今日关注

□ 本报记者 江 帆

政策暖风推升船舶板块大涨

上周末，国务院《船舶工业加快结构调整促进转型升级实施方案（2013—2015年）》公布，明确今后3年船舶工业结构调整和转型升级的七大任务。

受此刺激，船舶板块周一开盘即涨。截至收盘，板块上涨了4.72%。除了停牌的中国重工外，其余7只个股均有不同程度的涨幅，其中中船国际涨停，广船国际上涨7.64%，中国船舶上涨6.39%。不过，船舶板块盘面的表现更多是一种对利好政策的现场回应，如要持续上涨，尚需坚实的业绩支撑。

据7月31日前发布的《中国船舶工业上半年经济运行情况报告》，上半年，船舶行业80家重点监测企业主要经济指标均出现明显下降，其中利润总额同比下降了53.6%；完成工业总产值、出口交货值和实现主营业务收入的下降幅度均超过15%。报告还称，船舶行业中仅三分之一骨干企业生产经营正常，三分之一企业任务不足，还有三分之一的企业生产难以为继。

行业不景气的大背景，已经从船舶板块类上市公司的整体业绩中折射出来。比如，7月28日公布中报的中船股份就出现了较大幅度的亏损，净利润由去年上半年的240万元微利，变为今年的6150万元巨亏，每股收益也由去年同期的0.005元下降到-0.129元。而已经公布业绩预报的船舶板块上市企业中，上海佳豪净利润预计下降70%—90%，中国船舶也预报净利润有较大幅度下降。

市场人士普遍认为，此次出台的《实施方案》将对造船行业起到进一步提振，包括民营造船企业在内的有实力企业，都将在转型中受益。而且《实施方案》的内容非常具体，有不少新亮点。比如，推进行业重组、整合优势产能、淘汰落后产能，鼓励金融机构加大对船舶先进产能的信贷支持等。

东北证券的吴江涛说：“大型造船企业是未来发展方向，鼓励中小企业转型转产，淘汰落后产能是实现行业升级的必然选择。同时方案强调了克服造船工业的软肋，即提升关键配套设备及材料制造水平，一旦在很多环节形成实质突破，对解决国内船舶工业发展问题会起到关键的作用。金融信贷支持企业开拓市场，这对船舶工业短期克服困难、长期做强产业都大有裨益。”

有了国家政策的大力支持，不等于船舶企业能安然度过眼前的困境，如何练好内功，尽快转型升级是大型船舶企业迫在眉睫的问题。以今年首亏的中船股份为例，上半年的亏损除了行情不景气的大背景外，企业本身的经营也存在相当大的问题，比如资金管理不力、管理费用奇高、存货量高企等。中船股份的中报就显示，存货由年初的3.9亿元，猛增到二季末的6.5亿元，增长67%。仅存货一项，就占公司流动资产的一半以上，总资产的四分之一多。

“如此大的存货量，一方面缘于产业传导的滞后反应，另一方面在于公司存货管理的弱化与虚化。其结果，是造成大量资金积压，而且这些存货还会面临较大的减值风险。”北京工商大学商学院会计系副主任张宏亮分析说。

据业内人士预计，2013年造船工业比2012年存在更大的困难，而行业拐点出现在2015年的概率较大。如此看来，船舶企业还有一段艰辛的结构调整之路要走。

开市必读

中茵股份重大事项停牌

本报讯 中茵股份公告称，因本公司正在筹划重大事项，鉴于该事项存在重大不确定性，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8月6日起停牌。公司将尽快确定是否进行上述重大事项，并于股票停牌之日的5个工作日内公告并复牌。（郑 劲）

宝利沥青申请发行债券

本报讯 宝利沥青公告称，江苏宝利沥青股份有限公司因公司生产经营规模的不断扩大，流动资金的需求不断增加，为拓宽融资渠道、优化融资结构、降低融资成本，根据中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》、《银行间债券市场非金融企业短期融资券业务指引》等有关规定，结合公司经营发展需要，拟向中国银行间市场交易商协会申请注册发行短期融资券。（古 飘）

海南高速股东增持股份

本报讯 海南高速公告称，公司于8月5日收到第一大股东海南省交通投资控股有限公司的书面通知，获悉海南交控近期通过深圳证券交易所交易系统在二级市场买入本公司无限售条件流通股42935628股，占总股本的4.34%，均价为每股3.595元。

本次增持前，海南交控持有公司无限售条件流通股199312753股，占公司总股本的20.16%，为公司第一大股东。本次增持后，海南交控持有公司股份242248381股，占公司总股本的24.50%。（郑 劲）

观市

沪铜反弹空间有限

本报北京8月5日讯 记者谢慧报道：上周以来，沪铜先抑后扬，整体上处于低位震荡。截至8月5日，沪铜1311合约报收50180元/吨，较前一交易日上涨0.30%，成交325888手，持仓289866手。目前铜市期限结构仍呈近高远低的空头排列，1311和1312合约倒挂价差为140元/吨。

