

阿里巴巴上市在即 相关概念股走俏

证券时报记者 李明珠

阿里巴巴上市地点究竟在香港还是美国,仍旧充满神秘色彩,但仅这一概念就让其相关持股股东和入股公司的股价走高,上市的消息出来至今,阿里相关概念股均有不俗的表现。

根据日本软银集团第一季度财报披露,软银目前持有阿里巴巴集团的股权已从去年同期的31.9%增长至36.7%,成为阿里巴巴第一大股东。而财报资料显示,阿里巴巴一季度总交易额高达16.1万亿日元(合1万亿人民币),远超过eBay和亚马逊,阿里巴巴的净利润也高达669亿日元(合6.82亿美元),相比去年同期增长两倍。

软银近期由于受到阿里巴巴上市的消息影响和良好业绩支撑,股价不断创出新高,尤其在7月17日,刷新了年内最高纪录,股价一举攀升至6220日元(折合人民币383元),软银整体市值也一度跃升为东证主板第三位,高达7.4万亿日元(折合人民币4551亿元)。从年初至今软银股价上涨接近一倍,在美国场外交易市场的升幅也超过75%。

阿里巴巴第二大股东雅虎在今年初的股价为20.08美元,截至8月27日,股价累计上升幅度达34%至27美元。如果按照高盛分析师Heath Terry对阿里巴巴集团的最新估值1050亿美元来计算,一旦上市,雅虎仅出售一半所持股份,即可获得超过百亿美元的收益。

除了主要股东受阿里巴巴上市影响以外,其入股及收购公司的股价也同样有不同程度的上涨。

今年5月,阿里巴巴宣布以5.86亿美元购入新浪全资子公司——新浪微博公司发行的优先股和普通股,占微博公司全稀释摊薄后总股份的约18%。目前新浪微博的市值约在37亿美元,占新浪网整体市值近70%,据新浪二季度财报显示,集团整体营收和去年同期相比上涨约两成,但净亏损仍达1150万美元。受惠阿里集团上市,股价自7月起上涨超过40%。

此外,阿里巴巴布局移动互联网网下一城,同样在5月又以2.94亿美元收购美国移动地图服务供应商高德软件约28%的股份。而高德软件在今年初到4月股价一直徘徊在10美元左右,阿里巴巴成为第一大股东之后,股价半月内飙升升至14.82美元,近半年内股价最高上涨46.52%。

海通国际研究分析师王文先指出,对于持股股东软银和雅虎而言,阿里巴巴是非常值钱的资产,如果能够成功上市,股东会很期待。而其上市对整个科技板块而言都有正面影响,如果是在香港上市,资金会流入科技板块,投资者对科技板块憧憬有所提升,相关股份都会受益,包括与其有业务往来的金山软件、腾讯和网龙等。

中国忠旺:深加工 将成盈利增长新动力

证券时报记者 吕锦明

中国忠旺控股昨日公布半年报,集团在今年上半年业务稳步增长,主营业务收入及净利润分别为70.2亿元、10.7亿元,同比分别增长2.1%、3.3%;毛利率较去年同期增加4.6个百分点达到28%。集团管理层透露,深加工中心的建成和投入营运,将为集团2013年盈利创造新的增长动力。

中国忠旺称,上半年,由于集团新建成的工业铝型材深加工中心陆续投入运作,高附加值深加工产品带动出口业务,令出口销售量显著增长119.3%至约3万吨,出口销售额因而上升54.3%至8.5亿元。内地市场仍是集团主要收入来源,销售额达61.7亿元,占总销售额的87.9%。

据悉,中国忠旺自2011年起开始引进18台75MN及以上的大吨位挤压机。截至2013年6月30日,集团拥有87条挤压生产线,年产能逾90万吨。下半年,集团会加紧其余6台挤压机的安装及调试工作。此外,集团已订购两台225MN单动卧式铝挤压机,预计在2014年陆续付运。这批先进设备交付后,将为工业铝型材业务注入新动力。

中国忠旺还通过延伸工业铝型材产业链,积极推进深加工业务的发展。上半年,集团的工业铝型材深加工产品销量较去年同期增加130.9%至约2.6万吨,销售额同比增长67.2%至7.3亿元。

