

深圳外贸业人士呼吁加快外贸公共服务市场化步伐

证券时报记者 吕锦明

十八届三中全会刚刚落幕,位于改革开放前沿的深圳就紧紧围绕本次全会重大理论创新将会对经济产生的全面而深远影响进行了热烈的讨论,其中,深圳的外贸业界人士和行业专家普遍认为,新一轮改革必将令作为国内经济增长“三驾马车”之首的外贸发生重大变革,并呼吁加快外贸公共服务市场化的步伐。

如果说,十一届三中全会使“中国制造”崛起,那么,十八届三中全会后将出现“中国服务”腾飞的起点。“阿里巴巴旗下的深圳一达通总经理魏强分析说,“中国服务”既包括服务贸易,也包括围绕外贸的金融、物流等服务,还包括通关、退税、外汇等公共服务,后两者的服务将令外贸更有效率。”

据深圳外贸业内人士介绍,长期以来,我国外贸领域的公共服务完全由海关、国税等政府部门监管和执行,没有市场组织和社会力量的参与。但是,随着互联网和跨境电商发展,成千上万的小微企业涌入到外贸市场,这彻底改变了国内外贸的格局,格局的变换需要公共服务提供方式的变革。

有学者分析称,目前“中国制造”的生产能力还有明显的竞争优势,但配套服务却显得相对滞后,目前的情况是,外贸企业通关需要2到3天、融资要等10天或更长时间,退税3到6个月……如此一来,做外贸所面临的高成本让不少中小微企业望而却步,同时,由于外部市场环境的变化也令国内的外贸订单越来越小,出货频率越来越快,外贸企业很难在繁琐的流程中耗得起。这些情况都迫切需要第三方进行缓解和优化,例如通过总包式平台来“一站式”解决中小外贸企业通关、物流、金融等一系列贸易服务,来提高外贸企业的竞争力。

对此,对外经济贸易大学教授、APEC电子商务工商联盟专家王健对记者表示,十八届三中全会审议通过的《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》,提出“推广政府购买服务,凡属事务性管理服务,原则上都要引入竞争机制,通过合同、委托等方式向社会购买”,这就是国际上所倡导的PPP(Public-Private Partnership)模式,即解决新形势下政府公共服务、市场监管、社会管理的“公共和私营伙伴合作模式”。

据悉,早在今年7月份,国务院出台的促进外贸发展“国六条”提出的外贸综合服务企业的概念也正是这个伙伴合作模式的体现。王健分析称,“外贸综合服务平台企业将外贸服务标准化和集约化,既降低了企业外贸运营成本,又为公共服务带来了便利,同时带动以外贸为核心的服务产业创新,例如:中小企业融资服务创新、国际供应链服务创新、生产性服务业创新等。”他指出,中国外贸综合服务平台模式是联合国、APEC等国际组织认可的外贸“单一窗口”的解决方案和发展趋势,也是国际上推行的国际贸易政府监管的组织方式,中国外贸综合服务平台发展也为其他国家或经济体外贸服务提供了非常重要的借鉴。中国外贸综合服务平台已经赶上了发达国家,也需要有行业组织,负责出面协调和参与国际规则的制订。

王健表示,近年来,在我国外贸发达地区已经出现了若干家外贸综合服务平台企业,而根据现行外贸管理制度,作为第三方服务平台的外贸综合服务“新业态”还没有得到认可,平台企业作为准公共服务平台的资质也没有规范。王健认为,鉴于外贸领域政府监管头绪复杂,专业性强,建议尽快成立外贸综合服务平台自律组织,着手制订行业自律规则,帮助政府研究和修订现行不合理的外贸监管制度,推出外贸综合服务平台政策,先试点再推广,根据效果不断完善改进。

报告称香港投资情绪全球最乐观

最新公布的一项调查显示,香港投资者的情绪为全球最乐观,约64%的香港受访者表示对财务前景感到乐观,高过全球48%的平均水平;63%的受访港人表示,有信心作出正确的投资决定;在大部分海外投资者趋向于避险之际,43%的香港受访者仍然保持投资活跃,较全球平均水平高出近一倍。

