

金匯 動向 馮 強

希債談判樂觀

歐元重上1.1關

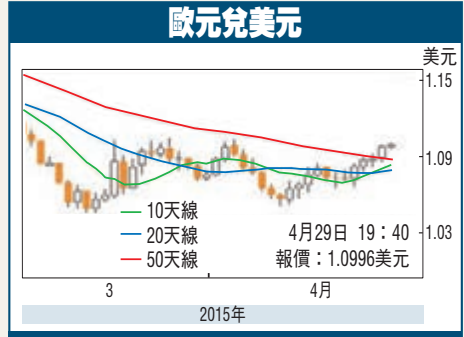
歐元上周在 1.0660 至 1.0670 美元之間獲得顯著支持後，走勢持續偏強，重上 1.08 美元水平，本月初升幅擴大，周三衝破 1.1000 美元關位，並且一度向上逼近 1.1015 美元附近 3 周多高位。希臘債務談判還沒有結果之際，歐洲央行近期仍然連番提高對希臘銀行業緊急流動資金救助，增加市場對希臘債務談判持樂觀看法，有助歐元表現，不排除歐元稍後將反覆向上突破過去 6 周以來位於 1.1030 至 1.1050 美元之間的主要阻力區，令歐元升幅進一步擴大。

經濟數據放緩 美元有壓力

另一方面，美國 3 月份新增非農就業職位大幅少於 2 月份之外，就業參與率更回落至 62.7%，連續兩個月下跌，而美國零售銷售經過 12 月至 2 月份連續 3 個月下跌，3 月份才稍為按月回升 0.9%，再加上美國 3 月份工業生產按月下跌 0.6%，均反映美國首季經濟偏弱，不排除美國本周三公布的首季經濟表現將顯著遜於第 4 季，增加美元下行壓力，對歐元走勢構成支持。此外，美國 3 月份消費者物價指數按月上升 0.2%，按年更處於零增長，顯示美國通脹依然溫和，若果美國聯儲局本周三晚公布的會後聲明內容一旦呈現不急於升息的傾向，加劇美元下行壓力，則預料歐元將反覆走高至 1.1100 美元水平。

補倉帶動 金價再撲 1225

周二紐約 6 月期金收報 1,213.90 美元，較上日升 10.70 美元。現貨金價本周初持穩 1,178 美元水平後迅速反彈，重上 1,200 美元之上，周二反彈幅度擴大，一度走高至 1,215 美元附近。美國近期公佈的經濟數據偏弱，美國聯儲局本周三晚公布的會後聲明可能偏向溫和，部分投資者傾向先行回補黃金空倉，帶動金價反覆攀升，現貨金價有機會再度向上挑戰過去 3 周多以來位於 1,224 美元附近的主要阻力位，預料現貨金價將反覆走高至 1,225 美元水平。



金匯錦囊

歐元：歐元將反覆走高至 1.1100 美元水平。
金價：現貨金價將反覆走高至 1,225 美元水平。

三理由撐 A 股牛市續航

中國 A 股今年漲幅接近四成，該獲利了結還是進場、續抱？是許多投資人共同的疑問。瀚亞投資表示，中國 A 股進入牛市第二階段，從股市評價、降息趨勢及 GDP 放緩有利股市等三大趨勢來判斷，現在進場還不算晚，而 H 股更具備補漲機會，值得把握。

瀚亞中國股票基金經理人李晶針對中國股市提出最新展望。李晶表示，中國 A 股前波凌厲攻勢可視為牛市第一階段，僅反映股市評價回到合理的位置，目前才剛進入第二階段，還不到過熱或泡沫階段。李晶分析，從股市評價便宜、具備長期降息空間，以及經濟放緩促使資金轉向股市等三大理由，可以說明中國股市將續漲。從評價面來看，內地 A 股市盈率仍在十年平均線以下，相較於歐美股市相當便宜；再者，降息將是中國政府支持股市的長期政策，對照歐元區及美國等超低利率或負利率的環境，中國將是未來 3 至 5 年內全球唯一資金寬鬆的國家，自然會吸引市場資金流入。

H 股可期待 布局金融消費股

市場普遍憂心中國總經數據不佳，恐拖累股市，但李晶提出新觀點，他認為中國正在複製日本 1970 至 1990 年代的模式，也就是經濟成長率放緩，但股市出現大多頭的格局，主要因 GDP 適度放緩後，將刺激企業營運支出下滑，將充裕現金流引導至股市。中國股市牛市初啟，港股雨露均