中国忠旺执行董事兼副总裁路长青表示:在三大核心业务发展上,集团在巩固工业铝型材基础的同时,把产业价值链延伸至高技术、高附加值的深加工产品,并全速迈向高端铝压延材业务,奠定可持续发展的营运模式。”

路长青认为,国家已在《有色金属工业“十二五”发展规划》中提出多项产业升级政策,鼓励高性能铝合金材料的应用,促进制造业走向高端。随着中国城镇化建设加速,高端铝产品的发展道路会更为广阔,为集团铝型材业务带来更好的前景。

粤港服务贸易自由化提速 “两地基金互认”将拍板定音

过去十年,香港与内地签订了九份CEPA补充协议,涵盖的服务领域由最初的18个增加至目前的48个,共推出近400项政策及措施。而将于今日正式签署的CEPA补充协议十的重点内容将包括:进一步协助香港服务业进入内地市场、加强商品检测、推动知识产权交易以及“两地基金互认”等。

证券时报记者 吕锦明

香港贸易发展局于昨日起,一连两日在广州举行服务业博览会。这是继上周末粤港两地政府在香港国际会议展览中心举行CEPA十年“粤港共赢”论坛后,香港特区政府再次“做客”广州举行的关于香港与内地签署CEPA十周年庆的一项重要活动。

香港财政司司长曾俊华昨日在博览会开幕式上致辞时表示,过去十年,香港与内地签订了九份CEPA补充协议,涵盖的服务领域由最初的18个增加至目前的48个,共推出近400项政策及措施。他透露,今日双方将会签署第十份补充协议,以进一步推动粤港产业优势互补及扩大“先行先试”措施,促进两地人才资格互认及粤港服务贸易自由化。

证券时报记者在展会现场向香港特区政府消息人士了解到,拟于今日正式签署的CEPA补充协议十的重点内容将包括:进一步协助香港服务业进入内地市场、加强商品检测、推动知识产权交易以及“两地基金互认”等。

粤港服务贸易自由化 年内呈报国务院

据了解,目前粤港两地进行的服务贸易主要集中在商业金融服务、物流运输、旅游考察等方面。在日前由广东省外经贸厅主办的2013粤港服务贸易自由化交流会上,广东省外经贸厅厅长郭元强介绍说,自CEPA签署以来,广东积极推动服务业对港澳开放政策先行先试,提出了“到2014年率先基本实现粤港澳服务贸易自由化”的目标,并编制了一系列措施,逐步消除粤港澳之间服务贸易领域的障碍,全力支持三地服务产业规划相互衔接、服务机构跨境自由设立和服务业要素资源自由流动,加快推进粤港澳服务贸易自由化进程和粤港服务贸易合作。

据悉,在广东外贸面临诸多挑战和压力的背景下,粤港服务贸易

的快速增长成为不容忽视的亮点,仅在今年上半年,广东对香港的服务贸易进出口总量就高达507.93亿美元,同比增长超过70%。政府统计数据显示,2012年,广东与香港的服务贸易进出口总额达554.56亿美元,同比增长40.6%,占广东省服务贸易进出口总额二分之一,其中,出口310.53亿美元,进口244.03亿美元;另外,两地的商业、运输和旅游去年分别占全省服务贸易总额的79.8%、11.3%和4.8%,金融服务、专利使用费和特许费等新领域分别实现了86.1%、18.7%的增幅。

自2008年以来,内地和香港共同发布了64项以广东省为试点的“先行先试”措施,涉及多个香港重要产业,香港企业充分利用CEPA在广东“先行先试”措施的优势取得丰硕成果。据统计,目前6家港资银行已经获得广东省批准共设立50家异地支行;去年8月,首家粤港合资证券投资咨询公司挂牌;今年3月,首家由香港独资开设的私家医院于深圳开业,医疗团队由香港、内地及外地眼科医生组成;在社会服务方面,也已有港人独资营运的私营护老设施在广州提供安老服务。

