

上海今日发行89亿元地方债

预计中标利率明显高于同期限国债

□本报记者 王辉

2012年地方政府自行发债23日启动。与2011年首次试点时相同,上海将再次领跑。对于本次上海市发行的89亿地方债(含5年期和7年期两个固息品种,总额均为44.5亿元),来自承销团成员机构的最新消息显示,由于近期债券市场状况持续低迷、利率风险较高,加上去年首次发行时地方债中标收益率显著偏低,主流机构对本期上海债的整体认购热情明显偏低。分析人士表

示,今年地方自行发债或难现2011年时火热境况。

多数新债发行遭冷遇

受市场风险规避情绪浓重、货币宽松迟迟未能兑现、市场资金面近期有所趋紧等因素影响,8月以来多数利率产品新债发行均遭冷遇。22日这一状况再次重演。当日财政部招标发行的最新一期300亿元10年期固息国债品种,仅获得1.35倍的认购倍数,3.39%的中标利率则显著高于此前市场预期。参与投标的机构交易员称,利

率攀升风险浓重,市场买气低迷。而在本期10年国债中标结果公布后,二级市场利率产品收益率水平再次出现扬升。

中金公司分析,近期一级市场新债发行较多,尤其是AAA级信用债供给增加,已经对利率产品构成压力。事实上,在8月以来一级市场国债、金融债“密集轰炸”背景下,于一周前招标发行的5年期国债以1.27倍的认购倍数,创出今年以来关键期限国债(含续发)招标的次低认购水平。

收益率定位或高于国债

在当前债券市场状况较低迷背景下,对于上海债,22日多位承销团机构交易员均向中国证券报记者表达了较谨慎的参与态度。一位券商交易员表示,二级市场国债收益率持续大幅攀升,预计本期上海债发行会面临较大压力。还有机构交易员称,市场买气低迷,对于上海债将保持观望。参考去年的发行情况,预计来自商业银行的配置需求,将直接决定本次上海债最终发行结果。

数据显示,2011年11月首次试点发行时,上海地方债分别发行3年期36亿元,5年期35亿元,经投标确定的票面利率分别为3.10%和3.30%。对于此次上海发行的5年和7年期债券品种,市场人士预计,此次的中标利率将显著高于同期限的国债利率。

有机构交易员表示,当前5年期和7年期固息国债二级市场收益率分别在3.14%和3.30%附近,预计最终此次上海债的中标利率将有望分别达到3.25%和3.40%左右。

以价换量策略生变 刚需后续乏力

楼市“金九银十”料成色不足

□本报实习记者 张敏

经过连续几个月的旺盛交易后,楼市成交上升趋势有所放缓。北京市住建委数据显示,8月中上旬,北京市共成交商品住宅(新房和二手房)18052套,比上月同期下降1.9%。“以价换量”策略的转变和刚需释放的乏力,被认为是主要原因。加之楼市新政出台的强烈预期,这些因素将成为影响今年房地产“金九银十”市场形势的重要原因。

业内人士认为,在限购“红线”仍存的情况下,刚性需求的后续释放能力仍存疑问,开发商的供应节奏也可能因新政预期受到影响,这可能导致“金九银十”的市场交易不容乐观。

两大需求呈现颓势

在70个大中城市房价止跌回升后,近期市场交易量似乎有探头向下势头。据北京中原地产统计,8月中上旬,全国54个城市签约新建住宅165930套,比7月同期下降8.9%。其中,大部分城市的新房交易量都有下调,上海下调幅度超过30%。二手房方面的交易同样不容乐观。以北京为例,8月中上旬北京共成交二手住宅8580套,比7月同期下降17.9%。

价格上升被认为是成交量下降的主要原因。一些商品房项目在经过上半年的热销后,近期出现减少优惠、提高价格的现象,导致新房价格提升明显。而在二手房市场,部分区域的房屋坐地起价现象屡见不鲜。

