



CFP供图

A股、H股齐跌 市值蒸发300亿元

就在“11·22”重大事故发生前的近一个月，中国石化股价一度持续上涨，其A股股价从10月28日最低的每股4.24元，上涨到11月22日当天收盘时的每股5.05元，涨幅接近20%。其H股股价也应声上涨。

但从11月22日事故发生开始，中国石化股价迅速回落，本周前两个交易日，中石化A股股价累计大跌6.5%，这对于一家总市值排名A股市场前五位的超级蓝筹股来说，较为罕见。

一周以来，其A股和H股的总市值已经蒸发300亿元人民币左右，尽管在连续下跌后股价有企稳迹象，但不少机构投资者毅然选择用脚投票。

多位行业研究员对记者表示，中石化股价下跌，主要是由于投资者担心企业会因为安全事故受到相关处罚，另外，未来管理和监管部门或将要求石油化工企业加大安全生产投入，这对上市公司来说可能会影响利润。

从事中小投资者保护的广东

距离11月22日发生的中国石化青岛输油管道泄漏爆炸事故已过一周时间，但这一重大安全事故发生资本市场的影响仍在发酵，中国石化股价在A股市场和港股市场一周来持续走低，总市值已经缩水300亿元人民币左右。近年来，A股上市公司屡发安全事故，成为资本市场上的“黑天鹅”，让股民成了最受伤的人。

安全事故再成“黑天鹅” 中石化市值 一周蒸发300亿

屡发安全事故 为何股民总受伤

中国石化此次事故并非孤例，从紫金矿业的渗漏环保事故，到联合化工的生产线爆燃事故，安全事故屡次成为A股市场“黑天鹅”。

2010年7月，黄金生产商紫金矿业旗下紫金山铜矿湿法场污水池突发渗漏环保事故，紫金矿业股价一度大跌，同时由于涉嫌信息披露违规迟报，紫金矿业还被中国证监会立案调查。而2011年11月，化工上市公司联合化工的密胺项目生液冷凝器在检修过程中发生爆燃，造成参与维修人员重大伤亡事故，事后，联合化工股价短时间内下跌近三成。

从趋势上看，上市公司的安全事故和欺诈上市、食品安全、控股股东涉案等问题一起，成为近年来影响投资者利益的几大“黑天鹅”，投资者利益往往受到意料之外的损失。对此，刘国华表示，投资者要想向相关上市公司索赔，必须要有行政机关的行政处罚决定作为前提条件，但有了行政处罚，投资者往往还是难以打赢官司。对此，问天律师事务所合伙人张远忠认为，证监会已经明确要监管重心后移，加大对违法违规的惩处力度，但仅仅证监会层面的努力不足以完成投资者保护的重任，还需要司法领域的有力保障。

据新华社

增持“生不逢时”引评级公司关注

“11·22”事故之前的上涨，与中国石化控股股东中石化的增持不无关系，但此次重大事故可能会让增持“生不逢时”，不仅评级机构穆迪对事故表示关注，中石化可转债发行也或将受到影响。

11月16日，中国石化曾经公告表示，中石化集团累计增持1.26亿股，相当于拿出近6亿元真金白银去“拉升”股价。

中石化集团甚至还表示，拟自公告之日起在未来12个月以

自身名义或通过一致行动人在二级市场继续增持上市公司股份，累计比例不超过公司总股本的2%。

大股东增持，和中国石化前期希望发行300亿元可转债有关。对此，国泰君安证券一位研究员对记者表示，中国石化大股东本是意欲增持股份，从而“拉升”股价提高对投资者的吸引力和融资力度，但此次事故却可能意外冲击其融资节奏。

果不其然，27日中国石化公

告表示，股东大会同意延长发行可转债的有效期至2014年10月11日。

与此同时，此次事故还引起了国际评级公司的注意。尽管穆迪公司表示，事故对中国石化的稳定展望没有即时影响，但事故仍然对中石化具有负面影响。

穆迪表示，现在去确定中国石化应承担的责任还尚早，但其作为中国最大成品油生产商的声誉难免会受到影响。

借道QDII，突破资金障碍 基金盯上跨境套利业务

在基金行业的创新集体瞄准互联网时，跨境套利产品悄然出现。

11月18日，招商基金上报的对冲型QDII专户产品获得批文，这是业内第一只借助基金QDII资格实现资金“出海”的跨境套利产品。

“跨境套利的原理是利用在境内外不同交易所上市的相同或相似的商品形成的价格差异进行投资，在价差偏离的时候进行逆向投资，在价差回复的过程中获得投资收益。”招商基金量化投资部总监吴武泽举例说，如果伦敦铜价格明显高于国内铜，投资者就可以做空伦敦铜，做多国内铜，等铜价回到合理水平，价差收窄时，再将两边仓位平掉。

吴武泽介绍，国内有一批私募机构通过在国内外分别成立独立公司的模式来做跨境套利。在这种模式下，资金账户处于割裂状态，背负的税负成本也非常高。

据记者了解，招商基金开展

的跨境通道业务的模式是招商基金向证监会申请QDII专户产品，然后聘请有跨境套利需求的私募基金担任投资顾问。这家私募基金正是该产品的实际管理人。

“现在招商基金走通了跨境套利的通道，其他家应该也可以复制。”广州一家大型基金公司量化投资部人士介绍，跨境通道业务的前提是基金公司有QDII资格，能够申请外汇额度。

对国内投资者而言，跨境套利属于比较“小众”的投资。但或许正是关注这类机会的群体不多，参与这块投资的私募过往业绩都非常亮眼。业内公开做跨境套利交易的私募基金倚天阁投

