

6月18日,伴随着京东618购物狂欢节,京东集团(9618.HK)顺利在香港二次上市。京东本次上市股票发行价定为每股226港元,全球发售募集资金净额约为297.71亿港元。上市首日,京东港股高开5.75%,报239港元/股。23日收盘,报收230港元/股,总市值超7000亿港元。在京东登陆港交所的前一周,网易也顺利在香港上市。有资本市场人士对羊城晚报记者表示,预计接下来的一两年内,还会有在美国上市的中概股回流,而香港作为一个国际公认的金融大都市,对中概股回流具有很大的吸引力。

6月22日,香港交易所集团行政总裁李小加出席线上论坛时表示,今年将会是香港市场重要的一年,MSCI亚洲系列指数产品选择落户香港,为香港作为国际金融中心的实力和潜力投下了“信心票”。此外,今年香港市场也会迎来不少“中概股”回流二次上市,让市场变得越来越有活力、越来越多元化。

京东归港二次上市,多家互联网企业传出回归消息

中概股回流成大势所趋

羊城晚报记者 林曦 实习生 李悦

● 京东二次上市 超额认购 178 倍

天眼查资料显示,早在2014年,京东就已在美纳斯达克上市。目前的京东,已经成为涉足零售、物流、数科、健康、保险、工业品等技术服务业的龙头企业。这次在香港二次上市,京东表示,资金拟将用于投资以供应链为基础的 key 技术创新以提升客户体验及提高运营效率。

毫无疑问,京东的实力是其能够在港上市并获得追捧的主要原因。京东赴港上市筹资

共计 297.71 亿港元,在 6 月 8 日公开发售之后超额认购约 178.9 倍,也是年初至今最大规模新股发行。

美银证券发表报告表示,从近期内地电子商务行业、快递业数据确认电商行业复苏情况,中国今年 4 月至 5 月线上零售产品销售按年增长 20%,增长走势与 2019 年相若,其中杂货类、食品及饮料类、及新鲜农产品销售强劲。

● 中概股回流 港股迎来互联网风

京东是继阿里、网易之后,第三个在香港挂牌的中概股企业。据港交所于 2018 年修改二次上市规则,以大中华为业务重心的公司在港实现第二上市,可保留现行 VIE(协议控制)结构及不同投票权架构,但必须在纽交所或伦交所等英、美市场上市并至少两年保持良好合规记录,并且是要在 2017 年 12 月 15 日之前已经在符合资格的交易所上市,且市值不少于 400 亿港元,或市值不少于 100 亿港元及最近一年度收益至少 10 亿港元。

网经社电子商务研究中心

特约研究员、上海正策律师事务所律师董毅智表示,在海外投资者戴上“有色眼镜”看中概股的情况下,优质中概股有着被“错杀”的风险,这也是倒逼中概股归来的原因。

目前,携程、百度、360 金融等都已经传出回归的消息。不过上述几家公司对此并未回应。据 Wind 资讯统计,目前在美上市的中概股,以科技、消费类企业为主,共 251 家,总市值达 1.71 万亿美元。会计师事务所德勤预计,今年全年有 5 至 8 只中概股到香港上市,全年融资金额介于 1600 亿至 2200 亿港元之间。

此外,中金公司的研报认为,约 19 家在美上市的中概股符合条件回港第二次上市,除网易、京东外,还包括好未来、新东方及百胜中国等。中国一线互联网公司的回国,一方面可以规避在美上市的不确定性因素,另一方面也可以借助港股通的存在,让国内投资者更容易参与交易,吸收国内资本市场的红利。

中概股的回归不光是利好香港证券市场,对 A 股市场也是一种正向刺激。本月初,上交所披露了中芯国际申请科创板上市的公告,下调上市红筹企业回港 A 股门槛。5 月 5 日,中芯国际即在港交所发布公告宣布拟在上交所科创板上市。

除估值和制度外,也有行业观点认为,伴随着国内投资者对新型公司治理结构和新兴业态的认识在近年不断加深,国内市场的投资者基础有了很大改善,亦有助于中概股回归后获得更有吸引力的估值。中概股则集中在电子商务、在线教育、在线医疗等新经济领域,

有分析认为,对中概股公司而言,二次上市可以再次融资开展业务,公司股票的流动性也能增强,从公司角度来讲十分有利。有投行人士指出,在港股上市的国内互联网公司不多,因此港股的投资者对于互联网公司有很高的期待,对于科技类企业却往往能给出较高的估值,比如腾讯在港股的股价就

