

# 美股清洁柴油技术公司股价暴涨

## 或受益大众排放造假

□本报记者 张枕河

德国大众汽车日前陷入柴油车排放检测作弊丑闻,有可能遭到美国政府180亿美元的天价罚款,股价连续遭遇重挫,美国司法部也将介入调查。然而,几家欢喜几家愁,美国上市公司清洁柴油技术公司(Clean Diesel Technologies,交易代码:CDTI)的股价22日则大幅收涨19.51%至1.96美元。23日的盘前交易中,该公司股价再度上涨9%,市场人士认为,相对于传统柴油排放技术,该公司的系统可以减少内燃机在工作室排放的有害物质,并且经济节能,前景值得看好。

### 意外成受益者

实际上对于关注美股的投资者而言,Clean Diesel公司并不陌生,其在去年曾创一度单周大涨85%。然而在今年股价却表现平平,市场分析师认为其此次大涨略为意外,可能主要有两大原因。

首先,Clean Diesel公司是先进排放废气控制技术的领导者,其排放系统拥有专利,有别于一些传统的柴油排放技术。在大众丑闻导致人心惶惶的背景下,有投资者看好其技术前景。去年该公司股价一度大涨的直接原因即是从美国专利与商标局获得两项车用催化转换器的铂族和稀土金属的新排放技术专利。该公司总裁当时表示,该技术将对以铂为基础和以稀土材料为基础的传统竞争公司造成极具爆发力的影响。

其次,有投资者担心连一贯以质量过硬著称的德国汽车品牌遭遇美国方面调查,后者以



美国清洁柴油技术公司的股价22日大幅上涨

新华社图片 制图/王力

后可能会对美国之外的企业和技术监测更为严格,而作为美国企业的Clean Diesel会有更好的发展空间。

但也有并不乐观的分析师强调,清洁柴油技术公司股价大涨也可能只是偶然现象,因为其并未有在业内领先的优势,投资者只是暂时对和大众相关的标的都不看好,而将资金转向其它股票。

### 大众风波继续发酵

目前大众风波仍在继续发酵,可能会对行业面产生更深远的影响。美国环境保护署18

日指控德国大众汽车通过一款软件干扰柴油车排放测试结果,涉及2009-2015年间在美出售的48.2万辆柴油车,包括柴油版的捷达、甲壳虫、奥迪A3、高尔夫和帕萨特(2014-2015年款)等车型。

根据美环保署的指控,大众在美国销售的这48.2万辆汽车中装有一款“作弊软件”,一旦检测到车辆在接受排放测试,软件会自动运行排放控制系统,以“高环保标准”过关。当汽车处在驾驶过程,该软件将关闭排放控制系统。大众汽车已经对此表示承认。根据指控,这款作弊软件关闭了排放控制系统之后,柴油车

尾气中的污染物大大增加,其中氮氧化物(NOx)甚至超过美国清洁排放标准的40倍。

在排放测试上作弊也就意味着实际排放超标。作为全球排放标准最严苛的国家,美国环保署明确表示,在车里运用作弊软件以达到排放标准是“非法行为,并将对公众健康造成威胁”。美国司法部也已经对大众汽车的作弊丑闻展开刑事调查。众议院能源和贸易委员会也计划未来几周内就此事进行召开听证会,韩国环境部也表示将对大众柴油车进行调查,未来还有可能将调查范围扩大至所有德系车。

受丑闻影响,大众汽车股价22日单日暴跌近20%,市值蒸发超过150亿美元。德国政府也表态称大众汽车此次丑闻将影响该国汽车产业的整体声誉。令全球舆论哗然的大众排放作弊事件发生3天后,大众官方终于对此事进行了回应。9月20日,大众集团CEO马丁·文德恩称,对大众因违反美国环保法而失去了客户和公众的信任,表示深深抱歉。大众将会全力协助相关机构的调查,并将在公司内设立独立的调查部门彻查此事,调查结果将会透明、完整地面向公众公布。

大众汽车发言人约翰·席林也表示,大众汽车将停止销售所有涉事车型,并将停止销售2015年和2016年装备类似系统的清洁柴油车。席林表示,目前还不知道有多少车辆和经销商商将被涉及。

