

季节性因素主导BDI指数飙升

□本报记者 张枕河

8月4日，衡量较大型船舶运价的BDI指数延续前期涨势，当日收涨4.26%至1200点。今年前5个月，BDI指数一直在600点左右震荡，但进入6月份以来，BDI出现快速上涨，近两个月累计涨幅超过85%。

业内分析师认为，供给竞争加剧、航运运力供应减少，以及中国商品需求季节性回升和补库存，是推动本轮BDI回升的主要原因，相关海外航运股近期前景向好。但由于需求持续回升的拉动效应并不明显，BDI反弹恐难持续。

多利好支撑指数走强

BDI指数是由波罗的海航运交易所发布的衡量国际干散货海运价格的权威指数。其与国际航运市场景气度直接相关，可以作为国际贸易状况的先行指标。

分析人士指出，中国等地的铁矿石需求有所回暖，支撑了铁矿石价格，同时也使轮船运费提升。

具体而言，首先，铁矿石、煤炭等供应竞争加剧。近期BDI回升主要来自海岬型和巴拿马型运价指数回升，截至7月28日，两种船型运价较6月初低点分别上涨109.8%和147.5%，显著超过同期BDI指数85.7%的涨幅。这两类大载重船型以运输铁矿石、煤炭等大宗货物为主，市场需求由中国主导。

其次，航运运力缩减。据估算，国际航运



新华社图片

盈亏平衡点对应BDI在1500点左右。2011年以来，国际大宗商品需求持续低迷，运力持续过剩。2014年一季度以来，BDI连续六个季度运行在盈亏平衡点以下，去年12月份BDI跌破1000点，今年以来最低跌至接近500点。市场低迷造成新增运力减少，船舶拆解量增加，运力供应下降。

再次，中国大宗商品需求季节性回升和补库存。一方面，三季度为中国生产旺季，大宗商品需求会出现季节性回升。过去三年，

中国三季度铁矿石进口平均较二季度增加5.1%，季节性回升现象明显。此外，三季度煤炭需求也因储冬需要出现季节性回升。与中国需求季节性回升相对应，近年来BDI指数在三季度均出现一定程度回升，尤其是2013年走势与今年非常相似。

机构谨慎看待前景

兴业银行研报指出，鉴于航运业的公司业绩与运价高度相关，因此随着BDI指数持

续反弹，标志着航运业景气度正在迎来回升。今年上半年BDI超跌至500点附近，创历史低点，已经反映了行业最悲观的预期，也使得供给弹性在一定程度上被压缩。去年以来，中国持续降准降息，宽松货币政策有利于中国经济企稳，四季度又是干散货传统旺季，前期超跌的干散货和集装箱运输有望反弹，航运业有望维持景气。

但也有许多机构对BDI指数能否持续上涨存疑。有业内人士指出，近期BDI反弹主要来自大宗商品供应竞争加剧、国际航运运力减少和中国需求季节性回升，但在下半年全球经济仍不容乐观的背景下，需求持续回升的势头可能难以持续，此外航运运力潜在供应充足也决定了BDI反弹存在变数。

苏格兰皇家银行分析师勒隆表示，中国炼钢厂在夏季需求高峰期之前开始了密集补充库存的行动。铁矿石价格近期依然会在目前水平上受到良好支撑，直到主要铁矿石出口国出口好转，这弥补了4月份的低迷表现。不过，由于全球第二大铁矿石生产产能力拓预计会在今年下半年完成大规模扩张计划，中国的库存也将会恢复，最终将为铁矿石价格带来新的下行压力。

高盛集团分析师则认为，铁矿石的反弹可能只是暂时的，市场前景仍未出现根本改变。铁矿石价格必须下跌至低于边际生产者的现金成本，才能迫使矿山关闭，从而重新实现真正的市场平衡，而此前的价格并没有调整到位。因此当前暂时高企的价格料难以维持，在此后或再度回落。

