

希腊议会通过第二轮救援协议

证券时报记者 吴家明

在希腊议会就第二轮救援协议进行投票之时，雅典这座城市已经乱作一团，火光冲天，浓烟笼罩。

在一片示威声中，希腊议会昨日凌晨以三分之二多数通过了与欧盟和国际货币基金组织(IMF)达成的第二轮救援贷款协议，为希腊避免债务违约创造了条件。

欧洲金融稳定基金将提供资金

根据希腊议会通过的救援协议，希腊总理帕帕季莫斯和副总理兼财政部长韦尼泽洛斯将代表希腊政府签署三份文件：欧盟和IMF向希腊提供救援贷款的协议、希腊国债私人持有者的债券置换计划和重新向希腊银行注资的方案。

据悉，希腊政府将实施新的紧缩措施，包括将私营部门的最低工资标准降低22%、年内减少32亿欧元政府开支并裁减1.5万名公务员等。而市场焦点也转向本周三举行的欧元区财长会议，该会议将决定是否批准向希腊发放1300亿欧元的“救命钱”。

欧洲金融稳定基金(EFSF)首席财务官兼副首席执行官弗兰克尔则表示，在希腊第二轮救助贷款中，EFSF将向其提供规模可观的资金。弗兰克尔还表示，对于欧洲金融稳定基金债券，亚洲投资者十分看好。与之形成鲜明对比的是，在今年1月，欧洲投资者在国债标售中并没有起到表率作用。

雅典骚乱迅速蔓延

在希腊议会投票时，数万名示威者在雅典市中心的宪法广场集会，对协议表示反对。示威者与警察发生激烈冲突，并对十多幢房屋纵火，数十人在骚乱中受伤。

自希腊接受第一轮援助以来，希腊国内罢工、抗议频发，民众对于希腊政府的一再紧缩也是怨声载道。破坏公物与暴力行为在一个民主国家是没有立足之地的，是不能容忍的。”帕帕季莫斯呼吁，在关键时刻希腊承受不起这样的抗议。”

希腊媒体发布的一份民意调查显示，目前48%的希腊人宁愿国家违约也不愿接受痛苦的紧缩措施，38%的希腊人支持实施紧缩措施。

欧债风险依然存在

如果希腊得不到援助资金，该国将无法偿还下月到期的债务，并可能退出欧元区，这一后果无疑将给全球金融市场带来冲击。而在希腊议会通过第二轮救援协议后，投资者的担忧情绪得到缓解。受此提振，亚太股市昨日多数上涨。欧洲股市高开，三大股指盘中涨幅超过0.5%，欧元兑美元一度触及1.3250水平，盘中涨幅超过0.3%。

不过，质疑希腊是否有能力顺利获得第二轮援助的声音犹存。瑞士信贷首席外汇策略师深谷幸司表示，财政紧缩政策在希腊国内遭到反对。即便希腊与私营部门债权人达成协议并成功获得第二轮援助，该国能否真正履行承诺仍是个未知数。有分析人士表示，一旦欧元区财长会议传出一些关于希腊的负面消息，市场避险情绪将再度回升。

全球股市春意盎然 牛市真的来了?

巴菲特认为目前最安全的资产是股票

证券时报记者 吴家明

与去年10月的低位相比，摩根士丹利资本国际全球指数的涨幅已经接近20%，进入牛市区域。

今年1月，全球股市的强劲表现为投资者带来意外惊喜，许多人认为新一轮牛市已经开始。不过，希腊债务一波三折，全球股市能否在危机四伏的经济环境中继续展现十足的“牛劲”，成为投资者热议的话题。

资金回流股市

全球股市2012年迎来强势开局，摩根士丹利资本国际全球指数1月累计上涨5.8%，创下近18年以来的最佳1月表现，涨幅更超过商品市场。俄罗斯和印度股市的累计涨幅均超过11%。

进入2月，希腊债务谈判进入关键时刻，全球股市受此影响波动较大。不过，多国股市依然展现出十足的“牛劲”，以科技股为主的纳斯达克指数一度创下近11年以来的新高，道指也一度创下自2008年5月以来的新高。

与此同时，投资者正在逐渐回归股市。投资研究公司TrimTabs提供的数据显示，今年以来投资者已经向全球交易所交易基金注入了76亿美元的资金，而2011年全年的额度只有99亿美元。资金流向跟踪机构EPFR数据显示，在截至2月8日的一周里，全球股票基金吸引了98.35亿美元的资金净流入。

伯南克德拉吉成“功臣”