业内人士表示,最终的罚款金额可能并不会超过180亿美元之高,但其后将产生巨额的召回费用和无穷无尽的诉讼,都会让大众背上沉重的财务负担。

## IMF: 全球经济下行风险加剧

国际货币基金组织(IMF)主席拉加德22日表示,全球经济增长面临的下行风险加剧,疲弱的前景将令达成全球发展目标较以往更加困难。

拉加德强调,全球经济前景的下行风险有所加重,包括大宗商品价格下滑,货币政策调整以及新兴经济体经济增长放缓等。IMF将在10月发布最新的世界经济展望,其在7月时预计全球经济今明两年增长率分别为3.3%和3.8%。

此外,拉加德希望全球领导人在9月25-27日的纽约峰会上,能够采纳联合国为未来15年制定的可持续发展目标,新的可持续发展目标旨在根除饥饿和极度贫困,减少国家内部和之间的不平等,改善水和能源管理,并采取紧急行动应对气候变化等。实现这些目标是一个挑战,但如果全球经济增长率达到5.5%或6%,而不是现在这种情况,实现目标将会容易得多。

IMF还在一份报告中表示,为支撑可持续发展,各国应采取建立稳定的公共财政、投资教育、削减能源补贴并深化金融市场改革等举措。结构性改革将有利于最大限度地利用资源,其中包括出台政策提高农业生产率、加大基础设施建设支出并增加教育投入。发展中国家可以通过增加税收和削减不必要支出来创造条件,增加在发展与社会目标方面的支出。(张枕河)

## 摩根大通报告认为 投资者对黄金信心增强

摩根大通在23日公布的最新研报中称,投资者对黄金和黄金股票的信心正在增强。

摩根大通的黄金和贵金属研报显示,72%的受访者预计未来三年金价会上涨。报告显示,大部分投资者预计长期的金价会在1200-1300美元/盎司之间,并且预计1500美元/盎司的价格人数也开始回升。愿意在未来12个月增加黄金持仓的投资者们从去年的33%上涨到36%。并且投资者们对短期内黄金股票的表现更有信心,有71%的投资者们认为黄金股票的表现会超过黄金本身。摩根大通还表示,黄金行业的基金经理们更为乐观,88%的贵金属基金预计黄金股票比黄金的表现会更好。

此外,报告显示,摩根大通预计黄金生产的成本会进一步下降,62%的投资者认为现金成本会进一步下降。汇丰银行分析师也表示,近期黄金市场情绪出现一些改变,投资者似乎对黄金产品表现出了更多的好感。

花旗则持相对悲观态度,表示“很难说”大宗商品价格已经见底,多种商品仍处于供过于求状态。花旗预测,2016年WTI原油价格为每桶48美元,2016年金价为每盎司1060美元,LME铜价为每吨5925美元。(张枕河)

## 贝恩报告显示 中国民企成海外并购主体

咨询管理公司贝恩公司23日发布的报告显示,截至2014年年底,中国企业海外并购披露的累计金额已超过4000亿美元,民营企业已成为中企海外并购的主体。

报告指出,进入21世纪以来(截至2014年年底),中国企业海外并购总交易量为2690起,交易总额达4200亿美元。仅2014年,中国企业海外并购交易量就有405起,交易额达790亿美元。

报告还显示,在中国的并购交易中,海外并购约占13%。在活跃度方面,与发达国家相比,中国的活跃并购企业占比较低,不足10%,而美国和英国占比近40%,日本占比超过20%。在行业方面,中国活跃的买家不够多元,其中金属矿产和建材领域企业数量占到67%,而从全球来看,行业分布比较多元,高科技/媒体/电信/制造、零售批发领域的企业数量排在前三位。在出海并购的中国企业中,超大额并购交易案例多为国企主导,但从整体案例数量和交易金额方面,民企已远远超过国企。(张枕河)

