

# Markets

## 兴业银行拟配股 募资最多 180 亿元

◎记者 阮晓琴 ○编辑 朱绍勇

兴业银行今天公告,公司董事会通过配股方案。

本次配股按每 10 股配售不超过 2.5 股的比例向全体股东配售,募集资金净额不超过 180 亿元。配股价格将根据刊登发行公告前 A 股市场交易的情况,以不低于每股净资产原则,采用市价折扣法确定配股价格。本次配股募集资金在扣除相关发行费用后的净额将全部用于补充公司的资本金,提高资本充足率。本次配股的决议自公司股东大会批准本次配股相关议案之日起 18 个月内有效。本次配股尚需经中国银监会、中国证监会等监管机构核准后方可实施。

兴业银行最新股本为 50 亿股,2009 年三季度末每股净资产为 11.17 元,上周五收盘价为 40.17 元。

## 中邮核心优势 刷新最快分红纪录

◎记者 王文清 杨子 ○编辑 朱绍勇

11月23日,中邮基金发布公告,旗下第三只产品——中邮核心优势灵活配置混合基金将于 2009 年 11 月 25 日实施首次分红,每 10 份基金份额分红 0.2 元。此时,距这只首发规模近 40 亿份的混合型基金诞生之日,仅仅 28 天。

尚在封闭期之中的中邮核心优势基金,继承了其同门兄长——中邮核心优选基金快速分红的传统。当时中邮核心优选曾经以成立 48 天(同时也是处于封闭期)就实施分红的速度,创造了中国基金业基金合同生效后的最快分红纪录。如今,这一记录更是被同门兄弟——中邮核心优势基金以 28 天的速度所刷新。

基金业内人士认为,分红是每个基金公司都无法回避的问题。有的基金很长时间不分红,账面净值尽管很高,但是持有人并没有获得实际收益。基金业评价基金业绩,不应该仅以净值排名为标准,而应该看管理人如何以基金份额持有人利益为根本出发点,这样才能鼓励基金公司将账面收益转为实际收益,以分红形式回报给持有人。分红至少可以说明两点,即基金管理人优良的投资能力和真心回报持有人的态度。及时将既得收益分红可能会降低基金公司的管理规模,但对于投资者来讲,则能够将纸上富贵化为现实利益。

每日关注					
新股申购					
代码	股票简称	申购日期	申购价(元)	发行总量(万股)	申购上限
002319	东通化工	12月1日	—	2500	—
002318	久立特材	12月1日	—	4000	—
002317	众生药业	—	—	2000	—
002316	键桥通讯	11月27日	—	3000	—
002315	焦点科技	11月27日	—	2938	—
002314	豫辰股份	11月24日	16.82	7364.1	4000
002313	日海通讯	11月24日	24.8	2500	2000
002312	三泰电子	11月24日	28.6	1500	1000

# 落袋为安情绪占上风 上周主力净流出 189 亿

◎记者 杨晶 ○编辑 朱绍勇

沪指成功登上 3300 点,题材股整体表现火爆,但市场热雨背后落袋为安的情绪占据主导。来自大智慧超赢数据统计,上周两市主力资金净流出 189 亿元,权重指标股被重点做空,市场情绪正更趋谨慎。

权重板块良好的联动效应对大盘上行构成支撑。回顾上周行情,先是金融、后是煤炭、有色金属,滞涨显著的石化、联通和电力随后也有所表现,最后持续低迷的房地产、券商、钢铁板块也发力上行,受此推动,上证指数不断攻破上方重要关口,上证综指一周上涨 120.70 点,涨幅为 3.79%,收于 3308.35 点。

大盘表现强劲,但背后主力资金的流向却是另一番风景。大智慧超赢系统显示,除周一主力资金净流入 41.7 亿元外,其他四个交易日主力资金均呈大幅流出态势。累计一周,资金净流出达 189.3 亿元。市场人士认为,这表明继周一强势上涨后,主力资金逢高套现意愿较为明显。

从各板块资金流向看,资金撤离普遍。被减持显著的电力、有色金属、银行、房地产等四大板块,合计有 81.2 亿元资金净流出。电力设备、运输物流、电器、钢铁、工程建设、通信、汽车等板块资金净流出均超过 8 亿元。仅酿酒食品、旅游酒店、建材、计算机四个板块有资金流入迹象,合计净流入仅 10.1 亿元。

