

旺季來臨 消費股看俏

第四季即將來臨，除了近期的返校需求暢旺使零售銷售業績開紅盤外，「十一」長假、光棍節、西洋感恩節與聖誕節也創造了消費需求。據統計，過去15年MSCI必需消費產業第四季表現漲多跌少，平均漲3.43%，顯示必需性消費類股受惠第四季旺季來臨與聖誕假期消費需求增溫，帶動相關類股有表現機會。野村投信建議，食品飲料等必需性消費類股有相對景氣循環較低波動的特性，建議投資者不妨鎖定這類投資策略，持續加碼或採定時定額持續投資。

板塊第四季勝算較高

根據摩根士丹利報告，統計過去15年以來，MSCI必需消費產業每年第一季至第四季的回報率，不難發現無論過去10年或15年，在第四季的類股正回報率最高；過去15年第四季平均漲幅達3.43%，10年平均值也有2.84%漲幅。回顧過去15年中，第四季MSCI必需消費類股僅僅2008年度因金融海嘯呈現負回報，其他年度第四季均呈上漲走勢。

野村投信投資策略部主管穆正雍分析，從多數研究報告判斷，新興市場經濟表現已於2016年初逐漸走出谷底，預計未來五年(2016年至2020年)經濟增長率可能落在5%至6%之間，自今年六月份起，新興市場企業營收動能由負轉正，新興市場人口成長潛力亦不容小覷，民生消費力度不容忽視，故必需消費類股票表現機會可期。

展望第四季，齊克爾認為，新興市場動能與風險逐漸改善，儘管全球股價評價面並不低，但是消費性產業仍具有一定的營運規模、全球運籌、國際性品牌、高盈餘獲利能力與高現金流支撐企業獲利成長，故建議投資者不妨利用第四季來臨前，檢視個人手中資產配置組合與風險承受度，逢低增加民生必需消費類股票的投資比重，掌握消費旺季來臨之表現機會。

加息步伐緩慢 高收益資產受青睞

一如市場預期，美國聯儲局(Fed)9月利率決策按兵不動，而且目標利率中值下調，今年預估升息幅度從6月預期的0.5厘降至0.25厘，明年則從原先預估的0.75厘降至0.5厘，顯示升息步調呈現「緩升」。市場觀望氣氛濃厚，預計到年底為止，全球股市不易大漲也不易大跌，區間整理是較有可能的發展方向，建議投資者維持分散而多元的投資組合。

由於市場預期加息步伐可能維持緩慢的步調，利多消息激勵美股周三表現，在Fed記者會後，市場對於11月加息的預期明顯降低。不過，12月加息的機率則攀升至6成以上，今年內加息0.25厘逐漸成為市場共識。

保德信多元收益組合基金(本基金之配息來源可能為本金)經理人李宏正分析，近期公佈的ISM製造業指數、非農就業人數等數據均不理想，此次Fed按兵不動，並未出乎市場預期；值得注意的是，Fed在本周會議後，下調了今年與長期經濟成長率預估至1.8%，失業率則微幅上調，在經濟成長趨緩之下，也使Fed官員有更充分的理由放緩升息步調。

美12月議息才有加息機會 李宏正認為，儘管今年仍有2次利率決策會議，但11月會議在美國總統大選前一周，大選前夕調整貨幣政策的可能性不高，因此預估在12月份的會議才有加息機會。不過若美國總統大選結果造成市場劇烈震盪，Fed升息時點亦有可能再向後遞延。李宏正進一步指出，雖然美國今年升息的可能性增加，但利率仍維持在相對低水平，且歐洲、日

聯儲局官員各年度目標利率中值

Table with 4 columns: 年度, 6月, 9月, 加息. Rows for 2016, 2017, 2018, 2019.