香港特区商务及经济发展局局长苏锦梁昨日在接受媒体专访时表示,粤港两地在服务业的互补性强,这一合作一方面有助于广东产业转型升级,另一方面也有助于开拓香港服务业的发展空间。苏锦梁说,去年香港与广东签订了粤港共同推动率先实现服务贸易自由化合作协议,双方积极合作推动率先实现服务贸易自由化,争取在2014年粤港率先实现服务贸易自由化的目标。

商务部副部长高燕在香港出席论坛活动时透露,目前正在研究制定内地与香港实现服务贸易自由化的总体方案,今年年底前将上报国务院审批。

“两地基金互认” 港方期待尽快敲定

香港特区政府消息人士向证券



时报记者透露,今日签署的CEPA补充协议十的一项重要内容将是“两地基金互认”。

据介绍,所谓基金互认就是指内地与香港的基金产品只要获得一方监管部门的审核,就可以在另一方的市场销售。基金互认涉及的资本项下问题有两种解决途径:一是在现有的资本市场对外开放政策,即QFII和QDII机制下给予基金互认所需的额度;另一种是建立两地资本跨境流动的特别通道。业内人士指出,在当前促进香港人民币离岸中心建设的大背景下,香港方面会倾向于争取第二种安排。

香港证监会副总裁张灼华就曾撰文表示,两地基金互认是一个初级阶段,未来还可以探索类似于欧盟国家内部实行的“基金通行证”,即基金产品拥有任何一方监管机构颁发的通行证,就可以在另一方市场销售而无需任何审批。

实际上,香港方面对基金互认等跨境合作表现出极为积极的态度。据悉,早在去年11月,香港特区政府财政司和金管局等部门官员就拜会了时任中国证监会主席的郭树清,双方商议内地与香港跨境基金互认和销售事宜;今年3月22日,肖钢履新中国证监会主席后不久,香港特区政府行政长官梁振英亲自赴京与其会面,就继续加强两地资本市场合作交换了意见。

在迎来CEPA签署十周年之际,香港证监会主席唐家成于近日表示,期望香港能成为首个与内地达成基金互认的市场。唐家成认为,内地与香港基金互认可分两步走,首先是对比两地的条例吻合情况,

这只用了6个月时间便已完成,结果非常成功;目前已进入第二步研究阶段,双方讨论如何实行的细节、及哪些基金可以纳入互认的范围等。唐家成强调,香港证监会对现阶段的进度感到乐观。

三大平台加速扩张 助力粤港贸易自由化

CEPA十年,包括服务贸易在内的粤港经贸合作交流更趋紧密,而新近崛起的广州南沙、深圳前海和珠海横琴三大重点平台,更成为两地相关业界人士关注和向往的投资热土。

在日前举行的2013粤港服务贸易自由化交流会”上,上述三大平台的地方政府官员向粤港两地各界人士介绍了辖区建设和发展的最新情况。广州南沙区副区长黄卡介绍说,目前南沙已有港资企业450多家,涵盖制造、租赁和商务服务、科技创新平台与教育培训等多个产业。他还透露,南沙粤港澳自由贸易园区申报工作正在进行中。

深圳前海深港现代服务业合作区管理局副局长何子军表示,前海积极引进最有实力的香港企业参与前海一级、二级土地开发建设,目前已有117家港资企业入驻前海,注册资本165亿元。

珠海横琴新区管委会副主任叶真介绍说,近3年来,横琴新区新增港澳服务企业73家,注册资本累计约54.1亿元,投资总额约66.9亿元,其中港资企业39个,投资总额约40亿元,涉及产业以商务服务、文化创意和休闲旅游为主;引进重

大港澳服务业项目10个,总投资超过528亿元。

证券时报记者留意到,在昨日香港贸发局举行的“服务贸易博览会”上,有不少参观的内地企业对于进驻上述三大平台的港企合作表现出浓厚的兴趣,尤其是会计、金融策划顾问等港资服务企业的展台前更是人头攒动。从事服装进出口贸易的内地企业高层刘女士向记者表示,香港在商业服务、资本运作策划等方面具有开阔的国际视野和丰富的国际经验,在合作透明度等方面更较内地类似的顾问公司优胜,在法律、会计、企业管理等方面更能有效地帮助内地企业提高自身和打入海外市场。