在权重指标股上,资金出现分歧。资金净流入明显的个股排名中,建设银行、北京银行、工商银行位居前三,合计有 6.4 亿元净流入。华北制药、莲花味精、中信银行、中国南车、亚泰集团、东安动力等也都出现了较明显的资金流入。在被减持明显个股排名中,民生银行被净卖出 11 亿元,中国平安、招商银行分别净流出 6.7 亿元、6.3 亿元。大秦铁路、国电电力、光大证券、浦发银行、中国联通、中国建筑等六只权重股合计遭净抛售 28.3 亿元。

市场人士认为,行情回暖力度的增强,继续激发各参与方的热情,但同时获利回吐的压力也同比递增。市场基本趋势向好,股指前期高点近在眼前,应提升短线风险意识。

## 钢材期货成交额突破 10 万亿

上期所举办“钢铁企业期现结合风险管理研讨会”

◎记者 叶苗 ○编辑 朱绍勇

11月20日,由上海期货交易所主办的“钢铁企业期现结合风险管理研讨会”在杭州举行。记者从会议上了解,自 3 月 27 日上市以来,截至 11 月 18 日,钢材期货品种累计成交合约 2.46 亿手。而截至 11 月 20 日收盘,钢材期货的累计成交额已经突破了 10 万亿元。

据了解,本次会议的目的是帮助钢铁企业在期现结合业务中进一步树立风险管理意识,把自身风险防范制度、风险管理制度落实到位,使企业能够积极主动、审慎有效地利用好期货市场,使钢材期货能够更好地为企业经营管理服务。

上期总经理杨迈军在会上向与会的钢铁企业提出了三点建议:一是企业必须牢固树立风险管理意识,合理利用风险管理工具。当前,市场形势发生巨大变化,呈现出经济全球化、资产证券化、商品金融化、交易网络化的新特点,剧烈的价格波动无法避免,企业必须树立风险管理意识,积极应对市场挑战。但是,风险管理工具本身是把“双刃剑”,企业必须熟知高风险业务运作规则,具有较高的风险规避和防范意识,才能合理运用风险管理工具,有效发挥其规避价格风险、稳定生产经营的作用。二是企业在参与期货市场时必须以套期保值为基本原则,要明确企业从事期货业务的目的是为了规避风险,而不是作为盈利的手段,更不能抱有侥幸心理进行投机。企业应建立完善并相互制约的期货决策管理机制,切实执行风险管理制度和内控制度,有效防范和监控市场风险、信用风险、流动性风险、操作风险、法律风险等。三是企业应加强对专业人才的培养和配备,强化现代金融理论、期货业务专业知识



的培训和学习,确保期货业务运作的专业化。杨迈军表示,以风险教育为主题的投资者教育活动是上期所长期坚持的重要工作。上期所针对企业需求,积极开展多层次的投资者教育活动,帮助企业树立正确的风险管理意识,掌握正确利用期货市场的手段,使期货市场更好地服从和服务于国民经济的发展。

上期所副总经理霍瑞戎介绍了钢材期货市场运行的总体情况。自 3 月 27 日上市以来,钢材期货规模稳步增长,市场关注度不断增强;价格波动适度,走势与国内资本市场运行情况、钢材现货市场价格、沪深股市中钢铁产业板块指数联动紧密,数据显示,10 月份之前期现价格的相关性为 0.9,10 月份之后更是达

到了 0.93;从市场资金量使用率、保证金水平、合约持仓结构等指标来看,市场风险总体可测、可控,交易、结算、交割各环节运作平稳。

霍瑞戎指出,一个品种的成熟必须以稳定、优秀的风险管理为导向。随着市场规模的逐渐扩大,参与资金的不断增加,上期所已经积极落实了一系列监管措施,下阶段还将逐步完善现有规则体系与监管手段,以促进钢材期货市场功能得到更好发挥。

证监会期货一部派员参加了此次会议。来自上期所、现货生产企业、期货公司的专家分别就钢材期货的交易、交割、结算及财务处理、企业合规运作、风险管理、套期保值和企业如何利用期货市场等题目进行了分析讲解。

### 市场动态

#### 本周解禁市值超 500 亿

本周(11月23日-27日)A股市场将迎来逾 12.33 亿股股改限售股份与 13.69 亿股首发原股东限售股份解禁上市流通,总解禁市值之和达到 511.6 亿元。

