

## 中广核H股今日上市 暗盘价昨升逾20%

有望成为港股市场年内“新股王”的中广核电力将于今日上市。昨日截至记者发稿时,在香港券商场外交易盘报出的暗盘价已经较公司的招股价上涨 0.65 港元,升幅高达 23%,报 3.43 港元。如果不计其他成本,投资者每手账面可盈利 650 港元。

公开资料显示,中广核电力计划在港发行 88.2 亿股,净集资额 238 亿港元,其中 54% 的资金将用于收购台山核电,27% 的资金将用作在建设核电站方面的资本开支,10% 用于开拓海外市场及提升其全球范围内的竞争力,7% 则用于偿还公司债务,另有 5% 用于支持研发活动。

公司股份最终以招股价区间的上限 2.78 港元定价,其公开发售部分获超额认购 286 倍,公开发售部分的比例因此提高至 20%,申购的散户均可获派发至少每人一手(1000 股),未计其他成本,每手入场费为 2780 港元。

(吕锦明)

## 11名原中信泰富小股东 提起法律诉讼索赔55万港元

11名原中信泰富(现更名为中信股份)的小股东,昨日向香港小额钱债审裁处提起诉讼,要求公司就6年前炒外汇导致巨额亏损事件向每人赔偿5万港元的投资损失,合计索赔55万港元。

香港小额钱债审裁处昨日上午受理了此案,除了索赔的多名小股东外,前中信泰富董事总经理范鸿龄也现身庭上,中信泰富前主席荣智健则派出代表应讯。

此前,香港证监会在今年9月份,即中信泰富小股东索赔限期到期前,对原中信泰富涉嫌披露虚假或误导性财务资料提出指控,对公司及5名前高层采取多项法律行动,包括向香港原讼法庭及市场失当行为审裁处提出要求法院颁发“恢复原状令”或“赔偿令”,令公司向受到损失的小股东作出赔偿。香港证监会发言人曾表示,受中信泰富外汇事件影响的小股东估计约4500人,期间他们买入股份的投资总额约19亿港元。

昨日在庭上,11名原中信泰富小股东提出,要求公司及5名前高层就2008年炒外汇致巨额亏损事件进行赔偿。随后,6名答辩人提出要求将此案转至香港高等法院审理。

中信泰富前主席荣智健的代表昨日在庭上表示,目前香港证监会已经启动相关的法律程序,此案应当由高等法院审理,为了避免出现不同的裁决结果,要求将这次小股东的索赔申请一并转至香港高等法院审理。亲自出庭应讯的中信泰富前董事总经理范鸿龄表示,这次索赔个案牵涉的法律观点及事实比较复杂,加上潜在申请索赔金额可能多达100万港元以上,因此应当直接由香港高等法院处理。

香港小额钱债审裁处裁判官昨日决定,准许索赔的小股东在28天内提出书面反对将案件转至香港高等法院的理由,6名答辩人也有28天时间可作出书面回应,此案将排期到明年3月10日再次开庭。

在庭审结束后,有索赔的小股东表示,一旦此案转至高等法院就将涉及巨额的律师费开支,这对经济负担能力较弱的小股东不利。

(吕锦明)

# 全球最大网贷平台调高发行价 估值43亿美元

## Lending Club预留部分股份以发行价出售给普通投资人

证券时报记者 吴家明

今年美股出现了许多有趣的新公司,从无人驾驶汽车公司Mobileye到户外运动摄像机GoPro,投资者本周还有望看到“新成员”,那就是全球最大网贷平台(P2P)Lending Club。由于机构投资者认购活跃,Lending Club调高发行价,拟融资总额也上升至8.08亿美元。

## 这个IPO有点特别

根据Lending Club提交的招股书,Lending Club自2007年成立以来飞速发展。2012年和2013年,Lending Club平台促成的借贷规模分别为7.179亿美元和21亿美元。自成立至今,Lending Club促成的借贷规模已经超过60亿美元,投资者从该平台获得的利息将近5亿美元。不过,Lending Club今年上半年净亏损1650万美元,不及去年同期的净利润171万美元。

当地时间8日,Lending Club宣布将首次公开募股(IPO)发行价区间从10至12美元上调至12至14美元,拟融资总额也上升至8.08亿美元。据悉,Lending Club及其投资方计划发行5770万股股票。目前,该公司正在美国进行路演,并将于12月10日确定最终发行价。

