

今日关注

□ 本报记者 陈果静

开市读

## 振华重工签订大单

本报讯 振华重工24日公告称，近日，我司签订一台JU-2000E 400英尺自升式钻井平台销售合同，买方为在海工行业内具有悠久历史的国际集团，平台预计将于2015年交付。该合同含有同型号400英尺自升式钻井平台为选择项，买方将根据其需求情况决定是否采购，交货期为买方行使选择权后的27个月。(郑 劝)

## 凯恩股份投资电站

本报讯 凯恩股份24日公告称，近日，公司通过竞拍，以1950万元的价格获得遂昌县明盛电业有限责任公司持有的遂昌县成屏二级电站有限责任公司31.21%的股权(即138.18万股)。该项目对外投资已经2013年5月20日召开的公司第六届董事会第一次会议审议通过，该项目对外投资额在公司董事会权限内，无须提交股东大会审议。该项目对外投资不构成关联交易，也不构成重大资产重组。(古 飘)

## 凯乐科技对外投资

本报讯 凯乐科技24日公告称，公司拟与上海宝升科技投资有限公司、上海宝源胜知投资管理有限公司签订《有限合伙协议》，共同出资筹备设立上海贝致恒投资管理中心(有限合伙)。根据上海证券交易所《股票上市规则》及《公司章程》规定，公司本次对外投资金额为3000万元，不满公司最近一期经审计净资产的20%，无需提交股东大会审议。本次对外投资已经公司第七届董事会第二十五次会议审议通过。本次对外投资项目不构成关联交易。(郑 劝)

## 凤凰传媒股东减持

本报讯 凤凰传媒24日公告称，公司近日接到公司第二大股东弘毅投资产业一期基金(天津)(有限合伙)函告，2013年5月16日至2013年5月22日期间，弘毅投资共减持公司股份2500万股，成交价格区间为每股人民币8元至8.89元。截至2013年5月22日收市，弘毅投资已通过上海证券交易所交易系统累计出售公司股份2500万股，占公司股份总数的0.98%。本次减持后，弘毅投资仍持有公司股份1.25亿股，占公司股份总数的4.91%，不再是公司持股5%以上的股东。(古 飘)

## 天津松江股份解押

本报讯 天津松江24日公告称，公司近日收到控股股东天津滨海发展投资控股有限公司通知，滨海控股将原质押给大业信托有限责任公司的7000万股公司股票解除质押，并在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理了解除质押登记手续。至本公告发布之日，滨海控股累计质押公司股票总数为28020万股，占其所持公司股份总数的74.97%，占公司股份总数的44.73%。(郑 劝)

## 广州友谊委托理财

本报讯 广州友谊24日公告称，公司第六届董事会第16次临时会议通过了《关于使用自有闲置资金进行委托理财的议案》，在确保资金安全，正常经营不受影响的前提下，同意公司根据经营发展计划和资金状况，使用合计不超过人民币2.5亿元自有闲置资金进行委托理财，期限为自董事会决议通过之日起至2013年12月29日，主要用于购买短期低风险型银行理财产品。(古 飘)

## 曙光股份股份质押

本报讯 曙光股份24日公告称，本公司接到第一大股东辽宁曙光集团有限责任公司的通知，曙光集团于近日将其持有的本公司无限售流通股2250万股质押给中国工商银行股份有限公司丹东分行，上述质押已在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理了质押登记手续，质押登记日为2013年5月22日。截至本公告日，曙光集团持有本公司股份118647494股，其中已质押1.18615亿股。(郑 劝)

**提示：**本版投资建议仅供参考，据此入市，风险自担。

本版编辑 梁睿 孙华

电子邮箱 jjrbzsc@126.com

## 铁矿石价格创出年内新低

## 成本下降能否为钢铁股增利

二季度本是传统的钢材消费旺季，但今年二季度，钢价却一路走低。近期，国内主要钢厂陆续调低出厂价。在这时，传来了铁矿石价格创出年内新低的消息。作为矿价标杆的普氏指数显示，澳大利亚铁矿石基准价格中的含铁量62%的报价在上个月下降12.5%之后，5月20日价格降至123美元/吨，为近5个月以来新低。

“从后期来看，二季度钢铁行业盈利虽受需求滞后影响将略下滑，但总体转暖趋势依然不变。”申银万国钢铁行业分析师叶培培说。

## 钢材下跌拖累矿价

国内铁矿石的“熊市”也能从相关数据中得到印证。我的钢铁网数据显示，5月22日，矿石综合指数为136.4，创下自去年12月21日以来的最低纪录。

矿价下跌的背后，是钢铁行业采购意愿的下降。占全球海运铁矿石进口量60%的中国钢企对铁矿石价格影响巨大。“近期钢厂采购十分谨慎。”我的钢铁网研究中心主任曾节胜表示，由于经济回暖速度低于预期，一些钢厂对后期钢价的走势并不看好，多数采用“即买即卖”的策略，甚至出现了钢厂将部分铁矿石存拿回市场兜售，缩减存货以降低成本的现象。

