

新股改革舉措傳明出台



▲證監會明日料公布多項新股上市改革措施

據市場消息指出，IPO（首次公開發行股票）的重大政策明日將出台，其內容包括IPO50%的限售股提前轉融通；上市公司上市後業績下滑的，增加一年解禁期等。新股發行將出現顛覆性的改革。證監會的內部人士回應稱，新股發行改革是今年工作重點，具體政策出爐時間證監會統一安排。對於政策將出現顛覆性改革的說法，業內人士認為涉及的難度較大。

限售股料提前轉融通

中國證監會主席郭樹清此前「新股不審行不行」的觀點，已引起市場關注新股發行規則將出現變化。隨後又有消息稱證監會召開券商大會商討IPO改革大計，券商業內已圍繞新股發行改革歸結11項建議呈交監管層，IPO重大政策有望於三月十日出台，券商都趕在此日之前申報材料。針對市場近期關於多家券商就新股發行改革

建言監管層，以及IPO重大政策有望於三月十日出台的傳言。據內地媒體昨日引述證監會內部人士回應稱：「新股發行改革是今年的工作重點，證監會與業內的溝通渠道也一直都是通暢的，但對於具體政策出爐的時間證監會則會有統一的安排。」

然而，隨著新股發行體制改革的呼聲越來越高，昨日市場再傳出，三月十日出台的IPO重大政策，將為新股發行推出顛覆性的細則。其內容包括新股IPO50%的限售股提前轉融通；上市公司上市後業績下滑的，增加一年解禁期，業績下滑超過30%的，停止解禁；同時實行定額增募，限制超募；採用美式競價；輔導期突擊入股的機構，鎖定期延長至三年等。

綜合投行高管對以上傳聞的看法，他們普遍表示，未有聽說該傳聞，也尚未收到有關通知；三月十日這個時間點可能不太準確；出現顛覆式

改革的難度較大。

業界憂打擊新股市場

華林證券副總裁龔寒汀表示，「近期關於承銷制度改革的傳聞較多，只聽說增加保薦人供給。新股發行改革、而且是這麼大的力度，還沒有聽說，很震驚。」

內地知名券商投行部負責人也表示，目前還沒有聽說這個傳聞。他續稱，目前還沒有任何通知，應不會在三月十日這個時間點推出。對於如此細節性規定，該負責人表示，新股發行制度改革牽涉多個方面，就以「新股IPO50%的限售股提前轉融通」來說，還涉及轉融通制度等，「只有在配套制度準備充分下，才可能推進新股發行」。他認為，「如果這麼多細則制度同時推出，難度將非常大。」

針對傳聞的改革內容，有評論指出，一是從連荷蘭競價都不及的現行制度直接跳躍到美式競價，必然會大大打擊新股發行市場，這樣的跨越式改革過於激烈；二是流通股轉融通都沒開始，更不要提新股。

養老金將入市帶動 終結三日跌勢 滬綜指收復2400關口

圍繞希臘債券置換的樂觀預期正在升溫、投資者憧憬養老金將入市等利好提振，A股市場昨日結束此前連續三日的跌勢，滬綜指漲逾1%並收復2400關口。分析師預計，今後幾個交易日滬綜指將進一步走高。

本報記者 王文嫻

滬深兩市昨日小幅高開，在金融地產、有色煤炭等權重股上漲帶動下股指震盪反彈。滬綜指在衝高至5日線附近轉為震盪走勢。截至收盤，滬綜指收報2420.28點，漲1.06%；深成指收報10171.13點，漲1.16%。兩市全天共成交1760億元人民幣，與前日基本持平。

希債有進展利好大市

分析師稱，前夜有關希臘債券置換繼續獲得支持的報道令投資者受到鼓舞，同時，有關美聯儲官員在考慮新形式刺激舉措的消息也提振了市場人氣。該新刺激舉措旨在緩解短期通脹擔憂的長期債券購買計劃。金元證券分析師歷磊表示，隔夜海外市場走強也有助於昨日給A股投資者帶來信心。