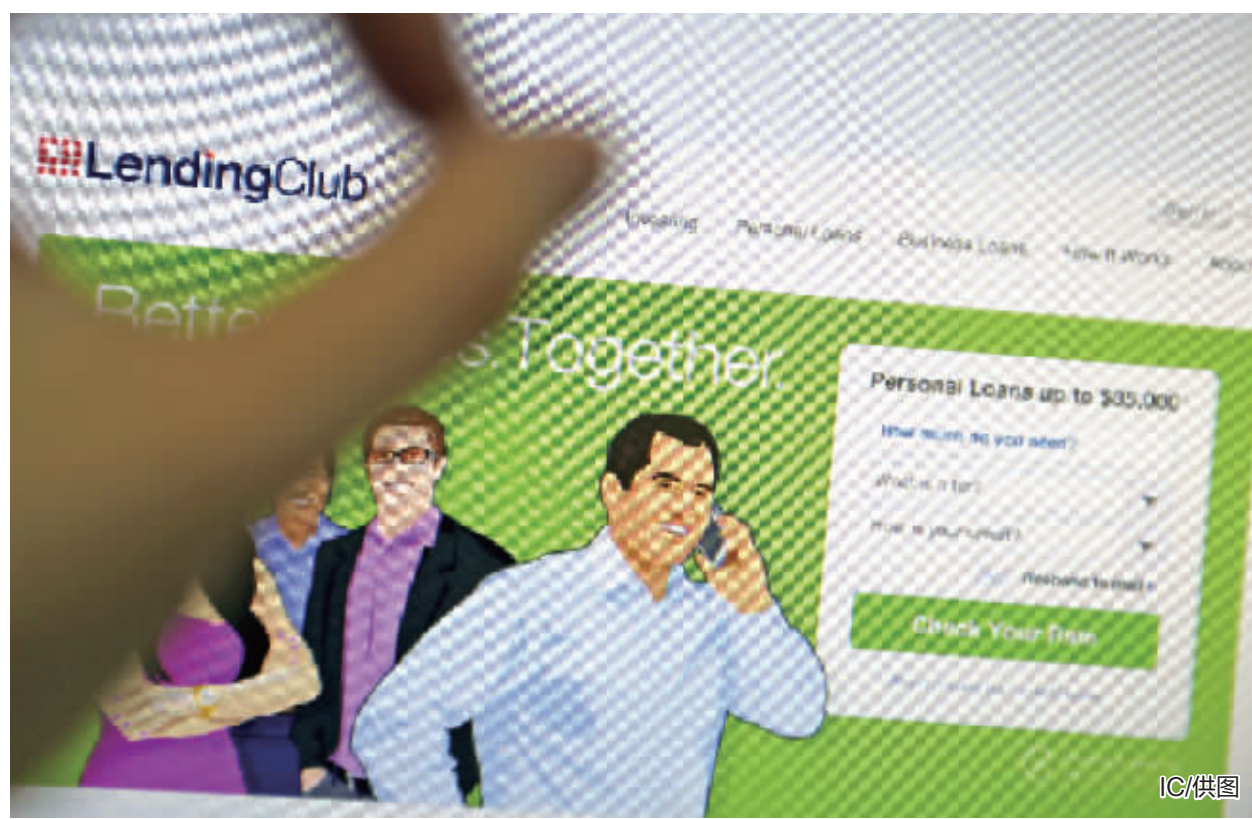
与一般公司首次上市不同,Lending Club在上市前夕给普通投

资人以发行价买股票的机会。据海外媒体报道,Lending Club近40万名投资人近日都收到一封邮件,里面写着:众所周知,Lending Club已经递交上市申请,让公众在股票市场购买我们的普通股。现在,每个Lending Club投资人都可通过定向配股计划(DSP),按发行价格来购买Lending Club的股票。”据悉,在Lending Club的要求下,承销商已经预留了此次所发普通股总数的10%,这些股票将按照IPO时的发行价格预留出售给我们的董事、职工以及在2014年9月30日前通过Lending Club平台投资的投资人等。”

## P2P首家上市公司 估值达43亿美元

Lending Club现有的投资者包括谷歌、风险投资机构Kleiner Perkins Caufield & Byers、基金公司T. Rowe Price以及资产管理巨头贝莱德。与银行不同,Lending Club未来不计划动用自有资金投资平台上的债权项目,所有投资资金都来自投资者。有分析人士表示,在美国利率处于历史性低位的环境下,投资者对高收益的贷款项目依旧兴趣浓厚。

可以预见的是,Lending Club上市将成为P2P行业的里程碑。以新发行价的下限计算,Lending Club



的市值将达到43亿美元,高于今年4月份进行融资时的38亿美元,如此高的市值也刺激着中国同行的神经。有分析人士预计,Lending Club上市之后,中国互联网金融将加快上市步伐。此外,除了上市引发的马太效应外,更多资产重组会发生,如何在下一轮融资中回购外资股权或将被提