近期宏观因素利多铜价走势。一方面，美国联邦公开市场委员会在8月1日凌晨公布的货币政策声明决定维持资产购买计划的规模不变。另一方面，中共中央政治局经济工作会议召开，再谈坚持稳中求进的工作总基调，对铜价产生较强心理支撑。

“随着下半年铜矿产量的释放，铜产量增幅将加大，这将给铜价形成压力。”银河期货分析师车红云表示，从目前统计到的6家矿业公司的数据来看，二季度铜产量同比增长5.2%，尚未出季报的Codelco和Xstrata两家铜产量居全球第一和第三，一季度增幅分别在9%和17.8%，整体来看铜精矿增势明显。

国内方面，在政策支撑下，铜生产商和贸易商对铜价的悲观预期有所减弱，生产商卖出套期保值需求下降，然而精铜供需宽松格局并未发生根本性改变。多数分析师认为，虽然沪铜受利好高开反弹，不过总体看现货市场仍处淡季，铜供大于求短期难改。

据上海有色网最新调研，7月份国内线缆行业的平均开工率达82.55%，较6月份下降2.15个百分点。从历史数据来看，7月份一般是一年之中开工率相对较高的月份，而今年的开工率环比出现下降，预计二季度开工率达到高峰后或难以继续上行，这将进一步压制铜需求。

整治“老鼠仓”要出重拳

梁 睿

资本论谈

上周五，又一重大基金经理“老鼠仓”案件浮出水面。据证监会披露，原博时精选基金经理马某涉嫌“老鼠仓”案，将依法移送公安机关查处。如案情属实，这将是公募基金史上案值最高的“老鼠仓”。

“老鼠仓”可谓证券市场上的顽疾之一。近年来，“老鼠仓”案从“代客理财”蔓延到基金行业；从小基金公司蔓延到知名基金公司；从一般基金经理蔓延到明星基金经理。涉案金额也越来越大。在监管部门不遗余力地“灭鼠”背景下，证券市场“鼠患不绝”，个中原因值得深思。

风险与收益的不对等是“老鼠仓”案频发的主要原因。一是“老鼠仓”发现较难，以马某案为例，如果不是通过交易系统的技术监控，很难发现其“营私”；二是“老鼠仓”取证难，一些作案的“硕鼠”洞悉市场规则和漏洞，在“建仓”之时采用了借用账户等种种手段规避侦查；三是“老鼠仓”行为惩处难，由于证券市场的“老鼠仓”行为的得利者往往与当事人“亲朋故旧”有关，其中不乏掌握社会资源和权力者，一旦案发，此类“关系网”的保护往往成为查处“老鼠仓”的障碍。“赚钱易”而“被逮鲜”，自然激励“鼠辈”们前仆后继，在证券市场上啃噬广大投资者的真金白银。

对于愈演愈烈的“老鼠仓”行为，整治的关键还在于增强监管和处罚力度，提升“老鼠仓”的违规成本。

目前“老鼠仓”案往往被认定为基金经理个人行为，即使是重罚也是罚个人。其实任何一家基金公司的基金经理出现“老鼠仓”行为，都说明该公司的内部风险控制存在漏洞。如果不对涉案基金公司进行处罚，难以促使其主动加强内控，杜绝“老鼠仓”行为。同时，“老鼠仓”行为往往牵涉到一些同基金经理有密切关系的违法得利者，这部分违法利益也要追缴并惩处非法得利者。揭掉“保护伞”，“硕鼠”们才会真正对“终身市场禁入”等处罚有所畏惧。在奖励上，应该通过保护、重奖举报人来鼓励市场的参与者积极同证券市场上的“硕鼠”们作斗争。“罚有威力，奖要给力”才能使“硕鼠”们不敢“作奸犯科”。

其次，要加强执法能力建设，建立高效率的执法队伍。统计数据显示，近年来证监会每年立案调查违法案件110件左右，能够顺利作出行政处罚的平均不超过60件。每年平均移送涉刑案件30多件，最终不了了之的超过一半。这样的执法效率难以威慑违法行为，也不能尽快回应市场和社会的关切，已到了非提高不可的地步。

同时，要充分调动社会和媒体监督的力量，“多管齐下，重拳出击”，使得“硕鼠”们真如“过街老鼠，人人喊打”，还一个干净清爽的证券市场。

市场速览

上期所加快期货市场创新

本报北京8月5日讯 记者谢慧报道：在今日举行的上海期货与衍生品研究院学术委员会第一次会议暨期货市场发展与城镇化建设研讨会上，上海期货与衍生品研究院院长杨迈军表示，上期所将按照实体经济发展和城镇化的需求，完善包括有色金属、黑色金属、贵金属、能源化工在内的四大系列基础性产品的开发，推出商品指数期货和期权类衍生产品，并加快推进原油期货开发上市，尝试用市场化手段逐步解决原油和成品油的定价机制问题。

