

许家印反击香橼或斥巨资增持恒大

香港联交所公开资料显示，恒大地产主席许家印于 6 月 26 日以每股平均价 3.956 港元增持公司股份 270 万股，涉及资金 1068 万港元，其持股比例则增加至 67.79%。至此，恒大地产已连续 3 个交易日反弹，昨日收报 4.03 港元，升幅 1.26%。

恒大地产于上周四被香橼唱空，当日股价一度大幅下跌近 20%，低至 3.6 港元，成交额飙升至逾 37 亿港元。为此，许家印多次呼吁股东们要“出钱出力”反击造谣者，他本人更身先士卒入市增持恒大股份。有媒体报道称，许家印计划私人斥资 2.5 亿港元，连续 25 个交易日增持恒大股份，希望以此稳定股价。

另外，恒大地产管理层近日已就香橼的恶意攻击启动法律行动，并将正式向内地、香港有关监管机构报案，查出幕后主使并起诉肇事者。恒大认为，香橼的报告不仅给恒大的品牌形象及全体股东权益造成损失，更损害了香港证券市场的稳定。

香橼研究创始人安德鲁·莱福特则回应称，不会和恒大逐点辩论，报告内容是为了让投资者参考并作出决定。**(唐盛)**

香港金融发展局筹备小组成立

香港特区新一届政府将设立金融发展局，相关筹备小组昨日成立，史美伦被委任为小组主席，小组成员则包括：中银国际副执行总裁谢涌海、花旗银行高级顾问文礼信等。史美伦表示，小组将主要负责研究金融发展局今后工作目标、职能及运作模式，并会广泛咨询业界意见，希望在短时间内提交有关报告。香港候任行政长官梁振英强调，金融发展局是一个协作平台，不会取代目前的金融管理局或其他金融机关职能。**(吕锦明)**

西班牙班基亚银行获援

昨日，欧盟委员会批准针对西班牙班基亚银行的 190 亿欧元流动性担保。受此提振，欧洲股市昨日盘中小幅走高，三大股指涨幅均超过 0.3%。不过，欧盟委员会强调，西班牙政府必须在 6 个月内提交银行重组计划。西班牙经济部长金多斯昨日表示，欧盟峰会将讨论欧元区救助基金直接参与问题银行资本重组事宜。**(浩林)**

欧盟反垄断坚决微软感到失望

在与欧盟关于反垄断的长期斗争中，微软已经遭遇重创。针对欧盟常设法院驳回其要求推翻欧盟反垄断裁决的申请，微软昨日表达了失望之情，但这家软件巨头并未透露是否会提起上诉。欧盟常设法院昨日维持了欧盟委员会 2008 年做出的微软垄断案裁决原判，但将罚金减少了 4.3%，从 8.99 亿欧元降至 8.6 亿欧元。不过，加上之前的两次罚款，欧盟委员会对微软的罚款总金额高达 16.4 亿欧元。微软在声明中表示，尽管欧盟常设法院减少了罚金，但公司仍对该法院的判决结果感到失望。欧盟常设法院的这次判决，对其他已经陷入法律诉讼并且试图推翻和减轻处罚的公司来说，也是一个坏消息。芯片制造商英特尔目前正试图推翻欧盟委员会对其施以 10.6 亿欧元罚款的决定。**(皓林)**

交银国际：恒指下半年或探16000点

昨日在香港举行的交银国际 2012 年下半年港股投资展望发布会上，交银国际董事总经理郑子丰预测，下半年恒生指数将在 16000 点到 23000 点间浮动，如果市场没有出现不利消息，恒指应该可以处于上述区间的高端；如果欧债危机急速恶化，预期恒指下半年将下探 16000 点。部分行业分析师也进行了下半年的行业预测。交银国际房地产行业分析师刘雅瀚认为，下半年香港房地产比较看好，预计全年仍会上涨。香港自有物业占比高达 70%，能将房价维持在比较稳定的水平，财富效应也比较大，因此对房价比较乐观。今年上半年到目前为止香港房价上涨 9%，买家也比较谨慎，成交量最近几月下降较多，回到年初水平。交银国际钢铁及有色金属分析师罗荣晋认为，下半年金价将会反弹，新兴市场国家对黄金的需求强劲，2011 年的年增幅达到 33%。目前中国已超越印度成为世界最大的黄金消费国。过去半年黄金股作出大幅度调整，目前的估值水平处于调整期，为买入时点。**(李明珠)**