上议程。此前,91金融联合创始人吴文雄在接受媒体访问时表示,91金融已经完成三轮融资并拥有不错盈利能力,希望未来三年能够在国内上市。

其实,对于Lending Club而言,虽然P2P平台已在美国风行数年,但对于上市,Lending Club尚属首家公

司。美国资本市场对P2P网贷平台已经有着一套相对健全、完善且十分复杂的监管机制。根据2008年美国证监会提出的要求,P2P公司必须在定期报告中披露产品发行的详细情况。同年,美国证监会开始要求P2P公司将发标作为证券登记,接受《1933年证券法》的监管。

# 乐购再发预警 股价开盘大跌17%

证券时报记者 吴家明

股神”巴菲特曾公开表示,近7年来对英国零售巨头乐购(Tesco)的投资是一个巨大的错误。”而在昨日,乐购公司再次调降全年盈利预期,导致公司股票在伦敦证交所开盘后一度大跌17%,创下自2003年以来的新低。

据海外媒体报道,乐购公司预

计在截至明年2月份的财年里,公司实现利润不会超过14亿英镑(约合22亿美元),而分析师预期为19.4亿英镑。其实,面临折扣零售商Aldi和Lidl的激烈竞争,乐购的客流量正不断下降,今年以来已经数次调降盈利预期。此前,乐购公司还发生夸大盈利的丑闻,导致数名高管离职。英国金融行为监管局此前宣布对乐购的会计问题展

开全面调查,进一步加剧了该公司的危机。

巴菲特从2007年开始买进乐购公司的股票,乐购也是巴菲特15只重仓股中去年唯一出现亏损的股票。根据伯克希尔哈撒韦的年度致股东信,截至去年底巴菲特持有3.01亿股乐购股票,持股比例达到3.7%。但在今年10月,伯克希尔哈撒韦将其在乐购的持股削减至不到3%。

# 美联储加息的N种方式

证券时报记者 朱凯

美国11月非农就业人数增加32.1万人,远高于预期的增加23万人。全球市场对美联储提前加息的预期日趋强烈。

分析人士认为,从就业、个人消费、投资规模等数据来看,美国经济已基本奠定了复苏的基础,或将进入稳步上升阶段。但加息也可能带来连锁的负面影响,比如将提高美国实体经济利率水平,影响全球经济进而打击美国跨国企业、冲击美国股市等。此外,美元收缩之后,其国际结算货币的份额也可能遭到其他货币的挤占。

考虑到上述因素,除传统的硬加息手段外,美联储未来有望采用诸如收缩资产负债表式的“软加息”、“买短债、卖长债”的反向扭转操作以及通过逆回购操作以减少基础货币供应等手段。

## 就业形势的两面性

数据显示,今年11月美国非农部门就业人数增加32.1万人,达到1.4亿人。在收复因金融危机而失去的800多万个工作岗位的基础上,比金融危机前峰值还超出了约140个工作岗位。但另一方面,11月失业率5.8%,仍较金融危机前2006~2007年的均值4.6%存在一定差距。为何非农就业人口比危机前要多,而失业率还比危机前高呢?

这其实体现了美国就业形势的两面性。知名独立财经观察员彭瑞馨认为,这主要是劳动参与率下降、劳动年龄人口增加和全职就业还未达到危机前水平三方面因素决定的。

平安证券宏观分析师魏伟认为,从这一点来看,美联储或不会贸然提前加息,他表示,当前美国通胀率水平仍持续低于2%,尽管强劲的就业数据表明美国劳动力市场改善趋势得到延续,但从失业率与劳动参与率以及工资增速来看,美国劳动力市场仍远未达到充分就业的水平。

## 虚拟经济结构“怪圈”

与世界上多数国家类似,美国在推动经济全球化之后,其国内制造业在经济当中的比重正越来越小,服务业与金融证券投资等虚拟经济结构占据了更主要的位置。这一态势无疑将对美国的就业结构造成影响。

美国现在不得不面对的,是其当前以服务业为主的实体经济结构以及以金融证券投资为主的虚拟经济结构。伴随着自动化程度的不断提高,制造业承载的就业人数大幅下降。从金融危机低点开始新增的约1000万非农就业行业中,绝大多数都是服务业,制造业新增就业人口仅76万人。

有观点认为,新增的400多万服务业岗位,可能更多是得益于美

国跨国企业的全球套利行为。

根据美国非农就业的分项数据,目前专业和商业服务岗位增加了约150万人,该类别在美国国民经济中占比约12%,接近制造业的比重。另外,金融保险和房地产服务业的占比约20%。尽管这些行业的岗位占比较高,但创造的利润占比却是最高。彭瑞馨告诉记者,这些行业都主要服务于跨国企业,有很大部分转化成了被服务企业的投资,比如房产、软件及知识产权等。

“按照正常的货币政策逻辑,在经济有泡沫或通货膨胀的时期,加息是抑制经济过热的成本型工具;而在经济平稳时期,利率则是平衡国内和国外套利资金流向的杠杆型工具。”彭瑞馨认为,从美国目前的情况看,并没有经济过热现象。由此判断,美联储加息的用意只会是平衡套利资金流向,以促进全球美元回流美国。