与此同时，国内钢铁行业产能屡创新高。据中国钢铁工业协会数据显示，5月上旬其会员企业粗钢日产量为174.8万吨，旬环比增长2.71%，全国估算值为219.29万吨，旬环比增长3.02%，全国旬度粗钢日产量再创同口径历史新高。谨慎采购、产量大增，这被市场解读为钢厂减产即将开始的重要信号，导致铁矿石价格创下新低。



曾节胜认为，由于钢材需求跟不上产能加速膨胀的步伐，拖累了钢价持续回落。而钢价的下跌，将进一步压低铁矿石行情。

5月起，钢铁行业的出厂价格“跌”声不断。近日，沙钢集团出台了5月下旬钢材出厂价格。其中，二级螺纹钢、三级螺纹钢、高线、盘螺价格均下跌30元/吨至50元/吨不等。而被誉为市场风向标的宝钢也于9个月来首次下调出厂价，其主要品种的价格下调幅度更大，下调100元/吨至180元/吨。此外，武钢、鞍钢也陆续下调了6月出厂价，主要产品下调100元/吨至200元/吨不等。

## 短期仍维持弱势格局

据申万数据显示，一季度钢铁行业重点公司合计销售收入2291亿元，环比上升2%，净利润更是大幅改善，重点公司合计净利润28亿，同比、环比增速分别达到564%和216%。“钢铁行业最坏的时候已经过去。”叶培培分析表示。

叶培培认为，从一季报来看，行业毛利增长、费用放缓，收入和业绩拐点已经出现。统计数据显示，钢铁行业一季度毛利率为8%，较上年同期增长3个百分点，较上季度增加1个百分点。

库存的连续下降也给钢铁行业带来了希望。截至5月17日，钢材社会库存已连续第九周下降。5月17日，重点城市钢材社会库存总量为1906.4万吨，较前一周减少65.4万吨，降幅3.3%，较上月同期减少177.8万吨，环比减少8.5%。与去年同期相比，钢材库存总量增加仅156.6万吨。我的钢铁研究中心王金花认为，考虑到目前供需矛盾仍较为突出，且宏观面无大的利好政策出台，预计钢铁行业短期仍维持弱势格局，三季度末才会出现好转。

## 链接

## 螺纹钢期价弱势下行

本报北京5月23日讯 记者谢慧报道：在商品市场整体走弱的影响下，今日螺纹钢期货价格弱势下行，成交量和持仓量均较前减少。主力合约RB1310开盘3581元/吨，收盘3553元/吨，较昨日结算价格下跌40元/吨，持仓量减少6.3万手。

今日公布的中国5月汇丰制造业PMI回落至7个月来低点，中国制造业重回萎缩状态，对市场心态影响消极。现货方面，北京建材继续小幅走高，上海整体成交依旧低迷，钢厂减产迹象不明显，供大于求令钢价运行承压。银河期货认为，一季度钢铁行业利润的增长很大部分是源于各项成本减少对净利润下降的抵补，总体看钢铁行业仍处于微利状态，期螺震荡重心继续下移，近期再探前低的风险再次升温。

尽管央行回笼力度减弱，银行间资金面仍趋紧。5月23日，同业拆借隔夜、7天、14天加权平均利率行至3.7081%、4.3810%、4.7721%，分别上涨了27个、17个、24.9个基点。正因为当前银行间市场的资金面出现收紧的变化，央行公开市场操作重回资金投放格局。

联讯证券分析师杨为教认为，当前外汇占款流入已到周期性顶部，随后可能出现流入减少或净流出的态势，预计短期内央行将在公开市场操作的力度上倾向于宽松，主要是为了保持整体资金面的稳定。

□ 本报记者 姚进

## 央票及正回购继续双双缩量

本报北京5月23日讯 记者王信川报道：续缩量，中标利率维持在2.75%不变。

中国人民银行今天以价格招标方式发行了今年第5期央票，并开展了正回购操作。其中，3月期央票发行了60亿元，发行量连续3期下滑，价格为99.28元，参考收益率为2.9089%；28天期正回购为50亿元，规模较5月21日继

续计算，本周公开市场到期资金为1580亿元，到期量较上周增加570亿元。由于5月21日央行发行了100亿元3月期央票及90亿元28天期正回购，若不进行其他操作，本周公开市场净投放资金1280亿元。

## 观市

## 股票型基金表现更胜一筹

与往年同期相比，今年以来股票型基金的表现可圈可点。Wind资讯数据显示，截至5月22日，股票型基金的平均收益率为9.19%，净值增长率更是接近15%。“沪深A股近期连续反弹，使得股票型基金的业绩表现略胜一筹。”业内人士对此表示。

受广东发布医药采购新政影响，医药行业本周出现调整，有部分机构对此进行调仓换股，相关医药主题的基金业绩亦受到影响。据金牛理财网的数据，近一周来，医药主题基金从一季度净值涨幅最高的基金一跌成为股票型基金中排名垫底的基金。