# 估值处低谷水平 港股具备反弹动能

□本报记者 黄莹颖

在A股和隔夜美股的双重夹击下,香港股市23日大幅下跌,恒生指数当日下跌493.67点至21302.91点,跌幅达2.26%。恒生国企指数则下跌265.14点至9570.25点,跌幅2.7%。针对港股未来的趋势,部分机构认为,目前港股从估值层面已具备反弹可能,诸如内地银行股等板块估值已具备相当吸引力。

### 港股积蓄反弹动能

针对港股未来的趋势,兴业证券近日报告指出,经过3个多月超过25%幅度的调整之后,阶段性的政策事件真空期为港股提供了一个难得的喘息之机,美联储暂缓加息的决定给了新兴经济体一个短暂的休整期。新兴经济体的货币贬值和资本外逃的压力短期下降。同时,美联储强调关注“中国和新兴市场风险”,新兴市场的负反馈,包括货币贬值、大宗商品价格下跌以及可能加剧的全球通缩风险,使美国货币政策

的制订也不得不更多地考虑新兴市场的变化,这对于新兴市场无疑是好事。

此外,兴业证券还认为,港股市场估值优势提供一定的支撑,恒指目前9倍市盈率,国企指数7倍,均处于历史低谷,且相较于沪深300的13倍和MSCI新兴市场的12倍都有一定程度的折价;而且由于波动性收敛,恒指日振幅在明显减小,反映投资者恐慌情绪的恒指波幅指数已从高点下落20%,显示投资者情绪在经历了大起大落后逐渐回归常态。空头回补的可能性在上升。恒指及国企指数的整体估值空比例均处于历史高位附近,意味着一旦触发速度较快的短线行情,将会迫使空头被动离场,从而推动多空平衡向多头有利的方向运行,不排除报复性反弹的可能性。

不过,港股仍未到反转时机。兴业证券报告指出,港股依然缺乏走出大级别行情的宏观基础。全球最担心的、也是对港股乃至新兴市场最重要的两个问题,美国加息和中国经济增长以及引发的连锁反应(汇率、大宗商品等)仍如达摩克利斯之剑悬于上方。因此对反弹行情的

高度及持续性需要保持一定的谨慎性,从反弹到反转将需要更多催化剂和基本面支撑。

亦有外行对中国经济在四季度反弹持较乐观态度,澳新大中华区首席经济学家刘利刚表示,近几个月来消费者信心指数走低的状况与7-8月宏观经济指标疲弱的状况一致,这也意味着第三季度中国GDP增速可能进一步放缓。但是,随着货币政策和财政政策加速推出和实施,这些政策可能将带动经济增速在第四季度反弹。预计中国第三季度GDP增速将放缓至6.4%,而第四季度将反弹至6.8%,全年经济将同比增长6.8%。

### 内银股估值具吸引力

内地银行股是H股的重点板块,不少外资机构对该板块的看法偏负面。麦格理近期的研究报告指出,内银板块投资者正转向看淡内银的基本面,而最主要的观点是资产素质恶化,不良贷款及信贷成本上升,将会是未来数年的现象;乐观者或会认为不良贷款上升,是内银对不良资产界定反映现实,但麦格理认为,不良贷款比率与关注及逾

期贷款比率之间的差距扩大,亦反映银行未来仍有拨备压力。该行下调今年至2017年内银板块盈利预测,预期大型银行今年没有盈利增长,目前市场预期虽然已经下调,但相信仍然乐观。

值得注意的是,尽管不少机构不看好内银股基本面改善,但认为估值上却有较大吸引力。麦格理报告认为,未来一年半看不到有任何理由支撑内银的盈利、资产回报率及股东回报率会于2017年明显反弹,内银在明年上半年,其拨备周期或达顶峰,新形成不良贷款会减值,盈利会随之复苏。不过,目前估值低企已然反映了行业的困境,预计未来12个月都不会出现危机。该行预期至今年底内地宏观数据会略为改善,6月时已下调内银评级,并不相信H股内银股市净率将高于1倍的水平。

此外,巴克莱报告亦指出,内银股的估值已反映市场的忧虑,内银平均股东回报率约7%,不良贷款比率约8%,与日本银行的股东回报率及西班牙银行的不利贷款比率相若,估值已足以使得内银股转趋正面。

