对象,他们比较青睐大型蓝筹股,且有一定分红保证,这类股票短期内上涨的空间不会很大,下跌的空间十分有限。

他强调,南下资金交易清淡,使用额度比想象更糟糕,除了技术性障碍外,还有以下因素:想投资港股的内地投资者很早在港股市场布局;50万元人民币的投资门槛限制;投资标的偏大中小型而内地个人投资者喜欢中小型的股票,当日汇率差造成显著的交易成本压力;大部分内地投资者选择中国银行托管行,其他银行在交收清算上不熟悉香港市场。

在提高港股通交易可实施的措施方面,陈李建议,适当降低个人投资者50万元人民币的门槛,取消268只港股通标的限制,都是未来可以考虑的步骤;而对于内地机构投资者而言,监管层应不断进行宣传,让他们了解港股;技术上的准备而言,让更多银行熟悉香港市场的清算和托管,有助于私募基金通过港股通买卖港股;未来保监会如果能够批准和同意国内的保险公司通过沪港通买入香港的股票,从而使得港股通的资金慢慢增加,对香港股票市场将产生有利的影响,增加港股市场的流动性。

降息刺激内房股短线冲高 券商保险股强势

证券时报记者 李明珠

央行上周末宣布不对称降息不仅给A股带来利好,港股市场也受到一定提振,恒指从周一至周三累计上涨2.88%,其中中资券商、保险股成为领涨的主力。

齐鲁国际研究部主管罗满强表示,市场憧憬央行在降息之后会出创新措施,包括下调存款准备金率和再次降息,给恒指不断上涨动力,而央行会观察市场降息之后的反应,减轻企业贷款成本是否落到实处。

罗满强表示,降息给股市带来比较持续的正面推动,对未来A股的表现比较有信心。如果A股表现超过市场预期,券商为最受益的板块。对于中资保险公司而言,降息以后其所持有的债券价格上涨,体现额外受益,而其持有的股票价格上涨所带来的增收,则让投资者憧憬降息后对保险业未来的投资受益,属于非常大的利好。

内地房产股周一整体大涨过后,周二回调,昨日融创中国、越秀地产、合景泰富等上涨幅度超过3%,分析人士指出,内房股受降息影响效应有待进一步观察,在没有更多政策出台背景下,投资者观望情绪浓厚。

瑞信研报尽管也认为高杠杆的地产股会领涨,但如果涨幅超过了15%就不能再造。降息不是导致房地产股可能大涨的决定性因素,上涨只是因为地产股从8月份的最近峰值已平均下跌了13%。

罗满强认为,央行降息表示经济增长的动力不如预期,有下行的趋势,会影响居民对于消费的看法,包括买房的意愿也会受到影响,多个因素综合使得居民对于未来房地产价格的走势看法不一,中长期内房股有一定的隐忧,降息的利好不一定能够弥补居民购房意愿的下降而带来的损失。

瑞士信贷内地房地产业研究主管杜劲松表示,降息将令在境内有大量未偿还贷款的开发商受益。他同时表示,此次降息对住房销售的提振作用可能有限,因为中国购房者往往会迅速偿还房贷,这使他们对利率的变化没有那么敏感。

杜劲松认为,现在市场上对于内地房产持有两种不确定的态度,第一,降息以后的效果有多大,因为存款和贷款的降息幅度不一样,有人担心对于实际的贷款利率影响不是特别大;第二,对于再次降息或者降准的预期,内房板块整体涨幅在10%-15%已经在周一兑现,在没有更多政策出台的情况下,投资者还在观望。

房企银行手拉手能走多远?

证券时报记者 朱筱珊

背靠招商局集团的招商地产和招商银行不再扭捏,一纸战略合作协议开启地产银行合作新模式。房企涉“金”淘金趋势日渐明朗,但这条路,究竟是为未来比拼储备筹码还是行业下滑下的背水一战?

