深交所首只优先股成功发行并挂牌转让

宁波银行股份有限公司2015年非公开发行优先股(以下简称"宁行优01")今日在深圳证券交易所正式挂牌转让，这是自国务院发布《关于开展优先股试点的指导意见》以来首只在深交所成功发行并挂牌转让的优先股。

宁波银行自2014年起启动优先股筹划工作，于2015年5月29日取得银监会批复，10月27日取得证监会批文，此后，公司高效推进优先股发行及挂牌转让工作，于11月11日完成发行、11月16日完成缴款、12月9日挂牌转让，成功实现资本工具创新突破，成为国内城市商业银行中第一家成功发行优先股的银行。

"宁行优01"发行规模为48.5亿元，主体和优先股评级分别为AAA和AA，主承销商为中信证券，共13家机构投资者参与申购，第一个计息期的票面股息率为4.6%，融资成本较低，有利于公司补充资本、缓解融资压力。

优先股具有收益相对较高、回报稳定、风险小等特点，优先股的推出，对商业银行融资创新和多层次资本市场建设具有重要意义。深交所相关负责人表示，今后，深交所将持续优化优先股业务流程，不断提高服务质量和效率，大力支持上市公司利用优先股创新融资，努力为相关市场参与主体提供灵活的融资工具和多元化的投资渠道。 （朱筱珊）

深交所发布创业板规则汇编

为方便创业板上市公司董事、监事和高级管理人员系统学习、掌握创业板上市公司信息披露业务规则和知识，提升董事会秘书业务水平和工作质量，深交所近期发布了《创业板规则汇编》和《创业板董秘信息披露实用手册》。

有效的信息披露是资本市场发挥资源配置功能的前提，也是投资者了解、分析、判断公司价值，做出投资决策的重要基础。创业板自设立以来，深交所一直贯彻以信息披露为中心的监管理念，努力使信息披露更好地为投资者服务。为了更好地指导创业板上市公司信息披露工作，进一步提高信息披露质量，深交所组织编写了《规则汇编》和《董秘手册》。

《规则汇编》整理收录了除《创业板股票上市规则》、《创业板上市公司规范运作指引》以外适用于创业板上市公司的特别规定、指引、通知、备忘录、业务办理指南等54项业务规则，覆盖了信息披露、公司治理、保荐工作、股份变动、并购重组和再融资等方面。《规则汇编》通过汇总整理目前规则，便于上市公司日常工作中查找使用，希望成为上市公司熟悉和学习规则的"工具书"。

《董秘手册》在充分借鉴主板、中小板编写的《董秘信息披露实用手册》基础上，结合创业板上市公司特点、规章制度、信息披露情况以及监管实践，从上市公司实际工作中面临的问题出发，采取"一问一答"的编写形式，重点介绍董秘处理具体业务时需要了解关注的要点和处理程序，并选取创业板相关典型案例，对业务中的难点和风险点进行详细分析。《董秘手册》具有鲜明的创业板特色，突出强调了创业板差异化的监管要求，如突出创业板再融资规则特点，明确影视、医药、光伏、节能环保、互联网等行业指引披露要求，强调大股东预披露及董监高减持特别规定等，同时也结合市场新情况对市值管理和停复牌制度等予以规范。

深交所一直积极推动创业板改革发展，密切关注市场新情况、新问题，努力探索创业板差异化监管制度和措施，促进市场主体归位尽责。未来深交所将按照"积极培育公开透明、健康发展的资本市场"要求，继续深化创业板改革，不断提高市场服务核心能力和监管透明度，努力服务资本市场和国家发展战略全局。

（朱筱珊）

深证及巨潮指数系列 2015.12.08

指数代码	指数简称	收盘	涨幅	指数代码	指数简称	收盘	涨幅
399001	深证成指	12164.97	-2.23%	399311	国证1000	4249.62	-2.00%
399005	中小板指	8139.19	-2.14%	399314	巨潮大盘	3675.24	-1.63%
399006	创业板指	2691.66	-1.70%	399315	巨潮中盘	5210.29	-2.57%
399330	深证100	4124.54	-2.19%	399316	巨潮小盘	6386.97	-2.29%
399007	深证300	4836.93	-2.34%	399550	央视50	4817.13	-1.18%
399103	乐富指数	6544.21	-1.49%	399379	国证基金	6804.49	-1.37%
399301	深信用债	146.36	0.01%	399481	企债指数	130.28	0.00%

