

上交所开业25周年 公告定制APP上线

在上海证券交易所开业 25 周年之际,上交所新版官网及移动端 APP 近日正式上线。上交所相关负责人称,这是上交所积极响应“互联网+”时代要求,提升信息透明度的举措之一。

1990 年上海证券交易所成立,标志着中国证券市场正式诞生,开启了中国资本时代。峥嵘 25 载,上交所今天已发展成为境内第一家跨期现市场、跨境内外市场的综合型交易所,在资本市场重大改革任务中切实发挥交易所主体功能,为经济转型升级、服务实体经济发挥积极作用。

据统计,2015 年上交所上市公司数已突破 1000 家,沪市股票市场总市值近 30 万亿元,股市筹资总额 7601.2 亿元,债券挂牌数 4108 只,托管量 3.1 万亿元,均创历史新高,服务实体经济的功能进一步提升。在世界交易所联合会截至 2015 年 10 月的最新排名中,上交所股票市场交易量排名全球第 2,筹资额排名全球第 3,总市值全球第 4。近两年,随着沪港通、股票期权、中欧国际交易所、自贸区平台、战略新三板等新业务的突破,围绕蓝筹股、债券、衍生品、国际化四大市场发展战略,上交所努力打造成综合型、开放型、主体型、责任型、服务型的现代“五型”交易所。

2015 年,中国正处信息化高速发展的历史进程中,对资本市场的信息化服务也提出了更高的要求。消除信息不对称,给投资者提供一个公平、公正、透明的交易市场,是新的历史时期赋予上交所的新使命。作为信息发布的综合平台,上交所官方网站近日全新改版,更加凸显交易所即时权威的证券信息发布体系、高速便捷的信息披露搜索引擎和畅通透明的互动分享功能。

据了解,上交所新版官网包含中、英、繁三种版本,并根据证券市场参与者分类,设置了 7 类用户入口。相比旧版,新网站拥有更强大的搜索功能。用户可轻松地由海量信息中找到所需要的公告、信息披露文件、公司资讯以及上交所提供的各类在线服务功能。新网站可实现全程无障碍的社交媒体分享功能——所有栏目、通知公告页面均可以通过微博、微信等主流社交媒体进行分享,并已衔接上证 e 互动平台,可方便投资者随时与上市公司沟通。

为全方位满足投资者移动互联需求,同步上线的上交所手机 APP,以“权威、及时、准确”为开发理念,打造“手机上的上交所”。上交所 APP 涵盖了“动态、公告、日历、行情、数据、监管、投教”等栏目,用户可以获得最快速的权威定制信息,随时了解上交所发布的各类通知、资讯;查阅上市公司公告、行情、监管记录并可向上市公司在线提问;查阅各类停复牌、分红派息除权、IPO、股东大会、e 访谈及路演安排;查阅上交所提供的各类培训信息及投资者教育课堂等内容。不仅如此,上交所 APP 还提供定制化服务,用户可以通过注册上证服务通行证,关注自选股并获得实时行情。上交所 APP 也将第一时间推送定制上市公司的公告。(朱凯)

(上接 A1 版)

钜盛华给深交所的回复显示,钜盛华为了获得万科最后 4.97% 股权一共动用了 7 个带有杠杆属性的资管计划,所支付的资金总额为 96.52 亿元。其中,钜盛华出资 32.1 亿元,这意味着,钜盛华在最后一次举牌万科的行动中使用了 2 倍的资金杠杆。

游走在高倍杠杆上的宝能系,其可能面临的风险不仅仅是股价下跌而引发的爆仓,时间也是一个敌人。

根据前海人寿 12 月 1 日公布的 2015 年 11 月万能险结算利率,海利年年的年利率为 5.05%,聚富产品分为一号到五号产品,其年利率在 4.5%-7.4% 之间,且大部分在 6.3% 以上。其同时说明,万能型产品的结算利率每月公布。本次公布的结算利率数值仅适用于 2015 年 11 月份,并不代表未来的结算利率。