除价格因素外,伟业我爱我家副总裁胡景晖表示,经过连续多月的释放,刚性需求已经表现出乏力态势,直接影响到交易量的继续回升。曾一度“接棒”刚需的改善型需求,也在政策环境的影响下难以完全释放。

两大需求的颓势,也与政策“靴子”迟迟没有落地有关。据悉,在国务院督查组回京后,市场对楼市出台新政的预期强烈。但截至目前,尚无新政推出,这也导致一部分需求转为观望状态。作为楼市传统销售旺季的“金九银十”,或将因为上述因素而受到影响。在胡景晖看来,从三季度开始,首次置业的刚需人群总量将逐步萎缩,很难再支撑下半年楼市继续回暖。而豪宅购房需求的日渐匮乏,以及恐慌性购房心态将逐渐平复,也将影响到未来两月的交易量。

他表示,对于比例逐渐提高的改善性购房需求,调控政策能

否放宽其限制仍存变数。此外,投资投机类需求仍然是下半年楼市调控坚决限制的对象,这都将导致9、10月份的市场交易量难以大幅回暖。

供应节奏或放缓

根据链家地产市场研究部统计,9月北上广深四个一线城市共有104个商品住宅项目计划入市,较8月计划开盘量减少12个。其中,别墅和高端住宅的计划入市量有所增加,这有可能拉高商品住宅成交均价。

链家地产市场研究部常清认为,在进入“金九银十”之前,供应量已经出现提前集中释放。而由于部分新盘已经提前预热,相应的9月开盘量不会明显增

长,部分城市甚至会较前两月有所减少。

他表示,近期政策预期发生变化,是否会再次明显收紧调控政策还未知,开发商推盘态度较8月之前会更谨慎。

供应节奏的放缓,与此前的市场热销也不无关系。据统计,截至22日,沪深两市共有72家房企公布上半年年报。根据年报,72家房企上半年的总营业收入达到1120亿,同比上涨18.7%。72家房企经营活动产生的现金流净额超过1700亿元,高于去年同期。

有分析认为,经过此前热销,大部分房企的资金状况有所缓解,不再急于出货。这不仅造成未来的推盘节奏放缓,也使得房地

产项目不会重拾“以价换量”的销售策略。

对于“金九银十”的市场前景,开发企业也并不完全乐观。北京某热销楼盘项目销售总监向中国证券报记者表示,为避免后期提价带来的舆论和政策压力,北京部分项目在结束前期销售后,采取“封盘”策略,即暂缓拿证和开盘,这将在一定程度上影响未来市场的活跃程度。

事实上,在楼市调控等各项因素的影响下,近几年来,9、10月份的市场交易量很少成为当年度最高点,“金九银十”的成色也难免不足。也有不少业内人士表示,在政策出台前后的重要时点,9、10月份市场交易表现出的“风向标”意义仍值得关注。

专家称城镇化将成房地产业强大推动力

□本报实习记者 张敏

中国房地产业协会会长刘志峰近日在2012中国居住创新典范品牌推广推介活动”上表示,在未来10到20年时间里,房地产还有很大发展空间。

刘志峰表示,未来中国经济仍将保持较好的发展势头。经济增长带来国民收入的逐步提高,

居民改善和提升住房水平的需求增加,将加快推动城市旧区改造和新区建设。另外,西部大开发和中部崛起等区域经济发展战略的实施,为房地产业向二三线城市,甚至四线城市发展提供更广阔空间。

他认为,城镇化将成为推动房地产业强大动力。未来10年,每年将有1400万左右农村人口

转为城镇城市居民,对住房需求十分巨大。而居民改善性住房需求,也需要城镇年均商品住宅800万套,这种需求将延续至少10年以上。

此外,大规模推进保障性安居工程建设,加之商业地产、养老地产、旅游地产等类型的房地产模式,也将为房地产业发展提供有力支撑。

股价大跌前在微博上唱空

“风雨下黄山”称与做空资金无联系

□本报实习记者 杨苏

光头,身形略显清瘦,说话中气十足,这就是近期市场上的空头“号手”——私募基金黄生。在深圳一家咖啡厅的角落里,中国证券报记者见到了黄生。他的微博“风雨下黄山”乍一看充满诗意。在SOHO中国等多只股票下跌前,黄生在微博上发出了做空声音,引发市场关注。