深圳证券信息有限公司 http://www.cnindex.com.cn

节目预告

日前卫视《投资论道》全国全新投资盛宴 携手《证券时报》、深圳证券信息有限公司、《新财富》杂志社；联合全国百余家券商上千家营业部；携手明星控盘、当红市场热点。挖掘投资技巧，聚焦关注点。

■今日出镜营业部(部分名单)：
长城证券北京中关村大街证券营业部
民族证券零售业务总部财富中心
中信建投证券北京双大南路营业部
申万宏源证券北京紫竹院路营业部

■今日出镜嘉宾：
财经评论员 邓智敏

■主持人：陈静

■播出时间：卫视《投资论道》22:20

李克强：从供需两侧发力推进结构性改革

据新华社电

12月7日，中共中央政治局常委、国务院总理李克强到国家发展和改革委员会考察，并主持召开"十三五"规划编制工作国内外专家座谈会。

会前，李克强首先来到政务服务大厅，看到这里通过实施统一窗口、网上国务院各部门并联和部门地方纵向贯通等措施，大大方便了企业投资项目申报，显著提高了审批、监管和服务效率，李克强对他们积极作为表示赞许。他现场启动投资项目在线审批监管平台，并与正在这里办事的企业人员互动交流。李克强说，简政放权、放管结合、优化服务是个持续深入的过程，要进一步转变政府职能，能放给市场的尽可能放给市场，避免横向转移，防止"中梗阻"，以激发市场活力和社会创造力，使政府有更多精力加强事中事后监管。通过互联网+政务，使审批更加简便，以透明高效的政府服务换取更具活力的市场和更强劲持久的发展动能。

随后，李克强来到展板前，听取过去几年国家发展改革委在推进改革、实施重大战略和重大工程、优化产业结构、促进节能减排和民生改善等方面所做工作的汇报。他勉励发展改革系统要走在转变政府职能的前列，继续在国家发展全局中担重责。

座谈会上，国家发展改革委负责人就规划编制进展作了汇报，诺贝尔经济学奖获得者斯蒂格利茨、世界银行郝福满、麦肯锡公司华强森以及蔡昉、薛澜、黄海洲等专家发了言。李克强说，"十三五"规划要落实中央《建议》，牢牢抓住全面建成小康社会目标，贯彻创新、协调、绿色、开放、共享的发展新理念，汇聚各方智慧。这次国务院首次邀请国内外专家一起对五年规划编制出谋划策，就是要使规划既立足国情、符合实际，又借鉴国际经验，经过努力实现基本跨越"中等收入陷阱"。

李克强说，编制好规划，必须深入分析判断国际经济走势和国内面临的主要矛盾，把握好稳增长调结构的平衡。既要通过稳增长为结构调整创造空间，又要以结构调整提高可持续增长能力，推动解决产能过剩、人口老龄化、社会保障体系薄弱、公共服务不足等深层次矛盾，把发展成果更好体现在增进民生福祉上。

李克强指出，要继续从供需两侧发力推进结构性改革。规划要把创新驱动放在核心位置，围绕加快培育新动能、改造提升传统动能，以大众创业、万众创新带动产业转型升级，使更多新产业、新业态、新模式涌现出来，适应市场需要并带动更多就业。中国是一个正处在工业化、城镇化过程中的发展中国家，存在大量现实或潜在需求，要通过扩大有效投资、促进消费升级、发挥新型城镇化带动作用等重大举措，着力把内需潜力激发出来。运用政府购买服务等方式，充分调动社会力量，增加公共产品和服务供给。不断提高对外开放水平，以持续深化的改革开放进一步解放和发展社会生产力。

李克强说，规划要突出提高发展的质量和效益。把体制创新和科技创新有机结合起来，提升全要素生产率，推动经济增长从主要依赖自然资源向更多依靠人力资源转变。通过细化目标和硬化举措，引导地方、行业、部门把这方面要求变成自身追求。进一步加大研发投入，进一步加大人力资源投入，保护知识产权，提升国民素质，改善生态环境，提高创新对经济增长的贡献率。

11月进出口数据继续底部徘徊

分析称，短期内明显回暖可能性较小，需要货币政策继续发力刺激经济

证券时报记者 许岩

11月份的进出口数据如同中国宏观经济一样，继续延续"底部徘徊"态势。

海关总署昨日发布的数据显示，以人民币计价，11月份出口同比下降3.7%，进口下降5.6%，贸易顺差3431亿元。前11月，出口同比下降2.2%，进口下降14.4%，顺差3.34万亿元。

