

基本面向支撐 歐美股市看好



■聯儲局料將以緩步的步調加息，這對美股股市有利。圖為紐約交易所交易員。資料圖片

投資觀察

Saxo 盛寶金融

人民幣加入貨幣戰？

人民幣匯改10周年，中國人民銀行下調人民幣中間價一次下調2%。問題是這是一個下跌的趨勢開始，還是一次性的措施呢？

人行發言人稱，當前，國際經濟金融形勢複雜，美國經濟處在復甦過程中，市場預計美聯儲將在年內加息，導致美元繼續走強，歐元和日圓等趨弱。一些新興經濟體和大宗商品生產國貨幣貶值，國際資本流動波動加大，這一複雜局面形成了新的挑戰。鑒於中國貨物貿易繼續保持較大順差，人民幣實際有效匯率相對於全球多種貨幣表現較強，與市場預期出現一定偏差。因此，根據市場發展的需要，應進一步完善人民幣匯率中間價報價。

人民幣上週公佈的出口數據，確實下跌了8%。這將吸引大眾聯想，人行以人民幣貶值來應對出口下跌。幣值下跌是否就能扭轉出口數據呢？根據彭博的數據顯示，今年上半年，馬來西亞林吉特和印尼盾兌美元的跌幅均超過7%，在亞洲有效匯率最活躍新興市場貨幣中表現最差；泰銖同期也下跌近3%。

但上半年，馬來西亞出口下降3.11%；去年同期上升12.6%。印尼出口萎縮11.71%，去年上半年下滑2.36%。泰國出口下滑4.84%，去年上半年下降0.36%。所以貶值對出口改善有限，因為主要原因是需求不足，產能過剩。

我們認為美國經濟處於復甦中期，目前並未見到金融體系超額信用擴張、通脹、房市泡沫等造成經濟衰退的情況出現，現階段通脹依然溫和、經濟穩健增長、即使加息但利率仍將維持於低檔一段時間，這樣的經濟環境有利於美股延續多頭走勢。

摩根士丹利(7月23日)看好美股仍具投資機會，原因包括企業利潤率有擴張空間、盈利估值偏低、經濟成長緩慢但有望持續較長的時間、通脹溫和、聯儲局加息步調謹慎且緩慢，維持12個月指數目標2,275點。

富蘭克林投顧

緩步加息有利股市表現

高盛證券執行長(彭博, 7月29日)認為加息雖將衝擊美股,但影響很快就會過去,看好消費者及銀行已去槓桿化,低油價及房價上揚等多因素有利美股走揚。觀察過去11次聯儲局開始加息前六個月至開始升息後一年標準500指數平均表現(BCA研究,至2010年2月),雖然期間會有波動,但美股趨勢向上,而且美股有較大跌勢普遍發生在聯儲局突然或快速加息的時候,而本次聯儲局預計將以緩步的步調加息,這對股市有利,建議可採震盪分批增持或定期定額的方式佈局側重循環及創新產業的美國股票型基金。

歐企併購延續至第三季

未來帶動歐股上揚的勢力有三:(1)根據Factset統計,2015年第二季歐洲併購規模逾4,300億歐元,為2007年來最大量,歐元貶值加上評價面合理,預期歐洲企業併購議題延續至第三季;(2)歐洲非金融併購在7月27日創下新高,顯示歐股上揚的動能依然強勁,將有助穩定歐元區整體經濟表現,減輕歐元的下行壓力。

以第二季公佈的財報結果來看,金融

金匯動向

希債憂慮紓緩 歐元續揚

金匯動向

歐元本月初在1.0925美元附近獲得較大支持後顯著轉強,先後重上1.10及1.11美元水平,周三更一度向上逼近1.1215美元附近約5周高位。美國周四公佈7月份零售銷售按月上升0.6%,升幅高於預期之外,亦較6月份的零增長大為改善,數據帶動美元短暫偏強,歐元一度遇到回吐壓力,反覆走低至1.1080美元附近,不過歐元其後迅速回穩,並且於周五時段反彈至1.1170美元附近,凸顯歐元在1.10美元水平已獲得頗強支持,不排除歐元短期有機會再度重上1.12美元水平。此外,希臘國會通過希臘與債權人達成新一輪救助協議之後,預期歐元區財長在布魯塞爾的會議上將會同意向希臘批出近360億歐元的救助貸款,暫時消除希臘債務問題的不穩定因素,將有助歐元延續過去1周多來的反覆攀升走勢。