时间每一分每一秒都在以利息的形式向宝能施压。建立在高负债、高杠杆上的宝能系,倘若遭遇万科股票长时间停牌,则可能会陷入束手无策的境地。万科显然比宝能更经得起消耗战。

颇有意思的是,昨日,宝能系旗下前海人寿发布公告为自己正名:前海人寿作为金融机构,严格遵守并符合中国人民银行关于反洗钱的有关规定,定期接受中国人民银行的监督指导。”其还表示,公司在保监会 7 月 8 日下发文件鼓励保险公司增持蓝筹股的背景下,积极响应国家号召,坚定看好中国经济和中国资本市场,择机买入万科股票。截至目前,前海人寿合计持有 6.66% 的万科股票,完全符合监管机构对保险资金运用的相关规定。”

与此同时,一张王石与多名基金经理的合照流传网络,有媒体称王石正在筹集资金与宝能角力。但对于上述问题,证券时报记者暂未获得万科方面的回应。

而面对宝万上周五之间的“割裂弩张”,证监会新闻发言人张晓军表示,收购与被收购,是市场自身行为,只要符合相关法律法规规定,监管部门不会进行干预。

内地香港基金互认助推资本市场对外开放

证券时报记者 曾福斌 程丹

证监会新闻发言人张晓军上周五表示,首批 7 只内地香港互认基金于当日在两地证监会注册,其中中国证监会注册了 3 只香港互认基金,香港证监会注册了 4 只内地互认基金。今年 5 月 22 日,中国证监会与香港证监会就开展内地与香港基金互认工作正式签署了监管合作备忘录,并发布《香港互认基金管理暂行规定》,自 7 月 1 日起施行。

内地香港两地基金互认是我国资本市场进一步对外开放又一新举措。它对我国资本市场的意义,与之前的人民币合格境外机构投资者(RQFII)、沪港通有什么区别?首批已注册基金的准备工作怎么样?汇率风险如何控制?针对相关问题,证券时报记者昨日采访了部分相关基金公司负责人。

与沪港通互补

对于两地基金互认,华夏基金公司总经理汤晓东对证券时报记者表示,这给投资者提供了一个新的投资两地资本市场的渠道,是资本市场开放的一个新举措。它跟之前的 RQFII、沪港通不是竞争关系,应该是互补关系。

银河证券基金研究中心胡立峰指出,基金互认是资产管理行业的

互认,基金互认规模扩大了,将扩大对于股票、债券以及其他基础金融产品的需求,这将推动交易所互联互通品种的数量、规模与活跃度上一个新台阶。

针对沪港通和基金互认的区别,胡立峰表示,基金互认注重长期投资,沪港通提供交易买卖服务,二者的功能作用有比较大的差异。基金互认是吸引长期资金的重要方式,以内地互认的股票基金为例,基金互认将吸引境外长期投资资金以基金的形式间接持有 A 股;而沪港通是两地投资者直接买卖交易股票。

广发基金总经理林传辉则认为,与沪港通相比,基金互认的开放对资本市场的开发程度更深远。沪港通有投资标的限制,大量的 A 股和港股上市公司并未纳入标的范围,此外对投资者门槛也有一定限制,但是基金互认则没有这两方面的投资限制。

对于基金互认与 RQFII 的区别,林传辉表示,最大的区别就是注册地的不同,比如 RQFII 和内地基金互认,一个是主体在香港,一个是主体在内地。两者需要遵守的法律不同。基金互认有个优势就是深耕当地资本市场,它的团队、研究、投资都在当地,可能更加适应当地投资风格。

当然,两地基金互认不仅是资本项目的进一步对外开放,也有助于推动人民币国际化。”林传辉称。

最快十多天 可直接购买香港基金

中国证监会于 12 月 18 日正式注册了首批 3 只香港基金互认,分别是恒生中国 H 股指数基金、行健宏扬中国基金、摩根亚洲总收益债券基金,类型分别为股票指数型、股票型、债券型。