资，在2007年底成立了信合东方合伙企业。截至今年8月底，产品的绝对收益率为332.85%，年复合收益率为29.5%。好买研究统计的净值显示，该产品在68个月的运作中，有8个月的净值下跌，其中跌幅最大的一次是9.18%，其余7个月的跌幅均在3%以内。

华泰长城期货一位资深人士向记者介绍，国内有一批投资者在做跨境套利业务，但因为没有正规合法的渠道可以将资金运出去，所以规模做不大。据其了解，全行业做跨境套利的资金规模约有200亿元，但专业机构并不多，普遍以大户为主。

据《21世纪经济报道》

投资先锋

私募大佬 开始布局成长股

尽管资金面偏紧、经济增速下滑等不确定因素依然存在，但私募大佬吴伟志认为，春播时机已到。他表示，从2003—2005年股市熊末牛初的经验来看，优秀成长股大大提前于市场指数，同样，不少成长确定性较高的公司，2013年以来的股价脱离市场整体表现，呈现逐级向上的牛股走势，熊末牛初阶段，应该开始积极播种了。深圳菁英时代陈宏超表示，行情中长期向好，总体是个逐级向上的，个股会出现行情分化，继续高增长的公司，后续有可能不断创新出新高，但未来增长乏力、估值过高的股票，可能会停滞，也可能会回调。

现代快报记者 屈红燕

聚焦房企

招商品牌方案获受理
上市房企
扎堆豪赌再融资

招商局地产控股股份有限公司11月28日公布再融资方案获得证监会受理。不过，招商地产此次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易尚需中国证监会核准，能否获得核准仍然存在不确定性。

除了招商地产和迪马股份之外，今年以来不少房企也纷纷抛出房地产业务再融资方案，根据不完全统计，目前约40家房企正在排队，计划总融资规模约千亿元。

而伴随着上市公司房地产再融资预案的密集推出，关于地产再融资可能会放开的猜测也应声而起，不过证监会近几个月数次在周五的例行新闻发布会上称“目前对房地产企业再融资的口径无变化”。

但也有业内人士分析称，证监会的态度出现了细微差别。分析认为，证监会此前的表述是“为坚决贯彻执行国务院房地产调控政策，证监会已暂缓受理房地产开发企业重组申请，并对已受理的房地产类重组申请征求国土资源部意见”，而现在是“对于房地产企业是否存在违反国务院有关规定的情形，证监会在进行相关审核时，将依据国土资源部的意见进行认定”。

但是到目前未知，暂无企业的地产再融资方案获得正式通过。

据腾讯财经

天天出彩

福彩“七乐彩”(2013140期)		
中奖号码:	4 6 7 15 23 26 27	特别号码:
一等奖	3注	845178元
传统型体彩“7位数”(13187期)		
中奖号码:	9 18 7 8 4 8	
二等奖	中奖注数	每注奖额
特等奖	0注	0元
福彩 15 选 5(2013326期)		
中奖号码:	2 5 9 10 15	中奖注数
等奖	0注	0元
一等奖	192注	1723元
二等奖	8645注	10元
福彩 3D 游戏(2013326期)		
中奖号码:	2 3 3	中奖注数
等奖	江苏苏中奖注数	每注奖额
单选	345注	1000元
组选3	398注	320元
组选6	0注	160元
体彩排列3(13326期)		
中奖号码:	3 3 1	中奖注数
等奖	中奖注数	每注奖额
排列3直选	5301注	1000元
排列3组选3	2971注	320元
排列3组选6	0注	160元
体彩排列5(13326期)		
中奖号码:	3 3 1 0 9	中奖注数
等奖	中奖注数	每注奖额
排列5直选	43注	100000元
江苏快3玩法2013年11月29日		
销售额:	8371398元	
中奖注数:	89514注	
中奖金额:	4410960元	
足彩“4场进球”(13180期)		
中奖结果:	11020201	中奖注数
等奖	中奖注数	每注奖额
一等奖	17注	26333元
足彩“6场半胜负”(13177期)		
中奖结果:	310010001110	中奖注数
等奖	中奖注数	每注奖额
一等奖	0注	0元
足彩“胜负游戏”(13166期)		
中奖结果:	31013003000103	中奖注数
等奖	中奖注数	每注奖额
一等奖	1注	5000000元
二等奖	57注	64393元
附加玩法“任选9场”		
等奖	中奖注数	每注奖额
任选9场	287注	36577元
体彩鸡毛信		
“e球彩”体验券免费送		
体彩新游戏“e球彩”已在江苏省上市，即日起至12月1日，省内年满18周岁者，每天9:30至21:00，发送手机短信“88”到“1062200898”，即可免费获得10元-200元不等的“e球彩”体验券。欢迎参与！	(苏环)	

投资先锋

私募大佬 开始布局成长股

尽管资金面偏紧、经济增速下滑等不确定因素依然存在，但私募大佬吴伟志认为，春播时机已到。他表示，从2003—2005年股市熊末牛初的经验来看，优秀成长股大大提前于市场指数，同样，不少成长确定性较高的公司，2013年以来的股价脱离市场整体表现，呈现逐级向上的牛股走势，熊末牛初阶段，应该开始积极播种了。深圳菁英时代陈宏超表示，行情中长期向好，总体是个逐级向上的，个股会出现行情分化，继续高增长的公司，后续有可能不断创新出新高，但未来增长乏力、估值过高的股票，可能会停滞，也可能会回调。

现代快报记者 屈红燕