另一方面,歐盟統計局本週五公佈歐區第二季經濟按季增長0.3%,遜於首季的0.4%成長幅度,不過數據未對歐元造成下行壓力。雖然法國第二季經濟成長按季呈現停滯,而意大利第二季按季有0.2%升幅,均遜於首季表現,但德國第二季經濟按季仍有0.4%增長,高於首

馬強

料反覆走高至1.128美元

美國聯儲局今年內可能有升息行動,不過近期美元兌各主要貨幣的走勢均未能進一步轉強,主要是市場認為聯儲局往後的升息步伐將會較為緩慢,而部分投資者傾向掉頭回補歐元空倉盤,亦有助歐元的短期表現,使歐元稍後仍有機會向上衝破過去1個月以來位於1.1210至1.1220美元之間的主要阻力位。預期歐元將反覆走高至1.1280美元水平。

失業率回升 紐元橫行

紐元本週三在64.70美仙附近獲得較大支持後迅速反彈,不過未能向上突破66.50美仙附近主要阻力位後走勢偏弱,失守66美仙水平,周五更一度回落至65.15美仙附近。今次紐元走勢偏軟,除了是受到人民幣貶值影響之外,新西蘭第二季失業率回升至5.9%以及新西蘭統

金匯錦囊

歐元：歐元將反覆走高至1.1280美元水平。
紐元：紐元將暫時活動於65.00至67.00美仙之間。
金價：現貨金價將反覆走高至1,130美元水平。

計局本五公佈第二季零售銷售按季僅微升0.1%,大幅低於首季的1.5%升幅,均對紐元走勢構成負面影響,限制紐元反彈幅度。隨著美元升勢放緩,增加紐元處於橫行走勢機會,預料紐元將暫時活動於65.00至67.00美仙之間。

資金逢低吸 金價續升

周四紐約12月期金收報1,115.60美元,較上日下跌8美元。現貨金價本周四受制1,126美元附近阻力後,曾回落至1,113美元附近,不過周五呈現反彈,一度向上逼近1,121美元水平,顯示部分投資者現時有逢低回補黃金空倉傾向,限制金價回吐幅度,將繼續有助金價短期表現,不排除現貨金價稍後有機會向上衝破1,126美元水平的主要阻力位。受到人民幣貶值及美元走勢偏軟影響,預料現貨金價將反覆走高至1,130美元水平。

公司代碼：900957

公司簡稱：凌雲B股

上海凌雲實業發展股份有限公司2015年半年度報告摘要

一、重要提示
1.1 本半年度報告摘要來自半年度報告全文,投資者欲了解詳細內容,應當仔細閱讀同時刊載於上海證券交易所網站等中國證監會指定網站上的半年度報告全文。
1.2 公司簡介

公司股票簡況				
股票種類	股票上市交易所	股票簡稱	股票代碼	變更前股票簡稱
B股	上海證券交易所	凌雲B股	900957	無

聯繫人和聯繫方式

董事會秘書				證券事務代表			
姓名	陳新華		榮茂				
電話	021-68400880		021-68400880				
傳真	021-68401110		021-68401110				
電子信箱	lingyun@elingyun.com		lingyun@elingyun.com				

二、主要財務數據和股東情況
2.1 公司主要財務數據

單位：元 幣種：人民幣			
	本報告期末	上年末	本報告期末比上年末增減(%)
總資產	934,532,828.13	887,289,592.31	5.32
歸屬於上市公司股東的淨資產	395,271,469.09	394,030,894.86	0.31
經營活動產生的現金流量淨額			
	本報告期(1-6月)	上年同期	本報告期比上年同期增減(%)
	71,771,308.24	6,284,821.75	1,070.00
營業收入	4,185,460.00	264,957.27	1,479.67
歸屬於上市公司股東的淨利潤	1,240,574.23	3,612,695.65	-65.66
歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤	1,230,574.23	3,612,354.50	-65.93
加權平均淨資產收益率(%)	0.3143	0.93	減少0.62個百分點
基本每股收益(元/股)	0.0036	0.0104	-65.38
稀釋後每股收益(元/股)	0.0036	0.0104	-65.38