据了解,由于各家公司的销售准备和技术准备时间各不相同,具体基金的开售时间还要根据各家公司的对外公告时间,按照各家时间安排,最快十多天后,内地投资者就可以购买到香港的基金产品。其中,摩根资产管理代理人上投摩根基金管理公司初步定于 1 月正式在内地公开销售,并将在基金份额发售的 3 日前,在指定媒体公开披露基金的相关法律文件及基金份额发售公告。

在产品销售的准备方面,摩根资管投资信息总监崔昌表示,摩根资管将采取合理措施确保互认基金持续满足互认的资格条件,确保两地投资者投资者权益保护、投资者权利行使、信息披露和赔偿等方面获得公平对待。目前,摩根资产管理与代理人上投摩根基金管理公司在投资者教育、客诉应对、风险控制、系统及人员等方面均进行了大量的准备。

谈及内地与香港基金产品的差异,行健资管行政总裁颜伟华指出,

在投资运作、费率结构、收益分配、税收安排、申购赎回安排等方面,两地都存在一定差异。比如,互认基金在内地销售的交易日为香港营业日和沪深交易所的共同交易日。因此,互认基金的交易日会少于内地本土基金的交易日。另外,香港互认基金在境内的销售需持续满足《香港互认基金管理暂行规定》规定的香港互认基金的条款,包括基金资产规模不得低于 2 亿元人民币或等值货币,或在内地的销售规模占基金总资产的比例不得超过 50%。若本基金不符合相关法律法规的条件,基金将会暂停在内地的销售。

此外,互认基金在内地的销售也受到 3000 亿人民币总额度的限制。”颜伟华表示,以上区别,可能会导致内地投资者对互认基金的申购受到限制或影响。

恒生投资产品业务主管李佩珊提醒投资者,在申购互认基金时,应重点关注由两地基金产品差异带来的潜在风险,尤其是境外投资风险、香港互认基金的风险、销售安排差异风险、货币对冲风险及内地代理人与销售机构操作、技术风险等方面。内地投资者应该认真阅读说明书等销售文件,做到谨慎投资。

需考虑汇率波动风险

同在 12 月 18 日,香港证监会按照有关法规要求,正式注册了首

批 4 只内地互认基金,分别是华夏回报混合证券投资基金、工银瑞信核心价值混合型证券投资基金、汇丰晋信大盘股票型证券投资基金、广发行业领先混合型证券投资基金。

汤晓东表示,香港投资者相对更加成熟一些,他们不仅会看基金过往的业绩,回撤方面要求也高,总体是他们投资时间更长,要求投资回报稳健。据汤晓东介绍,华夏回报成立于 2003 年 9 月,累计收益率达 8 倍,分红 72 次,经历了牛熊考验,回撤幅度小,截至上周五基金规模 75 亿元。

对于两地基金互认,还有一个不可忽略的风险就是汇率波动。汤晓东认为,投资者看重的还是基金在资本市场创造的稳定回报,汇率存在一定风险,但是一般情况下,相对于投资上市公司的收益回报,影响较小。当然,如果汇率波动大的话,公司也可能进行一些风险对冲。

林传辉则表示,汇率风险是投资者需要去判断的,会有影响,但是比较小。林传辉称,在基金路演中,许多境外投资者对内地资本市场非常有兴趣。中国有着日成交额上万亿的资本市场,经济正在转型升级中,没有谁愿意放弃中国资本市场投资,两地基金互认也是提供一个渠道,让境外投资者能够分享中国经济发展的成果。