● 优质公司形成共鸣 A 股市场也将获益

革则为中概股回归提供了良好的制度环境。2020 年 4 月 30 日,中国证监会发布《关于创新试点红筹企业在境内上市相关安排的公告》,下调上市红筹企业回港 A 股门槛。

除估值和制度外,也有行业观点认为,伴随着国内投资者对新型公司治理结构和新兴业态的认识在近年不断加深,国内市场的投资者基础有了很大改善,亦有助于中概股回归后获得更有吸引力的估值。中概股则集中在电子商务、在线教育、在线医疗等新经济领域,

是一路攀升,在 23 日收盘时候已经冲高接近 500 港元/股。因此,回港上市后这种套利空间也是推动中概股回归的一大主要动力。

此前,李小加在一场网络直播的会议上表示:“今年将是 IPO 的重要一年,这其中既包括来自中国的超大规模 IPO,也包括很多从美国回流的企业。”

这些优质龙头企业有望与 A 股部分优质公司形成共鸣,也会吸引很多国内机构投资者关注。

粤开证券表示,长期来看,中概股回归港股对 A 股的影响比较正面:一是借由中概股在港股上市,带动更多海外资金关注和投资 A 股;二是可能会一同提升 AH 股科技板块、新经济板块的整体估值和交易活跃度;三是随着 A 股试点注册制改革的逐步落地、资本市场基础性制度的完善,中概股回归增多的现象也可能在 A 股市场接连上演,为 A 股市场带来活力。

收盘总市值连续两日跑赢“宇宙行” 贵州茅台巩固 A 股市值老大地位

羊城晚报讯 记者程行欢、实习生陈梓梓报道

23 日,白酒概念股迎来了普涨的一天。贵州茅台虽然上涨幅度在行业内排倒数,但亦上涨 2.47%,股价最高点冲上了 1482 元,最后以 1474 元收盘,创历史新高。其收盘总市值为 1.85 万亿元,超越工商银行的 1.77 万亿元,登顶 A 股总市值第一位。6 月 22 日,茅台首次在收盘后总市值超越工商银行,23 日则继续巩固了这一地位。

收盘市值 1.85 万亿元

根据同花顺提供的数据,茅台昨日收盘市值已经达 1.85 万亿,而被戏称为“宇宙行”的工商银行近两日的总市值徘徊在 1.77 万亿之间。从历史数据上来看,贵州茅台曾在 6 月 2 日首次刷新纪录新高,最高股价达到 1427.90 元,总市值 17934 亿元,超越工商银行,登顶 A 股总市值第一位。不过这一过程并没有持续太久。6 月 22 日,茅台首次在收盘后以总市值超越工商银行,并将这一优势持续到了 6 月 23 日。昨日收盘时,茅台总市值为 1.85 万亿元,工商银行则为 1.77 万亿元。

工银瑞信产业债券实力圈粉

在投资理财领域,“固收+”产品近来亦格外受宠,尤其是以固收打底、权益增强的二级债基。如果要举办一场“固收+”选拔赛,从全市场上只只产品中挑选出实力担当,工银瑞信产业债券基金堪称同类中的“顶流”。

截至 6 月 19 日,工银产业债券自 2013 年 3 月 29 日成立以来实现累计收益 68.07%,年化回报达 7.45%。2017 年-2020 年以来,各自然年度均获得正收益。工银产业债券同时获银河证券的三年期、五年期双五星评级,以及海通证券和济安金信的五星评级。

作为追求稳健收益的投资品种,“固收+”产品的风险控制成为其胜出的关键。纵观工银产业债券的历史表现,该基金不仅业绩回报稳健,而且净值回撤较小。自 2013 年成立以来,该基金最大回撤仅为 7.36%,低于同类基金平均水平。以代表风险调整

五粮液股价也创新高

同花顺数据显示,昨日白酒概念开盘不久上涨,成交活跃。其中金种子酒与伊力特双双涨停。水井坊、酒鬼酒、金徽酒分别涨了 8% 以上。另一白酒业龙头五粮液亦涨了 3.06%,股价也达到了历史性的高,收盘价为 167.98 元。

虽然受到疫情影响,一季度不少酒企的增速放缓,但业绩还相当稳健。从一季报来看,龙头企业贵州茅台一季度营收 244.05 亿元,同比增 12.8%,净利润 130.93 亿元,同比增 16.69%。五粮液也表现不俗,一季度营业收入和净利润分别为 202.38 亿元、77.04 亿元,同比增幅分别为 15%、19%。