其中,包括健康元、美罗药业在内的 11 家 A 股上市公司将迎来股改限售股份解禁,总解禁股份规模达到 12.33 亿股,按上周五收盘时股价计算解禁市值达 127.57 亿元。其中解禁股份与市值最大的是健康元,将在 23 日解禁 4.87 亿股,解禁总市值达到 52.65 亿元。

而在 3 家有首发原股东限售股份解禁的公司中,平煤股份规模最大,它也将 23 日解禁 10.78 亿股,解禁市值达到 352.28 亿元。在上述总共 14 家公司中,健康元、永鼎股份等公司在解禁后将实现全流通。(杨毅沉)

#### 辽宁积极推进 新三板市场的建立

为适应公司各类股权的流转上市,培育发展“大金融”概念的资本市场,辽宁要先行尝试,积极推进新三板市场的建立。”在 11 月 20 日召开的 2009 辽宁上市公司规范发展高峰论坛上,辽宁省副省长陈超英在讲话中如此表示。

陈超英指出,发展现代金融概念下的资本市场,首先是要鼓励引导更多的公司上市,同时要积极推进上市公司规范发展中,不断提高上市公司的资本运作能力,利用资本市场完成企业的并购、重组和股权转让,去做优做强企业的发展之路。新三板市场相对于仅面向亏损退市股票的原三板市场,更适合于创投企业、高新技术企业、成长型企业和中小企业的发展需要,特别是对象辽宁这样的资本证券化率相对较低的地区,建立新三板市场,为解决企业融资适应公司各类股权的流转上市尤其显得重要。在国内新三板市场

渐热之际,辽宁要先行、先试,积极争取新三板市场的建立。

辽宁证监局局长黄运成强调,当前除了要积极推进辽宁企业在主板、中小板和创业板上市外,还需要积极参与新三板试点和新三板的建立,为非上市企业尤其是中小企业开辟融资渠道,提高企业管理水平,增加企业的知名度和信誉度,为企业早日上主板和中小板创造条件。辽宁必须在此项工作上加快步伐,积极争取进入新三板下一批试点。(唐学良)

#### 宁波举办钢材能源期货论坛

日前,由宁波市政府金融办主办、宁波证券期货业协会、上市公司协会等单位协办的“期货产业为实体经济服务”2009 宁波钢材能源大型论坛在宁波召开。

上海期货交易总经理助理褚庆海和宁波证监局吕逸君局长等致辞,会议紧扣“服务实体经济”的主题,深度探讨期货工具正面功能的发挥,围绕后金融危机的大背景下,期货公司将如何加强对实体经济的服务展开讨论,同时对钢材、能源两个品种的未来走势和发展方向进行深度探讨。

钢之家副总经理刘文鲁认为,明年上半年国内钢材市场将总体以消化库存、震荡运行为主,5 月份前后有望出现一轮上涨行情,全年总体好于今年。南华期货研究所能源化工部高级总监杨光明预计年底前原油将大幅震荡,且适度回调,随着冬季取暖需求的增加,原油将开始恢复上行,很有可能在明年 1 月份前后达到明年的第一个高点,可能触及 85 美元/桶或者更高的价位。(陶君)

#### 南方深成 ETF 今起接受网下股票认购

南方基金今日发布公告称,该公司旗下深成 ETF 将于今日起至 11 月 27 日接受网

下股票认购。投资者可以通过各主要券商,以目前持有的深证成份指数成份股和已公告的备选成份股认购深成 ETF 基金份额。

市场人士分析表示,相比将股票卖出,再以现金认购 ETF,投资者通过网下股票认购将持有的深成指成份股直接转换成 ETF 份额更为便捷,而且还可节约一定的交易成本。同时,网下股票认购会给投资者带来可能的套利机会。对于基金本身来说,网下股票换购的认购方式将降低基金的建仓成本,减少基金建仓期对市场的冲击。(安仲文)

#### 国元证券 6592 万元 为五营业部购门面

国元证券今日公告称,根据工作和经营需要,同意公司证券营业部在黄山、安庆、亳州、福州、长沙五城市购买营业用房,共斥资 6592 万元。

其中:黄山营业部购买营业用房总投资额为 1440 万元;安庆营业部购买营业用房总投资额为 1000 万元;亳州营业部购买营业用房总投资额为 625 万元;福州营业部购买营业用房总投资额为 1927 万元;长沙营业部购买营业用房总投资额为 1600 万元,并授权公司经营层办理上述房产的相关购买手续。