霑。李晶指出，在滬港通北水南移、國際投資者可望提高中國投資比重等題材下，香港 H 股牛市行情可期，尤其看好評價偏低的金融股及消費股，建議投資人可提早布局。

中小型 A 股 PEG 估值吸引

中小型 A 股今年來漲勢勇猛，中證 500 指數、中小板指數漲幅都逾 5 成，創業板指數漲幅更突破 8 成，這也讓 A 股近期出現波段整理，但從市盈率成長比 (PEG) 分析，中小型 A 股價值仍被低估，預期今年以新興行業為主的中小型 A 股成追捧對象。

看好環保科技互聯網金融

保德信中國中小基金經理人陳意婷說，回顧去年 A 股的盈利增速，創業板表現高出一籌；但再考量市盈率之後，中小板 PEG 僅 0.64，價值明顯被低估，後市可期；儘管人行聲明不會直接購買新發行的地方債，目前官方還有許多寬鬆工具能夠使用，包括定向再貸款、貸款利率、存準率等流動性工具。陳意婷分析，人民日報、新華社等官媒對 A



■內地 A 股迭創七年新高，政策面有利牛市升勢延續，吸引大量新股民排隊辦理股票開戶。圖為山西證券營業部辦理股票開戶的熱鬧場面。

股評論維持正面積極，「一帶一路」、「水十條」、二套房貸放寬等產業政策刺激也一波接一波，顯示官方對於穩增長、貨幣寬鬆的基調沒有變化，只是希望 A 股呈現健康慢牛走勢；中長線上，持續看好環保、資訊科技產業，尤其是互聯網金融和互聯網醫療類股。根據高盛最新報告，現階段在中國官方監管下，A 股大盤泡沫風險並不嚴重，全球主動型基金配置中國資產仍處低水位，若 A 股持續走升，預料將吸引更多外資爭相買入。

英皇金融集團（香港）總裁 黃美斯

技術面利好 澳元持續上衝

澳元兌美元周二飆升 2.1%，為三年多以來的最大單日漲幅，觸及三個月高位 0.8028。鐵礦石價格反彈，以及美國聯邦儲備理事會 (FED) 政策會議前美元多頭平倉，推動澳元走高。中國將進一步放寬政策的預期升溫，亦扶助澳元。澳洲央行總裁史蒂文斯在悉尼對商業人士發表演說時未就貨幣政策置評，因為距離下次貨幣政策會議只有一周時間。銀行間期貨市場反映出，市場預估澳洲央行在 5 月 5 日降息的機率低於 50%。

料下周減息機會低於 5 成

技術圖表分析，3 月 11 日澳元兌美元低見 0.7561，4 月 2 日低見至 0.7534，至前周一及周二分別見至 0.7553 及 0.7555，整體上澳元在 0.7530 至 0.7550 水平附近或正進行築底整固，隨着 50 天平均線在上周走勢亦告突破，以至 10 天與 25 天平均線亦形成黃金交叉，料將見澳元正開始展開反彈歷程。包括在二月底以及三月下旬均在碰及 0.79 附近水平後而再度回挫，因此若此越在破位後可持穩其上，亦即告擺脫了過去兩個多月的低位盤整局面。預估其後延伸上試目標可看至 0.80 關口；黃金比率計算，38.2% 及 50% 的反彈水平為 0.8060 及 0.8220，擴展至 61.8% 則為 0.8385。下方支持則先參考 25 天平均線 0.77 及 0.7550，重要支撐料為 0.75 關口。加拿大央行總裁波洛茲周二稱，油價與加



元匯率之間存在無可否認的關連；油價下跌的正面影響只會逐漸顯現；油價衝擊的負面影響會立即打擊到某些領域；重申預期經濟成長率將在第二季局部反彈，之後將有高於趨勢的成長率。他並稱儘管就業市場改善，企業在新投資及聘僱意願方面仍然保守。

美元兌加元下試 1.24

技術圖表分析，自於 1 月底至今，美元兌加元處於區間爭持，上方頂部大致在 1.2840，下底部約為 1.24 水平，但隨着本月中旬已為跌破這組箱形整固底部，美元兌加元正展開一輪下調。延伸目標估計為 1.20 關口。黃金比率計算，50% 及 61.8% 的回吐水平則會達至 1.1730 及 1.1470。至於上方阻力則會回看 25 天平均線 1.2120 及 1.22 水平，較大阻力在 1.24。

恒天凱馬股份有限公司2014年年度股東大會決議公告

證券代碼：900953

證券簡稱：凱馬B

公告編號：臨2015-012

本公司董事會及全體董事保證本公告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

重要內容提示：
● 本次會議是否有決議案：無

會議召開和出席情況

- (一) 股東大會召開的時間：2015年4月29日
- (二) 股東大會召開的地點：上海市恒豐路308號金水灣大酒店4樓會金廳
- (三) 出席會議的普通股股東和恢復表決權的優先股股東及其持有股份情況：