不过也有基金经理认为，短期内医改政策可能对医药板块投资情绪有一定的负面影响。但是，医药行业长期稳定增长趋势不变，尤其是

连日来，实行管理费与投资业绩挂钩的浮

动费率的呼吁越发高涨，广大基金持有人认为，真正需要浮动费率制度的应该是股票型基金。而事实上，权益类产品业绩波动巨大，实行浮动费率也更为困难。这是因为，若某年权益类产品集体亏损，那么当年基金公司将会颗粒无收。

展望后市，相关市场人士表示，未来A股的短线强势行情或将延续，一方面，IPO重启时点尚未开启，而QFII和RQFII额度审批的再度开闸将使得市场资金面的压力明显舒缓，新资金活水的到来使得股指中短期内仍具备向上的动力；另一方面，虽然4月份经济数据不尽理想，但相关经济决策等层面的改革值得期待，改革红利的释放或给二级市场带来意外的惊喜。

## 郑商所举办期货市场

## 服务实体经济论坛

本报北京5月23日讯 记者谢慧报道：郑州商品交易所2013年“期货市场服务实体经济30人论坛”今日举行，本次论坛的主题是“持续上市新产品，拓展服务实体经济领域”。

据悉，目前我国商品期货品种已超过30个，但实体产业覆盖面还比较有限。郑商所高度重视新品研发，动力煤、铁合金(硅铁和锰矿)、粳稻、晚籼稻期货已通过立项。尿素、干茧、生丝、花生仁、花生油、棉纱和马铃薯期货已申请立项。天然气期货的合作研发已经开展。易盛农产品期货价格指数编制工作已完成，期权工作正在实质性推进。

## 中登公司推出证券质押供需信息平台

本报讯 记者陈果静报道：中国证券登记结算有限公司近期推出证券质押供需信息发布平台，为多个资本市场证券的质押双方“见面”和“私聊”牵线搭桥。

据介绍，中登公司推出的证券质押供需信息平台引入询价机制，持有股份的融资方在平台挂出拟质押的证券品种、数量，有资金出借意向的用户则通过平台报出可出借的资金额和资金出借利率。融资方和出借方可以根据申报内容、对方资质等信息双向选择，并进行私信洽谈。

平台可申报的质押证券涵盖A股、B股、债券、基金、ETF，以及在中登公司登记的开放式基金、资产管理计划份额等。

## 先打假再重启IPO

袁 元

特别是创业板的开设，很多优秀企业借助资本市场的资本力量完成了完美一跃，实现了实业与资本的有机融合。资本市场的迅猛发展也引起了一些企业觊觎，这些抱着不良用心的企业没有把心思用在脚踏实地做大实业再寻求上市方面，而是想走出一条通过财务数据造假包装上市以获取暴利的道路。

一些担负着对拟上市公司进行上市辅导以及财务数据审查的中介机构对于这些企业的不良需求不仅不加以制止，反而是看在利益上，与这些企业沆瀣一气，相互串通，为造假上市大放绿灯，使得一些完全不符合上市公司条件与资质的企业得以在漂亮的财务数据粉饰下蒙混过关，混入上市公司的行列。

近日证监会对造假上市的万福生科作出了严厉惩处，拟责令万福生科改正违法行为，给予警告，并处以30万元罚款；对其董事长龚永福给予警告，并处以30万元罚款；同时对严平贵等其他19名高管给予警告，并处以25万元至5万元罚款。此外，拟对龚永福、覃学军采取终

身证券市场禁入措施。

从2011年11月对险些造假上市成功的胜景山河被终止上市，到如今对万福生科的造假处罚，监管部门对于造假上市的企业一直保持高压态势，但是为什么一些企业仍然抱着“侥幸”的心理铤而走险，还是因为财务造假上市的成本相对较低，一旦上市成功的话，其获利可想而知。因此，要想刹住造假上市的歪风，必须在上市审核前期设置一道监管“红线”，明确企业造假上市应该承担的责任。

在这方面，我们不妨可以借鉴香港监管部门的做法，当洪良国际因为涉嫌财务造假上市被发现后，判令洪良国际将募集资金全数退还给投资者。只有让财务造假上市的企业感到无利可图，还要承担相应的经济惩罚，资本市场才能得以良性发展。

无规矩不成方圆，要让中国资本市场IPO恢复正常，为市场引入更多的优质上市公司资源，首先得从打击造假上市开始。

## 资本论谈

由于市场纷纷传言IPO有望重启，这让进入5月以来的股市走势呈现出箱体整理的上下两难态势，IPO重启后国内股市的不确定走势，让投资者很难作出投资抉择。

IPO重启后国内股市到底是走“牛”还是走“熊”，这是市场自主选择的问题，谁现在也无法作出准确的判断。不过，要想让IPO重启取得监管层、拟上市公司以及投资者的三重认可，让国内股市走出目前低迷徘徊的局面，在IPO重启之前，应该首先要做的一件事就是为“造假”上市的公司划出一道监管“红线”，一旦发现拟上市公司有财务造假行为，根据此监管“红线”的相关规定，对拟上市公司进行严厉惩处，勿谓言之不预。

近年来，随着我国资本市场的快速发展，