此外,公司还拟在浙江省绍兴县、台州市及安徽省马鞍山市、池州市各新设一家证券营业部。(魏梦杰)

#### 中银基金推出投资者开放日

围绕搭建投资者教育良好沟通平台,中银基金近期推出了“投资者开放日”活动。11 月 20 日,由投资者代表、第三方监督机构人士等共同组成的“中银基金观察团”一行约 30 人,来到中银基金上海总部,参观中银基金的客服、研究、市场等主要业务部门,听取了中银基金各项工作流程的介绍。(马全胜)

## 油价暂时失守 80 美元关口

今年余下的 1 个半月内仍存在很多变数,但以往油价很少在如此接近年底时大幅上涨。自 10 月以来,WTI 油价已几度突破 80 美元/桶阻力位,布伦特则一直试探这一水平,在 75-80 美元之间来回波动。但两者均未能突破 80 美元/桶并确立新的走势。上周也不例外,周初油价一度上涨,但后来再次回落。截至 11 月 20 日,即月 WTI 和布伦特期货价分别收报 76.72 美元/桶和 77.20 美元/桶,远高于去年同期,当时 WTI 期价为 49.62 美元/桶,而布伦特期价为 48.08 美元/桶,但上述水平仍远低于 2008 年 7 月 3 日的高位纪录,当时 WTI 和布伦特期货价分别为 145.29 美元/桶和 146.08 美元/桶。

普氏高级石油分析师琳达·拉斐尔德(Linda Rafield)表示,导致上周尾盘原油价格疲软的主要因素是:股市下滑、美元走高以及持有头头的交易商在当前即月合约到期前竞相平仓。因此,WTI 的期货升水(即远期交割的原油价格高于即期)在上周拉宽。拉斐尔德说:“(这)也准确的反映了(WTI 合约)纽约商交所交割点——俄克拉荷马州库区近期库存上升。”据美国能源情报署(EIA)的数据,过去两周内库区的原油库存已回升 180 万桶至 2830 万桶,而美国原油总库存已微降。

部分媒体报道称,美元上升是美联储主席伯南克有关评论之后的反应。伯南克表示,美联储将密切监测货币市场,“以助确保美元强劲。”然而,除非美国开始再次开始加息,否则美元不太可能大幅回升,而美国似乎暂时不打算这样做。

尽管供需基本面正缓慢而稳定地改善,但这一因素依然比不上金融市场的变幻莫测,油价走势大时时候由股市和美元决定。德意志银行能源分析师亚当·西敏斯基(Adam Sieminski)在一份报告中写道:“美元和股市的金融问题似乎仍然是最重要的因素。”

上周市场传来一些有关基本面的消息,虽然喜悦参半,但总的来说是令人鼓舞的。11 月 19 日经合组织(OECD)称,预计全球经济复苏强于此前预计,但复苏并不平均,且周期较长。该组织预计其 30 个发达国家成员明年经济将增长 1.9%,而较早前预计增

## 三新股确定发行价

◎记者 田立民 ○编辑 朱绍勇

三泰电子(002312)、日海通讯(002313)、雅致股份(002314)发行价出炉,三中小板公司网上申购日均为 11 月 24 日。

三泰电子发行价为 28.6 元/股,对应的发行后市盈率为 47.67 倍,单一账户申购上限 1 万股。公司招股意向书披露的拟募集资金数量为 18,751.8 万元,若本次发行成功,发行人实际募集资金数量将为 42,900 万元。

日海通讯发行价格为 24.80 元/股,对应的发行后市盈率为 74.22 倍,单一账户申购上限 2 万股。公司招股意向书披露的拟募集资金数量为 23,991 万元,若本次发行成功,发行人实际募集资金数量将为 62,000 万元。

雅致股份发行价格为 16.82 元/股,对应的发行后市盈率为 31.74 倍,单一账户申购上限为 4 万股。公司招股意向书披露的拟募集资金数量为 79,980 万元,若本次发行成功,发行人实际募集资金数量将为 123,864 万元。