黄生坦言,自己是一个标准的价值投资者,近期的出名有些意外,融券做空其实很难赚钱。针对外界对他与做空资金联手的质疑,他表示,唱空标的都是自己研究的成果,与做空资金没有任何联系。

否认借唱空出名

“我不是专门做空的。价值投资圈都知道,我是国内最严格意义上的价值投资者,我追求的安全边际比别人高得多。”黄生语气平缓的开场白令人诧异。从银行出身,6年里接触了许多企业项目和研究,参与了深圳很多重大项目的融资,包括

深圳地铁、深圳机场和盐田港。随后,做了7年的并购投资,积累了许多经验,有类似经历的人不多。”黄生说,这些经历帮助我对企业的经营模式形成了深刻理解。”

黄生表示,二级市场的低估和一级市场的饱和促使他转而进行股票投资。“在二级市场上,我也是以价值投资为主,只是偶尔去做空。公司股价下跌不是因为融券交易,而是基本情况出了问题。”

此前,黄生在SOHO中国等股票突然大幅下跌之前唱空,吸引众多投资者关注其微博。按照黄生的表述,他并非这些股票下跌的推手,也并非想借唱空出名。多位接受中国证券报记者采访的业内人士表示,很多私募都会把价值投资挂在嘴边,但企业价值发生变化并影响股价需要一段较长时间,股票突然大跌往往都是因为突发事件或传言。黄生可能知道个股背后的事件,并在恰当的时候发出价值判断的言论,进一步引导股价杀跌,不排除是为了吸引“眼球”,达到出

名的目的。

一位不愿透露姓名的私募人士表示,黄生可能只是台前的“发声器”,其背后应该还有一批资金。

自称融券做空难赚钱

“风雨下黄山”这个微博的意义已延伸为一种新的盈利模式。但黄生反复强调,目前融券做空其实很难赚到钱。针对外界对他与做空资金联手的质疑,黄生表示,其唱空标的都是自己研究的成果,与做空资金没有任何联系。

他表示,“目前券商提供给投资者的融券标的都不全,有时提前几个月都融不到券。同时,目前不能‘裸卖空’,不能造出虚的股票来卖空,所以融券交易对市场交易量没有放大效应。此外,做空的投资者也很少,很多人还没有转变做多思维。”

深圳某私募人士表示,空头思维其实已经存在。近两年,市场上赚钱的大部分是空头,但这些空头活跃在股指期货。而这些融券标的能影响指数,通过言论影

响这些权重股的走势,进而在期指上做空也可获利。

选择标的首先看估值

黄生表示,他选择的唱空标的都有明显缺陷,例如,上市公司以前的盈利模式已开始坍塌,但未来的盈利模式还没有建立;上市公司对大股东输血,损害投资者利益。“发现这些标的,首先要懂估值,其次要明白公司的盈利模式。”黄生说。

以SOHO中国为例,其股价于17日大幅下跌,而16日下午,黄生在“风雨下黄山”上发表微博说:“笑其名曰告别散售,实际上是商业地产不好卖了,卖房卖成股东;如果不出售的话,SOHO中国的资产周转率会非常低,负债率会迅速提高,现金流会极其恶化。明显是销售不好,故意骗投资者说是为了转型,建议做空SOHO中国。”随后黄生发布20条微博,从多个角度论证该观点。

黄生的神秘脸谱已浮出水面,“风雨下黄山”的空头神话还能持续多久,让我们拭目以待。

标准券折算率

调整周期改为“每日”