2.2 截止報告期末的股東總數、前十名股東、前十名流通股股東(或無限售條件股)持股情況表

截止報告期末股東總數(戶)		25,723			
截止報告期末非流通股股東總數(戶)		0			
前10名股東持股情況					
股東名稱	股東性質	持股比例(%)	持股數量	持有非流通的股份數量	質押或凍結的股份數量
廣州嘉泰投資集團有限公司	境內非國有法人	29.62	103,370,000	103,370,000	質押 103,370,000
廣州諾平投資有限公司	境內非國有法人	11.77	41,080,000	41,080,000	質押 41,080,000

上海雲實業有限公司					
北京中樞東方資產管理有限公司	境內非國有法人	1.62	5,670,000	5,670,000	質押 2,600,000
顧小舟	境內自然人	1.20	4,200,000	4,200,000	無
北海國際房地產代理有限公司	境內非國有法人	0.70	2,430,000	2,430,000	無
BOCI SECURITIES LIMITED	未知	0.57	1,999,970	未知	未知
上海物流產業投資公司	境內非國有法人	0.56	1,950,000	1,950,000	凍結 1,950,000
HAITONG INTERNATIONAL SECURITIES COMPANY LIMITED	未知	0.46	1,597,434	未知	未知
再元信	境內自然人	0.34	1,200,000	1,200,000	無

2.3 控股股東或實際控制人變更情況
□適用 □不適用

三、管理層討論與分析
報告期內,公司合併報表實現營業收入419萬元,歸屬於上市公司股東的淨利潤124萬元。公司控股子公司甘肅德信100兆瓦光伏發電項目於2014年底實現了並網發電,報告期內,電站項目一方面在繼續安裝建設,一方面在做並網調試,由於100兆瓦規模容量的電站屬於大型電站,並網需要一個地方電網與國家電網進行調試,並網調試到5月份全部完成。因此,本報告期甘肅德信並未實現主營業務收入,只實現淨利潤-11.26萬元。

公司控股子公司上海康立實現主營業務收入419萬元,實現淨利潤2.93萬元。
公司參股公司廣州偉城商業有限公司實現主營業務收入4889.55萬元,實現淨利潤2571.70萬元,公司按權益法核算合投資收益364.45萬元。

3.1 主要業務分析
財務報表相關科目變動分析表

單位：元 幣種：人民幣			
科目	本期數	上年同期數	變動比例(%)
營業收入	4,185,460.00	264,957.27	1,479.67
營業成本	4,040,460.00	256,891.48	1,472.83
銷售費用			
管理費用	2,474,813.17	2,639,680.06	-6.25
財務費用	-587.03	-75,569.23	99.22
經營活動產生的現金流量淨額	71,771,308.24	6,134,281.75	1,070.00
投資活動產生的現金流量淨額	-143,180,862.53	-57,351,210.12	-149.66

籌資活動產生的現金流量淨額	61,976,668.86	0.00	不适用
研發支出			

營業收入變動原因說明：與上年同期相比,本期公司上海康立增加了投標採購與銷售業務。
營業成本變動原因說明：同上
經營活動產生的現金流量淨額變動原因說明：期限超過三個月的銀行承兌匯票保證金到期增加了本期的流動性經營資金。
投資活動產生的現金流量淨額變動原因說明：電站項目按地工計劃推進,資金陸續投入。
籌資活動產生的現金流量淨額變動原因說明：本期新增雲南國際信託有限公司貸款。

3.2 公司利潤構成或利潤來源發生重大變動的詳細說明
報告期內,歸屬於上市公司股東的淨利潤124萬元,較上年同期361萬元有所下降,本期淨利潤主要由投資收益構成,利潤來源未發生重大變化。
3.3 公司前期各期融資、重大資產重組事項實施進度分析說明
公司控股子公司甘肅德信100兆瓦光伏發電項目預算總投資8.5億元,經2014年9月召開的公司2014年第二次臨時股東大會審議通過《關於向控股子公司甘肅德信能源科技有限公司提供不超過5億元融資擔保的議案》,向公司為甘肅德信向金誠棧融資提供不超過5億元的連帶責任擔保,目前,蘭州銀行與國開支行向甘肅德信發放3億元中長期項目貸款。2015年1月,雲南國際信託有限公司向甘肅德信發放8千萬元中長期項目貸款。
3.4 經營計劃進展說明
報告期公司致力於100兆瓦光伏電站的並網調試以及收工尾項,並按計劃進一步完善了電站運維維護,保障電站安全有序運營。
公司控股子公司上海康立本期批發業務發展較好,公司參股公司廣州偉城的物業租金收入保持平穩態勢,符合長期經營計劃。

