

# A股上涨提振 港股有望企稳

### 俄经济发展部长: 俄央行存在降息空间

□本报记者 陈晓刚

俄罗斯经济发展部长乌柳卡耶夫8日表示,俄罗斯央行有进一步降息的空间,该行的任何决定都不会令他感到意外。9月11日,该行将举行新一轮议息会议,此前市场预期俄央行将维持目前的11%利率水平不变。

自2014年3月乌克兰危机升级以来,西方对俄罗斯发起多轮经济制裁,导致俄罗斯经济外逃、货币持续贬值、通胀攀升。为抑制通货膨胀,俄央行去年5次加息,将利率水平从5.5%一路上调至17%。俄罗斯经济严重依赖油气出口,西方维持对俄制裁以及国际清洁能源价格暴跌导致俄经济不振。为提振经济,今年以来该行又五度下调基准利率,将利率降至11%。

乌柳卡耶夫还表示,本月俄罗斯通胀率将下降,预计今年通胀率为11.9%,明年通胀率将走低至7%。

市场分析人士认为,俄央行目前陷入两难境地。若不进一步降息,俄罗斯经济将持续疲软,俄经济恢复发展部最新预测,今年俄经济降幅将达3.3%;但若采取降息举措,俄卢布汇率将进一步承压,由于美联储加息预期升温,近期新兴市场汇率表现低迷,自5月中旬以来,俄卢布对美元汇率贬值幅度已接近40%。

## 欧盟为农业纾困

欧盟委员会7日宣布,将拨款5亿欧元(约合5.57亿美元)并实施一揽子相关措施为农业纾困。目前欧盟农业,尤其是奶制品行业受到严重低价困扰并引发广泛忧虑。

在农民日见高涨的抗议声和成员国一再的“呼救”声中,欧盟28国农业部长7日召开特别会议商讨对策。欧盟委员会副主席卡泰宁在会后宣布,欧盟将为农民提供5亿欧元的支持以缓解农产品价格危机。

欧委会表示,这笔救助资金将用于帮助遭遇现金流困境的农民、稳定市场和改善供应链的运作。卡泰宁称,大部分资金将直接以“礼包”形式分发给成员国以帮助奶制品行业渡过危机。这笔救助资金在各成员国具体的分配比例尚未公布,但欧委会强调将在公平原则下,优先为一些受冲击最为严重的国家提供资助。

作为配套措施,欧盟允许成员国自10月16日起向农民支付最高70%的预付款。与此同时,欧盟还将针对奶业和猪肉生产行业大力发展私营加工储藏。其他措施还包括开拓新市场、促进农产品出口、增加出口预算、加快与其他国家签订新双边贸易协定等。

但欧委会拒绝了部分成员国提出的“价格干预”请求。卡泰宁表示,价格干预并不能解决目前欧盟农产品产量与需求脱节的问题,对欧盟农业的长久发展并无益处。

一年多来,欧盟成员国尤其是西欧国家的农民处境日益困难。由于欧盟对俄罗斯的经济制裁导致俄罗斯出口的反制,欧盟对俄罗斯的农产品出口受到极大影响,其中仅对猪肉出口一项就从2013年的74万吨降至2014年的6.5万吨,降幅高达91%。

与此同时,在外部需求减弱的情况下,欧盟农产品产量过剩导致价格不断走低,欧盟今年3月底取消奶业配额制度令这一情况雪上加霜。据欧委会统计,截至今年6月的一年内,欧盟原料乳价格下跌了20%。

7日早些时候,来自多个欧盟成员国的数千名农民驾驶拖拉机在欧盟总部外举行大规模抗议,要求欧盟及时出台救市政策,资助濒于破产的农民。(赵小娜 梁淋霖)



新华社图片

## 销售温和回升 港股汽车板块表现抢眼

□本报记者 任明杰

销售52万辆,同比上升17%;广汽集团8月销售汽车9.47万辆,同比增长16.48%;生产汽车9.03万辆,同比增长18.56%;吉利汽车8月份销售汽车同比增长15%至31754辆,其中,本土销量增长尤为强劲,同比增长29%,前8个月销售同比上升33%至313439辆。

