

海外资金青睐“互联网+” 中概“在线”板块追赶A股

□本报记者 刘杨

A股的火爆行情吸引海外资金涌入中概股,21日追踪55家中国企业的彭博中概55指数上涨1.61%,跑赢美股大盘,其中在线旅游、在线教育、在线医药板块普涨。

中概股追赶A股步伐

A股于去年下半年开启牛市征途后,中概股并没能跟上A股脚步。统计显示,自去年8月1日至今年3月25日,彭博中概55指数基本原地不动。直到近期,随着各方资金对港股市场的投资热情明显升温,中概股市场也连带受到投资者的关注,3月25日以来,彭博中概55指数累计涨

升10.6%。

分析人士指出,虽然中概股整体的动态估值水平相对纳斯达克仍有小幅溢价,但仍显著低于A股创业板水平。

4月21日,中概彭博55指数逆市扬升1.61%至127.41点,在线旅游板块、在线教育和在线医药全线上涨。其中,在线旅游领涨中概股,去哪儿(QUNR)大涨7%至48.96美元,创上市以来收盘新高,并带动途牛(TOUR)、携程(CTRP)、艺龙(LONG)股价大涨。在线教育板块中的正保远程教育(DL)、学大教育(XUE)、中概在线医药板块中的九州大药房(CJJD)涨幅均在6%以上。

东兴证券分析人士表示,在受益于国内资金的溢出效应下,上述三大板块上涨原因各异。在

线旅游暴涨的原因主要是携程、去哪儿的并购预期升温,两大巨头的合并将有利于提高行业集中度;在线医药电商主要受益于“互联网+”概念下,市场对处方药网售解禁的预期加剧;而在线教育板块拉升主要受益于A股的银润投资收购中概公司学大教育,以及新东方的利好财报。

私有化风头正劲

中金公司研报指出,相比A、H股两个市场,中概股公司独特的市场结构(主要是以互联网、电商、教育、医疗等行业为主)更符合国内投资者的投资偏好。今年以来,不同板块中的中概股公司不仅股价表现落后,其估值也明显低于A股、美股及港股市场的对应标的,而这些中概股

公司大都是国内行业内龙头。

此外值得注意的是,由于部分中概股公司股价表现长期不尽如人意,近期不断有中概公司收到收购要约,回归A股选择新的资本市场上市。今年以来,完美世界、世纪佳缘、久邦数码、盛大游戏相继提议私有化。4月21日,学大教育正式宣布,公司董事会已收到A股上市公司银润投资的收购要约。

业内人士指出,一些业绩良好的中概股计划私有化并回归A股,实际上是为了寻求更多的估值认同,因估值和业绩不成正比等问题一直困扰着这些绩优中概公司。不过,中概股回归A股,需经历私有化、解除红筹架构、借壳A股等步骤,耗时较长也是令这些公司“头疼”的地方。

欧央行釜底抽薪 希腊恐弹尽粮绝

□本报记者 陈昕雨

据彭博社报道,欧洲央行正在考虑采取措施控制向希腊银行提供的应急资金,原因是该行内部对于为希腊银行进一步提供援助的阻力正在变大。受此影响,希腊银行股大跌,拖累希腊股市暴跌、借贷成本飙升。分析师警告,随着希腊将于5月份偿还大量债务,该国恐将“弹尽粮绝”。

希腊还款“压力山大”

报道称,欧洲央行内部已提出一种方案,即提高希腊银行在从该国央行借款时需提供的抵押品折扣。

在欧洲央行、国际货币基金组织(IMF)及欧盟委员会的援助项目下,希腊已获得了两轮援助资金,合计2400亿欧元。第二轮援助于今年2月被延长了4个月,但由于希腊政府尚未与债权人达成新援助协议,最后一批救助款没有发放给希腊政府。

目前,希腊各银行已被阻隔在欧洲央行常规的现金贷款计划之外。本周早些时候,希腊政府与欧元区召开会议,但仍未能在救助计划与债权人达成协议。目前,希腊银行只能根据总额740亿欧元的“紧急流动性援助计划”(ELA)从本国央行融资。

5月1日和12日,希腊需偿还IMF规模分别为2亿欧元和7.76亿欧元的贷款;5月8日,希腊需偿还14亿欧元的短期国债;5月15日之前,希腊有总额超过60亿欧元的七笔债务需要偿还,此外还需发放数亿欧元的养老金和公务员工资;6月希腊政府需偿还的资金更多。

国际债权人和希腊政府将于本月24日继续进行磋商。荷兰合作银行分析师泰勒预计,各方最终会达成一个妥协的方案。

希腊银行板块领跌

受欧洲央行考虑收紧希腊银行业使用紧急流动性工具消息的影响,21日希腊ATG指数大跌3.3%,下滑至2012年9月以来最低水平。

其中银行板块领跌,希腊国家银行股价大跌8.2%、比雷埃夫斯银行股价暴跌11.2%,阿尔法银行股价下跌3.8%。

希腊股市的负面消息已成为欧洲市场的主要拖累。用以衡量欧洲市场投资者焦虑情绪的主要指标之一欧洲恐慌指数(VSTOXX Index)上周飙涨43%至25.06。

与此同时,市场对希腊政府会违约的担忧导致该国国债遭抛售,希腊借贷成本飙升,两年期国债收益率一度升至30.24%,创该国债发行以来收益率新高。希腊三年期国债收益率则飙升至28%。