中国证券登记结算公司日前修订并发布新的《标准券折算率管理办法2012年修订版》,办法缩短了标准券折算率调整周期,建立逐日盯市机制,进一步提升参与各方风险管理的及时性和有效性。办法将于12月3日起正式实施。

所谓“标准券”是由不同债券品种按相应折算率折算形成的,用以确定可利用回购交易进行融资的额度。主要适用于在证券交易所上市,可用于进行回购交易的国债、公司债、企业债和其他债券。《办法》将有效的控制证券交易所回购交易的风险,维护投资者的利益。

此次修订主要包括两项内容:一是按照国际惯例实行逐日盯市机制,标准券折算率调整周期由“每周”改为“每日”,即每个交易日(T日)计算和发布标准券折算率,第二个交易日(T+2日)适用;二是删除原标准券折算率计算公式一中的分母“1+182天回购成交利率/2”。

中证登有关人士表示,缩短标准券折算率调整周期,建立逐日盯市机制,可使得质押式回购风险管理措施更加贴近市场波动,避免风险累积,进一步提升参与各方风险管理的及时性和有效性;简化计算公式,可方便参与各方测算质押券使用情况,并适度提高质押券使用效率。本次修订进一步完善了交易所债券市场风险管理措施,提升了市场整体风险管理水平,有助于债券市场长期健康稳定发展。

上述人士提醒,新办法发布施行后,参与质押式融资回购业务的投资者和结算参与机构需要充分关注,提前做好适应准备。投资者要每日密切关注标准券折算率变动、标准券总量和余额情况,如果适用日可能发生或已经发生质押券欠库行为的,投资者应尽快补充提交合格证券入库或缩减未到期融资回购规模,防止发生欠库行为。(丁冰)

央行：“80吨黄金储备下落不明”纯属谣言

针对近日有媒体刊载《80吨国库黄金储备下落不明》的报道,中国人民银行有关部门负责人22日表示,该报道无中生有,

纯属谣言,人民银行予以谴责。该负责人同时表示,将保留对造谣、传谣者追究法律责任的权利。(新华社记者 王宇 王培伟)

商务部:鼓励内地与香港企业联手“走出去”

商务部部长助理李荣灿22日在港表示,商务部高度重视并鼓励内地与香港企业联手“走出去”,正在采取有效措施积极落实,将主要从加强宏观政策引导及加大促进服务两方面,充分发挥香港在金融、法律、会计及投资咨询等方面的优势,共同推动两地企业联合开拓国际市场。

李荣灿当日在香港出席第二届中国海外投资年会时表示,香港回归祖国的15年,是两地经贸合作发展最快的时期,中央政府今年7月出台了一系列惠港政策措施,其中一项重要措施就是要推动内地与香港企业联合“走出去”。

李荣灿表示,商务部希望通过下述措施加强内地与香港的合作,共同增强内地与香港企业联合“走出去”的竞争实力:一是双方将建立联合“走出去”的合作机制,同时加强对直接投资的统计数据和信息交流,为两地企业联合“走出去”提供信息服务;二是做好香港如何服务内地企业“走出去”的调研工作;三是举办各种展会论坛等活动,加大内地与香港企业的交流沟通。

他表示,当前世界经济低速增长,可能会持续较长时间,在这种形势下,中国企业“走出去”将面临新的机遇,希望内地与香港企业能够紧紧把握机遇,真正做到同享香港优势,开拓海外市场。

谈及两地的经贸发展,李荣灿表示,近年来,内地与香港的经贸交流保持平稳健康的发展态势,截至2012年6月底,内地累计批准投资项目34.2万个,实际吸收港资5616亿美元,港资在内地累计吸收的境外投资中占比45.8%,香港仍是内地最主要的外资来源地。

他说,截至今年6月底,内地对香港非金融类投资累计达2256亿美元,内地对外投资总额的60%以上投资在香港,或通过香港向海外投资,香港已经并将继续成为内地对外投资的主要窗口和桥梁。(据新华社电)