## 三中小板公司今起招股

◎记者 赵旭 雷中校 何静 ○编辑 朱绍勇

珠海市乐通化工股份有限公司、广东众生药业股份有限公司、浙江久立特材科技股份有限公司今起公开招股,12 月 1 日网上申购。

众生药业(002317)拟发行 2000 万股,发行后总股本 8000 万股。众生药业的主要产品为复方血栓通胶囊、众生丸、清热祛湿冲剂三种中成药,本次招股的募集资金主要投向上述三大主导产品的技术改造项目、营销网络建设技术改造项目和用于科研技术中心建设技术改造项目。

久立特材(002318)拟发行 4000 万股,发行后总股本 16000 万股。2008 年公司各类工业用不锈钢管产量达 3.55 万吨,居国内同行业第一位。募集资金中的一部分将首先偿还和弥补因先行实施“超超临界电站锅炉关键耐温、耐压件制造项目”和“年产 10000 吨油气输送用中大口径不锈钢焊接管项目”所使用的银行借款和自有资金,余下资金将继续用于“超超临界电站锅炉关键耐温、耐压件制造项目”、“年产 10000 吨油气输送用中大口径不锈钢焊接管项目”及投资兴建“年产 3000 吨镍基合金油井管项目”。由于公司产品比较高端,因此主营业务收入中受阿根廷和美国不锈钢管“双反”影响甚微,特别是美国对中国不锈钢焊接压力管产品的“双反”调查案件中,公司获得了全国最低的“双反”税率 11.63%。

乐通股份(002319)拟发行 2500 万股 A 股,发行后总股本 10000 万股。本次募集资金拟投向年产 1.5 万吨油墨技术改造项目等项目,预计总投资额 1.296 亿元。作为国内首家即将在 A 股市场上市的油墨企业,珠海乐通股份创建于 1996 年,是国内包装印刷油墨行业的龙头企业之一。乐通股份主要采取“以销定产”和“定额储备”相结合的生产模式,采购模式则是“以产定购”,最后的销售环节则采取直接面向客户的销售模式。乐通股份主要终端客户为可口可乐、百事可乐等世界级饮料企业,目前国内生产的可口可乐和百事可乐及其系列饮料塑料瓶,其标签所用油墨主要为该公司所提供。

### 能源周报

长率仅为 0.7%,随后增长将在 2011 年加快,GDP 有望增长 2.5%。

美国石油协会(API)的最新报告显示美国需求状况呈现起色。美国原油产量在 10 月继续攀升至 2005 年以来的最高水平,但需求状况喜忧参半,表明经济缓慢改善。总体而言,10 月美国石油需求仍低于去年同期,但下降速度正在放缓,10 月国内石油出货量同比下降 4.1%,但 API 指出,今年上半年的平均降幅超过 6%。

欧佩克主席德瓦斯康塞洛斯认为 75-78 美元/桶的油价区间是“合适的”,不会妨碍全球经济复苏。德瓦斯康塞洛斯说,即使油价达到 80 美元/桶也不会损害世界经济,并将允许欧佩克产油国投资于新产能。但他拒绝说欧佩克会在下次部长会议上就供应采取什么行动,不过他暗示,消费国库存水平略为偏高。

科威特石油部长萨巴赫在 11 月 17 日表示,他预计欧佩克不会在 12 月 22 日的会议上改变目前的官方原油产量目标。欧佩克今年 1 月起生效的产量目标为 2484.5 万桶/日,今年已三次决定维持产量目标不变。萨巴赫表示,他对目前在 75-80 美元/桶左右的油价水平感到“满意”,由于油价稳守在上述区间内,他预计欧佩克不会改变目前的产量目标。

作为对能源衍生品交易进行更严格控制的进一步行动,美国联邦贸易委员会(FTC)本月较早前发布了有关禁止石油批发市场操纵新规的遵守指引。该新规于 11 月 4 日生效,禁止参与原油、汽油或馏分油买卖的任何人故意欺诈,包括对外发布不实声明,或者隐瞒“重要事实”而扭曲相关产品的市场情况。

美国商品期货交易委员会(CFTC)主席和众议院农业委员会的成员在 11 月 17 日批评了众议院金融服务监管委员会今年 10 月提出的《金融稳定改进法》草案。该草案将创立一个金融服务监督委员会,有权管制可能导致广泛系统性风险的活动和实体。该委员会将由多个金融监管机构组成,包括 CFTC、美国证券交易委员会(SEC)和美联储。如草案获得通过,美联储将获得目前并不掌握的金融监管权力,监管对象可能包括能源期货和衍生品清算行。

本栏编辑 孙忠 朱绍勇