去库存的顺利实施成为内地汽车企业销量快速回升的强劲动力。以长城汽车为例,广发证券认为,去库存是影响公司6月、7月批发销量增速的主要原因,经过6月、7月去库存,目前公司产销比已经逐步回归正常,库存情况健康。考虑到公司去库存基本结束,9月也是乘用车的传统销售旺季,公司同比、环比增速均有望企稳回升。

同时,中国乘用车市场的结构性变化也为很多企业的股价稳定提供了支撑。以股价表现相对强劲的比亚迪股份为例,新能源汽车市场的快速增长使其显著受益。在年初以来乘用车市场总体低迷的背景下,新能源汽车成为一大亮点,今年1-7月,我国新能源汽车生产量达95530辆,销售量达89549辆,同比分别增长2.5倍和2.6倍。

9月8日,香港恒生指数大涨,长城汽车、吉利汽车、比亚迪股份为代表的内地汽车板块表现强劲。从市场来看,8月份内地汽车销量的快速回升成为支撑汽车板块股价上涨的最大动力。内地乘用车市场在经历了前7个月的寒冬之后,8月份终于出现温和回升的迹象。

### 销量回升

从当日收盘情况来看,长城汽车(02333.HK)表现最为突出,上涨15.73%,报收于21.85港元。此外,吉利汽车(00175.HK)、东风集团股份(00489.HK)、比亚迪股份(01211.HK)、北京汽车(01958.HK)、广汽集团(02238.HK)也分别上涨9.89%、5.66%、6.99%、5.41%和4.51%。

8月份销量的快速回升成为支撑内地汽车板块股价上涨的最大动力。其中,长城汽车日前发布的8月份产销快报显示,8月汽车产量同比上涨22.76%至6.1万辆;销量同比上涨18.46%至5.83万辆。此外,今年前8个月累计

### 市场现回暖迹象

2015年,内地汽车行业步入寒冬。1-7月,汽车产销同比增速相比1-6月继续回落。7月,内地汽车产销分别为151.80万辆和150.30万辆,环比分别下降17.99%和16.64%,同比分别下降11.76%和7.12%。其中,乘用车销售126.86万辆,同比下降6.58%;商用车销售23.44万辆,同比9.94%。1-7月,销售汽车1335.33万辆,同比微增0.39%。

不过在8月份,内地汽车市场出现回暖的迹象。据日前中国汽车流通协会发布的“中国汽车经销商库存预警指数调查”VIA显示,2015年8月库存预警指数为48.7%,比上月下降了4.7个百分点。库存预警指数连续10个月处在荣枯值之上,8月预警指数回落到警戒线以下,市场出现温和回升迹象。

中国汽车流通协会副秘书长郎学红表示,8月份汽车市场需求上升主要得益于经销商市场活动频繁和暑期之后家庭用车需求的增强。

## 英国安石集团研究部主管扬·德恩:

# 新兴市场资金流出规模被夸大

佳以及美联储加息预期等背景下,加剧了投资者的恐慌情绪,导致全球股市出现共振性调整。

对此,德恩表示,《金融时报》在援引数据时未对数据的计算方法提出疑问,实际上该公司以及其他机构的计算得出的新兴市场资金流出规模均远小于报道所称的接近1万亿美元,后者相当于新兴市场股市和债市规模总和的3%。

他说:“NN投资合伙人的计算方法过于简单,犯了比较严重的技术性错误。其使用的公式为‘资本流动=外汇储备变化-经常账户变化’,这对于估算长期资本流动是没有多大问题的,因是基于固定汇率的假设前提。但对于一个仅为13个月的观测期来说,这个方法是很不可取。我们须把各个新兴经济体货币汇率变化计算在内,得出的流出新兴市场资金在1830亿美元至2950亿美元之间。”

相反,他认为自金融危机以来,发达市场经济体推出并已经“迷上”了量化宽松货币政策。在过去4年多时间里,发达市场资产虽然迎来“光辉时刻”,但不幸的是各国政府都浪费了改革的放哨光。