默克尔撂狠话 欧盟峰会开场有点凉

德国严词拒绝欧元债券；峰会或就规模1300亿欧元的“增长契约”达成一致

证券时报记者 吴家明

只要我活着，欧洲就不会共同分担主权债务。”德国总理默克尔近日再次严词拒绝欧元债券。今日，为期两天的欧盟峰会正式拉开序幕。从以往峰会的结果来看，都是雷声大雨点小，并没有取得实质性进展，默克尔的极端言论加上德法意等国的意见分歧让市场对峰会成果持质疑态度。

德意针锋相对

尽管默克尔和德国政府多位官员一直反对欧元债券，但此前德国的官方表述是债务共担目前不是克服危机的正确方法，原则上从未排除推行欧元债券的可能性。发行欧元债券的实质是由德国替希腊、西班牙等国担保债务，好让这些国家有喘一口气的机会。但在欧盟峰会前，默克尔表示在德国过去 60 年历史上从没有过债务共担一事，这次也不会对欧洲国家的债务实行共同分担。

有意大利媒体报道，意大利总理蒙蒂在获悉默克尔的上述言论后表示：“如果德国总理不放弃这些想法，我将辞职。”不过，有当地媒体随后澄清，蒙蒂并没有以辞职向默克尔发出威胁，他只是对默克尔的说法感到震惊。

蒙蒂曾表示，尽管欧元区国家

就发行欧元债券分歧严重，但欧元债券终将成为现实。与此同时，蒙蒂承诺要推动欧盟利用欧元区救助基金干预主权债券市场，德国则坚决反对。有分析人士表示，默克尔的强硬言论显然和选举需求有关，默克尔需要摆出捍卫德国人劳动成果以取悦选民。为了避免德国被拖下水，默克尔只能拒绝欧元债券的建议。

德法协调立场

而在昨日，法国总统奥朗德和默克尔举行会晤，就弥合两人在解决欧债危机方面的分歧做最后努力。不过，默克尔昨日重申反对发行欧元债券，并警告德国的实力并非无穷无尽，如果德国受压太重，或对欧洲形成不可预测的后果。

奥朗德屡屡在欧债问题上与默克尔意见相左，令德国成为欧元区中的孤家寡人。凯投国际宏观经济咨询公司分析师麦基翁表示，法国和意大利偏向于迅速采取行动，向债务国提供金融援助，但不愿把部分主权让给德国。除非德国或法意阵营的想法出现变化，否则市场对欧盟峰会的期望将会落空。也有分析人士表示，只有德国的立场弱化，欧盟峰会才能“开花结果”。

或就增长契约达成一致

欧洲理事会主席范龙佩、欧洲



在是否发行欧元债券的问题上,德国总理默克尔(左)和意大利总理蒙蒂(右)针锋相对。

IC/供图

央行行长德拉吉、欧盟委员会主席巴罗佐以及欧元集团主席容克在一份战略文件中共同要求，在欧元区采取债务集体分担的方式来解决目前的债务危机，并呼吁共同为银行存款作担保以及发行共同的债务票据，这些建议