資料來源：聯儲局，保德信投信整理。資料日期：2016/9/21

本央行數度暗示將進一步加強寬鬆力度，全球鴿派氛圍仍濃厚。在低利率環境延續的情況下，具有收益性質的資產將會持續受到市場青睞。

而11月美國總統大選的不確定性，可能加劇市場波動，李宏正建議，為降低升息造成的衝擊，可投資殖利率較高的新興市場美元債券，不僅可淡化利率風險，亦能掌握美元升值帶來的匯兌收益；若是風險承受度較高的投資者，不妨採取多元資產策略，兼納股票、債券和另類收益。

金匯 動向

美元指數持穩 歐元暫橫行

歐元本周三在1.1125美元附近獲得較大支持後迅速反彈，周四曾一度向上逼近1.1260美元附近1周高位，其後走勢偏軟，周五大部分時間窄幅活動於1.1195至1.1220美元之間。美國聯儲局本周沒有加息行動，消息導致部分投資者掉頭回補歐元空倉，帶動歐元周四反彈幅度擴大，向上接近1.1260美元水平，不過歐元明顯未能向上衝破上週位於1.1260至1.1290美元之間的主要阻力區後隨即遇到沉重回吐壓力，本周五早段更未能重上1.1220美元之上，稍為不利歐元短期表現。此外，聯儲局公佈會議結果後，美元匯價顯著受壓，不過美元指數卻繼續守穩95水平，反映市場仍預期聯儲局將於年底加息之際，將有助美元跌幅放緩，暫時限制歐元的反彈幅度。

歐元區第3季經濟表現難樂觀

另一方面，Markit本周五公佈9月份德國綜合PMI回落至52.7，低於8月份的53.3，為16個月以來低點，數據顯示德國服務業活動增長接近停滯，受到德國數據表現偏弱影響，同日公佈的9月份歐元區綜合PMI亦相應下跌至52.6，遜於8月份的52.9，是20個月以來低點。不利歐元區第3季經濟表現，歐元暫時不容易作出較大幅度的反彈，隨著歐元過去6周皆持穩1.1100美元之上，歐元現階

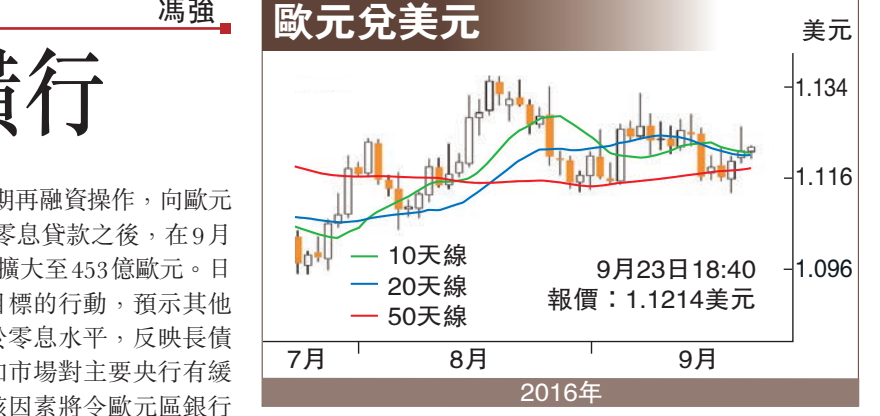
馬強

美元指數持穩 歐元暫橫行

段有機會處於橫行走勢。歐洲央行在6月推出首輪定向長期再融資操作，向歐元區銀行業批出310億歐元的4年期零息貸款之後，在9月推出的次輪操作中，放貸金額迅速擴大至453億歐元。日本央行本周採取設定收益率曲線目標的行動，預示其他主要央行亦可能不欲長期利率低於零息水平，反映長債息率往後將有逐漸回升傾向，增加市場對主要央行有緩慢收緊貨幣政策的預期，不排除該因素將令歐元區銀行業對歐洲央行餘下今年12月及明年3月間的兩輪零息定向長期再融資操作的金額需求大幅增加，對歐元走勢構成負面，再加上美國聯儲局有機會今年底作出加息行動，進一步限制歐元反彈幅度。

美國聯儲局主席耶倫本周三晚對就業市場的表現傾向樂觀，美國本週四公佈首次申領失業救濟人數下降至25.2萬人，低於市場預期之外，更是兩個月以來最低的申領人數，不排除美國在10月7日公佈的9月份非農就業數據將表現偏強，增加聯儲局在12月加息的機會，減輕美元指數下行壓力。預料歐元將暫時活動於1.1120至1.1320美元之間。