他预计在2016年年底前后,随着美国等发达经济体利率上升,各自就业情况和消费支出复苏,那么通胀率将走高,债市收益率会上涨,股市去泡沫化情形将加剧,美元吸引力下降,资金将从发达市场中流出,寻找新的投资资产,新兴市场特别是其债券将成为极具吸引力的投资标的。

### 新兴市场仍具投资潜力

德恩表示:“如果你在大街上随机问100个路人,假设他们关注市场,也读《金融时报》,问他们发达市场风险大还是新兴市场风险大,估计有99个路人会回答是新兴市场。”

他说:“对于新兴市场的无知和偏见(在西方投资者中)是普遍存在的现象,但当这两者结合在一起就是危险的信号,它们会加剧信息误导,敏感的媒体容易捕风捉影而不去提出质疑和考证,但事情发生在新兴市场身上,似乎独立思考就不存在了。”

他认为在新兴市场中,西方国家的机构投资者特别是长期投资者比重较低,一旦该市场发生政策

变化,会让投机者取得先机,通过做空和杠杆手段制造和加剧市场动荡;而长期投资者则需较长时间评估政策变化,如其需要对可投资标的做尽职调查,同时还要寻找或等待合适的基准指数等。”

他认为,目前已有部分西方机构投资者配置了部分新兴市场美元计价债券资产,这一资产配置正在上升,预计在不久的将来,新兴市场债券,特别是中国的政府债券和市场债券将是各国青睐的安全级别资产,中国需把握未来一两年的关键改革期,成为承接国际资本流向的主要资产池。

□本报记者 黄莹颖

8日港股市场受到内地A股市场提振,恒指大幅上涨3.33%,这亦是港股近两个月来的最好单日表现。今年4月底以来,港股跌幅累计已达25%。分析人士认为,受困于人民币汇率波动及内地经济放缓,加上强美元格局或降低企业未来盈利表现,港股后市仍有调整压力。不过近期港股已有低估值的优势,部分立足于中长期布局的资金已经开始逢低入场。

### 跟随A股上涨

8日受内地A股提振,港股午后大幅上扬,恒生指数全天涨幅达3.33%,其中恒生国企指数涨幅更是达到4.13%,为港股近两个月来的最好单日表现。

今年4月底以来,港股跌幅已达25%,近5个月期间并未有一次像样的反弹。受困于低迷的市场,今年港交所已遭国际投行数次调低评级,瑞信集团近日报告表示,下调港交所盈利预测1%-6%,以反映港股交易放缓。瑞信下调港交所目标价5.6%至170港元,评级维持“逊于大市”。该行同时下调明年港股市场每日平均交易量至1040亿港元,较市场预期低15%。

瑞信报告认为,港交所的催化剂为市场活动交易量上升,“沪港通”成交改善以及“深港通”。今年8月份股票平均每日交易量按年升31%至940亿港元,衍生工具市场交易量按年升44%,按月跌11%,期内6只新股上市,募资470亿港元。

### 机构对后市有分歧

对于港股后市走势,机构情绪出现分歧。摩根士丹利亚洲及新兴市场股票策略部主管郭强盛表示,已将恒指基本预测下调至24300点,最悲观预测在18000点,悲观预测是适用于债务去杠杆周期加速,导致新兴市场商品价格、汇价及增长恶化。

中投国际则指出,港股由6月间的高位28588点调整了28%至本周一的20583点,市盈率跌至8.9倍水平;国企指数亦由5月高位14963点调整近40%至9103点,市盈率跌至65倍,估值已重回2008年金融海啸水平,显然已达吸引水平,但人民币贬值及内地经济放缓,加上强美元或降低企业未来盈利表现,市场忧虑将有一波企业盈利及估值下调潮。

兴业证券则建议,鉴于业绩疲弱和9月中旬美联储议息会议的不确定性,仍然建议相对保守稳健的投资策略。对于立足于中长期布局的投资者,一方面可以以低估值高股息率的行业及个股为底仓,另一方面,可考虑在市场调整中逢低布局,以价格买入一些成长性高、具备较强未来变现能力的优质成长股。