1、出席會議的股東和代理人人數	18
其中：內資股股東和代理人人數（人）	7
外資股暨流通股股東和代理人人數（人）	11
2、出席會議的股東所持有效表決權的股份總數（股）	323,306,962
其中：內資股股東持有股份總數（股）	318,830,995
外資股暨流通股股東持有股份總數（股）	4,475,967
3、出席會議的股東所持有效表決權股份數占公司有表決權股份總數的比例（%）	50.52%
其中：內資股股東所持股份總數的比例（%）	49.82%
外資股暨流通股股東所持股份總數比例（%）	0.70%

- (四) 表決方式是否符合《公司法》及《公司章程》的規定，大會主持情況等。
本次會議由公司董事會召集，公司董事長李顯章先生主持，會議採用現場投票及網絡投票相結合的表決方式，符合《公司法》等有關法律法規及《公司章程》的有關規定。
- (五) 公司董事、監事和董事會秘書的出席情況
公司在任董事9人，出席3人，董事李曉紅先生、邢國龍先生、吳洪偉先生、葛彬林先生，獨立董事任永平先生、孟令秋女士因公辭職未出席此次股東大會；
公司在任監事5人，出席3人，監事徐桂珍女士、財佳先生因公務原因未出席此次股東大會；
董事會秘書出席此次會議；公司高管列席本次會議。

議案審議情況

- (一) 非累積投票議案
議案名稱：關於2014年度董事會工作報告的議案
審議結果：通過

股東類型	同意		反對		棄權	
	票數	比例（%）	票數	比例（%）	票數	比例（%）
出席會議全體股東	323,143,315	99.95%	0	0.00%	163,647	0.05%
內資股股東	318,830,995	100.00%	0	0.00%	0	0.00%
外資股暨流通股股東	4,312,320	96.34%	0	0.00%	163,647	3.66%

議案名稱：關於2014年度監事會工作報告的議案
審議結果：通過

股東類型	同意		反對		棄權	
	票數	比例（%）	票數	比例（%）	票數	比例（%）
出席會議全體股東	323,143,315	99.95%	163,647	0.05%	0	0.00%
內資股股東	318,830,995	100.00%	0	0.00%	0	0.00%
外資股暨流通股股東	4,312,320	96.34%	163,647	3.66%	0	0.00%

議案名稱：關於2014年度獨立董事述職報告的議案
審議結果：通過

股東類型	同意		反對		棄權	
	票數	比例（%）	票數	比例（%）	票數	比例（%）
出席會議全體股東	322,893,315	99.87%	413,647	0.13%	0	0.00%
內資股股東	318,830,995	100.00%	0	0.00%	0	0.00%
外資股暨流通股股東	4,062,320	90.76%	413,647	9.24%	0	0.00%

議案名稱：關於2014年度財務決算及2015年度財務預算報告的議案
審議結果：通過

股東類型	同意		反對		棄權	
	票數	比例（%）	票數	比例（%）	票數	比例（%）

股東類型	同意		反對		棄權	
	票數	比例（%）	票數	比例（%）	票數	比例（%）
出席會議全體股東	320,396,615	99.10%	2,910,347	0.90%	0	0.00%
內資股股東	318,830,995	100.00%	0	0.00%	0	0.00%
外資股暨流通股股東	1,565,620	34.98%	2,910,347	65.02%	0	0.00%

議案名稱：關於2014年度利潤分配預案的議案
審議結果：通過

股東類型	同意		反對		棄權	
	票數	比例（%）	票數	比例（%）	票數	比例（%）
出席會議全體股東	322,893,315	99.87%	413,647	0.13%	0	0.00%
內資股股東	318,830,995	100.00%	0	0.00%	0	0.00%
外資股暨流通股股東	4,062,320	90.76%	413,647	9.24%	0	0.00%

議案名稱：關於擬為無錫華寧凱馬發動機有限公司提供擔保的議案
審議結果：通過

股東類型	同意		反對		棄權	
	票數	比例（%）	票數	比例（%）	票數	比例（%）
出席會議全體股東	320,396,615	99.10%	2,746,700	0.85%	163,647	0.05%
內資股股東	318,830,995	100.00%	0	0.00%	0	0.00%
外資股暨流通股股東	1,565,620	34.98%	2,746,700	61.37%	163,647	3.65%

議案名稱：關於擬為南昌凱馬有限公司提供擔保的議案
審議結果：通過

股東類型	同意		反對		棄權	
	票數	比例（%）	票數	比例（%）	票數	比例（%）
出席會議全體股東	322,893,315	99.87%	413,647	0.13%	0	0.00%
內資股股東	318,830,995	100.00%	0	0.00%	0	0.00%
外資股暨流通股股東	4,062,320	90.76%	413,647	9.24%	0	0.00%