周四紐約12月期金收報1,344.70美元，較上日升13.30美元。現貨金價經過周三晚顯著反彈，周四曾走高至



1,343美元附近兩周高位，周五走勢偏穩，大部分時間處於1,334至1,338美元之間。

金價反彈料受制1350美元

美國聯儲局主席耶倫本周的發言令部分投資者預期美國9月份非農就業數據可能表現偏強，限制美元跌幅，引致現貨金價的升幅暫時未能企穩1,340美元之上。預料現貨金價將暫時上落於1,320至1,350美元之間。

金匯錦囊

歐元：歐元將暫時活動於1.1120至1.1320美元之間。金價：現貨金價將暫時上落於1,320至1,350美元之間。

股票代碼：600094 909040 股票簡稱：大名城、大名城 編號：2016-077

上海大名城企業股份有限公司 關於非公開發行A股股票發行結果暨股本變動公告

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、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：1、發行數量及價格 股票種類：人民幣普通股(A股) 發行數量：463,768,115股 發行價格：10.35元/股

Table with 5 columns: 序號, 認購對象, 認購股數(股), 認購金額(元), 限售期. Lists 5 subscribers.

3、預計上市時間 本公司的新股發行已於2016年9月22日在中國證券登記結算有限責任公司上海分公司辦理完畢登記手續。參照本行發行的招股說明書，本行股票將於2017年9月22日(自2016年9月22日起限售12個月)，如遇法定節假日或休息日，則順延至其後的第一个交易日。

4、資產過戶情況 本行發行的股份全部以現金認購，不涉及資產過戶情況。 (一) 本行發行情況 (二) 本行發行的相關程序 (三) 本行發行的籌備批准

(1) 2015年12月2日，上海大名城企業股份有限公司(以下簡稱「大名城、發行人、本公司或公司」)召開了第六屆董事會第四十二次會議，審議通過了《關於公司符合非公開發行A股股票條件的議案》、《上海大名城企業股份有限公司2015年非公開發行A股股票發行方案》、《上海大名城企業股份有限公司2015年非公開發行A股股票預案》、《上海大名城企業股份有限公司2015年非公開發行A股股票募資計畫可行性研究報告》、《上海大名城企業股份有限公司2015年非公開發行A股股票募資計畫專用賬戶的議案》、《關於申請撥款大名城企業股份有限公司非公開發行A股股票相關事宜的議案》、《上海大名城企業股份有限公司關於房地產業務是否存在關連土地、炒地和囤積地、哄抬房價等違法違規問題的專項自查報告》、《上海大名城企業股份有限公司全體董事、監事及高級管理人員就公司房地產業務合規開展出具承諾函的議案》、《上海大名城企業股份有限公司房地產業務合規開展出具承諾函的議案》、《關於申請撥款大名城企業股份有限公司非公開發行A股股票募資計畫專用賬戶的議案》等與本次非公開發行A股股票相關的議案，並通過《關於召開2015年第五次臨時股東大會的議案》。

(2) 2015年12月21日，公司召開2015年第五次臨時股東大會，審議通過了前述與本次非公開發行A股股票相關的議案。根據《關於申請撥款大名城企業股份有限公司非公開發行A股股票相關事宜的議案》，大名城股東大會授權董事會，並同意董事會可授權辦理本次交易相關事宜。

2、本行發行監事部門審核過程 2016年9月30日，公司非公開發行股票的申請獲得中國證監會發行審核委員會審核通過。2016年9月17日，中國證監會出具了《關於核准上海大名城企業股份有限公司非公開發行股票的批復》(證監許可[2016]1327號)，核准公司非公開發行不超過46,376,811股股票。

(二) 本次發行證券的情況 1、股票種類：人民幣普通股(A股) 2、發行數量：463,768,115股 3、股票價格：1.00元 4、發行價格 本行非公開發行的發行價格不低於定價基準日，即公司第六屆董事會第四十二次會議決議公告日(即2015年12月3日)，即二十個交易日公司股票均價的90%(定價基準日前20個交易日股票均價/定價基準日前20個交易日股票均價)定價基準日前20個交易日股票均價/定價基準日前20個交易日股票均價)的90%。定價基準日為2016年9月13日，發行價格為10.35元/股(發行日前20個交易日公司股票均價/定價基準日前20個交易日股票均價)的90%。發行價格為10.35元/股(發行日前20個交易日公司股票均價/定價基準日前20個交易日股票均價)的90%。發行價格為10.35元/股(發行日前20個交易日公司股票均價/定價基準日前20個交易日股票均價)的90%。發行價格為10.35元/股(發行日前20個交易日公司股票均價/定價基準日前20個交易日股票均價)的90%。