苹果重挫引发美股见顶担忧

□本报记者 韩万宁

8月4日，苹果公司股价连续第五个交易日下跌，终盘收于114.64美元，跌幅3.21%，创下6个多月以来的新低。自7月21日以来，苹果股价已经距离历史性高点134.54美元下跌了20美元，累计跌幅达15%。当天，苹果的持续下跌，引发在美上市的苹果产业链个股纷纷下跌。不仅如此，市场分析人士的忧虑在于，考虑到苹果庞大的市值，已显露疲态的美股市场可能会继续受到拖累。

两年来首破200日均线

苹果此轮下跌开始于7月22日。当天，苹果公布的二季度财报显示，虽然当季苹果营收同比增长33%至496亿美元，连续九个季度高于市场预期，净利润同比增长39%至107亿美元。但苹果预计当前财季营收在490亿-510亿美元之间，低于市场平均预期的511亿美元。尤其是为苹果贡献利润最高的苹果手机第二季度销量4750万部，低于市场预期的5000万部。分析师普遍认为，苹果股价大幅

下跌主要是由于最新业绩显示其营收过于依赖手机，而其销量表现意味着短期苹果的收入可能低于预期。受此影响，苹果股价22日大幅跳空低开。

财报业绩仅仅是苹果估价下跌的导火索。而在更深层原因上，由于遭受本土品牌的蚕食，苹果在其最大市场中国的份额正在下降。最新数据显示，小米和华为的出货量已经超过苹果，成为中国智能手机市场上的前两名。此外，微软新版操作系统Windows 10的推出也将为苹果的平板和笔记本产品带来压力。而对于外界最为关注的苹果手表的销售表现，苹果在其二季报中甚至未给出具体数据，苹果手表能否成为其另外一头利润“奶牛”，市场仍充满疑虑。

内忧外患之下，苹果在财报披露后的几个交易日中一路阴跌不止，至8月3日累计跌幅达11%，两年来首次跌破200日均线平均线。而200日线通常被看作是反映股票中长期走势的关键指标。苹果上一次跌破该均线还是在2013年9月。8月4日，有些恐慌的投资者继续大量抛售苹果股票，当天的成交量创下

半年多来的天量，股价也最终以大跌3.21%报收于半年多来的最低点。

苹果持续下跌也引发了在美上市的苹果产业链的集体下跌。8月4日，思佳讯下跌4.14%，盘中一度下跌超过8%，凌芯半导体下跌6.43%，Invensense公司下跌6.6%。

或拖累美股大盘

苹果的过快下跌，也引起了市场对苹果作为市值最大的美股公司，有可能会拖累整个美股走势的担忧。尤其是在美联储加息脚步渐行渐近的背景下，苹果的下跌更加剧了市场对美股可见顶的忧虑。

目前，苹果在标准普尔500指数和纳斯达克100指数中的权重分别达到3.7%、13%。今年3月，苹果也取代AT&T公司成为道指成分股。然而，在4月28日创出134.54美元的历史高点之后，苹果股价在经历三个月的平台整理后最终选择了掉头向下。据彭博通讯社的统计，自苹果入选道指成分股以来，苹果已拖累该指数下滑近70个点。

有分析师指出，在美企盈利令人失望的

情况下，苹果股价持续下跌，已经令美股牛市失去了一大推动力。“无论何时，当你看到这种备受关注的市场领头羊的股价在连续下跌时，总会感到不安。”投资公司Huntington Asset Advisors基金经理彼得·索伦迪诺表示：“它是一只热门股票，但已开始下跌。这让整个市场怀疑大盘是否开始回调了。”

投资公司People’s United Bank Wealth Management资产配置战略总监阿尔伯特·布雷纳（Albert Grenner）认为，苹果这种大盘股的破位下跌会令所有投资者担忧。

知名财经博客See It Market作者安德鲁·奈奎斯特（Andrew Nyquist）也指出，考虑到苹果巨大的市值，如果不能尽快止跌，则有可能拖累美股大盘更深幅度的调整。