负责此次调查的是著名投资管理公司贝莱德,其在全球12个国家及地区访问了超过1.7万名投资者,其中1000名来自香港。调查显示,71%的香港投资者持有股票,比例较全球平均水平高出一倍;另外,由于香港本地经济向好,47%的受访者表示愿意承受较高风险来获取更佳回报,这同样高过全球平均水平。在投资目标方面,虽然有65%的受访港人希望通过投资对抗通胀,但仅三成受访者了解市面上有什么产品可以实现这个目标。贝莱德认为,这反映投资者对投资工具缺乏认识。此外,还有47%的受访港人以财富增值为投资的首要目标。(吕锦明)

港股IPO火爆 内地投资者“打新”热情高

科网、游戏、医疗新股受追捧,平均回报和A股打新相差甚远

证券时报记者 李明珠

内地投资者打新港股追逐市场热点,科技网络、游戏、医疗等热门新股备受关注,但由于港股市场破发普遍存在,平均回报和A股打新相差甚远。

进入四季度,受季节性因素和港股行情转暖等多重影响,香港新股市场迎来火爆场面,首次公开募股(IPO)发行速度有增快的趋势。内地投资者在A股IPO暂停的背景下,失去打新股的机会,他们把眼光转移到香港新股市场上,希望从中获取一定收益。

科网、游戏新股受追捧

汤森路透统计数据 displays,今年以来截至11月20日,香港市场不含配售和介绍发行的IPO数量合计达到66家,融资金额达106.929亿美元。从9月份发行速度开始变快,9月和10月分别有13只和14只新股发行,11月挂牌的新股预计或达20只。行业方面来讲,主要集中在网络、科技、金融等。

内地投资者对于新股的追捧是A股市场一个很鲜明的特色,在IPO闸门迟迟未开的背景下,香港火爆的新股市场自然吸引了内地投资者想去分得一杯羹。国元证券香港副总经理杨翠华表示,今年来参与港股打新的内地客户有显著的增加,不论是从打新的客户数,还是认购股票的数量以及参与认购的金额,都有大幅上升。中银国际市场交易部主管白韧也表示,IPO项目多的时候,有港股投资经验的内地投资者打新人数就活跃一些。

据白韧介绍,香港短炒新股的行为非常普遍,对于多数香港上市的新股而言,首日换手率在20%~50%之间。比如一家公司集资10亿港元,可能第一天的交易金额就达到2亿~5亿港元,越小盘的股票首日换手速度越快,上市后的换手率也较高,甚至有小盘股首日交易额可能超过集资额,相当于100%的换手率,而且由于香港T+0的交易

制度,存在一天内买卖多次的可能,盘子大的股票在第一天换手速度则相对慢一些。

我们所接触的港股打新投资者对于主板的新上市公司,短时间内不会抛售,中线或中长线持有,而那些创业板或者上市首日涨幅特别大的股票,投资者则会在首日抛出获利兑现。”杨翠华告诉记者,内地客户港股打新更多的是追随香港市场热点,再根据企业所属行业、规模、所处的区域和自身的财务状况做出判断,近2月科技、网络游戏、银行和信贷金融等行业的关注度更高。”

农银国际机构销售Kenvin也表示,除了大热的网络概念股以外,内地投资者对于中小盘的医药科技、制药、节能环保和可再生能源等概念都比较关注,都跟风认购相关股票。

港股打新不同于A股

港股市场打新和A股打新最大的不同,就是香港的新股券商可以融资,投资者能利用存展额度放大杠杆。”白韧说,尽管目前利率比较低,存展并不是特别的热,从年内新股的表现来看,也不是特别有把握一定能赚,或者赚得很多,回报并不丰厚。存展和新股认购超额倍数有关,比如受市场追捧的云游控股和博雅互动,超额认购超过100倍,参与打新的人分到的数量就比较少。此时应该计算存展所付利息和申购新股所得回报的利差有多大,是否值得借贷打新。习惯用存展的投资者才会频繁操作,一般投资者不太轻易去申购存展额度,有内地投资者会视市场氛围而定,市况好会进取一些,市况差的时候则没有兴趣。”

杨翠华表示,除了存展不同以外,香港的新股破发可能性较A股而言概率大很多。根据国元香港的统计数据 displays,今年来截至目前,香港IPO数目合计有74家,上市首日破发的21家,占比超过28%,上市首日涨幅超过10%的有14家,占比达到19%。香港主板IPO上市首日的平均回报率3.7%,创业板的回报区间在2.8%~537%,上市首日的平均回报率达到145%。同样是打新,收益差距还是很明显。