□本报记者 吴心韬 伦敦报道

英国安石集团研究部主管扬·德恩(Jan Dehn)日前在接受中国证券报记者采访时表示,近期新兴市场特别是中国股市的调整被外界过度解读。

他认为,从基本面来看,多数新兴市场负债状况和经济增长潜力都好于发达国家,只是可投资的资产类型与规模均较小。从政策面上看,多数新兴市场无论是财政政策手段还是货币政策工具都有足够腾挪空间,且资本市场仍具有向深度与广度发展的巨大潜力。

### 资金明年将流出发达国家

英国《金融时报》上月下旬发布文章以“从新兴市场外逃的资金大增,打压经济增长与货币”为题,援引投行NN投资合伙人的数据称,在截至7月底的13个月中,约有9402亿美元从19个规模较大的新兴经济体中外逃。该消息在当时中国人民币贬值、股市调整、主要新兴市场经济前景欠

股票简称:中远航运 股票代码:600428 公告编号:2015-065

## 中远航运股份有限公司 重大事项继续停牌公告

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。

中远航运股份有限公司(以下简称“公司”)控股股东中国远洋运输(集团)总公司(以下简称“中远集团”)拟筹划涉及公司的重大事项,公司股票已于2015年9月10日起停牌,内容详见《中远航运股份有限公司重大事项停牌公告》(2015-065)。

目前该事项正在筹划过程中,尚存在不确定性。为保证公平信息披露,维护投资者利益,避免造成公司股价异常波动,经公司申请,公司股票自2015年9月9日起继续停牌。

公司将及时与中远集团进行沟通,了解上述重大事项筹划进展情况,并在5个交易日公告相关事项的进展情况。

《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)为公司指定信息披露媒体,公司所有信息均以公司在上述媒体刊登的公告为准。请投资者关注公司公告,理性投资,注意风险。

特此公告。

中远航运股份有限公司董事会  
二〇一五年九月九日

证券代码:601919 证券简称:中国远洋 公告编号:临2015-035

## 中国远洋控股股份有限公司 重大事项继续停牌公告

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。

中国远洋控股股份有限公司(以下简称“公司”)控股股东中国远洋运输(集团)总公司(以下简称“中远集团”)拟筹划涉及公司的重大事项,公司股票已于2015年8月10日起停牌,内容详见《中国远洋控股股份有限公司重大事项停牌公告》(临2015-028)。

目前该事项正在筹划过程中,尚存在不确定性。为保证公平信息披露,维护投资者利益,避免造成公司股价异常波动,经公司申请,公司股票自2015年9月9日起继续停牌。

公司将及时与中远集团进行沟通,了解上述重大事项筹划进展情况,并在5个交易日公告相关事项的进展情况。

《中国证券报》、《证券时报》、《证券日报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)为公司指定信息披露媒体,公司所有信息均以公司在上述媒体刊登的公告为准。请投资者关注公司公告,理性投资,注意风险。

特此公告。

中国远洋控股股份有限公司  
二〇一五年九月八日

证券代码:600269 股票简称:赣粤高速 编号:临2015-041

债券代码:122255 债券简称:13赣粤01

债券代码:122316 债券简称:14赣粤01

债券代码:122317 债券简称:14赣粤02

## 江西赣粤高速公路股份有限公司 关于收到国盛证券投资人(股权)变更通知书的公告

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。

9月7日,公司收到国盛证券转来的《公司变更通知书》,省高速集团将其所持国盛证券股权转让给本公司的投资人(股权)变更登记手续已在江西省工商行政管理局办理完毕。变更日期为2015年9月6日。

特此公告。

江西赣粤高速公路股份有限公司董事会  
2015年9月9日

证券代码:601318 证券简称:中国平安 公告编号:临 2015-050

## 中国平安保险(集团)股份有限公司 关于2015年中期分红派息的补充公告

中国平安保险(集团)股份有限公司(以下简称“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。

本公司于2015年8月29日通过上海证券交易所网站及国内指定报刊发布了《中国平安保险(集团)股份有限公司2015年中期分红派息实施公告》,披露本公司将于2015年9月8日15:00时上海证券交易收市后在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的本公司全体A股股东派发2015年中期股息,并作出扣税说明。