## “软加息”有多种可能

美联储若采用传统加息方式,将可能伤害到美国在全球各地跨国企业的盈利,也可能冲击美国股市等金融证券市场。

据某国有大行广东分行国际部人士介绍,跨国企业通过在美国国内市场融资,支付其国内的投资或服务商品消费者,会把利润留在国外继续套利。也就是说,跨国企业至少赚了兩笔钱,一笔是息差,一笔是在国外的投资收益。

这样一来,美联储加息必然会打破跨国企业这个套利体系,一方面是息差缩小,一方面则是海外市场的衰退使得跨国企业收益缩水,最终这也必然传导到美国国内市场。

此外,美联储加息也将对美国巨大的金融证券市场造成冲击。对此,彭瑞馨认为,目前来看,冲击较小的将是债券市场,美国债券市场每年发行的债券总额约6~7万亿美元,加息1个百分点拉高的综合融资成本低于1000亿美元。

实际上,美联储可以采取软加息的方式,即联邦基金利率不变,只对资产负债表加以收缩,这一方面拉高了市场利率,同时又不会影响到银行国内和国外套利资金流向的杠杆型目的。

当然,美联储手上还有逆回购工具。逆回购对于美联储来讲属于负债端操作的数量型工具,会导致基础货币减少。据外媒报道,12月8日美联储启动了较长期的逆回购协议测试,这可能有助于抑制银行业的超额准备金水平。分析称,美联储一旦决定需要紧缩了,便可能使用这些工具来提高市场利率。

## 英国央行暗示 加息可能提前

英国央行近日发布的《家庭财务年度调查报告》显示,大多数购房者能够应对基准利率的上调。有分析人士表示,这意味着英国央行对提高利率影响家庭财务问题的立场出现重大转变,还意味着英国央行首次加息的时间要早于市场预期。

英国央行发布的报告显示,在就业人口收入上升的情况下,如果将基准利率上调2个百分点,也就是从当前超低利率0.5%提高至2.5%,那么只有4%的贷款人需要通过减少支出或者延长工作时间来应对更高的贷款。不过,若就业人口收入不提高,则有37%的贷款人需要采取行动来应对加息。英国央行认为,加息并不会对家庭支出产生重大影响。

为应对金融危机和欧债危机的影响,英国央行2009年3月将基准利率大幅下调50个基点至0.50%,并推出量化宽松货币政策。围绕英国央行加息时点的讨论已持续到2014年的最后一个月。就在上周,英国央行在2014年年内最后一次会议上宣布维持当前货币政策不变。

(吴家明)

## 希腊股市 盘中重挫近11%

昨日,希腊股市开盘暴跌,雅典证交所综合盘中暴跌近11%至950点左右,创下自1987年以来最大单日跌幅。

希腊政府8日宣布,已请求议会将会将总统选举提前到12月17日举行,以便结束目前的政治不确定局面,加强希腊在与国际债权人谈判中的地位。根据总统选举程序,希腊议会将在总统选举的要求,并最迟在12月15日就是否举行总统选举以及具体选举日期作出决定。此前,欧元区集团决定将希腊退出救助计划的期限延长2个月至2015年2月底,以便希腊政府能完成财政调整计划。有市场人士表示,政治局势的不确定性导致希腊股市出现暴跌。

(吴家明)

CINDX 深证及巨潮指数系列 2014.12.09							
指数代码	指数名称	收盘	涨幅	指数代码	指数名称		
399001	深证成指	10116.49	-4.15%	399311	巨潮1000	3367.67	-4.38%
399005	中小板指	5489.00	-3.94%	399314	巨潮600	3173.59	-4.66%
399006	创业板指	1504.62	-3.99%	399315	巨潮300	3988.10	-3.89%
399330	深证100	3342.22	-4.18%	399316	巨潮小盘	4224.13	-4.10%
399007	深证300	3628.52	-4.04%	399550	央视50	3985.50	-4.10%
399103	创业板综	5748.58	-4.50%	399379	巨潮高成长	5887.13	-4.98%
399301	深证红利	134.59	-0.62%	399481	金债指数	127.79	-0.35%

深圳证券交易所 深圳证券信息有限公司 <http://www.cindx.com.cn>

### 节目预告

证券市场《财富》峰会暨高峰论坛——第十二届中国金融论坛暨高峰论坛(12月10-11日)·深圳·华侨城洲际大酒店·12月10-11日

【今日播出嘉宾】  
并邀请著名财经评论员、中国金融评论员、《财经观察》专栏作者、中国金融评论员、中国金融评论员、中国金融评论员

【今日播出嘉宾】  
并邀请著名财经评论员、中国金融评论员、中国金融评论员、中国金融评论员、中国金融评论员

【主持人】  
【播出时间】