

■记者观察 | Observation |

马来西亚油企收购遇阻 中海油购尼克森再添变数

证券时报记者 李明珠

加拿大政府上周五做出裁决, 否决马来西亚国家石油公司 Petronas 收购加拿大天然气生产商 Progress Engery Resources Corp。此举引发市场担忧, 同样“走出去”的中国国企中海油对加拿大油企尼克森的收购或将出现变数。

马来西亚油企收购被否

此前外界均认为马来西亚国家石油公司对 Progress 的收购在审批过程中不会面临障碍, 此番否决收购决定让市场大感意外。加拿大政府给出的否决收购的理由是“投资可能无法为本土带来净收益”, 这是自本届加拿大政府 2006 年上台以来, 以未能通过《加拿大投资法》为外国投资者设立的“净利益”测试为由, 阻止的第三起外国公司收购案, 也是第一起能源领域收购案。

对于马来西亚国家石油公司 Petronas 来说, 需要在近 30 天的时间内进行补充陈述并作出进一步的承诺, 以使其收购要约对加拿大政府更具吸引力。而此时距离加拿大政府审批中海油收购尼克森案最后时间 11 月 11 日 (加拿大时间) 还有 20 天左右。

有外资投行分析, 首先, 马来西亚石油公司收购 Progress 的要约承诺与中海油承诺基本相同, 二者的社会承诺包括保护环境、保留原团队、承担社会责任和设立中心等也相同; 其次, 均通过被收购方的股东批准; 收购金额方面, 中海油较高, 出价 151 亿美元, 而马来西亚石油收购 Progress 报价 50 亿美元-60 亿美元。不过, 马来西亚石油收购溢价 77%, 明显高于中海油的 60%。但在最后的政府审批这一环节, 马来西亚被拒绝了。

如果马来西亚国家石油公司对 Progress 的收购最终被加拿大政府否决, 其他大型国际公司可能会感兴趣。

对中海油影响看法不一

有投行分析师表示, 马来西亚国家石油公司一旦遭到拒绝, 会大幅降低中海油收购尼克森获得批准的概率。

券商杰富瑞发布报告认为, 虽然外界不知为何收购被否决, 但猜测与马来西亚公司为国有性质有关。

美银美林的报告则认为, 加拿大政府否决马来西亚国家石油收购案, 反映出加拿大政府对外资并购当地油企或设置警戒红线, 这使中海油收购尼克森的不明朗因素增加。该行指出, 中海油如果想完成交易需投入更多, 包括增聘加拿大员工及延长服务期等, 这样一来将会使潜在资本开支和项目执行风险大增。因此美银美林认为, 如果交易告吹, 对中海油而言反而会是一个利好。

中海油代表在获悉有关消息后大感诧异, 表示他们此前未察觉加拿大政府对马来西亚国家石油公司的收购方案有所保留。据接近中海油的消息人士指出, 现阶段未能确定会否提高对尼克森的收购报价, 一旦收购失败, 预期将会拖累两国贸易关系。

中海油昨日股价微升 0.493%, 收盘报 16.32 港元。

遗失声明

浙江中汉卓信控股集团有限公司遗失广东华兴银行股份有限公司股权证书原件壹本, 权证号码: GHBC00007, 特此声明作废。

浙江中汉卓信控股集团有限公司
2012年10月23日

日本9月出口重挫, 已连续3个月出现贸易逆差

日本央行再“放水”预期高涨

证券时报记者 吴家明

日本财务省昨日公布的速报数据显示, 今年 9 月日本出口同比大幅下降 10.3%, 创下自去年 3 月大地震以来的最大单月跌幅, 今日日本经济前景更添愁云。日本央行将在下周召开议息会议, 分析人士普遍认为, 该行将再度“放水”, 进一步扩大量化宽松规模。

日本连续3个月贸易逆差

欧债危机让全球经济前景充满不确定性, 日本外贸出口持续低迷。此外, 中日贸易也因钓鱼岛问题严重受阻。数据显示, 受对中国出口减少等影响, 今年 9 月份日本出现 5586 亿日元 (约合 70 亿美元) 贸易逆差额, 为连续 3 个月贸易逆差。