截至8月4日，美国三大股指均已连续三个交易日下跌，而自7月22日以来，标普指数已经从最高的2132点下跌至8月4日的2093点，跌幅为2%。

高位后，至今已下跌逾40%。纽约商品交易所黄金期货4日收于每盎司收于每盎司1090.7美元。

分析人士认为，外界对美联储加息的预期是黄金市场近期最为不利的因素，目前市场普遍预期美联储将在年底前升息，有市场观点认为“升息意味着美元走高，即使美元不走高，升息也会影响通胀，对黄金将产生负面影响”。

SPDR黄金持仓持续走低

1400吨。

SPDR Gold Trust由世界黄金信托服务公司以及道富环球投资管理于2004年11月在纽约证券交易所推出，是全美首个以贵金属为主要资产的ETF基金。2011年8月，该基金一度成为全球最大规模的ETF，但今年初已经跌出全球前十大ETF的榜单。

著名黄金多头、知名基金经理约翰·保尔森一直重仓持有SPDR Gold Trust。他上周

曾表示，美联储可能最早在今年加息，这意味着金价大幅反弹的空间被缩小。数据显示，保尔森所持有的SPDR Gold Trust资产规模上半年缩水超过13%。

在2008年9月美国投行雷曼兄弟倒闭并引发全球金融危机后，黄金以及黄金相关资产曾备受投资者青睐，但随着全球经济出现复苏迹象，投资者转往其他资产追求更高回报，黄金价格在2011年冲上每盎司1900美元

□本报记者 陈晓刚

全球最大黄金上市交易基金(ETF)SPDR Gold Trust最新公布的数据显示，其黄金持仓量在7月大幅减少38.74吨，降至672.7吨，达到2008年3月以来的最低水平。该基金当月减仓水平为2014年12月以来最高的一次。今年以来，SPDR黄金持仓量已减少69.54吨。在近三年前，该基金的黄金持仓量一度高达近

宁波康强电子股份有限公司股票交易异常波动公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

一、股票交易异常波动情况

宁波康强电子股份有限公司（以下简称“公司”）（股票简称：康强电子，股票代码：002119）股票交易价格连续三个交易日（2015年8月3日、2015年8月4日、2015年8月5日）收盘价格涨幅偏离值累计超过20%，根据深圳证券交易所的有关规定，属于异常波动的情况。

二、公司关注及核实情况说明

1、未发现近期公共传媒报道了可能已经对公司股票交易价格产生较大影响的未公开重大信息；

2、近期公司经营情况以及外部经营环境均没有发生成份预计将要发生重大变化；

3、2015年7月29日，《宁波康强电子股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》等相关公告，披露了公司目前正在筹划的重大资产重组事宜的相关资料；

4、经向公司各持股5%以上的股东及本次重大资产重组的主要交易对手方问询，均不存在应披露而未披露的重大事项或处于筹划阶段的事项；

5、股票异常波动期间公司各持股5%以上的股东均未买卖公司股票。

三、是否存在应披露而未披露信息的说明

公司董事会确认，除前述事项（指第二部分第3条涉及及的披露事项）外：

1、公司目前没有任何依据《深圳证券交易所股票上市规则》等有关规定应予以披露而未披露的事项或与该事项有关的筹划、商谈、意向、协议等；

2、董事会也未获悉公司有关《深圳证券交易所股票上市规则》等有关规定应予以披露的、对公司股票及其衍生品价格有较大影响的信息；

3、公司前期披露的信息不存在需要更正、补充之处。

四、必要的风险提示

（一）公司不存在违反信息披露公平披露的情形。

（二）本公司郑重提醒广大投资者谨慎投资，在评价本公司本次重大资产重组方案时，应特别认真地考虑下述各项风险因素，以下风险在巨潮资讯网（http://www.cninfo.com.cn/）上已有公告：