预计将在欧盟峰会上进行讨论。

值得注意的是，文件中并未提议立即推出全面的欧元债券，而是建议采用过渡方式，包括发行有限的短期共同债券——欧元国库券；成立偿债基金，债务超过国内生产总值 60%

的部分由欧元区国家共同承担。

目前来看，欧元债券似乎难以成行，但市场人士普遍预计，欧盟峰会或就规模约 1300 亿欧元的“增长契约”以及共同监管银行业的时间表达成一致。

中资航母撑起港股蓝筹半边天 香港实体经济短板何日解忧



图为香港联交所

本报资料图

证券时报记者 唐盛

在香港回归祖国 15 周年之际，中央政府日前又为香港送上大礼包，推出一系列旨在加强内地与香港合作、进一步支持香港经济社会发展的政策措施，主要涉及经贸合作、金融合作、教育交流、科技合作、旅游合作、粤港合作等六大方面。

其中，金融合作方面的内容最为引人注目，包括支持第三方利用香港办理人民币贸易投资结算，进一步丰富香港人民币离岸产品；为香港长期资金投资内地资本市场提供便利；推动沪深港三地交易所联合设立合资公司，推出内地与香港两地市场互相挂牌的交易所交易基金产品等。另外，在内地与香港经贸合作、粤港合作等方面也都有动作。

香港“两个中心”更加稳固

回归 15 年来，香港背靠祖国，

在中央大力支持和自身不懈努力发展下，其国际金融中心地位得到进一步巩固，香港证券资本市场得到长足发展。

由于外围经济环境动荡，恒生指数在 15 年间的高低点位相差超过 25000 点，而截至目前的累计升幅不足 4000 点。不过，持续有类似于工商银行、中国铁路、中国建筑等巨型中资航母赴港上市，令港股的总市值稳步扩大，现在已较回归之初增加了近 3 倍，规模达到约 18 万亿元港币；同时，中资股在蓝筹股中所占席位也由当年的仅有 1 只，激增到现在占据半壁江山；此外，在内地企业源源不断为港股注入新鲜血液刺激下，港股市场上首次公开招股（IPO）集资额从 2009 年开始连续三年高居全球首位。

2004 年 1 月 1 日，《内地与香港关于建立更紧密经贸关系的安排》（CEPA）开始实施。在香港

经济陷入低谷时，这项中央惠港政策有力推动了香港与内地之间的资本、货物、人员等要素的便利流动；2011 年 8 月，李克强副总理访港时又宣布了多项惠港政策，香港的离岸人民币业务借此东风取得了跨越式的发展，香港的国际金融中心和离岸人民币业务中心地位得到进一步巩固。

日前，刚刚收购全球最大的贵金属交易所——伦敦金属交易所（LME）并宣布将推出人民币结算产品的港交所，与国家财政部就人民币国债在香港上市交易事宜签订合作备忘录，此举标志着今后由财政部发行的人民币国债将可在香港交易所的证券市场上市及交易。

香港资深金融专家与投资银行家温天纳以港交所为例分析说，港交所通过收购 LME 一举成为全球最主要的金融交易所，有助于其从股票、衍生品交易转型为全方位的交易所。港交所的成就将间接提升香港国际金融中心和离岸人民币中心的地位。回归以来，香港的成功因素主要是有祖国的强大支持，今后伦敦金属交易所能否发展起来也要依靠内地的支持。”他建议，未来港交所可以评估在内地设立金属交易仓库的可能性，并在适当时候推出人民币投资产品，这将对管理资本市场风险、推动人民币国际化都有帮助。”

后续发展存隐忧

回顾香港回归 15 年来，香港经济在不断发展的同时也暴露出一些隐忧。有香港学者指出，在过去十多年里香港经济的发展过度倚重金融和房地产等投机性行业，但政府投放在科研和基建的资源明显不足。这无助于香港经济的转型，因此建议香港要加强跟内地的合作，港府也应大力鼓励内地人才赴港读书和工作，为香港经济后续发展提供有生力量。”

香港一家研究机构发表的报告指出，回归 15 年来，香港的经济规模扩大了近 40%。此前的特区行政长官都曾提出要经济转型，但未能落实，原因在于政府过往仅仅提出了经济转型的大方向，却没有跟进政策细节，也欠缺配套措施。例如，董建华任内曾提出发展香港数码港，最终被外界批评为其实是地产项目；董建华还提出建设中药港的计划，也无疾而终。曾荫权曾提出发展香港六大优