# 淡水河谷称 将进一步削减铁矿石成本

已经拖累铁矿石价格从2011年每吨近200美元的高点下滑至不到每吨60美元。路透社最新调查显示,铁矿石价格料将在未来两年跌至每吨50美元。淡水河谷全球营销及销售主管Claudio Alves表示,淡水河谷在完成位于巴西亚马逊流域S11D的9000万吨扩产项目之后,将可实现降低成本,而该公司正把焦点放在生产更多高品质原料。

第二季度之前,淡水河谷每吨铁矿石的整体成本为15.80美元。而Alves根据矿商最新财报中的预估称,其它矿业巨头力拓和必和必拓今年上半年生产的生产成本分别为每吨16.20和17.01美元,Fortescue Metals集团截至第二季度的生产成本为每吨22.16美元,均已高于淡

水河谷成本。然而随着矿业继续萧条,迫使淡水河谷和其在澳洲的同业在铁矿石价格下滑之际继续削减成本。

大型矿商已经开始在新兴市场寻找潜在增长点。力拓亚洲铁矿石业务主管Alan Smith表示,除了现有买家之外,该公司将新的增长点寄希望在越南、泰国和印度等国身上。

□本报记者 张枕河

全球最大铁矿石生产商淡水河谷23日表示,将在2018年之前将铁矿石成本降至每吨13美元以下,以作为在价格偏低时代扩大利润的办法。全球产出过剩,加之钢铁需求下滑等原因,

证券代码:茂业物流 证券代码:000889 公告编号:2015-09

### 茂业物流股份有限公司第六届董事会2015年第十二次会议决议公告

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

茂业物流股份有限公司(简称公司或本公司)的本次书面通知,于2015年9月17日以本人签收或传真方式发出,2015年9月23日上午,公司董事会以通讯方式召开临时会议,举行公司第六届董事会2015年第十二次会议。会议应到董事8人,实到董事8人,会议文件送公司监事会及监事、相关高级管理人员。会议的召开符合有关法律、行政法规、部门规章、规范性文件及公司章程的规定,经与会董事发表意见,以8人同意,无反对和弃权的结果审议通过《关于公司资产抵押贷款的议案》。该议案内容见与本公告同日,刊载于《中国证券报》、《证券时报》及巨潮资讯网上的《关于公司资产抵押贷款的公告》。

备查文件:经与会董事签字的董事会决议。

茂业物流股份有限公司董事会  
2015年9月24日

证券代码:茂业物流 证券代码:000889 公告编号:2015-09

### 茂业物流股份有限公司关于公司资产抵押贷款的公告

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

一、资产抵押贷款概述

茂业物流股份有限公司(简称公司或本公司)收购广东长实通信科技有限公司100%股权(简称重大资产收购)正在实施,由于尚需支付交易价款100,000万元,经公司董事会2015年第十一次会议同意,公司向中国工商银行股份有限公司秦皇岛滨海支行(简称工行秦皇岛滨海支行)申请银行授信60,000万元。有关情况可查阅2015年9月26日、9月17日刊载于巨潮资讯网的《公司关于重大资产重组收购实施的公告》(编号:2015-08)、《公司董事会议案公告》(编号:2015-08)。

本次抵押贷款的使用方(借款人)为本公司,贷款用于公司支付重大资产收购的交易价款,经贷款

人工行秦皇岛滨海支行同意,抵押物是公司公开挂牌出售的全资子公司秦皇岛茂业控股有限公司(简称茂业控股)所拥有的房产。工行秦皇岛滨海支行同意该抵押房产在茂业控股100%股权交割前解除质押。

公司于董事会审议通过之后,与工行秦皇岛滨海支行于秦皇岛签署《最高额抵押合同》和《并购借款合同》,该两项合同自双方签署之日生效。

本次公司资产抵押贷款事项已经公司董事会2015年第十二次会议审议通过,不需提交公司股东大会审议。

二、抵押资产情况

本次抵押贷款权属归本公司全资子公司茂业控股所有,抵押资产类别为房产,所在地是秦皇岛市海港区文化路和河北大街,用途为百货店、资产名称分别为茂业百货店、华联商场、秦皇岛商城,截至2015年9月31日,对应资产名称的账面净值分别为26,126.95万元、2,904.83万元、11,579.59万元,合计30,611.37万元。