随着经济的逐步复苏,白酒消费也开始提振,在冲上 1400 元后,茅台股价节节节节向 1500 元大关攀升。在文化品牌建设与渠道建设上,茅台也在加强对终端的管控。就在上周,贵州茅台酒 2020 直销渠道签约仪式举行,直供的茅台酒进入 22 家区域 KA 卖场、酒类垂直电商、烟草零售连锁店,不仅丰富了直销渠道商,对下游触及到终端的消费者管理也更为有力。

后收益的夏普比率来看,该基金成立以来夏普比率为 0.2%,显著领先同类产品。

工银产业债基金经理何秀红介绍,回撤控制得比较好,主要源于对大类资产相对价值的把握以及对个股和券种上的精选,在市场份额切换过程中,始终力争中长期回报。具体归因分析,通过股债大类资产配置择时,获得 β 收益,这部分约占超额收益贡献的三分之一;而三分之一是来自精选个股和对一些券种收益率曲线形态的把握获得的 α 收益。

作为“固收+”代表性产品,工银产业债券凭借领先的综合得分,实力圈粉。基金季报数据显示,工银产业债券已经连续 5 个季度实现净申购,截至今年一季度末,其份额规模达 66.55 亿份,2019 年其持有人户数也同比增长了逾 3 倍。

(杨广)

CFP·易方达——中国金融理财师大赛启动

为激励和选拔优秀的理财师、更好地满足大众理财需求,易方达基金近期携手 FPSB China 启动本年度的 CFP·易方达——中国金融理财师大赛,目前网络报名通道已经开启,在 7 月 26 日截止前,从业不少于两年的金融机构人士均可报名参加。这是继 2018 年成功举办第四届大赛后,易方达基金再次为中国金融理财行业这一“两年一度”的盛事提供支持。

CFP 即“国际金融理财师”,是一项全球广泛认可的理财行业权威证书,目前中国 CFP 持证人数已经超过 20 万,服务投资者千万人次以上。作为 CFP 认证机构,FPSB China 自 2012 年以来每两年举办一次全国性的金融理财师大赛,以选拔并表彰具有优秀专业水准和职业道德的理财师,推动优秀的金融理财师成为中国银行业、保险业、证券业、基金业、信托业和三方

理财机构中的中坚力量。

易方达相关负责人表示,易方达基金自成立以来始终致力于为客户提供长期、稳健、可持续的投资回报。连续两届主办中国金融理财师大赛,正是希望能为广大金融理财师提供更大的展示空间、更好的交流机会,借助 FPSB China 作为 CFP 系列资格认证机构所积累的 40 余年全球经验,提高专业性、先进性和国际性,从而更好地向公众传播科学的金融理财理念。

赛制方面,与往年不同,鉴于疫情防控的需要,本次大赛全程采取线上竞赛模式。根据安排,大赛历时 6 个月,分为网络报名、初赛、复活赛、决赛和颁奖五个阶段,将在全国范围内选拔出 100 名“中国百佳金融理财师”、200 名“中国优秀金融理财师”,并设有 150 名“最佳人气奖”。

(杨广)

景顺长城发行科技创新三年定开基金

A 股市场今年以来行情的结构性特征明显,科技创新主题尤其亮眼,投资者对该板块的投资热情持续升温。近日,景顺长城再发新品——景顺长城科技创新三年定期开放灵活配置混合型证券投资基金,为看好科创主题机会的投资者,提供有力的

抓手。

景顺长城科技创新三年定开混合基金的拟任基金经理詹成表示,过去中国经济产业发展趋势变化的历程显示,顺应产业发展趋势的行业往往能够跑赢基准。展望未来,科技创新无疑是最适应产业发展趋势的行业。(杨广)

中欧美益 29 日发行

在资管新规和利率下行的大背景下,传统固收回报率持续下滑,目前银行 2 年期定期存款利率年化回报 2.10%,6 月 14 日最新的货币基金 7 日年化收益率更是跌至 1.51%。采用“固收+”策略的股债混合型基金为理财打通了一条新途径。据悉,

中欧美益稳健两年持有期混合基金将于 6 月 29 日正式发行。

即将发行的中欧美益将发挥大类资产配置优势,力争获取比纯固收类产品更高的投资回报,并利用不同大类资产的低相关性均衡配置来降低组合波动和回撤。

(杨广)

兴全汇享 7 月 1 日起正式发行

兴证全球基金近日发布公告称,公司即将于 7 月 1 日起发行一只运用固收+策略管理的产品——兴全汇享一年期混合型基金(下称“兴全汇享”)。据悉,该产品将由兴证全球基金固收部副总监翟秀华与兴全可转债基金经理虞淼共同管理。

据了解,兴全汇享设置了 1 年最短持有期,既兼顾了基金持有人对于流动性的需求,保证了投资的灵活性,也通过一定时间的持有力争良好回报;同时有利于保持基金规模的稳定性,减少频繁申赎造成的干扰。

(杨广)



直播带货助外贸企业“乘风破浪”

同比增长 251%!