9 月份日本贸易出口额为 5.3598 万亿日元, 同比减少 10.3%, 进口额为 5.9183 万亿日元, 同比增加 4.1%。

数据还显示, 9 月份日本对中国和欧盟出口下降幅度明显。其中, 9 月份日本对中国出口同比减少 14.1% 至 9538 亿日元, 对欧盟出口同比大幅下挫 21.1% 至 5650.24 亿日元。

日本财务省同时公布的数据还显示, 今年 4 月至 9 月, 日本出现创纪录的 3.219 万亿日元的贸易逆差额。

花旗集团驻日本东京全球市场经济学家饭家直树表示, 日本出口恶化折射出全球经济增速放缓的问题, 预计日本出口还将进一步下降, 10 月份贸易赤字规模将进一步扩大。

日本央行或再“放水”

日本进出口贸易遭受严重打击, 使得依赖出口的日本经济雪上加霜。日本央行在昨日发布的最新季度地区经济报告中下调了全国 8 个地区的经济评估, 这是自 2009

年 1 月以来日本央行下调地区经济评估数量最多的一次。

日本央行推出更多宽松措施的压力随之加大。日本央行行长白川方明昨日表示, 受欧洲债务问题拖累, 投资者的风险规避情绪依然高涨, 该行将继续以适当方式放松货币政策。日本经济财政大臣原诚司也向日本央行施压, 要求日本央行进一步放宽货币宽松政策以提振经济。

由于市场对日本央行本月底扩大量化宽松规模的预期升温, 在昨日的亚洲交易时段, 日元兑美元汇率创下近 2 个月以来的低位, 日经股指低开高走。

法国兴业银行策略师嘉里表示, 日本央行再宽松预期不断升温, 日元兑美元汇率或继续走低。

值得一提的是, 随着投资者寻求更高收益, 美联储推出的第三轮量化宽松 (QE3) 引发的过多流动性已经迅速波及亚洲市场。

有分析人士表示, 全球经济增速正在放缓, 与美联储前两轮量化宽松不同, 亚洲央行不会像以往那样乐见货币升值, 这也将使政策制定者采取进一步措施以阻止本币升值。

■ 相关新闻 | Relative News |

热钱涌港 或哄抬资产价格

证券时报记者 徐欢

在全球央行实施量化宽松的情况下, 自由港香港或将遭遇新一轮大规模的热钱袭击, 这或将进一步推高香港的楼市, 通胀也有再次抬头的风险。

不过, 市场专家表示资金将持续流入香港, 但是预计规模将远不及 2008 年金融危机后资金流入香港的规模。

近日, 热钱涌入香港的迹象明显, 其中港元汇率走强以及港股持续



图为日本东京港

IC/供图

上升的情况使热钱流入得到进一步确认, 从 9 月初至今, 香港恒生指数已经累计上升了 14%, 此外, 港元上周六触及 1 美元兑 7.75 港元的强方兑换保证水平, 香港金管局被迫出手向市场注资, 维稳汇率, 这是金管局三年来再次向市场注资。

但是, 热钱涌入势头依旧不减, 昨日早上港元汇率继续强势, 让市场担忧或将继续出现 2008 年金融危机后热钱大规模涌入香港的情景。

数据显示, 从 2008 年 10 月 1 日至 2009 年底, 资金流入香港总额高达 6400 亿港元。2009 年度, 港元汇率大部分时间均贴近强方兑换保证汇率水平, 香港楼市在热钱的哄抬下节节攀升, 港股也走出了一轮升势。

东方汇理亚洲高级策略师张淑娴表示, 资金流入香港主要是由于外围经济形势好转, 欧美资金需要寻找投资机会, 预计资金流入香港的情况将会持续一段时间, 不排除香港金管局将再次向市场注资。

资金涌入让市场忧虑通胀再次抬头, 进一步推高物价水平, 楼市走势或将持续上升让香港政府更为担忧, 月前遏制楼市的相关措施或将在热钱的冲击下被击溃失效。近日, 香港财政司司长曾俊华也发出了对楼市泡沫扩大的警告, 并强调香港楼市的走势已经与经济现状不相符。