以2015年9月31日为基准日,国众联资产评估土地房地产估价有限公司于2015年9月11日,出具国众联评字(2015)第1-2148号《房地产抵押评估报告》,对应资产名称的评估值分别为56,761.38万元、10,421.27万元、22,204.76万元,合计89,387.41万元。

本次抵押贷款的账面净值和评估值占公司最近一期经审计净资产的比例分别为18.80%、42.43%。

三、相关合同主要条款

(一)《最高额抵押合同》条款:1.抵押权人为工行秦皇岛滨海支行,抵押人为本公司,债权最高额为89,387.41万元;2.抵押物是公司公开挂牌出售的全资子公司茂业控股所属房产;3.该合同自双方签署之日起生效,期限为自签署生效之日起五年;4.债权全部清偿之日可提前终止。

(二)《并购借款合同》条款:1.贷款人为工行秦皇岛滨海支行,借款人为本公司,借款本金60,000万元,期限自借款之日起五年;2.借款利率以基准利率加浮动幅度确定,浮动幅度不超过10%(含本数);3.除前项自双方签署之日起生效。

四、董事会意见

本次抵押贷款用于公司正在实施的重大资产收购,不会对公司经营成果、财务状况构成重大不利影响。工行秦皇岛滨海支行同意在茂业控股100%股权交割前解除质押,本次资产抵押不影响公司正在进行的重大资产出售交易。

五、备查文件

国众联资产评估土地房地产估价有限公司出具的《房地产抵押评估报告》。

茂业物流股份有限公司董事会  
2015年9月24日

证券代码:000040 证券简称:宝安地产 公告编号:2015-51

### 宝安鸿基地产集团股份有限公司重大事项停牌进展公告

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

深圳证券交易所申请,公司股票于2015年7月27日上午开市起停牌。

2015年8月26日,中宝控股与东旭集团(以下简称“东旭集团”)签署了《股份转让协议书》,拟将持有的公司8000万股股份(占公司总股本4.00%)以协议转让方式转让给东旭集团。2015年9月21日,本次交易中宝控股之控股股东中国宝安集团股份有限公司股东大会审议通过。同日,公司收到第二大股东深圳市东鸿信投资发展有限公司(以下简称“东鸿信”)来函,东鸿信与东旭集团签署了《股份转让协议》,将持有的公司89,000,000股份(占公司总股本4.89%)以协议转让方式转让给东旭集团。本次股权转让完成后,东旭集团将持有公司股份140,289,600股(占公司总股本29.88%),成为本公司第一大股东。

目前,东旭集团正在筹划本次交易完成后及公司战略转型等重大事项,相关各方正就该等事项进行商讨与积极筹划,鉴于该事项存在重大不确定性,为避免股价异常波动,经向深圳证券交易所申请,公司股票自2015年9月24日上午开市起继续停牌,待公司披露重大资产重组具体方案后复牌。

停牌期间,公司将根据该重大事项的进展情况,按照相关法律法规的要求履行信息披露义务。公司指定信息披露媒体为《证券时报》、《中国证券报》和巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn),公司所有信息均以在上述指定媒体刊登的公告为准。敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告

宝安鸿基地产集团股份有限公司  
董事会  
二〇一五年九月二十四日

证券代码:000151 证券简称:中成股份 公告编号:2015-41

### 中成进出口股份有限公司关于公司董事亲属买卖公司股票的公告

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

公司独立董事陈宋生先生亲属吴慧敏女士于2015年9月21日以20.80元/股价格买入公司股票400股,于2015年9月22日以20.59元/股价格卖出全部公司股票,上述交易未产生收益,现将公告公告如下:

一、陈宋生先生对吴慧敏女士买入公司股票前并不知情,在知悉吴慧敏女士买入公司股票后,陈宋生先生立即建议尽快处置全部公司股票,吴慧敏女士于9月22日卖出全部公司股票,未获得收益。