众多市场人士认为，多国央行启动“二次宽松”让全球股市在并不被特别看好的2012年迎来了强势开局，其中美联储主席伯南克和欧洲央行行长德拉吉成为了幕后推手。

上月，美联储将超低利率政策延期到2014年，这意味着美联储非常有可能推出第三次量化宽松政策(QE3)，全球流动性将进一步增加。伯南克的话似乎就是要让市场明白，美联储不会因为听到经济向好的消息就开始加息。正是超低收益率环境再度回归，伯南克的讲话产生了推动股票上涨的作用。

与此同时，欧洲央行长期再融资操作(LTRO)使得该行成为整个欧洲目前最大的流动性提供者。摩根士丹利的报告指出，由于LTRO使欧洲银行得到额外的融资，预计在未来3年时间里，欧洲的银行都不会有破产危机。与此同时，LTRO推动欧洲银行股价持续上扬，成功避开了雷曼兄弟式的危机爆发。

投资大师纷纷喊买

尽管希腊议会昨日通过了该国与欧盟和国际货币基金组织(IMF)达成的关于第二轮救援贷款的协议，从而为该国避免债务违约创造了条件，但“欧猪国家”偿债高峰就在今年第一季度，在各种不确定因素围绕之下，全球股市还



道琼斯指数自2011年12月以来走势

IC/供图 翟超/制图

能涨多久?

从目前情况来看，众多投资人都变得更为乐观，继“末日博士”鲁比尼唱多股票之后，“股神”巴菲特也大胆预言，目前最安全的资产正是股票。

巴菲特日前在《财富》杂志上发表了年度致股东信，“股神”认为，投资债券、黄金无非是“缘木求鱼”，目前投资股票远比债券黄金要好，债券应该被贴上一个警告标签才

合适。不过，另一投资大师格罗斯却在今年1月大举增持美国国债。

知名避险基金经理人毕格斯则表示，即使全球股市进入牛市，但当前全球股市交易量仍是2006年以来的最低水平，有巨量的资金正在等着进场，这意味股市还会进一步上扬。曾任德银首席策略师的纽约雅丁尼研究公司总裁亚德尼表示，全球股市当前表现让人想起牛市的初期阶段，标普500指数今年会上涨8%至15%。

有分析人士表示，尽管欧洲多国在债务上出现问题，但由于市场已经产生“危机疲劳”，投资者对负面消息几乎习以为常，只要不出现大面积的破产，欧债危机不会对全球股市产生太大影响。不过，管理欧洲最大基金之一的经理人、英国标准人寿投资公司全球策略主管米利根认为，股市上涨的趋势仍将持续，但今年全球股市面临诸多风险，包括美国总统大选、伊朗石油问题等等。

多个外资大行经济学家认为

经济前景尚不明朗 需慎言牛市

证券时报记者 徐欢

对于甚嚣尘上的全球股市牛市到来的观点，美林大中华区首席经济学家陆挺、瑞银财富管理亚太区首席投资策略师浦永灏以及招商证券(香港)董事总经理温天纳等都给予了否定。

宽松政策推动股市上涨

浦永灏认为，全球股市还远未达到有条件大幅反弹的时候，更不能称已经步入牛市。近期全球股市的一轮涨势一方面是由于去年下跌

太厉害，有补涨的需求；另一方面是由于对中国经济硬着陆、美国经济二次探底以及欧债危机的担忧有所减轻。

陆挺认为，1月份全球股市反弹，主要是在短期超预期的经济数据，特别是全球央行的新一轮宽松政策下推进的。他指出，早前美联储明确表示超低利率将维持到2014年底，欧洲央行则在通过长期再融资操作向银行系统注入资金；而通胀和经济增速双双回落，也给了新兴市场国家央行实施货币宽松的条件。他强调，

这种受宽松货币政策推动的股市涨势的可持续性值得思考。

温天纳认为，经济不明朗因素还很多，牛市到来的说法尚言之过早，未来可持续性不强。他指出，目前港股市场已经出现超买的情况，未来向上的空间不多。

未来走势需看经济表现

浦永灏以及陆挺均认为，未来全球股市的走势还要看经济的表现。

陆挺认为，被经济危机重创的发达经济体目前虽然得到了局部的修复，但并未得到基本改善，一些

中期的问题仍然存在，并将可能从今年二季度开始逐渐显现。他指出，美国的数据正在好转，但是经济复苏的基础并不巩固，主要反映在房地产市场、财政和信贷上。他认为，美国的房地产市场仍未触底，并预计今明两年财政紧缩对于美国国内生产总值(GDP)的负面影响将达到GDP的5%左右。在欧洲方面，欧元区经济的基本面并没有改善，并预计欧元区可能面临一场相对温和的衰退。2012年欧元区GDP将出现0.5%的负增长，且欧元区的银行仍需逐步修复其资产负债表，逐步