議案名稱：關於擬為上海凱寧進出口有限公司提供擔保的議案
審議結果：通過

股東類型	同意		反對		棄權	
	票數	比例（%）	票數	比例（%）	票數	比例（%）
出席會議全體股東	320,396,615	99.10%	2,910,347	0.90%	0	0.00%
內資股股東	318,830,995	100.00%	0	0.00%	0	0.00%
外資股暨流通股股東	1,565,620	34.98%	2,910,347	65.02%	0	0.00%

議案名稱：關於擬為上海凱寧國際貿易有限公司提供擔保的議案
審議結果：通過

股東類型	同意		反對		棄權	
	票數	比例（%）	票數	比例（%）	票數	比例（%）
出席會議全體股東	322,893,315	99.87%	250,000	0.08%	163,647	0.05%
內資股股東	318,830,995	100.00%	0	0.00%	0	0.00%
外資股暨流通股股東	4,062,320	90.76%	250,000	5.59%	163,647	3.65%

議案名稱：關於預計2015年度日常關聯交易的議案
審議結果：通過

股東類型	同意		反對		棄權	
	票數	比例（%）	票數	比例（%）	票數	比例（%）

出席會議全體股東	129,182,729	99.68%	413,647	0.32%	0	0.00%
內資股股東	125,120,409	100.00%	0	0.00%	0	0.05%
外資股暨流通股股東	4,062,320	90.76%	413,647	9.24%	0	0.00%

議案名稱：關於續聘2015年度財務審計機構的議案
審議結果：通過

股東類型	同意		反對		棄權	
	票數	比例（%）	票數	比例（%）	票數	比例（%）
出席會議全體股東	323,143,315	99.95%	0	0.00%	163,647	0.05%
內資股股東	318,830,995	100.00%	0	0.00%	0	0.00%
外資股暨流通股股東	4,312,320	96.34%	0	0.00%	163,647	3.66%

議案名稱：關於續聘2015年度內控審計機構的議案
審議結果：通過

股東類型	同意		反對		棄權	
	票數	比例（%）	票數	比例（%）	票數	比例（%）
出席會議全體股東	323,143,315	99.95%	0	0.00%	163,647	0.05%
內資股股東	318,830,995	100.00%	0	0.00%	0	0.00%
外資股暨流通股股東	4,312,320	96.34%	0	0.00%	163,647	3.66%

涉及重大事項，5%以下股東的表決情況

議案序號	議案名稱	同意		反對		棄權	
		票數	比例（%）	票數	比例（%）	票數	比例（%）
5	關於2014年度利潤分配預案的議案	28,321,127	98.56%	413,647	1.44%	0	0.00%
6	關於擬為無錫華寧凱馬發動機有限公司提供擔保的議案	25,824,427	99.87%	2,746,700	9.56%	163,647	0.57%
7	關於擬為南昌凱馬有限公司提供擔保的議案	28,321,127	98.56%	413,647	1.44%	0	0.00%
8	關於擬為上海凱寧進出口有限公司提供擔保的議案	25,824,427	99.87%	2,910,347	10.13%	0	0.00%
9	關於擬為上海凱寧國際貿易有限公司提供擔保的議案	28,321,127	98.56%	250,000	0.87%	163,647	0.57%
10	關於預計2015年度日常關聯交易的議案	28,321,127	98.56%	413,647	1.44%	0	0.00%
11	關於續聘2015年度財務審計機構的議案	28,571,127	99.43%	0	0.00%	163,647	0.57%
12	關於續聘2015年度內控審計機構的議案	28,571,127	99.43%	0	0.00%	163,647	0.57%

(三) 關於議案表決的有關情況說明

議案10涉及關聯交易，關聯股東中國恆天集團有限公司及其他關聯方所持有193,710,586股對該議案進行了迴避表決。

律師見證情況

本次股東大會鑒證的律師事務所：上海通浩律師事務所

律師：仇非律師、姜維律師

律師鑒證結論意見：

本次股東大會的召集、召開程序，出席本次股東大會人員及會議召集人資格，本次股東大會的審議事項以及表決方式、表決程序、表決結果符合《公司法》、《證券法》、《股東大會規則》和《公司章程》的規定，本次股東大會做出的決議合法有效。

備查文件目錄

經與會董事和記錄人簽字確認並蓋董事會印章的股東大會決議；

經鑒證的律師事務所主任簽字並蓋公室的法律意見書；

本所要求的其他文件。

恒天凱馬股份有限公司
2015年4月30日