香港“打新”记

证券时报记者 李明珠

徐小姐是内地金融相关行业从业者,她对记者表示,A股打新对于中小投资者来说,想中签不太容易,而港股市场更多地保护中小投资者,中签率相对高很多,除了超额认购倍数特别多的以外,基本上每次申购可保证中一手。

打新前我会仔细研究公司招股说明书,公司的基本面、财务状况、未来的发展空间等多方面因素,看定价是否合理,比如近期上市的原生态牧业,它所处的行业较好,但是因为定价过高所以就没有认购。”徐小姐对记者表示,从去年10月份开始在香港打新,累计收益超过了50%,身边有朋友资金量较大,可以做到

70%、80%的收益。比如云游控股上市首日涨幅高达32.5%,中酒环保则在上市2个月都不到的情况下累计上升幅度超过六成。”

她表示,和A股打新不同,港股市场每只新股的中签率可以不和申购的资金量成正比,对于A股而言,申购新股资金量越大,中签的比率越高,但在港股市场则不一样,先满足认购一手的投资者,不一定按照金额的数量来分配,主要由承销商来定。简单而言,投资者想买货(新股)到处都有,但是能不能拿到,要看代理人的能力和承销商如何“分货”。

文先生在A股打新颇有经验,几乎每只新股都有参与,但他在内地首次公开募股停了以后,便把目光投向港股市场。和在A股市场打新股不同,他认为港股市场新股认购更多

是受市场整体的情绪影响,而A股打新赚钱的概率更大,因为破发的几率特别小。自己本身就是港股的投资者,但主要是做长线,至于参与港股的新股认购是利用港股账户的闲钱,因为香港的利息特别低,所以一般不会将资金留在户头。

文先生在打新股时比较偏向选择自己看好的行业,辉山乳业我就参与了一把,尽管当天破发了,但这个行业我特别看好,持有了一段时间,最后赚了两毛钱,重庆银行和徽商银行我也都有认购,但不会在首日抛出,收益不大,如果是跌狠了我就补仓。”文先生介绍,但我绝对不会用存展去打新,借钱打新还是少参与的好,毕竟港股波动性还是比较大,存展也不符合我的操作习惯。”

三中全会改革鼓舞 市场重估港股目标价

十八届三中全会公布的长期改革计划振奋人心。昨日,中资股继续受追捧,在香港挂牌的国企股指数周三连续第5个交易日收高,自3月以来首度回升至今年开盘价水准,香港恒生指数收盘小涨0.2%至23700.8点,略低于年内盘中高点23944.7点;国企股指数收高0.63%。

在中央决心推动结构性改革下,内地中长期经济转型,市场正陆续重估港股目标价。

群益证券(香港)研究部董事曾永坚表示,内地改革计划重新促进海外投资者对投资中资股的信心,预计环球资金短期内将继续回流港股,基金在中资股的持仓比例偏低,相信将继续有资金分阶段流入香港,支持中资股升势。

瑞银发表中资股策略报告称,三中全会最终为市场带来惊喜,上周五公布的三中全会细则,改革力度超乎预期,预期内地未来在改革方面可以交出可见之进度。瑞银对明年内地股市展望转为乐观,预期MSCI中国指数的市盈率倍数可扩大15%至20%。该行调高H股投资评级,由中性升至买入。

瑞信私人银行董事总经理兼亚太区首席投资总监范卓云表示,资金持续流入中资股份,但目前大型机构投资者的中资股持仓比例仍保守,相信未来仍有增持空间,中资股升势还将持续。

交通银行旗下香港资产管理公司表示,随着内地落实全面经济改革方案,港股开始步入中长期上行周期。(徐欢)

香港内地套利那些事儿

证券时报记者 徐欢

美国量化宽松产生的流动性盛宴仍在延续,一些人从香港持续的低利率中看到了套利的机会。

小沈是内地机构派驻香港公司的职工,自从2年内来到香港,他便将每个月除必要开支之外的现金都转到内地投资固定收益产品,他说:“港元贬值,银行存款利率低,转向内地投资起码每年资金还能有些回报,我公司的同事基本都这么干。”

