

A股风景独好 中概股找寻“回家”的路

证券时报记者 吴家明

在前几年诚信危机爆发之时,私有化退市一度成为中概股在华尔街的关键词。如今,A股市场的火爆映衬出中概股市场的“冰冷”,更有投资者戏称,中概股是风再大也吹不起来的猪。在此背景下,中概股“回归”的脚步似乎也在加快。

连续涨停:“回家”的诱惑

尽管在线旅游、光伏等板块最近有不错的表现,但中概股整体表现依旧有些不温不火。与A股市场的火爆情景相比,中概股市场更“冰冷”。与去年9月初的点数相比,i美股中概30指数依旧下跌17%,同期纳斯达克指数上涨7%,A股创业板指数大涨近55%,上证综指更大涨近68%。

最近的创业板上市大潮,让投资者看到更多的“反差”。互联网企业暴风科技近日正式登陆创业板,开盘即上涨43.98%,在上市前的申购中,暴风科技网上发行初始认购倍数达655倍。截至3月31日,暴风科技已接连创造5个涨停,公司当前市值为19.8亿元,在美国上市的迅雷市值接近28亿元,股价则距发行价几近腰斩。分析人士乐观预计,暴风科技是第一个解除可变利益实体(VIE)结构,回A股上市的互联网公司,暴风科技的市值很快将超越迅雷。更早之前,中文在线在创业板一口气制造23个涨停,当前市值达88亿元。

两地市场的表现反差如此强烈,更显示出中概股“回家”的诱惑,一些早已宣布私有化退市的中概股也在悄悄加快回A股市场的步伐。在复星国际近日召开的业绩报告会上,公司称将积极推动分众传媒在A股上市。最新消息更指出,分众传媒最快6月底在A股借壳上市,其所借用的壳可能是宏达新材。

早在2012年,在美上市的分众传媒就宣布公司董事会收到一份由多家机构提出的非约束性私有化要约。到了2013年5月,作为重要股东的复星国际支持分众传媒完成私有化,从美国退市。

A股的“另类风景线”

A股市场令人耀眼的高估值水平,如磁石一般吸引着某些中概股企业的目光。无一例外,这些“海外退市概念股”在国内往往都能实现“美丽转身”的神话,这也成为A股一道另类风景线。

市场消息指出,被盛大剥离出的盛大游戏当前在积极筹备A股借壳上市,壳可能是中银绒业。与6间房类似的天鸽互动也在积极筹备私有化,可能被其他企业并购到A股上市公司。与此同时,多家中概股企业已经进入“私有化”名单,其中就包括7天连锁酒店、飞鹤国际、完美世界、世纪佳缘等。就在去年,在美国上市才半年多的澜起科技就宣布要私有化。

要在美股市场完成私有化并不简单,根据美国监管层的要求,提出私有化的股东收购流通股需全部以现金进行。由于收购方必须向中小股东提供



吴家明/制图 张静春/制图

基于当期股价的溢价,才可能达到回购股权的目的,这意味着股东的财务压力将倍增。如果要回A股市场,那就要经过更为复杂的程序。根据相关规定,目前中概股均采用VIE架构,设置两层或多层离岸公司,股权结构极为复杂,但是主要经营在国内。这意味着大量中概股公司其实是外资。而根据相关规定,A股公司单个境外投资者对单个上市公司的持股比例,不得超过该上市公司股份总数的10%;所有境外投资者对单个上市公司A股的持股比例总和,不得超过该上市公司股份总数的30%,这无疑增加了中概股公司借壳A股的难度。不过,北大千方、中消安均是中概股回A股的成功案例,前者借壳联信永益,后者借壳飞乐股份。

注册制或引领新热潮

China Venture 投中集团分析认为,尽管目前众多中国上市公司赴美

上市,但这并不能掩盖大多数中概股价格被低估的事实。除了价值被低估外,公司发展战略、架构的调整与重构也是中概股选择私有化的重要原因,盛大网络、分众传媒等就是很好的例子。

Beacon Asset Management LLP 基金经理童红学表示,美国上市需要按照美国财务准则披露财报,同时信息披露也要求非常严格。中概股企业赴美上市付出的成本较高,而且美国投资者对公司回报要求也较高,因此很多中概股并没有获得美国主流投资者的认可。除了少数个股外,中概股市场估值水平普遍不高,这也是很多优质中概股企业选择回流的原因。不过,并不是所有中概股企业都可以选择回