陈宋生先生表示今后将严格按照相关规定,约束亲属参与股票交易的行为。

二、公司于2015年三季度业绩预告披露时间为2015年10月24日,吴慧敏女士买卖公司股票时间在定期报告披露前30日,未提前知悉任何影响公司股价变动的敏感信息,不存在内幕交易的情形。公司将进一步加强加强对董事、监事、高级管理人员买卖本公司股票相关法规的培训,提请公司董事、监事、高管约束亲属买卖公司股票的行为。

特此公告。

中成进出口股份有限公司董事会  
二〇一五年九月二十三日

A股简称:中国中冶 A股代码:601618 公告编号:临2015-061

### 中国冶金科工股份有限公司关于2015年度第一期超短期融资券兑付的公告

中国冶金科工股份有限公司(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4月17日发行2015年度第一期超短期融资券(简称:15中冶SCP001,代码:011524001),实际发行总额为人民币30亿元,期限180天,发行利率为5.00%,到期一次还本付息(详见本公司于2015年4月10日披露的《公告》)。本公司将于到期兑付日2015年10月5日兑付上述中国中冶2015年度第一期超短期融资券本息,合计人民币30.74亿元。

上述超短期融资券兑付的有关文件详见中国货币网(http://www.chinamoney.com.cn)和中国债券信息网(http://www.chinabond.com.cn)。

特此公告。

中国冶金科工股份有限公司董事会  
2015年9月23日

A股简称:中国中冶 A股代码:601618公告编号:临2015-060

### 中国冶金科工股份有限公司关于2015年度第一期短期融资券发行结果的公告

中国冶金科工股份有限公司(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。

2015年8月21日,本公司发行2015年度第一期短期融资券(简称:15中冶SCP001,代码:041524001),实际发行总额为人民币40亿元,期限一年,每张面值为人民币100元,发行利率为3.5%,到期一次还本付息。本次短期融资券发行由中国建设银行银行股份有限公司和国家开发银行股份有限公司联席主承销,募集资金已于2015年9月22日全部到账。

上述短期融资券发行的有关文件详见中国货币网(http://www.chinamoney.com.cn)和中国债券信息网(http://www.chinabond.com.cn)。

特此公告。

中国冶金科工股份有限公司董事会  
2015年9月23日

证券代码:000605 证券简称:渤海股份 公告编号:2015-068

### 渤海水业股份有限公司关于公司大股东增持引起权益变动的公告

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

渤海水业股份有限公司(以下简称“渤海股份”或“公司”)于9月23日收到公司控股股东天津市水务局引滦入港工程管理处(以下简称“入港处”)关于增持公司股份的通知,现将入港处增持引起权益变动的有关情况公告如下:

一、权益变动事由

1.变动方名称:天津市水务局引滦入港工程管理处

2.变动原因:入港处于2015年7月11日出具了《承诺书》,承诺“自公司股票复牌之日起六个月内,若公司股票连续五个交易日收盘价低于15.75元/股时,开始增持公司股票”,入港处履行承诺开始增持公司股票。

3.变动方式:通过深圳证券交易所集中竞价交易系统增持股份。

4.变动权益所涉股数及比例:自2015年9月21日至2015年9月23日期间,入港处累计增持公司股票877,810股,增持总

金额14,996,763.71元,增持均价15.34元/股,占公司总股本的0.50%。

5.变动后持股数及比例

本次增持后,入港处持有本公司股份56,571,648股,占公司总股本的29.01%;本次增持前,入港处持有本公司股份57,549,458股,占公司总股本的29.51%。

二、本次增持行为符合《证券法》、《上市公司收购管理办法》等法律法规、部门规章及深圳证券交易所业务规则等相关规定。

三、入港处承诺,在增持期间及增持完成后未来六个月内不减持其所持有的渤海股份股票。

四、公司将持续关注入港处增持公司股份的相关情况,并依据相关规定及时履行信息披露义务。

渤海水业股份有限公司董事会  
2015年9月23日