分析人士指出，中国进出口数据短期内明显回暖可能性较小，即便进口降幅缩窄但可能受季节性因素和基数的影响，真实需求未必改善，后续需要货币政策继续发力刺激经济。

"从数据看11月进口下降5.6%，相对前几个月百分之十几的降幅明显收窄，与包括原油在内的国际大宗商品价格去年同期在低位，基数价格变化不大导致降幅收缩，主要受价格因素影响，并不意味着真实需求有显著变化。"中国国际经济交流中心研究员张永军称。

在上海证券首席宏观分析师胡月晓看来，进出口状况如宏观经济一样，延续"底部徘徊"态势。出口在海外经济企稳但复苏有限情况下，表现平稳，下降幅度有所收窄；进口则在价格基数效应下，有更大幅度的收窄。

交通银行金融研究中心高级研究员刘学智指出，进出口延续负增长，反映出当前外贸压力较大。出口负增长主要原因是外需比较疲弱，PMI出口订单指数虽然回升但整体较低，而且全球其他国家出口基本也是负增长。进口虽然降幅收窄，但依然是负值，表明进口需求比较弱，是国内需求不足和国际大宗商品价格下跌交织而成的结果。

不过，业内人士指出，虽然进出口继续延续"底部徘徊"态势，但曙光已现。九州证券全球首席经济学家邓海清表示，进出口数据黯淡在于强美元，不过未来改善曙光已现。"在人民币盯住美元的情况下，实际有效汇率将相应回落，这对中国出口将产生长期利好。"

邓海清指出，今年以来中国出口同比台阶式下降，与中国实际有效汇率偏高、低端制造业转移等有关。反观欧洲、日本则受益于其巨幅汇率贬值，出口显著好转。随着欧央行宽松力度低于市场预期、日本央行不认为应实施负存款利率，市场对美国和欧洲、日本的货币政策分化预期可能边际收敛，美元强势周期可能结束。

从贸易类型上看，一般贸易回升幅度好于加工贸易。从国别上看，1~11月出口增速相比1~10月，对美国、欧盟、东盟下降，仅对日本的增速略有回升。从进口方面看，1~11月相比1~10月，铁矿砂、煤、铜进口数量有所改善，而原油、钢进口数量减少。

2015年11月全国进出口总值表（单位：亿元人民币）

项目	当月	1至当月累计	当月 比去年同期比+/-	1至当月累计 比去年同期比+/-
进出口总值	21631.50	22079.37	-4.5	-7.8
出口总值	12531.11	127069.68	-3.7	-2.2
进口总值	9100.39	93720.68	-5.6	-14.4
进出口差额	3430.72	3349.00	-	-

官兵/制图

对大宗商品价格，邓海清认为，美元强势周期可能结束，大宗商品受货币因素影响可能出现反弹，进口商品价格亦将反弹。

此外，海关总署表示，中国11月外贸出口先导指数为32，较10月回落0.8，表明明年年初我国出口压力仍然较大。张永军指出，前11个月出口下降2.2%，进口下降14.4%，贸易顺差扩大63%，虽然顺差扩大从数字核算上看对GDP有正面影响，但因整体贸易规模缩小，内外需双双下降，全年进出口增幅下降已成定局，经济疲弱的态势并没有改变。

对于目前的经济疲态，分析人士指出，降准可期。"预计未来也将维持增速低迷但高顺差的格局，这是中国经济的国际竞争格局所决定的。高顺差如果下来反而有问题了。"胡月晓指出，商品高顺差改变不了中国国际收支净流出的状况，要维持中性货币环境，"冲销"性质的降准仍然是未来可期待的政策。

央行连续五个月增持黄金 推动外汇储备多元化

证券时报记者 孙璐璐

央行昨日公布的数据显示，截至今年11月底，中国黄金储备为5605万盎司(折合1743吨)，比10月底增加67万盎司(折合21吨)。

7月起，央行开始按照国际货币基金组织(IMF)数据公布特殊标准(SDDS)公布外汇储备、黄金储备等数据。6月份末，我国黄金储备增至5332万盎司。截至11月底，我国黄金储备已连续第五个月增持。