報告期內,公司主營業務為傳統的貿易業務,利潤率水平普遍不高,且由於市場拓展等原因,貿易業務量下降,不具有競爭優勢。比較而言,公司參股的商業物業出租及物業管理具有一定的比較優勢,經營收入較為穩定。
報告期內公司100兆瓦光伏電站處於試運行階段,2015年6月30日為項目轉固時點,未來電費收入將成為公司最主要的營收來源。光伏電站的建成和運轉將使公司業務發展具備了極大的推動力及遠景,並為公司帶來較高的發展機遇,但發展也面臨一定的經營風險和困難,一是國家可再生能源補貼基金的發放嚴重滯後於項目發電進度,二是受制於甘肅省電力公司、參股公司的分析。

甘肅德信能源科技有限公司,註冊資本2.5億元,為公司持股95%的子公司,主要從事光伏電站的建設和運營業務。該公司100兆瓦光伏電站項目已於2014年底並網發電,報告期為試運行階段,不體現主營業務收入,僅實現淨利潤-11.26萬元。2015年6月30日為該項目的轉固時點,未來電費收入將成為公司最主要的營收來源。
上海康立實業有限公司,註冊資本1,500萬元,為公司持股90%的子公司,主要從事商業貿易批發業務,報告期實現主營業務收入419萬元,淨利潤為2.93萬元。
廣州嘉泰商業有限公司,為公司持股22%的參股公司,主要從事商業物業的經營管理和出租業務,報告期實現主營業務收入4889.55萬元,淨利潤2571.70萬元,公司按權益法核算合投資收益364.45萬元。

四、涉及財務報告的相關事項
4.1 與上年度財務報告相比,會計政策、會計估計發生變化的,公司應當說明情況、原因及其影響。
無。
4.2 報告期內發生重大會計差錯更正需追溯重述的,公司應當說明情況、更正金額、原因及其影響。
無。
4.3 與上年度財務報告相比,對財務報表合併範圍發生變化的,公司應當作出具體說明。
無。

上海凌雲實業發展股份有限公司
董事長：于愛新
董事會批准報告日期：2015年8月13日

股票代碼：600617 900913 股票簡稱：國新能源 國新B股 編號：2015-037

山西省國新能源股份有限公司關於非公開發行股票申請獲中國證券監督管理委員會發行審核委員會審核通過的公告

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、误导性陈述或者重大遗漏,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。
2015年8月14日,中國證券監督管理委員會發行審核委員會對山西省國新能源股份有限公司(以下簡稱“公司”)非公開發行股票申請進行了審核。根據審核結果,公司本非公開發行股票申請獲得通過。
公司將在收到中國證券監督管理委員會的核准文件後另行公告。
特此公告。
山西省國新能源股份有限公司
董事長
2015年8月14日

股票代碼：600617 900913 股票簡稱：國新能源 國新B股 編號：2015-038

山西省國新能源股份有限公司關於使用部分閒置募集資金暫時補充流動資金到期歸還的公告

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、误导性陈述或者重大遗漏,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。
山西省國新能源股份有限公司(以下簡稱“公司”)於2014年8月22日召開了第七屆董事會第十四次會議,會議通過了《關於部分募集資金暫時用於補充流動資金的議案》,同時將不超過33,000.00萬元閒置募集資金暫時用於補充流動資金,使用期限為自董事會審議批准之日起12個月內,到期後公司將及時報將該部分資金歸還至募集資金專戶,相關具體內容詳見2014年8月26日在《上海證券報》、《香港文匯報》及上海證券交易所網站(www.sse.com.cn)上刊登的《山西省國新能源股份有限公司關於部分募集資金暫時用於補充流動資金的公告》。(2014-049)
截至2015年8月13日,公司已將上述用於暫時補充流動資金的93,000.00萬元全部歸還至募集資金專戶,並將歸還情況通知了保薦機構及保薦代表人。
特此公告。
山西省國新能源股份有限公司
董事長
2015年8月14日