1、关于公司重大资产重组事项及股东大会审批事项的特别风险提示

2015年2月17日，公司申请停牌并筹划本次重大资产重组事项。2015年5月7日，公司第五届董事会第三次会议、第五届监事会第四次审议通过本次重组预案等相关事项。公司董事傅强先生、监事等傅强先生对上述会议的相关议案均投了弃权票。2015年7月20日公司第五届董事会第六次会议、第五届监事会第五次会议审议通过关于本次重组的相关事项。公司董事傅强先生、监事等傅强先生对上述会议的相关议案均投了弃权票。同时表示无法对《宁波康强电子股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》及其摘要以及本次重大资产重组申请文件的真实性、准确性和完整性作出声明和承诺。

本次交易需经康强电子股东大会审核通过。2014年康强电子现任董事会第五届董事会换届完成，

康强电子持股5%以上的股东及具一致行动人中，郑康定及其一致行动人、钱旭利及其一致行动人、普利赛思、华顺信托—泽熙6期单一资金信托计划提名人选各占1席，与3名独立董事共同组成公司第五届董事会。康强电子持股5%以上股东及具一致行动人不存在提名人选占据公司董事会半数席位之情形，不存在任何一方对董事会实现控制情形。且截至2015年3月31日，康强电子董事会半数席位之情形，普利赛思及其一致行动人、郑康定及其一致行动人、任奇峰及其一致行动人、钱旭利及其一致行动人、华顺信托—泽熙6期单一资金信托计划分别持有康强电子24.15%、11.25%、9.58%、6.17%、5%的股权，康强电子不存在控股股东及实际控制人，本次重组方案是否能够通过股东大会审核存在不确定性，存在无法通过股东大会审核的风险。

2015年7月29日，公司已发布召开股东大会审议本次重组事项的通知，公司将于2015年8月14日召开2015年第一次临时股东大会审议本次重组事项。

公司董事会特别提醒广大投资者注意本次交易股东大会审批风险。

2、关于审批事项的重大风险提示

本次交易除须取得上市公司股东大会审批外，还须取得广电总局及中宣部对本次重大资产重组的原则性批复。根据相关规定，中宣部、广电总局将主要对申请上市影视公司主要作品的内容是否存在违法违规情形，是否具备广播电视播出许可证等经营资格，是否符合国家文化产业发展政策等方面进行审核。永乐影视将在上市公司董事会审议通过本次重大资产重组预案后向浙江省新闻出版广电局提出审核申请，经浙江省新闻出版广电局审核同意后上报广电总局及中宣部审批。虽然报告期内永乐影视制作的《雷锋》、《焦裕禄》等作品获得中宣部、国家广电总局等主管部门多项荣誉，拥有经营所需的经营资质且无违法违规情形，但是否能够取得中宣部、广电总局原则性批复存在不确定性。

此外，本次交易尚需取得中国证监会的核准等多项条件满足后方可实施。

3、除上述风险之外，本次重大资产重组还面临以下风险：交易被终止或取消的风险、拟置入资产估值增值较大的风险、拟置入资产业绩承诺实现的风险、本次交易仅部分交易对方参与盈利预测业绩承诺补偿的风险、政策监管风险、影视作品未能通过审查的风险、对核心人才依赖的风险、市场竞争加剧风险、成本上升风险、采用“计划收入比例法”结转成本风险、联合摄制的控制风险、影视剧适销性风险、拟置入资产电视播出业务“一剧两星”政策影响的风险、侵权盗版风险、知识产权纠纷的风险、上市公司现金分红依赖于公司现金分红的风险、股价波动风险、应收账款金额较大的风险、存货金额较大的风险、资产支出承诺履行风险。详见公司于2015年7月29日公告的《宁波康强电子股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》第十七节。

4、《证券时报》、《上海证券报》、《中国证券报》和巨潮资讯网（http://www.cninfo.com.cn/）为公司指定的信息披露媒体，公司所有信息均以在上述指定媒体刊登的信息为准，请广大投资者理性投资，注意风险。

特此公告。

宁波康强电子股份有限公司董事会
二〇一五年八月六日

证券代码:A 600806 /H300 证券简称:昆明机床 编号:临 2015-059

沈机集团昆明机床股份有限公司

重大资产重组进展情况的公告

(于中华人民共和国注册成立的股份有限公司)