國內消息方面，人力資源和社會保障部部長周三表示，在兩會後會選擇個別省市進行養老金投資運營試點運作，招商證券指出，這對提振市場信心也起到了一定作用。另有市場人

士稱，市場普遍預期今日將要公布的二月份經濟數據或會好於一月，特別是二月份的CPI（消費者物價指數）數據市場料將會重回3%的水平亦對市場形成刺激。

金屬地產板塊漲幅明顯

行業方面，申萬一級行業指數全線上漲，其中有色金屬、紡織服裝和房地產等板塊領漲。個股方面，兩市有2131隻個股上漲，中航三鑫、國金證券等12家個股漲停，個股最大跌幅5.25%。

具體來看，金屬類股走高，江西銅業漲1.9%，中國鋁業漲1.5%，紫金礦業漲0.9%。分析稱，因追隨倫敦金屬交易所金屬價格漲勢，同時也獲得過去數日下跌後的逢低買盤支撐。此外，券商股亦為領漲品種，國金證券漲停，太平洋上漲6.14%，國元證券、東北證券和興業證券均漲逾5%。銀行股則表現一般，漲幅多在1%以內。

展望後市，申銀萬國分析師李筱璇預計，滬綜指60日線已企穩，中短

滬深股市昨日表現				
	收市指數	漲跌點數	漲跌幅(%)	成交金額(億元人民幣)
滬綜指	2420.28	+25.49	+1.06	934.11
深成指	10171.13	+116.26	+1.16	825.46
滬深300	2635.79	+32.79	+1.26	—
滬B	244.69	+5.51	+2.30	21.78
深B	669.83	+7.22	+1.09	2.15



▼內地股市終止三日跌勢

期均線系統多頭排列，反彈有望延續，但短期在2400點上方仍有震盪整固要求。因目前滬綜指在20日均線處獲得支撐，但10日均線跌破後將成為上行阻力。

招商證券則從昨日量能表現一般的情況分析指出，上漲基礎並不牢固

。而且雖然經過前面三日的調整，但對短線獲利盤以及2450至2500點上方壓力的消化仍不夠，短期內還有一個震盪消化的過程。同時經過前期的大幅反彈之後，市場繼續向上也需要一個有力的推動因素出現，但目前看這一因素還未出現。

社保基金偏愛買藍籌

機構的增倉動向一直備受投資者關注。據Wind統計數據顯示，在已公布年報的上市公司中，全國社保基金各大組合在去年四季度末持有了37隻股票。其中，13隻股票被社保首次買入，合計增持7894.49萬股。儘管有分析認為，投資者可根據社保基金的投資路徑和重仓股給自己的操作帶來一些提示，但英大證券研究所所長李大霄提醒：「不能僅從持有數量上去判

斷社保基金的偏好。」

李大霄指出，年報結束之後便會發現，藍籌股依然是社保基金的最愛，持有市佔總資產配置的比例應該是最大的，這是符合當前管理層期望的；而對創業板與中小板「不能一棒子打死」，社保是在認真研究之後買的這些小盤股，這些個股的前景或有很大改善，不乏走出的牛股。

Wind數據顯示，社保基金新進的

13隻個股分別為陝鼓動力、伊利股份、宋城股份、小天鵝A、金杯電工、精達股份、中核科技、合康變頻、陽光電源、寶宇科技、通源石油、中航精機和龍源技術。其中，對陝鼓動力增持最多，達2569.37萬股。而社保基金在去年四季度末共持有的37隻股中，對合康變頻、宇順電子、中航精機、長城集團、康力電梯進行了不同程度的加倉。

另據統計，9隻在去年三季度已被社保持有的個股，在去年四季度依然被社保基金放在股票池中。它們是達實智能、寶鈦股份、經緯電材、華發股份、徐家匯、山大華特、大冶特鋼、友阿股份、西藏礦業、興化股份、凱迪電力和銀座股份。

社保持有上述個股的同时，保險資金亦緊隨其後，伊利股份和興化股份分別被泰康人壽與中國平安人壽增持。從基金持股來看，基金經理王亞偉執掌的華夏大盤與華夏策略首次分別買入長城集團350萬股、180萬股，而在王亞偉大筆買入的同時，社保基金亦首次買入了100萬股。

QFII 額度審批加速

國家外匯管理局昨日公告稱，本周一批出2.5億美元合格境外機構投資者（QFII）投資額度。此舉顯示，在人民幣升值預期減弱之際，中國官方繼續加快批准QFII額度的步伐。截至本周三，外管局累計向121家QFII機構批出226.9億美元投資額度，其中，今年來已批出10.5億美元的額度。