在央行宣布下调贷款和存款基准利率的当天下午,招商地产和招商银行宣布签订战略合作协议,其中招商银行将给予招商地产及上下游产业链关联企业总额不超过100亿元等值人民币的授信和融资支持。

至此,招商银行不仅会协调全国分支机构优先安排和审批招商地产的授信和融资业务,还一举将超过2300万的信用卡客户和招商地产的房源绑定,开展“积分购房,以千抵万”的合作。

类似跨界捆绑合作,招商地产不是第一家。但这种与股权无关的战略合作协议却着实让圈内人羡慕了一把。一名银行高管人士表示,背靠丰富的金融资

源,招商地产的模式只可艳羡,不可复制,其他同行只能坐着感叹。

既然没有大树可依靠,其他想涉足捆绑金融业的房企只有一条路可走:真金白银掏钱。

万科、恒大、越秀前赴后继向银行业渗透。

时间更早动作更多的则是绿地集团。绿地集团相继入股辽宁盘锦银行、锦州银行、上海农村商业银行等。今年8月,绿地与交通银行签订了300亿元综合授信额度的战略合作协议。

在一片看好的气氛中,银行业和地产业一起手拉手、背靠背,貌似走上了赚钱的康庄大道了!问题是,现实真如此美好?

绿地集团董事长张玉良给出了负面的回答。在今年4月份的博鳌亚洲论坛上,他透露将抛售手中所持有的两家银行的股份。原因是几乎所有的城商行都面临着监管有力、创新不足、资产净回报可怜的状况。

一位银行内部人士向证券时报记者透露,银行和地产的联谊即使在期望值最高的融资面合作都不一定能达到预期期的效果。房企即使入股银行,所持股份依然不足以影响管理层决定。此外,银监会关于向银行股东授信行为的规定较一般客户其实更复杂和严苛。因此,在获得低息贷款的实际操作层面,房企并没有想象中的方便。

除去融资便利因素外,不少房企投资银行,其中一个原因是期待可以提供稳健的投资回报,弥补房地产行业下滑带来的利润下降。然而,在进行股权投资之前,银行和地产商相对独立,银行对地产项目有独立的审核机制。现在地产入股银行,如果地产商利润下滑,反而会影响到银行的盈利。同时,作为银行的股东,地产商的投资回报率则进一步降低。房企和银行转而进入“双输”的局面。

不过,也有业内人士表示,未来金融业将会成为房地产比拼的筹码。虽然股权投资银行后面临种种挑战,但真金

白银的合作也不是儿戏,况且招商系还开启了一个新模式。只能说,房地产转型多元化投资势在必行,淘金之路虽然漫漫,但创新求变求发展,感受市场脉搏的变化,生存壮大的机会只会更大,更靠谱。

节目预告

甘肃卫视《投资时报》 蓝野主持 投资之星 股市大讲堂

■今日出境营业部(部分名单):
 第二届中国新三板高峰论坛
 第一届新三板投资人峰会
 第四届新三板高峰论坛
 第四届新三板高峰论坛
 第四届新三板高峰论坛
 第四届新三板高峰论坛

■今日出境嘉宾:
 蓝野主持 投资之星
 蓝野主持 投资之星

■主持人:蓝一
 ■播出时间:甘肃卫视《投资时报》 晚上 23:10

万达中广核北汽 赴港募资将超100亿美元

证券时报记者 朱筱珊

临近年底,内地企业加快赴港上市步伐。万达集团、中广核和北汽集团三家重量级内地企业有望12月挂牌港交所,募集资金总规模或超100亿美元。

据消息显示,万达集团已初步确定上市时间表,拟定于12月5日进行全球路演,并将于12月19日正式在港交所挂牌。但万达此次IPO拟融资规模尚未确定,有消息称募集资金或超过60亿美元。

中广核原定于是今日招股,募资总规模最高将达到245亿港元(约30亿美元),预计12月10日在香港挂牌。传国际配售目前已有7

倍超额认购,涉及资金超过1800亿港元。

北京汽车股份有限公司计划今日向香港证券交易所提交IPO申请。据了解,此次IPO金额达15亿美元。若能成功获得批准,其将于12月1日就IPO计划对投资者进行市场反应的测试。正式的IPO计划或将于12月8日启动,年底有望挂牌。

三家重量级内地企业密集赴港上市,汇业证券首席证券策略师岑智勇认为,港交所对内地企业吸引力不减,虽失去阿里巴巴,但香港的海外募资能力依然对内地企业充满吸引力。尽管目前房地产行业整体下滑,但相信投资者依然会欢迎万达集团来港挂牌。