但是, 有市场分析认为, 本次资金流入的规模将远不及 2008 年金融危机后资金流入的规模, 主要是由于港元资产在过去一段时间, 早已累积了一定涨幅。

预见中国经济触底回升 中概股连涨四周

证券时报记者 吴家明

近期发布的一系列经济数据显示中国经济有触底回升迹象, 中概股也成为美国市场最热门的股票之一。

据彭博社报道, 在美国上市的中国公司股票连续第四周上涨, 创下今年 4 月份以来的最长连涨势头。追踪在美国交易最活跃中资股表现的彭博中美 55 指数上周上涨 1.9%, 美国市场上最大的中国 ETF 安硕富时中国 25 指数基金上周上涨 2.1%,

并在 10 月 18 日创下近 5 个月以来的高点。此外, 自今年 8 月以来, i 美股中概 30 指数累计涨幅超过 15%。

中国海关总署数据显示, 中国 9 月出口额达 1864 亿美元, 创历史新高单月水平。与此同时, 第三季度中国国内生产总值增长也基本符合预期。分析人士普遍认为, 中国经济已经表现出企稳的迹象。法国农业信贷银行资深经济学家科瓦茨表示: 市场对中国经济增长放

缓的担忧可以放到一边了。”

美国奥博维斯资产管理公司分析师杰夫表示, 中国经济正在触底回升, 只要经济结构转型显现积极的变化, 中国公司股票将有出色的表现。

近期, 多家海外机构也不约而同看多中国股市。高盛全球首席经济学家莫尼利日前也表示, 全球最大的投资机会仍在“金砖四国”, 中国将带领“金砖四国”股市上涨。更有消息指出, 富兰克林邓普顿投资公司正在

设立一个新的基金, 主要投资对象锁定为 A 股市场。

此外, 投资者对新兴市场股市的热情也显著回升。美国新兴市场投资基金研究公司 (EPFR) 发布报告称, 在截至 17 日的一周内, EPFR 追踪的新兴市场股票型基金吸引近 15 亿美元净流入, 且为连续第六周成功“吸金”。今年以来, 全球投资者投入新兴市场股票型基金的资金量达到 230 亿美元, 其中 90 亿美元是在 8 月初以来投入的。

欧元区公共债务继续攀升

证券时报记者 吴家明

欧盟统计局昨日公布的数据显示, 由于各国政府通过减支、增税等措施来提振市场对政府财政的信心, 欧元区去年财政赤字大幅下降, 但公共债务仍然继续攀升。

数据显示, 2011 年欧元区国家预算赤字占国内生产总值 (GDP) 比重由 2010 年的 6.2% 降至 4.1%。

不过, 欧元区公共债务占 GDP 比重由 85.4% 升至 87.3%。希腊的债务负担最重, 该国公共债务占 GDP 比重升至 170.6%。

证券代码: 002587 证券简称: 奥拓电子 公告编号: 2012-040

深圳市奥拓电子股份有限公司 关于签订《中国银行 LCD 采购合同》的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整, 没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

深圳市奥拓电子股份有限公司 (以下简称“公司”、“奥拓电子”或“乙方”) 于 2012 年 10 月 22 日, 与中国银行股份有限公司 (以下简称“中国银行”或“甲方”) 签订了《中国银行 LCD 采购合同》(以下简称“合同”), 现将相关内容公告如下:

- 合同风险提示
- 合同生效条件
- 合同履行的存在不可抗力影响造成违约
- 合同变更
- 违约责任
- 争议解决
- 其他相关说明

三、合同的主要内容

- 合同标的物及总金额
- 交货期
- 付款方式
- 合同生效之日起 15 个工作日内预付合同总金额的 30%, 交货验收合格并取得相关证明后 15 个工作日内支付合同总金额的 60%, 交货验收并取得相关证明之日的 180 个自然日后收到所有单据之日起 15 个工作日内支付合同总金额的 5%, 三年保修期满后获得相关证明单据后 15 个工作日内支付合同总金额的 5%。
- 合同的变更
- 违约责任
- 争议解决
- 其他相关说明