美证监会推“迷你IPO”可筹集5000万美元

证券时报记者 吴家明

创业公司和新兴企业要上市,在美股市场的选择有很多。据海外媒体报道,美国证券交易委员会(SEC)近日批准了在《乔布斯法案》第四章执行过程中的最终规定,即“A+条例”。根据这一规定,美国创业公司和新兴企业可以向“公众”融资最多5000万美元。

美国财政部早在2011年3月就举行“小型公司进入资本市场”研讨会并具体提出一些改革措施。在这些措施中,第一条就是要通过修改现有资本市场的规则来拓宽创业公司和新兴企业与资本市场对接的通道,让创业公司和新兴企业能够更容易获得成长

所需的资本。

2012年4月,美国国会批准了《乔布斯法案》,最新的“A+条例”是对以往“A条例”的修订。根据“A条例”,企业可以通过公开市场筹集最多500万美元,但这一规则很少被企业利用,其不足之处在于要求企业在发行股票的每个州都进行交易登记。根据最新的“A+条例”,创业公司和新兴企业不必再依次满足每个州的规定。此外,“A+条例”允许企业向普通公众募集资金,而不仅仅是过去规定中的受到认可的投资者。

出于保护投资者免受欺诈的考虑,“A+条例”仅允许投资者用10%的年收入或净财富对这些股票进行投

资。另外,美国证券交易委员会还实施了其他一些投资者保护措施,例如对发行股票的公司进行所谓“坏分子”背景调查,并要求其披露财务信息。

有分析人士表示,美国创业公司和新兴企业可以面向公众进行“迷你IPO”,这一规定将极大地改变创业公司获取资金的方式。Beacon Asset Management LLP 基金经理童红学表示,美国是个市场经济非常发达的国家,需要资金的企业可以通过很多渠道筹集资金。除了主板上市外,比如场外交易市场,单市场等渠道都可以利用。此次通过的“A+条例”主要是为了消除在公开募资过程中,企业需要在州注册的限制,简化了企业融资流程。



特斯拉CEO一条短文价值10亿美元

证券时报记者 吴家明

从去年9月创下291.4美元的历史新高之后,特斯拉的股价似乎有点“燃料不足”,一路下跌的走势让投资者大感揪心。不过,特斯拉公司首席执行官马斯克的一则推文,终于给特斯拉股价补充点“燃料”。

马斯克在推特上发布的推文表示,特斯拉全新产品线——不是汽车——将于4月30日晚上8点在霍桑设计工作室公布。神奇的是,就在这短短100多个字符,却让特斯拉股价直线上涨,在3月30日美股交易时段,特斯拉股价从183.5美元一路攀升至190.5美元,在盘后交易中,更是一度升至193美元,提升其整体市值近10

亿美元。

对于特斯拉的全新产品线,科技圈里炸开了锅:不是新型号的特斯拉,难道会是火箭发射器?事实上,关于这款新产品到底是什么,马斯克在近期的访谈中有些许暗示,这则看来充满悬念色彩的预告事实上很可能是特斯拉家用电池。今年2月,马斯克曾表示,特斯拉将推出家用电池,并将很快出现在人们的日常生活中。

目前,特斯拉正在美国内华达州设立全球最大的电池工厂。马斯克曾高呼,这项投资高达50亿美元的项目将降低30%的电池成本,这一超级电池加上太阳能项目可以让美国家庭不再需要从电网公司购买电力。如果该

产品的成本能降到足够低,这将改变美国电网目前的格局。有分析人士表示,如果此次特斯拉推出的新品真是电池产品,那么无疑将提振公司士气,一定程度上减弱外界因其充电瓶颈而出现的质疑。

从2013年到2014年,“特斯拉概念”被全球资本市场追捧。不过,今年以来特斯拉股价下跌近15%,从最高点至今已下跌近30%。国际油价下跌的大环境下,销量不及预期、业绩再度出现亏损、股价大幅下跌、中国区人事动荡、重组销售团队、强劲对手不断涌现……先环背后的特斯拉引起投资者的质疑。

对此,马斯克表示,特斯拉对发展中国市场有强烈、长期的意向,希

望能在中国建立本土的生产和设计基地。不过,因为特斯拉在加州的工厂还没有实现全负荷运转,只有达到全部产能后,特斯拉才会开始实施在海外市场的本土化。马斯克日前还透露,特斯拉3月份在中国市场的销量较2月份实现大幅增长,增幅有望达到130%至150%。

对于未来,马斯克曾报喜报忧:特斯拉将继续进行大规模的资本投资,这些支出将带来丰厚的回报,公司市值将在2025年达到7000亿美元。摩根士丹利分析师一贯看好特斯拉,该行最新研报认为特斯拉股价暴涨9倍是很现实的。摩根士丹利汽车研究团队主管乔纳斯认为,特斯拉可能是世界上最重要的汽车公司。