对于资金量不大的保守型投资者而言,这几年香港的投资机会并不明显,香港股市萎靡不振,银行存款利率接近零,是促使资金转向内地投资的原因,而利用两地差异,“空手套白狼”的例子也处处可见。

在香港流动性持续泛滥之际,多家银行打着“免息”的旗号谋求放贷。小李居港多年,手头上拥有各家银行的信用卡多达6张,多年来积累了良好的信用,因此,各家银行都特别乐意向其抛下“预批现金”的橄榄枝,且愿意奉拳。

预批现金是指香港银行根据客户过往的信用记录,提前审批的一笔现金额度,无需任何抵押或额外审查即可随时提取。

“每家银行给予我的预支现金基本在20万港币左右,算下来,我拥有预支现金的总额度超过100万港币,折合人民币约79万元,而这笔钱的手续费仅为每月0.18%~0.25%,即每年最多3%的成本费用支出,而把这笔钱投入到内地的固

定收益理财产品,可以获得一笔不小的利息。

目前,内地银行的固定收益理财产品年收益率平均在5%~6%之间,3%的资金成本,意味着2%~3%的套利空间,假设投入100万人民币的资金,则每年将收获2~3万的利润,加上人民币升值效应,实在是桩合算的买卖。

当然,如果愿意承受高风险,也可以把这笔钱投入到小额信贷中,这其中的回报即使除了中介机构的费用,还能有12%~15%左右的利息,除去成本,还能剩余10%的回。两地之间零风险套利的成本还包括资金转账以及汇率风险。目前,由于人民币资本账户尚未开放,居民换汇额有严格的限制,大额资金

两地转账难以通过正规的渠道进行,地下钱庄则成了常用的方式,人民币升值的势头丝毫不减弱,而外界也预期人民币还将继续升值。

记者在这几年也经常收到出借资金的咨询电话,甚至有销售员以“与银行建立关系”的理由积极游说记者接受现金,记者不由得感叹,内地香港两地仅关口之隔,一边是资金泛滥,利率持续低企;另一边则存在各类投机投资活动,高利率的小额贷款生意是如火如荼。

此外,除个人外,机构两地套利活动也并不鲜见,记者了解到,由于内地银行的存款利率远高于香港银行,香港银行还会将其部分存款存入内地银行,赚取其中的无风险利差。

新政后深圳楼市降温 成交量缩水房贷紧张

证券时报记者 杨晨

自11月6日深圳二套房首付比例从原来的六成提至七成后,深圳持续火热的房地产市场出现了短暂降温的现象。上周深圳楼市的成交数据显示,一、二手房成交量均出现了一定幅度的下滑。

根据世联地产的统计,上周深圳一手住房市场共成交1005套,环比下跌37.6%;成交面积9.66万平方米,环比下跌39.8%。尽管成交量缩水了近四成,但价格依然高企,上

周新房成交均价高达25936元/平方米,环比前一周微跌5.2%。二手房市场共成交1450套,环比下跌13.2%;成交面积为12.39万平方米,环比下跌13.8%。一、二手房总成交套数为2455套,总成交量环比下跌25.2%,一、二手房成交率为0.69。

记者采访了解到,深圳楼市成交量出现明显下滑,一方面因为新政抬高了置业成本,使得部分购房者推迟了买房计划,另一方面在于银行进一步收紧了房贷业务。在中国银行深圳某支行,前来咨询的胡

小姐向记者表示:我准备春节以后再买房,现在几乎每家银行都说额度紧张,即使承诺可以放贷款,至少也要等一个月,而且现在首套房利率完全没有优惠,最低的都要在基准利率上浮10%,有的甚至说要上浮15%。可能春节过后这种情况会缓解,房贷利率可能调回来,我打算观望一段时间。”

记者随即咨询了深圳几家大型国有银行,银行的回复和胡女士的描述基本一致。有的银行甚至表示,额度太紧张,今年之内都难放

出款。此外,中联地产研究人员认为,日前十八届三中全会的召开,关于房地产的问题存在一个解读和消化期,短期或多或少影响市场发展。

从成交结构来看,尽管上周楼市成交量出现下降,但小户型、双低物业(均价低、总价低)交易情况仍十分活跃。根据中联地产的统计,上周90平方米内物业占总成交量的近八成,其中60平方米内成交比重增加8.2%。价格方面,均价2万元/平方米内物业比例超过30%。