上期所还将结合原油期货上市，继续制定和修订各项业务规则，并继续全面修订交易所章程、合约、交易规则及实施细则，进一步完善交易所风险控制管理办法和违规处理办法，建立一套与国际接轨的法规规则体系，推动期货市场法制建设。

深油所新添三种交易模式

本报深圳8月5日电 记者杨阳腾报道：深圳石油化工交易所现货挂牌、现货即期和现货专场3种交易模式今天正式上线。据悉，现货即期交易上线交易品种包括93#汽油、0#柴油，下半年将陆续推出甲醇、LNG、PX等品种的现货即期交易。

在深圳市政府政策导向和市场机制的推动下，深油所规划到2015年实现现货协议、挂牌交易额超过5000亿元，实现现货即期交易额超10000亿元的目标。同时，深油所还将利用前海区位和政策优势，积极向国际申请开通离岸交易，推动深油所国际化交易平台的建设，届时将可产生更大的交易额，为深圳和前海创造更大经济和税收增量。

上周两市融资买入量下降

本报讯 记者江帆报道：上周两市融资融券余额2327.56亿元，比前一周的2323.24亿元微升0.19%。融资买入额556.71亿元，融资偿还额554.36亿元，分别下降了12.76%和8.61%，下降幅度明显大于上周的4.62%和0.91%。两市融券余额为46.05亿元，上升4.47%，融资余额、融券余额分别占融资融券余额总量的98.02%和1.98%，融资交易占主导地位。

从融资融券的行业表现看，上周融资买入额排行榜上，制造业位居第一，随后依次是金融、信息传输、软件和信息技术服务业、采矿业和房地产。从融券卖出量看，依次是制造业、金融业、采矿业、房地产业、建筑业。

上周融资买入额排前五位是鹏博士、华谊兄弟、海通证券、中国平安、博瑞传播。融资偿还额前三的依次是鹏博士、海通证券和华谊兄弟，最高的鹏博士达到15.82亿元，最低的华谊兄弟为9.30亿元。上周融券前五名是国金证券3.07亿元、海通证券2.74亿元、民生银行2.61亿元、云南白药1.24亿元、贵州茅台0.91亿元。

融券余额方面，上周融券余额最高的是国金证券，另外两家是海通证券和民生银行；融券余额大幅上升的是名流置业，增幅高达1874.28%。

方正富邦定期开放债基发行

本报讯 记者钱箐旎报道：方正富邦基金公司日前发行旗下首只债券基金——方正富邦互利定期开放债基，浮动费率是该基金在纯债品种、封闭运作、定期开放基础上的重要创新。

方正富邦互利将其管理费划分为4个档位，一年封闭期收益低于业绩比较基准不收任何管理费，收益介于基准与基准+1.0%之间收取0.3%的管理费，介于基准+1.0%至基准+3.0%之间为0.6%，若收益大于基准+3.0%则最多收取0.8%的管理费。

提示：本版投资建议仅供参考，据此入市，风险自担。

本版编辑 孙 华
电子邮箱 jjrbzbsc@126.com

2013年可为企业代言的中秋新品——“梦圆中秋”月饼礼盒

“梦圆中秋”精装月饼礼盒是北京盛世昌福科技有限公司2013年独家研发设计推出的中秋经典礼盒，以实用、时尚、节俭、环保为设计理念，定位于商务礼品、员工福利等礼赠场合。集宣扬“中国梦”、宏扬传统文化与时尚设计于一体，寓意梦圆中秋、花好月圆。其最大特点是能永久宣传企业，月饼吃完了，时尚外形的铁盒可以再次使用当成糖果盒。

“梦圆中秋”礼盒概念

礼盒中六枚月饼分别代表家庭元素中少年、青年、壮年、老年、全家和中国梦的圆梦故事。你我梦成就大家梦，大家梦便是中国梦。

遥想中秋之夜千里迢迢和家人团聚赏月吃月饼，共诉亲情，同享天伦之乐，共同表达美好祝愿，共享温馨甜蜜的美好时光。

“梦圆中秋”组成：

镶嵌个性化定制瓷盘的礼品铁盒+5x100g月饼（凤梨、枣泥、蛋黄、紫薯、黑芝麻）+1x200g（伍仁）+手提袋+贺卡+证书

“梦圆中秋”月饼：

所用月饼为麦瑞生（北京）食品有限公司生产，麦瑞生为中国著名食品生产企业，其作为行业代表全程参与了中国“月饼”以及“食品馅料”两个现行国家标准的起草工作，是多年来众多国际知名五星级酒店月饼生产商，本月饼与他们用的月饼配方、用料、工艺及生产流程完全一样。

一件可永久为企业代言的中秋佳礼

“梦圆中秋”礼盒适合人群

梦圆中秋礼盒适合单位客户馈赠、员工福利及个人礼品解决方案。瓷盘内容可根据单位个性化定制。

部分案例：

做货周期：1000套以上8-15天
团购电话：4000-166-177
详情请登录官方网站：www.sscfcy.com
官方地址：北京市丰台区西三环南路57号美克大厦六层607

零售价：368元
团购价：198元