昨日参展的香港投资公司的陈先生则表示,内地经济高速增长,因此急切想在内地开拓业务,预期公司盈利将以倍数上升。但他坦言,近年来,随着上海、深圳等内地大都市的崛起,部分香港企业的客源被这些城市的同行抢走,今后我们会通过香港特区政府举办的一些推广活动,加强公司在内地的拓展,树立香港服务行业的品牌形象和形象。”

著名时事评论员、亚洲联合卫视总编辑曹景行认为,本次粤港两地加强推进服务贸易自由化的举措,实际上是对CEPA政策的更进一步深化,这有利于推动粤港乃至整个内地与香港的服务贸易长足发展。但目前只是提出了一个大体框架,相信相关各方都在热切期盼更多具体的细节措施的出台。一家香港会计师事务所的负责人提出,期望粤港CEPA补充协议十可以加强两地专业资格互认,放宽相关法律法规限制,方便港人在内地设立分公司。

资深业内人士表示,目前在港中资资产管理公司还是个婴儿,还不具备与外资直接抗衡的能力,这一阶段需要国家政策的扶持。国家应该在其未来成长起来以后,才逐步开放市场给外资,从而保护本土基金行业的发展。中银国际英国保诚资产管理公司董事长谢涌海则认为,中国证监会设立RQFII这一制度的初衷在于加快资本项目下的开放,并推动人民币国际化,而不是专门服务于中资机构。中资基金公司不应过度依赖政策扶持,而要在危难中寻求机会,建立全面的销售渠道以及优秀销售团队,并加强产品创新。

中银国际英国保诚资产管理公司董事兼中国区副首席执行官王彬表示,这是传统遗留下来的投资习惯,券商的客户大多是稳健以及长线投资者。此外,渠道费用高昂,目前通过外资银行销售的产品需要支付其管理费的一半,大多RQFII产品的管理费率为1%左右,即需要支付接近0.5%给到渠道方,在如此高成本下,

■记者观察 | Observation |

RQFII进一步开放 香港中资基金日子不好过

证券时报记者 徐欢

人民币合格境外机构投资者(RQFII)进一步开放,然而,面对媒体大声赞好“人民币国际化进一步加快,A股引入活水”,在港中资机构却一点也不高兴不起来。在大部分中资基金或资产管理公司看来,RQFII的快速发展实际上将是对他们生存空间的进一步蚕食。

自2007年以来,中资基金进驻香港已有近6年的时间,目前发展依然举步维艰,当曾经为中资机构独享的RQFII扩大到与各类外资机构共享时,中资基金的危机感日

益加重。在此情况下,近日,香港中资基金协会因而发起了联合上书国家外汇局,要求暂缓RQFII对于外资的审批。

香港中资基金业究竟面临什么样的危机呢?

目前,在港各大中资机构正在积极申请额度以及筹备各类产品,但是,即使在国家对于RQFII产品放开设限后,各中资公司的产品依然还是围绕被动型交易型开放式指数基金(ETF)、债券基金以及私募基金进行。据市场人士透露,这主要是为了绕开“渠道不能自主”这一困境。

目前,中资基金销售面向零售客户的主动型管理公募基金产品需要通过外资银行,而其中汇丰以及恒生就已经垄断了基金零售渠道的70%份额。对于券商为什么不能通过自己的渠道销售,香港投资基金公会行政总裁黄王炯明表示,这是传统遗留下来的投资习惯,券商的客户大多是稳健以及长线投资者。此外,渠道费用高昂,目前通过外资银行销售的产品需要支付其管理费的一半,大多RQFII产品的管理费率为1%左右,即需要支付接近0.5%给到渠道方,在如此高成本下,

大多中资基金在其发行的RQFII产品上入不敷出。

而在外资主导销售渠道下,业内人士因此担忧,如果未来汇丰以及恒生开发自己的产品,或将不再愿意销售中资机构的产品,此外,有业内人士认为,如果两地基金互认实施后,中资基金的生存状况将会更加恶劣。

近月来,多家外资机构获得了RQFII的资格,包括汇丰银行、恒生银行以及东亚银行,其中,恒生银行的全资附属公司恒生投资管理公司上个月申请了10亿元人民币的RQFII额度。