深圳市奥拓电子股份有限公司 董事会
二〇一二年十月二十二日

证券代码: 600548 股票简称: 深高速 公告编号: 临 2012-030

债券代码: 126006 债券简称: 07 深高速
债券代码: 122085 债券简称: 11 深高速

深圳高速公路股份有限公司 2012 年 9 月未经审计营运数据公告

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。

深圳高速公路股份有限公司 (本公司) 董事会 (董监事会) 谨此公告本集团 2012 年 9 月的营运数据 (未经审计) 如下:

收费公路	集团权益		收入合并		日均混合车流量 (万辆次)		日均路费收入 (人民币千元)	
	比例	比例	本月	同比增长	本月	同比增长		
深圳地区: 注 1、2								
梅观高速	100%	100%	134	10.1%	837	-12.7%		
机荷东段	100%	100%	134	5.7%	1,139	-22.1%		
机荷西段	100%	100%	115	10.2%	998	-21.6%		
盐坝高速	100%	100%	29	2.5%	393	0.8%		
盐排高速	100%	100%	45	13.4%	577	12.3%		
南光高速	100%	100%	65	11.9%	690	14.5%		
水官高速	40%	—	154	16.4%	1,336	13.5%		
水官延长段	40%	—	33	10.4%	158	-15.2%		
广东省其他地区: 注 2								
清连高速	76.37%	100%	21	1.7%	1,384	10.4%		
广茂高速	25%	—	27	17.6%	1,354	18.5%		
江中项目	30%	—	24	8.3%	606	-7.7%		
江中项目	25%	—	100	3.5%	964	-5.4%		
广州西二环	25%	—	31	-12.6%	694	-11.5%		
中国其他省份:								
武黄高速	55%	100%	41	4.6%	1,244	1.7%		
长沙绕城注 3	51%	—	15	79.5%	141	62.4%		
南京二环	25%	—	27	18.3%	952	10.3%		

简要说明:

- 随着近几年深圳地区交通运输网络的不断完善, 加上部分地方道路停止收费, 使该地区路网内的车流分布及组成发生了一定变化, 从而对本集团在深圳地区经营和投资

项目的营运表现产生正面或负面的影响。其中, 路网格局的变化促进了盐排高速的营运表现, 而梅观高速、水官高速和水官延长段以及南光高速则受到一定的负面影响。

2、自 2012 年 6 月 1 日起, 广东省按照统一的收费费率、收费系数、匝道长度计算方式和取整原则, 对省内所有高速公路项目实施统一收费标准 (统一方案), 并于其后针对因实施统一方案而提高收费额的情况进行了后续调整。有关详情可参阅本公司日期为 2012 年 5 月 31 日和 2012 年 8 月 17 日的公告。从实施后的数据看, 上述政策的实施对机荷高速、梅观高速、水官延长段、盐排高速、江中项目、广梧项目以及广州西二环的营运表现造成一定负面影响, 广东省内其他项目受影响程度相对较轻。

3、受益于周边路网完善以及与其相邻的京港澳高速部分路段封闭以实施维修工程的影响, 长沙环路的日均车流量及路费收入持续录得较快增长。

4、2012 年 9 月 30 日至 10 月 7 日期间, 本集团经营和投资的所有高速公路项目须执行国务院批复的重大节假日免收小型客车通行费的实施方案。有关政策的详情, 请参阅本公司日期为 2012 年 8 月 17 日的公告。就本月而言, 该政策对项目路费收入的直接影响为一。

投资者可登录本公司网站 <http://www.sz-expressway.com> 的“收费路桥”和“营运数据”栏目, 分别查阅各收费公路的基本情况以及历史营运数据。

谨慎性陈述

董事会谨此提醒投资者, 上述营运数据乃根据本集团内部资料汇总编制而成, 且未经审计。由于完成车流量及路费收入的数据拆分、确认需要履行一定的程序, 该等数据与定期报告披露的数据可能存在差异, 因此该等数据仅作为阶段性数据供投资者参考。投资者务须小心谨慎, 避免不恰当地依赖该等数据。

特此公告

深圳高速公路股份有限公司 董事会
2012 年 10 月 22 日