5、募集資金及發行費用： 本行發行費用共計39,296,226.42元，募集資金淨額為4,760,703,763.83元。符合公司相關股東大會決議。 6、發行股票的鎖定期： 本行發行的股票自發行結束之日起十二個月內不得轉讓，之後按證監會及上交所的有關規定執行。

(三) 募集資金驗收和股份登記情況 1、募集資金驗收情況 截至2016年9月13日，5名發行對象均繳納了股票認購款。立信會計師事務所(特殊普通合夥)對認購資金實收情況進行了審驗，並出具會計師報告(2016)第116124號驗資報告。根據驗資報告，「截至2016年9月13日止，貴公司已收到認購資金人民幣4,799,999,990.25元(人民幣4,799,999,990.25元)」。 2、股份登記情況 截至2016年9月14日，貴公司已收到上述募集資金淨額人民幣4,760,703,763.83元，其中增加股本人民幣463,768,115.00元，增加資本公積金人民幣4,296,935,648.83元。」 2、股權登記情況 2016年9月22日，發行人在中國證券登記結算有限責任公司上海分公司辦理完畢本次非公開發行股票的股權登記相關事宜。

四、資產過戶情況 本行發行的股份全部以現金認購，不涉及資產過戶情況。 (五) 保薦機構(主承銷商)和律師事務所關於本次非公開發行過程和認購對象合規性的結論意見 1、保薦機構(主承銷商)意見 保薦機構(主承銷商)申廣宏證券承銷保薦有限責任公司認為： 本行非公開發行的組織過程，嚴格遵守相關法律法規，以及公司董事會、股東大會及中國證監會核准批准的意見； 本行非公開發行的發行、定價和股票配售過程符合《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》和證監會頒布的《上市公司證券發行管理辦法》、《上市公司非公開發行股票實施細則》、《證券發行與承銷管理辦法》等法律、法規的有關規定； 本行非公開發行的認購對象的選擇公平、公正，符合公司及其全體股東的利益，符合《上市公司證券發行管理辦法》、《上市公司非公開發行股票實施細則》等有關法律、法規的規定。

2、發行律師事務所 北京市金杜律師事務所認為： (1) 發行人本次非公開發行已依法取得必要的批准和授權； (2) 發行人為本次非公開發行所製作和簽署的《認購邀請書》、《申請報價單》等法律文件合法有效；

Table with 5 columns: 序號, 股東名稱, 持股數量(股), 持股比例(%), 持有有限售條件股份數(股). Lists 5 shareholders.

(二) 本次發行後公司前10名A股股東情況 本行非公開發行後，公司前10名A股股東及其持股數量、持股比例以及持有有限售條件股份數如下(以2016年6月15日在冊A股股東與本行發行前10名A股股東情況列表如下)：

Table with 5 columns: 序號, 股東名稱, 持股數量(股), 持股比例(%), 持有有限售條件股份數(股). Lists 5 shareholders.

(三) 立信會計師事務所(特殊普通合夥)出具的《驗資報告》 立信會計師事務所(特殊普通合夥)出具的《驗資報告》認為： 貴公司非公開發行A股股票募資計畫專用賬戶的開立、使用及結算符合《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》和證監會頒布的《上市公司證券發行管理辦法》、《上市公司非公開發行股票實施細則》、《證券發行與承銷管理辦法》等法律、法規的有關規定； 貴公司非公開發行A股股票募資計畫專用賬戶的開立、使用及結算符合《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》和證監會頒布的《上市公司證券發行管理辦法》、《上市公司非公開發行股票實施細則》、《證券發行與承銷管理辦法》等法律、法規的有關規定； 貴公司非公開發行A股股票募資計畫專用賬戶的開立、使用及結算符合《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》和證監會頒布的《上市公司證券發行管理辦法》、《上市公司非公開發行股票實施細則》、《證券發行與承銷管理辦法》等法律、法規的有關規定。

上海大名城企業股份有限公司 董事會 2016年9月23日