汤晓东和林传辉均表示,不会对募集资金规模作出限制,但是根据相关规定,互认基金募集规模不能超过其在注册地已有的规模。

中概股围城:有人想进来有人想出去

证券时报记者 吴家明

有人想进来有人想出去,上周五对于中概股市场而言,是一个很特别的日子。

在 18 日美股交易时段,P2P 平台宜人贷在美国纽交所成功上市,成为国内第一家赴美上市的互联网金融 P2P 企业。宜人贷此前宣布在纽交所共发行 750 万股美国存托股票(ADS),发行价为 10 美元。当天,宜人贷开盘价 10.07 美元,略高于 10 美元的发行价,开盘后两度跌破发行价。截至收盘,宜人贷报 9.1 美元,跌幅达 9%。

宜人贷日前在其最新版招股书中透露,百度旗下子公司百度香港已同意以发行价认购价值 1000 万美元新股,这意味着百度成为宜人贷首次公开发行(IPO)项目中的“基石投资者”。尽管如此,宜人贷的上市“首秀”并不令人满意。去年年底,

美国两家与宜人贷类似的 P2P 企业 LendingClub 和 On Deck Capital 在美国成功上市。两家公司在上市之初股价大涨,然而今年年内跌幅均已超过 50%。

目前,赴境外上市尤其是赴美上市仍然是中国公司的一个不错选择,但 2015 年赴美上市公司数量较去年锐减。据不完全统计,2015 年中国企业赴美上市步伐明显放缓,数量可能仅为 6 至 9 家,仅为 2014 年的一半左右,而且这些企业的 IPO 规模介于 5000 万美元至 1 亿美元之间。今年首家赴美上市的本地生活服务电商窝窝团,目前股价仅为 5.5 美元,远低于发行价 10 美元。

同样是在上周五,奇虎 360 宣布由公司董事长兼首席执行官周鸿祎领衔的中资财团达成私有化交易协议。奇虎 360 的全现金私有化交易估值大约 93 亿美元,每股美国存托股 77 美元的作价与 6 月 17 日收

到的私有化要约价格一致,较 6 月 16 日收盘价溢价 16.6%,较前 30 个交易日平均收盘价溢价 32.7%。以交易总额计算,这将是中概股规模最大的私有化交易。

此前,在奇虎 360 私有化要约消息公布之际,A 股市场开始剧烈动荡。受此影响,奇虎 360 股价在 9 月一度跌破 45 美元,因为投资者担心潜在买家会失去收购奇虎 360 的兴趣。当时海外媒体一度传出消息,奇虎 360 私有化的投资财团考虑下调 90 亿美元的出价。有分析人士表示,中概股回归从私有化退市,解除 VIE 架构,到借壳或 IPO 重返 A 股需要大约一年半的时间,如果进程快于预期,那么奇虎 360 预计将于 2016 年上半年完成私有化,2017 年内登陆 A 股市场。

到了年底,中概股私有化浪潮仍在加速。学大教育近日宣布,公司股东批准了公司之前达成的私有化



公司	发行价	收盘价(截至18日)	涨跌幅
窝窝团	10美元	5.5美元	-45%
宝尊电商	10美元	8.86美元	-11.4%
宜人贷	10美元	9.1美元	-9%
钜派投资	10美元	9.4美元	-6%

吴家明/制表 吴比较/制图

协议。私募机构温莎资本透露,目前已正式对金融界提出非约束性收购邀约。此外,光伏组件龙头企业天合光能也宣布已于 12 月 12 日收到一封初步无约束性收购提议书。市场传出消息,搜狐首席执行官张朝阳

拟出资 6 亿美元增持,极可能是搜狐走向私有化的前奏。据 Dealogic 的数据显示,今年以来已有超过 30 家中概股公司宣布了私有化计划,总交易额创纪录的 310 亿美元,高于此前六年的总和。

美国版“野蛮人”伊坎

证券时报记者 吴家明

万科和宝能的股权之争,已成为年终资本市场的最大戏码。两者狭路相逢,谁胜谁负,充满悬念。一时间,许多媒体都将宝能冠以“野蛮人”的称号。而在美国,有这么一位“投资大鳄”,不仅被称为“野蛮人”甚至还是“狼王”。