中国人民大学重阳金融研究所合作研究部主任刘英认为，尽管作为世界货币的美元已经和黄金脱钩，但黄金依然在欧美央行储备中占有较大比重。中国央行每月更新和增加黄金储备更重要的是人民币若要作为世界货币，也需要增加黄金储备。

"作为高安全性的国际储备资产，黄金具有很强的国际清偿力，在推进人民币国际化进程中，不论是人民币纳入SDR，还是成为国际货币，都需要增持黄金储备。"刘英说

然而，从投资的角度看，央行近期不断增持黄金储备，短期看却是个"赔本"的买卖。根据央行公布的数据显示，由于近期金价不断下跌，中国11月末黄金储备价值595.2亿美元，较前月还下降了37.4亿美元，降幅近6%。

招商银行同业金融总部高级分析师刘东亮对证券时报记者表示，从投资的角度看，目前大量持续增持黄金或许并不是个明智的选择，黄金价格的波动性较大，11月国际现货金价已创新低，预计未来还会继续下跌。自上世纪80年代以来，主要发达国家的货币当局均在减持黄金储备，目前只有中国和俄罗斯等少数国家还在增持黄金。

"不过，从战略配置的角度看，中国央行不断增持黄金，应该是为了推动我国外汇储备的多元化。"刘东亮称。

从储备多元化的角度看，我国外汇储备中黄金储备的占比仍较低。根据世界黄金协会公布的11月数据显示，中国的黄金储备量虽已排至全球第五名(IMF除外)，但黄金储备在外汇储备中的占比仅1.6%，排在前四位的美国、德国、意大利和法国这一比重分别为72.7%、67.1%、65%、62.1%。

此外，虽然目前黄金价格处于下行通道，但从长远角度看，在下行趋势中增持黄金也具潜在投资价值。根据世界黄金协会提供的数据显示，今年三季度，全球黄金需求同比增长8%，创两年来最高，其中，当季全球各国央行增持黄金175吨。

大宗商品市场的寒冬有多冷？

证券时报记者 吴家明

近日，国际油价惊现暴跌6%的"惨案"，刷新近7年来的低位。大宗商品市场的这个冬天的确很寒冷。不仅如此，就连矿业巨头英美资源集团也自2009年以来首次放弃发放股息。

英美资源集团昨日宣布，暂停今年下半年及明年的派息计划，从而放弃了此前维持股息率稳定增长的策略，公司还将大幅削减资本支出，以增强资产负债表。不仅如此，英美资源集团还宣布将现有的六个业务部门整合为三个，以应对商品市场寒冬。属于富时100指数成分股的英美资源集团股价更是惨烈，今年累计下跌70%，跌幅居富时100指数第二位。

此外，世界第二大矿业公司力拓也宣布，将2016年资本开支预估从此前的不到60亿美元下调至50亿美元，以平衡投资者回报与投资项目。矿商巨头嘉能可昨日表示，预计将提前完成总额102亿美元的减债计划，并在本周四和投资者讨论减债计划最新进展及应对大宗商品颓势的进一步措施。此前，嘉能可宣布将在明年底之前将300亿美元债务削减约三分之一，包括停止2015年终期股息以及出售20亿美元的资产。

矿业公司日子过得"捉襟见肘"也让矿业装备制造商感受到寒意。世界第二大矿业和建筑装备制造商小松公司昨日表示，由于商品价格下跌导致客户投资热情降温，公司将面临又一个艰难的年头。

在7日美股交易时段，彭博大宗商品指数下跌2.1%，达到79.97，这是16年以来彭博大宗商品指数首次跌破80重要关口。今年以来，该指数下跌了23%，目前点位比艰难的2008年金融危机时期还要低22%。此外，自去年11月跌破关键支撑位以来，汤森路透核心商品CRB指数一路狂泻至13年来的新低，期间试图寻找价格底部的投资者，前赴后继接大宗商品"飞刀"。但过去一年该指数至少51次创下52周新低，寻底不成的投资者反而被打击得遍体鳞伤，损失惨重。力拓公司首席执行官Sam Walsh在今年年初还信心满满地说，铁矿石价格跌到30美元是"痴人说梦"。仅仅过了10个月，铁矿石价格就已跌破40美元，30美元近在咫尺。有分析人士表示，除了全球经济放缓的影响之外，市场对美联储加息预期的增强，也促使了如今大宗商品价格的进一步下跌。