針對市場比較關注的單家QFII投資上限能否進一步提高問題，中國人民銀行副行長、國家外管局局長易綱近日在北京參加全國兩會時表示，目前央行正在對這一政策進行評估和研

究。同時，央行還在研究確定第二批RQFII（人民幣合格境外機構投資者）的試點額度。

據外管局公告稱，於2012年3月5日批出2.5億美元QFII額度給3家機構。其中，給予中國人壽保險股份有限公司（台灣）1億美元額度，給予普林斯頓大學0.5億美元額度，另外追加新加坡政府投資公司1億美元額度。

從外管局的表態來看，今年QFII新增額度不會少。外管局日前表示，今年要會同相關部門，進一步推動資本市場開放。此外，中國證監會主席

郭樹清於去年十二月中旬也表示，要適當加快引進QFII的步伐，增加其投資額度。證監會相關負責人還透露，已與有關部門溝通並達成共識，加快QFII額度的審批。

隨後的十二月二十日，外管局就批准了5家機構各1億美元的QFII額度。今年一月份，外管局審批了6家機構共計6億美元的QFII額度。二月份，批准了2億美元的QFII投資額度。具體來看，新光投信株式會社、新光人壽保險股份有限公司於二月二十六日分別獲得各1億美元的額度。

此外，易綱表示，隨著中國匯率機制的逐步到位，以及逐漸減少國際收支的不平衡，今年熱錢流入的壓力會有所減小。他同時指出，央行將穩步推進，同時防範風險。「我們的政策是保證人民幣匯率在合理均衡水平上的基本穩定，同時將來市場化的方向是堅定不移的。」

中國巨額外匯儲備的對外投資方向也引人關注。對此，易綱表示，外匯儲備的投資範圍應該考慮堅持市場化的方向，讓市場主體做決定，在市場化的格局下進行。

兩新股換手率超標被停牌

頂着深交所臨時停牌新規上市的藍英裝備（300293）、博雅生物（300294）兩隻創業板新股，昨日盤中毫無意外的以換手率超標被停牌，直至14：57復牌。深交所新規定，新股上市首日盤中換手率超過50%即觸發臨停，並臨時停牌至14：57。

昨日早盤競價開盤後，博雅生物換手率7.43%，截至9：52已超50%，為50.39%；藍英裝備開盤換手率4.87%，截至9：57達到50.23%。兩股皆因此觸發臨時停牌。截至收盤，博雅生物漲55.2%，收報38.8元（人民幣，下同）；藍英裝備漲29.84%，收報32.2元。全日換手率分別為62.97%、63.49%。

招股書顯示，博雅生物本次發行1902.03萬股，發行價為25元，對應市盈率為31.25倍。中信證券預計，公司今年至二〇一四年每股收益分別為1.14元、1.45元、1.61元；藍英裝備本次發行1500萬股，發行價為24.8元，對應市盈率為23.4倍。國信證券預計，公司今年至二〇一四年每股收益分別為1.51元、2.04元、2.54元。

恒生AH 股溢價指數 (3月8日)			
即時指數	變動(點數)	變動(%)	
105.81	-1.33	-1.24	

A/H 股價對照表 1港元=0.81452元人民幣(8/3/2012)				
公司名稱	H股代號 (A股)	H股現價 (港元)	A股現價 (人民幣)	溢價 (%)
洛陽玻璃	(01108)(600876)	1.82	6.95	369.70
東北電氣	(00042)(000585)	0.86	3.05	336.20
南京熊貓	(00553)(600775)	1.95	6.84	331.50
儀征化纖	(01033)(600871)	2.29	7.69	313.00
北人印刷	(00187)(600860)	1.75	5.27	270.40
昆明機床	(00300)(600806)	2.50	6.85	237.00
新華製藥	(00719)(000756)	2.26	6.17	235.80
天津創業	(01065)(600874)	2.21	5.94	230.60
海信科龍	(00921)(000921)	1.77	4.53	214.80
重慶鋼鐵	(01053)(601005)	1.38	3.27	191.50
山東墨龍	(00568)(002490)	5.06	11.59	181.70