势产业，但香港产业结构没有根本改变，多年来，香港经济仍然依赖金融、地产和贸易物流等行业；另外，曾荫权在 2007~2008 年施政报告中提出，投放 2500 亿港元开展包括大型跨境交通、基建项目的十大工程，但到目前为止，十大项目中仍有一半还未动工，包括港深河套区、洪水桥等新发展区以及连接港深机场铁路在内的数个项目仍在咨询或者规划中。该机构建议，新一届政府要集中发展两三个有潜力的新兴产业，并成立半官方机构跟进产业发展的落实措施。

中国社科院近期发表的一份报告显示，香港近年来已经失去多项绝对优势，在分项比较中都不敌其他内地城市，尤其是香港过去拥有的亚洲航运中心地位已有所动摇，全球最繁忙货柜港口的地位已经被上海赶超；同属珠三角的广州白云国际机场，其客运量也直逼香港国际机场。

能否再造辉煌

香港经济今后将何去何从，如何演绎往日辉煌？各界人士对此都有不同的看法。

交银国际研究部副主管郑子丰表示，中央在香港回归 15 周年到来之际推出一系列利好措施，为香港进一步加强与内地在金融及经贸上的合作带来契机。郑子丰指出，如果内地落实推行两地上市的交易所买卖基金（ETF），将有望提振香港的投资气氛。

据悉，本次推出一系列政策措施中，中央还将支持第三方利用香港办理人民币贸易投资结算，进一步丰富香港人民币离岸产品，为香港有关长期资金投资内地资本市场提供便利。另外，在经贸合作方面，将会签署 CEPA 补充协议九，推动内地与香港企业联合走出去，支持珠三角地区港口、机场、轨道交通之间的衔接与合作等。

香港中华总商会会长、霍英东集团行政总裁霍震寰直言，香港的角色一直在不断调整 and 变化，尤其是回归 15 年以来，香港国际金融、贸易和航运中心地位得到进一步提升。香港有自己的独特优势，包括司法制度

完善、融资平台活跃、资金和信息自由流通、税制简单税率低、专业人才集中等。香港已经成为内地最大的外资来源地，是内地企业最大的境外融资中心，也是内地重要的贸易伙伴和出口通道。”

中央这次为庆祝香港回归送出的大礼包，实际上已经为香港今后的经济发展规划了蓝图，指明了方向。”东航金融研发中心副总经理兼海外金融部经理廖科表示，香港在过去十多年利用这个有利条件，大力发展以离岸人民币业务为代表的金融市场，并将优势保持下去。

有研究机构认为，香港在内地走向国际市场方面具有重要的窗口和平台作用，在发展离岸人民币业务中方面具有天然优势，香港可借助这一优势，抓住人民币国债国际化的机遇，积极推动自身债券市场发展。

香港贸发局总裁林天福表示，过去香港和内地的合作以香港走进内地为主，未来更大的课题是两地如何一起走出去。他认为，在走出去的过程中，内地可以更多地利用香港在国外建立的网络，利用香港国际化的条件和经验，与香港企业一同走向世界。另外，由于一些内地企业已经在国内拥有一定份额，香港企业也可以利用这些企业的庞大资源，进行优势互补，达到互利共赢的目的。

香港交易所高级总监兼内地业务发展部主管杨秋梅表示，人民币产品上市推广的热潮已成过去式，但由人民币国际化所带来的连锁反应才“刚上路”。她透露，人民币外汇期货最快 9 月份即可问世；随时登场的人民币股票将正式激活离岸人民币资金循环，而以人民币定价的商品期货交易最终会完善整个投资平台。她特别强调说，“人民币国际化就是港交所的未来。未来只要提到人民币，全球非港交所莫属。”