投资大鳄伊坎的掠夺之手染指了许多历史上最伟大的公司,其中有米高梅、摩托罗拉等。近日,伊坎又出手了,这次他盯上了两只股票。

近日,伊坎申报持有美国著名汽车零售商曼尼摩杰汽配 12.12% 的股份。伊坎认为,曼尼摩杰汽配在汽车零部件零售方面的优势将会对由伊坎全资控股的 Auto Plus 产生协同效应。随后,伊坎不依不饶乘胜追击,再次宣布希望以每股 15.50 美元的价格现金收购曼尼摩杰汽配在外流通的所有普通股。此前另一家公司 Bridgestone Americas 一直在洽谈收购曼尼摩杰汽配,当时 Bridge-

stone Americas 给出的收购价是 15 美元,如今伊坎强势加入收购战,给出了更高的报价。

此外,伊坎另外还看好一只股票,高调宣布增持 Cheniere Energy 1.18% 的股份,目前已经持有该公司 13.83% 的股份。Cheniere 是一家公司总部位于休斯顿的能源公司,主营液化天然气的相关业务。

由此可见,关于伊坎“进攻”的新闻依旧接连不断。一位近 80 岁的“老人”,不去享受退休生活,反而天天在资本市场搏杀。现在,伊坎为许多大公司管理者所恐惧,因为他最擅长的就是通过突袭方式购入大量股票,以股东或董事身份寻求从内部改变公司,然后迫使公司短期内将经营数字做好看,或者将资产出售后回馈股东甚至更换管理层,从而让公司股票价格在短时期内快速上升获利出局,寻找下一个目标。

伊坎近日就高调表示,他将征求美国国际集团(AIG)股东同意,使股东有机会向董事会表达自己的

意愿。伊坎希望此举能使他获得股东授权,以迫使董事会考虑他提出的拆分计划。

对于苹果,伊坎从来都不吝溢美之词。此前,他将苹果誉为五十年一遇的公司,并继续呼吁苹果进行更大规模的回购,目前苹果也是伊坎的第一大重仓股。为什么会这样?或许是伊坎看重苹果公司手上的现金。

伊坎在 2013 年 8 月开始建仓苹果,当时买入了价值 10 亿美元的苹果股票。2013 年 10 月,他就给苹果首席执行官库克发出了一封邮件,要求库克考虑股票回购。2014 年 10 月,他干脆向苹果公司发出了公开信,提出多种意见,最关键的是要求增加股票回购。虽然库克对公开信的大部分内容都有所保留,但苹果的确开始向股东返还红利,更包括 800 亿美元的股票回购。伊坎此前发表致库克的公开信。他认为,苹果股价应达到每股 240 美元。按此计算,苹果市值将接近 1.4 万亿美元,这几乎是当前价

格的两倍。

伊坎最厉害之处在于他寻找猎物的妙招。通常在选择猎物时,最重要的人还是伊坎本人。他的高级顾问说:“50% 到 60% 的好点子都来自于伊坎。”

对于这位宝刀不老的华尔街“狼王”,有投资者这么认为:在美国资本市场,如果自己持有的股票

被伊坎列为恶意收购对象就会像中了彩票一样,因为股价要大涨了。伊坎在恶意收购或者威胁恶意收购的过程中,改进了大量管理不善股价低迷的企业,也为投资者和他自己赚取了百亿美元级别的巨额财富。不过,也有人这么说,伊坎猛烈的进攻有时会伤害到那些本不应该受到攻击的 CEO 们。

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;携手明星股侠、寻找市场热点、挖掘投资技巧。敬请关注!

■ 今日出访营业部(部分名单)
 长城证券 北京中关村大街证券营业部 中信建投证券 北京方庄路营业部
 中航证券 北京安立路营业部 大通证券 北京建国路营业部

■ 今日出访嘉宾:
 王剑梅 首创证券研发部总经理

■ 主持人: 郭丹 ■ 播出时间: 甘肃卫视《投资论道》晚间 22:20