股票代碼：600272 900943 股票簡稱：開開實業 開開B股 編號：2015-029

上海開開實業股份有限公司股票交易異常波動公告

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、误导性陈述或者重大遗漏,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：
上海開開實業股份有限公司(以下簡稱“公司”)股票(股票簡稱：開開實業,股票代碼：600272)連續三個交易日內收盤價格漲幅連續超過20%,屬於股票交易異常波動。經公司自查並向公司第一大股東上海開開(集團)有限公司核實,不存在應披露而未披露的重大信息。
一、股票交易異常波動的具體情況
本公司A股股票(股票代碼：600272)在2015年8月12日、8月13日、8月14日,公司股票交易連續三個交易日內收盤價格漲幅連續超過20%。根據《上海證券交易所交易規則》的有關規定,屬於股票交易異常波動。
二、公司關注並核實的相關情況
1、經公司董事會自查,公司目前生產經營正常,不存在影響公司股價異常波動的應披露的重大事項,不存在應披露而未披露的重大事項。
2、公司向公司控股股東上海開開(集團)有限公司發函詢問,公司控股股東不存在涉及或會影響本公司的應披露而未披露的重大事項,包括但不限於重大資產重組、發行股份、上市公司收購、債務重組、業務重組、資產剝離和資產注入等事項。
截止到目前為止,本公司生產經營正常。
三、是否存在應披露而未披露的重大信息的聲明
本公司董事會經重大投資者、《上海證券報》和香港《文匯報》等有關媒體進行諮詢後,並無應披露而未披露的重大信息或與該事項有關的策劃、商談、意向、協議等。董事會也未獲悉本公司有根據《上海證券交易所股票上市規則》等有關規定應予以披露而未披露、對本公司股票價格產生較大影響的信息。
四、上市公司認為必要的風險提示
本公司董事會提醒廣大投資者,《上海證券報》和香港《文匯報》為本公司指定的信息披露網站,上海證券交易所指定網站(www.sse.com.cn)為本公司指定信息披露的網站,公司所有公開披露的信息均以上述指定網站、網站刊登的正式公告為準,敬請廣大投資者注意投資風險。
特此公告。
上海開開實業股份有限公司
董事長
2015年8月15日

申請酒牌續期公告 Rainbow

現特通知：黃鴻毅其地址為香港麻理臣山道80至82號地庫1層,現向酒牌局申請位於香港麻理臣山道80至82號地庫1層 Rainbow的酒牌續期,附加批註事項為跳舞。凡反對是項申請者,請於此公告登報之日起十四天內,將已簽署及申明理由之反對書,寄交香港灣仔軒尼詩道225號路克道市政大廈8字樓酒牌局秘書收。
日期：2015年8月15日

APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE Rainbow

Notice is hereby given that Wong Hung Ngai of Basement 1, 80-82 Morrison Hill Rd., H.K. is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of Rainbow at Basement 1, 80-82 Morrison Hill Rd., H.K with endorsement of dancing. Any person who knows any reason why this renewal should not be granted should send a written and signed statement of the facts to the Secretary, Liquor Licensing Board, 8/F., Lockhart Road Municipal Services Building, 225 Hennessy Road, Wanchai, Hong Kong within 14 days from the date of this notice.
Date: 15th August 2015

有關規劃許可通知

現特通知新界元朗屏山丈量約份第124約地段第1630號餘段、第1631號餘段(部分)、第1633號餘段(部分)、第1634號、第1635號餘段、第1635號A段餘段、第1636號餘段(部分)、第1712號餘段(部分)、第3206號餘段、第3225號餘段、第3226號餘段、第3228號餘段、第3230號至第3235號、第3236號餘段(部分)、第3237號(部分)、第3239號(部分)、第3240號、第3241號(部分)、第3244號(部分)、第3246號(部分)、第3247號(部分)、第3339號(部分)、第3340號至第3350號、第3351號餘段、第3352號餘段、第3370號至第3375號及第3376號(部分)的擁有人,我們計劃根據城市規劃條例第16條,申請規劃許可,作為三期三天露天貯存建築材料和機械及儲存工具和零件及附屬辦公室用途。
2015年08月15日

刊登廣告熱線 28739888

酒牌廣告

申請新牌及續牌
熱線：2873 9888
傳真：2873 0009