金管局连续注资 海外机构力挺港股

□本报记者 张枕河

近两个交易日香港金管局连续三次向市场注资,累计金额将近200亿港元,此外多家海外机构也发布研报看好港股前景。业内人士预计,在各种乐观情绪作用下,恒指持续走牛动能依然非常充足,特别是一些与内地概念相关的“港A股”有望继续获得资金追捧。

港元汇率持续强势

22日,港股恒指上涨0.3%至27933.85点,盘中一度创出2007年12月以来新高;国企指数上涨0.95%至14669.729点。港股当日成交1878.54亿港元。

资金流入香港市场的势头在近几个交易日持续。香港金管局20日曾两度向市场共计注资115.86亿港元,但未能压制住港元汇率强势。港

元21日再度触及7.75强方兑换保证水平,迫使金管局于欧洲交易时段再度入市,注资77.5亿港元,仅仅两个交易日内香港金管局就向市场注资193.36亿港元,这也令23日香港银行体系结余增至2923.13亿港元。

分析人士指出,在内地持续开放资本市场的背景下,预计资金将持续涌入香港市场,港元汇率于今年第二季度将持续强势。事实上,近日港元汇率一直贴近7.75水平,迫使金管局连续出手。但金管局入市注资后,港元汇率未出现明显回落,继续徘徊于7.75,因此不排除其继续注资的可能。

东亚银行货币及利率交易部高级市场分析师赖春梅表示,港元汇率持续强势,主要是内地最近多项措施,如放宽公募基金及保险资金投资港股、取消一人一户的限制及大幅降准等,释放大量资金。她强调,资金流入内地股市之余,

也不断涌入香港市场,令后者流动性明显增多。为争取人民币加入国际货币基金组织的SDR(特别提款权),内地需要持续开放资本市场,以便资金更容易进出,因此此轮资金流动将具有政策性特征,相信会持续一段时间。

机构乐观情绪高涨

渣打中国财富管理部的投资策略与咨询总监郑毓栋表示,非常看好香港股市前景,近期通过渣打ODII投资港股的投资需求非常旺盛,申购额单月环比增长高达6倍。为帮助投资者充分把握此次投资机遇,渣打中国与摩根资产将合作推出多款产品,聚焦港股等全球各个市场的投资机遇。

彭博亚太区行业研究分析师蒂姆·克雷格黑德指出,受近来香港股票涨势影响,中国内地散户投资者受到吸引,加大了对香港市场的投资。相信内地资金流入香港市场的趋势仍将持

续,加上外资亦不断流入香港市场,不排除金管局会再度入市压抑港元强势。

香港永丰金融集团研究部主管涂国彬表示,恒指目前大区间仍在26800至28000点之内,尽管气氛略显审慎,但大体上仍是跟随内地A股向好的格局,投资者仍可以继续看涨,但要分段入市,以分散风险,不宜一次投入所有资金,而且可以考虑与整体大盘联系更加紧密的标的。

瑞银证券港股分析师陆文杰表示,仍看多在香港上市且与表现强劲的A股有相似特点的“港A股”及估值不高的蓝筹股。这些“港A股”有好主题、积极进取的管理层、模糊的盈利前景,多为H股小盘股。其强调,超过1200只A股年内迄今涨幅超过了50%,在这种情况下,内地对冲基金与高净值个人投资者似乎对追涨香港小盘股并不担心。

阿里影业全资收购粤科软件

□本报记者 王荣

在港交所挂牌的阿里影业(01060.HK)21日宣布,以8.3亿元人民币全资收购粤科软件。后者是一家为电影行业提供在线解决方案的企业。阿里影业股价4月22日复牌涨12.83%至4.22

港元。

粤科软件目前是国内最大的影院出票系统提供商之一,其核心业务包括影院票务销售管理、连锁管理、电子票务平台、移动购票应用,以及为第三方(电商平台)设置接入平台及自动放映系统等平台化产品。粤科软件为国内主流

的30多家第三方影院电商提供接口。阿里影业CEO张强说:“粤科软件的开放运营能力将会是阿里影业行业平台化定位的重要支撑”。

截至2015年2月28日,粤科软件净资产约2831.4万元人民币。2013年和2014年的税前利润分别为354.7万元、1504.9万元。

阿里影业集团表示,未来将在大数据基础上用互联网手段为全行业提供有效而广泛的开放性平台化服务。这是阿里影业近期第二宗大规模的资本交易。此前,阿里影业称已接获其控股母公司阿里巴巴集团的资产注入建议,即把淘宝电影票业务和娱乐宝平台注入阿里影业。

每一次启程，承载更多梦想同行

农行全力支持中国铁路建设，与梦想者阔步同行，与众多企业一起开创中国经济美好未来。



农业银行公司金融全面整合各类本外币存贷款及中间业务，为客户打造专属的全方位金融服务，涵盖公司存款、理财及资金管理、支付结算、票据业务、公司类贷款、贸易融资、担保及承诺、现金管理、投资银行、资产托管等产品和服务，和您共同搭建美好金融环境，见证企业飞跃成长，成就时代发展的宏图远景。

农行【公司金融服务】
www.abchina.com 客户服务热线 95599

 **中国农业银行**
AGRICULTURAL BANK OF CHINA