直播相关企业今年新增近 6000 家

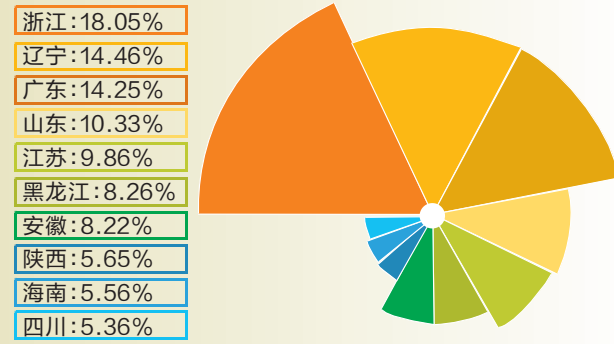
羊城晚报记者 王丹阳
实习生 关沛欣

外贸企业如何利用网络直播模式带货?

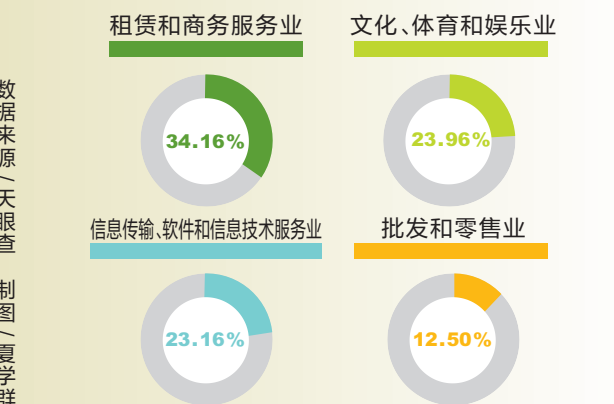
在广州花都,正参加史上首次云上广交会的广东企业麦斯卡直播间中,面向国际客户的主播们面对摄像机对云端用户进行全英文的直播展示。

在云带货平台,这家公司球类、拍类、轮滑、健身器材、水上用品、包袋、母婴用品和户外用品等 8 大系列 3000 余款产品全部进驻。来自世界各地的客商通过云端观看直播,无需等待,打开云端就可以及时观看喜欢的产品。

直播相关企业注册地区 Top10



直播相关企业注册行业分布



数据来源:天眼查
制图:夏学群

浙江直播相关企业数量最多

6 月 22 日,国务院办公厅发布关于支持出口产品转内销的实施意见。鼓励外贸企业充分利用网上销售、直播带货、场景体验等新业态新模式,促进线上线下融合发展。

天眼查专业版数据显示,全国目前共有超 287 万家电商相关企业(企业名称或经营范围含“电子商务、互联网销售”,且状态为在业、存续、迁入、迁出的企业),其中约 88%的企业成立时间小于或等于 5 年。

天眼查专业版数据显示,

我国目前有 1.5 万余家企业名称、经营范围或品牌名称含“直播”,且状态为在业、存续、迁入、迁出的企业(以下简称“直播相关企业”)。从地域分布来看,浙江省的直播相关企业数量排名第一,辽宁省、广东省、山东省的相关企业数量次之。

从行业分布来看,我国直播相关企业中,租赁和商务服务业占比达 34.16%,文化、体育和娱乐业占比达 23.96%,信息传输、软件和信息技术服务业占比达 23.16%。

今年直播相关企业新增 5950 家

值得注意的是,以工商登记为准,天眼查专业版数据显示,截至 6 月 22 日,我国今年共新增直播相关企业 5950 家,较去年同期相比,同比增长 251%。

随着直播带货的人群愈加庞大,直播必需的设备也由此成为了市场中最为炙手可热的商品之一。

广东企业麦斯卡介绍,早

超六成直播设备企业在广东

天眼查专业版数据显示,我国经营范围包含“摄像头、麦克风、声卡、美颜灯、美光灯、补光灯”,且状态为在业、存续、迁入、迁出的企业(以下简称“直播设备相关企业”)共 1.2 万家。

天眼查专业版数据显示,超过六成直播设备相关企业在广东,广东省拥有直播设备相关企业数达到 7741 家,占全国相关企业总量的 62.39%,其中深圳市就有 5766 家相关企业,占全国相关企业总量的 46.46%。