美元占全球外储比重 接近金融危机前高点水平

证券时报记者 吴家明

尽管各国央行一直试图对外储进行多元化,但随着欧元大幅贬值,欧元占全球外储的比重降至2002年以来的最低水平,美元占全球外储的比重则持续上升。

根据国际货币基金组织(IMF)公布的数据,美元占全球外储的比重持续攀升。单纯从汇率变化来看,2014年第三季度美元的比重升至62.3%,今年第一季度末将升至65%。美元占全球外储比重的上一个顶部刚好也是65%,发生在全球金融危机前夕的2007年第一季度。此外,韩国央行昨日发布的统计数据,截至2014年底韩国央行的外汇储备规模为3636亿美元,其中美元资产的占比高达62.5%,较前一年上升4.2个百分点。当地媒体认为,美元在韩国央行外汇储备占比创下近4年来的新高,正是由于美国经济逐渐复苏,韩国央行认为美元将会持续走强,因此进一步扩大美元资产在外汇储备中的比重。

近日,美元指数再度反弹,并已回到98水平之上。美银美林在最新预测报告中表示,美元有望延续走高,而欧元兑美元汇率将继续下滑。到今年年底,欧元汇率将下降至与美元平价的水平。不过,也有分析人士表示,近期美国宏观数据不及预期,美国政府可能会阻止美元进一步升值,因为强势美元影响企业利润到出口等方面,并且美元已经出现超买迹象。

根据IMF公布的数据,2014年第三季度欧元占全球外储比重从24.1%降至22.6%,为2002年第三季度以来的最低水平。根据德意志银行的估算,单纯从汇率变化来看,2014年第四季度欧元占全球外储的比重将进一步跌至22.1%,2015年第一季度可能降至20.4%。德银指出,欧元所占比例即将跌破20%,反映欧洲央行负利率政策对官方资本流动的影响。不过,欧元并非唯一被外储“冷落”的货币。加元、日元和英镑的比重都在逐步下降。德银经济学家预计,今年将会有大量外储重新配置为美元,而美元升值将进一步推高美元占全球外储的比重。

IBM成立物联网事业部 4年投资30亿美元

据海外媒体报道,IBM公司昨日宣布,公司将成立一个物联网新部门,预计在未来4年内投资30亿美元。

据悉,IBM会提供一些基于云计算的服务以及帮助开发者获取互联网连接设备数据的工具。作为公司的第一家合作伙伴,天气预报公司Weather Co的一个业务部门将把其天气数据服务转移到IBM的云端

上,这样一来,客户便能联结起IBM自身的分析工具来使用这些天气数据。

近几年来,科技巨头纷纷在物联网领域发力,智能穿戴设备越来越受到用户的欢迎。正因如此,物联网的概念才会得到广泛的认同。早在2013年,英特尔就成立了物联网事业部,早前也在全面加速物联网领域部署,早前就成立了基于物联网领域的加速创新平台。(吴家明)

飞利浦33亿美元 出售照明业务八成股份

据海外媒体报道,飞利浦公司昨日同意以33亿美元的价格将旗下照明零部件业务的80.1%股份出售给Go Scale资本公司。有分析人士表示,此次出售是飞利浦的一次重大转折,因为该公司自创立至今一直在销售照明产品,公司首席执行官万豪敦希望把发展重点集中于消费保健市场。

据悉,Go Scale资本公司由金沙江创业投资基金发起,预计该交易将于2015年第三季度完成。飞利浦公司此前表示,计划在明年剥离其余照明业务。计划完成后,飞利浦

或将重点投向医疗技术设备领域。此前,飞利浦还成立了一家名为HealthTech的公司,将医用扫描仪、牙刷等领域都归入其中。(吴家明)

Table with 6 columns: 股票代码, 指数名称, 收盘, 涨幅, 股票代码, 指数名称, 收盘, 涨幅. Includes data for 399001, 399005, 399006, 399130, 399007, 399103, 399301.

节目预告:甘肃卫视《投资论道》呈现全新投资盛宴——携手证券时报、深圳证券信息有限公司、《新财富》杂志社:联合全国百家券商上千家营业部;携手明星报团、寻找市场热点、挖掘投资技巧。敬请关注!

聚上汇:国内首家上市公司产品运营平台横空出世。全景网讯:国内第一家上市公司产品运营平台——聚上汇将于四月正式运营。聚上汇将聚合沪深交易所众多上市公司以及境外上市公司的优质产品,是国内首个聚集、展示、销售上市公司优质产品的电商平台。