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。

本公司第一大股东沈阳机床（集团）有限责任公司（以下简称“沈机集团”）正在筹划与本公司相关的重大事项，本公司股票自2015年3月4日起停牌，后经与有关各方论证和协商，沈机集团拟进行与本公司相关的重大事项构成重大资产重组。本公司股票自2015年3月18日起到5月18日，进行了重大资产重组停牌。之后因相关工作没有完成，公司股票自5月18日至6月17日继续停牌。重大资产重组程序目前尚在推进过程中，但由于未达到披露重组预案并复牌的条件。经向上海证券交易所和中国证监会申请，公司股票自2015年6月18日到2015年8月17日继续停牌。

截至本公告发布之日，沈机集团筹划的与本公司相关的重大资产重组等事项情况如下：

1、本次筹划重大资产重组的基本情况

停牌期间，沈机集团与潜在标的公司就收购事项进行了初步的接洽，目前初步接洽的标的公司属于信息传输、软件和信息技术服务行业的境外上市公司，昆明机床拟以现金收购该标的公司的股权，该收购完成后，昆明机床主营业务将可能发生变化。由于沈机集团与标的资产的接触尚处于初期阶段，且沈机集团正在履行股份转让事项的论证和审批程序，昆明机床第一大股东存在发生变更的可能性。因此，详细的重组框架方案需待沈机集团股份转让事项履行完毕并公开征集程序且股份受让方确认后，由昆明机床和标的公司进一步深入沟通后确定。

2、重大资产重组停牌期间所开展的主要工作

重组停牌期间，沈机集团经过反复的论证讨论，确定了本次股份转让事项，并通过了内部的决策程序。2015年5月，沈机集团正式将转让昆明机床股份的申请文件提交国资委，开始履行相关的国资审批程序。之后，沈机集团又根据国资委的相关要求，数次补充了部分与本次股份转让相关的材料。

同时，停牌期间，沈机集团深入研究和论证本次重大资产重组方案的可行性，并积极参与和推进标的资产的寻找。在初步确定收购标的后，沈机集团与潜在标的公司相关人员就收购事项进行了初步的沟通和洽谈工作。

3、需要在披露重组预案前取得的审批和核准情况

本次重大资产重组预案披露前，沈机集团需就此次股份转让事项获得国资监管部门审批同意，并通过公开征集程序明确公司未来的控股股东。此后，上市公司须与标的公

司董事会或其任命的特别委员会就详细收购方案等事项达成一致意见，方能签订相关协议，并履行相应的内部决策程序。

4、下一步推进重组各项工作的时间安排，并披露公司股票及其衍生品种预计复牌时间。

未来，沈机集团将严格按照《上市公司重大资产重组管理办法》及其他有关规定，积极配合并加快推进国资监管部门对于此次股份转让事项的审批进度，并在本次股份转让事项获得国资监管部门批复后，尽快通过公开征集程序明确股份受让方。

在公司新的控股股东确定后，公司将加快与境外收购标的的沟通和收购进度，在达成一致意见后，尽快与对方签订收购协议，尽早完成重组预案的披露和公司股票复牌等相关工作。

若此次停牌延期后2个月内，仍无法完成重组的相关工作并按要求披露重组预案，本公司将召开董事会决定是否继续停牌并执行此次重组计划。如董事会决定继续推进重组，公司将根据信息披露相关要求，申请继续停牌。在继续停牌期间，公司将每月召开一次投资者说明会，向投资者解释说明停牌原因，并披露投资者说明会召开情况、重组最新进展及继续停牌原因。

5、本次重大资产重组事项可能存在的风险

公司将根据重大资产重组进展情况，及时履行信息披露义务，每五个交易日发布一次重大资产重组进展公告。本公司指定信息披露媒体为《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和上海证券交易网站（www.sse.com.cn）、香港联交所网站（www.hkex.com.hk），有关信息均以上述指定媒体发布的公告为准。

敬请广大投资者关注公司后续公告，注意投资风险。

特此公告。

沈机集团昆明机床股份有限公司
2015年8月5日