台7月失业率创年内新高

“生计总处”22日公布台湾7月失业率为4.31%,较上月推升0.1个百分点,预估8月失业率还将上冲。受景气趋缓影响,上半年平均薪资较去年减少0.24%,亦是三年来新低水平。

“生计总处”公布,受应届毕业生初次寻职影响,7月失业率是4.31%,创年内新高,季调后失业率是4.25%,也较上月增加0.01%。6、7、8月是传统毕业季,全年失业率高点往往落在8月,“生计总处”正密切关注9月失业率是否回落。

“生计总处”有关负责人陈

中国证监会《行政处罚决定书》送达公告

汪波：
潍坊亚星化学股份有限公司信息披露违法行为案已由我会依法作出《行政处罚决定书》[2012]年16号)。其中，我会决定对你给予警告，并处5万元的罚款。
本公告发出之日起满6个月，《行政处罚决定书》即视为对你送达。请见到本公告后，联系领取决定书。 联系人：赵迪，电话010-88061308，传真010-88060140)。如对行政处罚决定不服，可在送达之日起60日内向中国证券监督管理委员会申请行政复议，也可在处罚决定送达之日起3个月内直接向有管辖权的人民法院提起诉讼。复议和诉讼期间，上述决定不停止执行。

中国证券监督管理委员会
二〇一二年八月二十三日

股票代码:600614 900907 股票简称:鼎立股份 鼎立B股 编号:临2012—028

上海鼎立科技发展(集团)股份有限公司关于对外投资的进展公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

公司于2012年8月18日披露了对外投资公告(临2012-026):公司拟与自然人朱超先生共同投资设立广西鼎立稀土新材料产业园管理有限公司。详见当日的上海证券报、中国证券报、证券时报、证券日报、香港商报及上海证券交易所网站 www.sse.com.cn)

截至本公告日,该公司已办理完成工商登记手续,并于近日取得营业执照,其基本信息如下:
公司名称:广西鼎立稀土新材料产业园管理有限公司
注册资本:5000万元

注册地址:岑溪市岑城镇玉梧大道76号
法人代表:许宝星
公司类型:其他有限责任公司??

经营范围:产业园的建设、经营管理、配套服务;物业管理;仓储服务;矿产品及有色金属 国家专项规定不准经营的除外)的国内贸易;以上项目涉及国家法律法规规定须经审批的,取得审批手续后方可经营,经营期限以专项审批为准)※(凡涉及许可证的项目凭许可证在有效期内经营)。
特此公告。

上海鼎立科技发展(集团)股份有限公司
2012年8月22日

股票代码:600270

股票简称:外运发展

编号:临2012-025号

中外运空运发展股份有限公司关于征求投资者对现金分红政策修订工作意见的公告

本公司及董事会全体成员(在此发表异议声明的除外)保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

为进一步规范中外运空运发展股份有限公司(以下简称“公司”)利润分配及现金分红有关事项,推动公司建立持续、科学、透明的分红政策和决策机制,积极、合理回报投资者,根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》(证监发[2012]37号)和北京证监局《关于进一步完善上市公司现金分红有关事项的通知》(京证公司发[2012]101号)相关文件的要求,公司需明确现金分红政策、股东投资回报规划等相关事项,并形成相应的文件提交董事会、股东大会审议。

为使本次制定利润分配及现金分红政策更为科学、合理,能够更加充分反映广大投资者的意见和诉求,现就本公司利润分配及现金分红政策和股东回报规划向投资者征求意见,投资者可将意见通过电话、传真、电子邮件等方式反馈至公司,投资者向公司提交反馈意见时,请注明提供姓名、身份证号码及

股东代码,以便于公司核实股东身份。

联系方式:
电话:010-80418928 传真:010-80418933转8825
电子邮箱:stock@sinair.com
本次征求意见截止日期为2012年8月27日。
特此公告。

中外运空运发展股份有限公司
董事会
二〇一二年八月二十三日