因中华人民共和国财政部、国家税务总局、中国证券监督管理委员会于2015年9月7日联合下发了《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》(财税[2015]101号),本公司派发2015年中期股息时,对于A股自然人股东和证券投资基金股息红利所得扣税将按照上述规定执行。本公司2015年中期分红的其余安排不变。

特此公告。

中国平安保险(集团)股份有限公司董事会  
2015年9月8日

股票代码:600900 股票简称:长江电力 公告编号:2015-054

## 中国长江电力股份有限公司 重大资产重组进展情况公告

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。

中国长江电力股份有限公司(以下简称“公司”)因筹划收购资产收购事项构成重大资产重组,已于2015年6月13日发布了《重大资产重组停牌公告》,公司股票自2015年6月15日起停牌。因有关事项尚存在不确定性,公司于2015年7月16日发布了《重大资产重组继续停牌公告》,公司股票自2015年7月16日起继续停牌不超过一个月。公司于2015年8月6日召开第四届董事会第二次会议,审议通过了《关于公司重大资产重组继续停牌的议案》,并向上海证券交易所递交了继续停牌申请,公司股票自2015年8月14日起继续停牌不超过一个月。

由于重组工作的持续推进,方案仍存不确定性且本次交易涉及金额巨大,公司预计无法在停牌后3个月内复牌。根据上海证券交易所《上市公司重大资产重组信息披露及复牌业务指引》的相关规定,公司于2015年8月28日召开第四届董事会第三次会议,审议通过了《关于公司重大资产重组继续停牌的议案》,并向上海证券交易所递交了继续停牌申请,公司股票自2015年9月15日起继续停牌不超过两个月。

中国长江电力股份有限公司董事会  
二〇一五年九月八日

证券代码:000990 证券简称:诚志股份 公告编号:2015-68

## 诚志股份有限公司董事会非公开发行股票募集资金购买资产 相关事项构成重大资产重组并继续停牌公告

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

一、停牌事由和工作安排

公司因筹划重大资产重组,经公司向深圳证券交易所申请,公司股票(股票简称:诚志股份,股票代码:000990)自2015年3月2日起开始停牌,并于2015年3月3日发布了《关于筹划重大资产重组的停牌公告》(详见公司2015年3月3日2015-08号公告)。2015年4月4日公司发布《诚志股份有限公司关于筹划重大资产重组进展公告》(详见公司2015年4月4日2015-22号公告),公告为筹划非公开发行股票事项。基于上述事非公开发行股票事项仍在筹划、论证和筹划过程中,该事项尚存在不确定性,为了保护投资者利益,避免对公司股价造成重大影响,根据《深圳证券交易所股票上市规则》的相关规定,经向深圳证券交易所申请,公司股票申请继续停牌。

目前,公司正在筹划的重大事项为非公开发行股票募集资金购买资产(南京)清洁能源股份有限公司99.8%股权,并建设康生(南京)清洁能源股份有限公司全资子公司南京康生新材料有限公司的90万吨/年MTD项目相关事项,募集资金不超过130亿元。经与聘请的中介机构进行初步论证,本次上市公司非公开发行股票募集资金购买资产相关事项构成重大资产重组,公司从本公告发布之日起,进入重大资产重组程序。

公司预计于2015年9月15日召开董事会审议上述重大事项,同时按照相关要求推进信息披露。

若公司未能在上述期间召开董事会审议并披露重组事项且公司未提出延期复牌申请或申请未获交易所同意的,公司将发布终止重大资产重组公告并复牌股票,同时承诺自公告之日起至少6个月内不再筹划重大资产重组事项。

二、停牌期间安排

公司自停牌之日将按照相关规定,积极开展各项工作,履行必要的报批和审议程序,督促公司聘请的独立财务顾问、审计、评估等中介机构加快推进工作,按照相关法律法规及时提交符合相关规定要求的重组文件。

三、必要风险提示

本公司筹划的重大资产重组事项,尚存在较大不确定性,敬请广大投资者注意投资风险。

四、备查文件

1.经公司董事长签字的停牌申请;

2.深交所要求的其他文件。

诚志股份有限公司董事会  
2015年9月8日