消化主权债对其资产质量的影响，并补充资本以满足巴塞尔协议III的要求，这些因素将显著影响欧元区银行的放贷意愿。

浦永灏认为，未来投资人的情绪很大机会将对欧债危机的担忧转到对经济基本面的思考，并关注宏观经济数据是否会持续改善。他认为，未来全球经济将在一个低速的增长中有些好转的迹象，但总体格局仍然疲弱。因此，全球股市近期的涨势不可持续，仅是在熊市过程中的一个小反弹，或将呈现如2009年至2010年的反复震荡格局。

股票代码: 600066 股票简称: 宇通客车 编号: 临 2012-009

郑州宇通客车股份有限公司配股提示性公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

重要提示

- 1、本次配股简称：宇通配股；配股代码：700066；配股价格：14.38元/股。
- 2、本次配股缴款起止日期：2012年2月13日起至2012年2月17日的上海证券交易所（以下简称“上交所”）正常交易时间，请股东注意申购时间。
- 3、本次配股网上申购期间本公司股票停牌，2012年2月20日登记公司网上清算，本公司股票继续停牌，2012年2月21日公告配股结果，本公司股票复牌交易。
- 4、本次配股上市时间在配股发行成功后根据上交所的安排确定，将另行公告。

郑州宇通客车股份有限公司（以下简称“发行人”或“宇通客车”）配股方案已经公司第六届董事会第二十次会议、2011年度第一次临时股东大会以及第七届董事会第九次会议审议通过，现配股申请已获得中国证券监督管理委员会证监许可[2012]21号文核准。2012年1月18日，宇通客车2012年度第一次临时股东大会表决通过将本次配股的决议有效期延长一年。

一、本次配股的基本情况

- 1、配股发行股票类型：人民币普通股（A股）。
- 2、每股面值：1.00元。
- 3、配股比例及数量：本次配股以2012年2月10日（股权登记日，T日）收市后宇通客车股本总数519,891,723股为基数，每10股配3股，共计可配售股份数量为155,967,516股。
- 4、发行人控股股东郑州宇通集团有限公司已承诺以现金全额认购本次配股中其可配售的股份数。
- 5、配股价格和募集资金总额：配股价格为14.38元/股，预计募集资金总额不超过2,242,812,880.08元（含发行费用）。
- 6、发行对象：截至股权登记日2012年2月10日（T日）下午上交所收市后，在登记公司登记在册的宇通客车全体股东。
- 7、发行方式：网上定价发行。
- 8、承销方式：代销。
- 9、本次配股主要日期和停牌安排：

交易日期	配股安排	停牌安排
2012年2月8日（T-2日）	刊登配股说明书及摘要、配股发行公告、网上路演公告	正常交易
2012年2月9日（T-1日）	网上路演	正常交易
2012年2月10日（T日）	股权登记日	正常交易

2012年2月13日（T+1日）	配股缴款起止日期	全天停牌
2012年2月17日（T+5日）	配股提示性公告（6次）	全天停牌
2012年2月20日（T+8日）	登记公司网上清算	全天停牌
2012年2月21日（T+9日）	刊登配股发行结果公告 发行成功/除权基准日或发行失败的恢复交易日及发行失败的退款日	正常交易

注：以上时间均为正常工作日。如遇重大突发事件影响本次配股，保荐人(承销商)将及时公告，修改本次发行日程。

二、本次配股的认购方法

1、配股缴款时间：

2012年2月13日（T+1日）起至2012年2月17日（T+5日）的上交所正常交易时间，逾期未缴款者视为自动放弃配股认购权。

2、认购缴款方法：

原股东于缴款期可通过网上委托、电话委托、营业部现场委托等方式，在股票托管券商处通过上交所交易系统办理配股缴款手续。配股代码 700066，配股简称 宇通配股，配股价格 14.38 元/股。配股数量的上限为截至股权登记日股东持股数乘以配股比例（0.30），可认购数量不足1股的部分按照精确算法原则取整（请股东仔细查看“宇通配股”可配证券余额）。在配股缴款期内，股东可多次申报，但申报的配股总数不得超过该股东可配数量限额。

三、发行人和保荐人（承销商）

- 1、发行人：郑州宇通客车股份有限公司
办公地址：河南省郑州市管城区宇通路宇通工业园
法定代表人：汤玉祥
董事会秘书：朱中霞
证券事务代表：孙谦
电话：0371-66718281
传真：0371-66899123
- 2、保荐人（承销商）：中原证券股份有限公司
办公地址：郑州市郑东新区商务外环路10号中原广发金融大厦
联系人：杨成桥、申璐、王坤
电话：010-88088832
传真：010-88086182