公司名稱	H股代號 (A股)	H股現價 (港元)	A股現價 (人民幣)	溢價 (%)
廣州廣船	(00317)(600685)	7.99	18.14	179.30
經緯紡織	(00350)(000666)	5.05	11.26	174.30
上海石化	(00338)(600688)	2.95	6.42	167.70
廣州藥業	(00874)(600332)	6.07	13.14	166.30
大唐發電	(00991)(601991)	2.70	5.36	144.20
北京北辰	(00588)(601588)	1.61	3.04	132.30
金風科技	(02208)(002202)	4.61	8.63	130.30
中國鋁業	(02600)(601600)	3.92	7.34	130.30
華電國際	(01071)(600027)	1.80	3.19	118.00
東方航空	(00670)(600115)	2.96	4.25	76.60
兗州煤業	(01171)(600188)	17.64	24.75	72.60
上海電氣	(02727)(601727)	4.08	5.72	72.40
中國中冶	(01618)(601618)	2.03	2.77	67.80
江西銅業	(00358)(600362)	19.14	26.09	67.70
中海油服	(02883)(601808)	12.68	17.14	66.30
金隅股份	(02009)(601992)	7.22	9.75	66.10
南方航空	(01055)(600029)	3.89	5.25	66.00
大連港	(02880)(601880)	2.09	2.81	65.40
紫金礦業	(02899)(601899)	3.40	4.50	62.80
晨鳴紙業	(01812)(000488)	4.18	5.47	61.00

公司名稱	H股代號 (A股)	H股現價 (港元)	A股現價 (人民幣)	溢價 (%)
中國國航	(00753)(601111)	5.70	6.94	49.80
深圳高速	(00548)(600548)	3.36	4.08	49.40
中海發展	(01138)(600026)	5.42	6.53	48.20
比亞迪	(01211)(002594)	22.80	27.13	46.40
廣深鐵路	(00525)(601333)	2.98	3.49	44.10
四川成渝	(00107)(601107)	3.49	4.03	42.00
中國遠洋	(01919)(601919)	4.94	5.60	39.40
華能國際	(00902)(600011)	4.65	5.21	37.80
中海集運	(02866)(601866)	2.71	3.02	37.10
東方電氣	(01072)(600875)	21.40	23.80	36.80
馬鋼股份	(00323)(600808)	2.46	2.72	36.00
中煤能源	(01898)(601898)	9.41	9.57	25.10
安徽皖通	(00995)(600012)	4.76	4.63	19.60
長城汽車	(02333)(601633)	15.26	14.24	14.80
中國銀行	(03988)(601988)	3.25	3.02	14.30
中國中鐵	(00390)(601390)	2.94	2.72	13.80
中信銀行	(00998)(601998)	4.95	4.52	12.30
中國石油	(00857)(601857)	11.38	10.33	11.70
上海醫藥	(02607)(601607)	13.56	12.16	10.30
新華保險	(01336)(601336)	32.60	29.14	10.00

公司名稱	H股代號 (A股)	H股現價 (港元)	A股現價 (人民幣)	溢價 (%)
民生銀行	(01988)(600016)	7.20	6.43	9.90
滙柴動力	(02338)(000338)	38.85	34.41	8.90
鞍鋼股份	(00347)(000898)	5.47	4.83	8.60
中聯重科	(01157)(000157)	11.20	9.82	7.90
中國南車	(01766)(601766)	5.52	4.76	6.10
中國石化	(00386)(600028)	8.90	7.49	3.50
中國人壽	(02628)(601628)	21.10	17.74	3.40
工商銀行	(01398)(601398)	5.25	4.33	1.50
中國太保	(02601)(601601)	25.35	20.51	-0.50
青島啤酒	(00168)(600600)	41.40	33.40	-0.80
交通銀行	(03328)(601328)	6.11	4.90	-1.40
中國神華	(01088)(601088)	34.00	26.74	-3.30
江蘇寧滬	(00177)(600377)	7.99	6.19	-4.70
建設銀行	(00939)(601939)	6.26	4.78	-6.10
中國鐵建	(01186)(601186)	5.76	4.35	-7.10
中興通訊	(00763)(000063)	22.35	16.87	-7.20
招商銀行	(03968)(600036)	16.56	12.46	-7.50
中信證券	(06030)(600030)	16.88	12.47	-9.10
農業銀行	(01288)(601288)	3.71	2.71	-10.20
安徽海螺	(00914)(600585)	24.40	17.14	-13.60
中國平安	(02318)(601318)	62.35	39.91	-21.30