发行人：郑州宇通客车股份有限公司
保荐人（承销商）：中原证券股份有限公司
2012年2月14日

证券代码: 002389 证券简称: 南洋科技 公告编号: 2012-014

浙江南洋科技股份有限公司2011年度权益分派实施公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏

浙江南洋科技股份有限公司（以下简称“公司”）2011年度权益分派方案已获2012年2月9日召开的2011年度股东大会审议通过，股东大会决议公告刊登于2012年2月10日的《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》、《证券日报》及巨潮资讯网（http://www.cninfo.com.cn）上。现将分红派息实施事宜公告如下：

一、权益分派方案

公司2011年度权益分派方案为：以公司现有股本134,000,000股为基数，向全体股东每10股派发现金股利2.00元（含税，扣税后，个人股东、投资基金、合格境外机构投资者实际每10股派1.80元）；同时，以资本公积金转增股本的方式向全体股东每10股转增5股。对于其他非居民企业，我公司未代扣代缴所得税，由纳税人在所得发生地缴纳。

分红前本公司总股本为134,000,000股，分红后总股本增至201,000,000股。

二、股权登记日与除权除息日
本次权益分派股权登记日为：2012年2月17日，除权除息日为：2012年2月20日。

三、权益分派对象：
本次分派对象为：截止2012年2月17日下午深圳证券交易所收市后，在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司（以下简称“中国结算深圳分公司”）登记在册的本公司全体股东。

- 四、权益分派方法
1、本次所转增股于2012年2月20日直接记入股东证券账户。
- 2、本公司此次委托中国结算深圳分公司代派的股息将于2012年2月20日通过股东托管证券公司（或其他托管机构）直接划入其资金账户。
- 3、以下股东的股息由本公司自行派发：IPO前限售股份个人、即邵雨田、冯小玉、冯高斌、郑发勇四位股东。
- 五、本次所转增的无限售条件流通股的起始交易日为2012年2月20日。

六、股份变动情况表

	本次变动前		本次变动增减(+,-)				本次变动后	
	数量	比例	发行新股	送股	公积金转股	其他	数量	比例
一、有限售条件股份	100,000,000	74.63%			50,000,000	50,000,000	150,000,000	74.63%
1、国家持股								
2、国有法人持股								
3、其他内资持股	100,000,000	74.63%			50,000,000	50,000,000	150,000,000	74.63%
其中：境内非国有法人持股								
4、境外持股	100,000,000	74.63%			50,000,000	50,000,000	150,000,000	74.63%
其中：境外法人持股								
境外自然人持股								
5、高管股份								
二、无限售条件股份	34,000,000	25.37%			17,000,000	17,000,000	51,000,000	25.37%
1、人民币普通股	34,000,000	25.37%			17,000,000	17,000,000	51,000,000	25.37%
2、境内上市的外资股								
3、境外上市的外资股								
4、其他								
三、股份总数	134,000,000	100.00%			67,000,000	67,000,000	201,000,000	100.00%

七、本次实施资本公积金转增股本后，按新股本201,000,000股摊薄计算，2011年度，每股收益为0.5043元。

八、咨询办法
咨询地址：浙江省台州市开发区开发大道388号
咨询联系人：杜志喜
咨询电话：0576-88169898
传真电话：0576-88169922
特此公告

浙江南洋科技股份有限公司董事会
二〇一二年二月十四日

招商视点

个股表现活跃 反弹有望持续

一、行情综述：

沪深股市周一低开震荡上行。上证指数收报2351.85点，下跌0.13点，跌幅0.01%；深证成指收报9585.08点，下跌5.87点，跌幅0.06%；两市合计成交1532.5亿元，成交量较上周五基本持平。

二、市场分析：

1月信贷增量和货币供应量均大幅低于预期，芜湖楼市新政被叫停，两市受此利空影响大幅低开，在10日均线附近获得支撑，其后受一季度将微调经济政策的利好消息刺激，在电子信息、生物制药等板块带领下，一路震荡上攻，午后有所回落，沪指收于2350点之上。

技术上看，沪指在突破下降趋势线后，已在2350点附近连续震荡多日，个股表现活跃，板块热点不断，做多人气持续。经过这几日的整固，下降趋势线的突破已基本得以确认，反弹应当可以持续。考虑到当前沪指20日均线所在的2300点附近有较强支撑作用，而上方的2450点附近有较大压力，预计后市维持震荡向上，个股轮番表现的概率较大。当前投资者在保持乐观的同时，不宜过于激进，短期重点把握板块轮动带来的个股机会，关注低估值个股的补涨机会。

三、操作策略：

反弹应可持续，建议操作上适当控制仓位，把握板块轮动机会，短线涨幅较大的品种若出现放量滞涨或背离现象的可适当高抛，同时关注低估值个股的补涨机会，不宜盲目追高。（CIS）

智理理财 财富管理计划

- 专业的投资建议
- 专注的投研团队
- 专业的交易方式
- 专业的增值服务

www.hqwz.com.cn
招商证券
China Merchants Securities