

券商風險資本計算標準下調

中國證監會負責人昨日在新聞通氣會上表示，即日起修改證券公司風險資本準備計算標準，從目前的基準比例的0.6倍降低到基準比例的0.4倍，預計全行業約可釋放出400億元（人民幣，下同）的淨資本用於開展各項業務。據悉，本次是〇八年金融危機後首次下調該比例。

行內將釋放400億資金

證監會機構部相關負責人表示，鑒於目前市場處於估值中樞水平，宏觀審慎監管和逆周期調節的原則，證監會將適當降低風險資本準備比例。該人士進一步指出，目前全行業的風險資本準備規模為1000多億元，此次調整後，全行業約可釋放出400億元的淨資本用於開展各項業務。

據了解，證監會此次將適當降低證券公司自營業務、資產管理業務、經紀業務相關風險資本準備計算比例要求。自營權益類證券、固定收益類證券的風險資本準備基準計算比例從20%和10%降低到

15%和8%。專項、集合、限額特定、定向資產管理業務的計算比例從8%、5%、5%、5%降低到4%、3%、2%、2%。

以客戶保證金為基礎的風險資本準備金比例將從3%降低到2%；而以證券營業部為基礎的，則從每家500萬元降低到300萬元。此外，連續3年評級為A類的證券公司，其計算標準從目前基礎比例的0.6倍降低到0.4倍。

創業板IPO管理辦法將修訂

證監會昨日還發布了《證券期貨市場誠信監督管理暫行辦法(草案)》，向社會公開徵求意見。其中，首先是證監會將建立「證券期貨市場誠信檔案數據庫」，根據證監會相關負責人介紹，在過去三年工作的基礎上，他們還會與央行等部門的誠信系統相連接，構建一個完善的數據庫，計劃年內啓動。

第二項是推出誠信信息的公開和查詢制度，拓展公開監管信息的披露範圍，包括從事非法證券活

動的機構及人員，財務顧問及其主辦人，律師、會計師等等內容和相關處理措施。而對於沒有公開的信息，也有一套制度，可供有關方面去查詢。

此外，上述負責人表示，今年將修訂創業板IPO（首次公開發行股票）管理辦法，創業板再融資辦法也正在制定中。證監會還通報了去年創業板發審會未通過企業的情況。去年創業板發審會共審核擬IPO企業134家，其中通過企業112家，佔比83.58%。22家企業未獲通過，其中18家因持續盈利能力存在問題，在未通過企業中佔比81.82%。

證監會稱，上述18家企業的持續盈利問題主要體現為：申請人經營模式、產品或服務的品種結構發生重大變化，所處行業的經營環境發生重大變化、營業收入對關聯方或有重大不確定性的客戶存在重大依賴，或者存在其他可能構成重大不利影響的情形等。另外，還有3家企業存在規範運作問題，2家企業存在財務會計基礎工作不規範，3家企業存在獨立性不足。

簡訊

黃山市遊客首季增三成

【本報記者柏永黃山十三日電】黃山市旅遊委員會副主任項敬賢透露，今年以來黃山市精準定位市場、舉辦主題活動、首創旅遊「三進」即進社區、進校園、進企業營銷模式等多個途徑，着力營造旅遊營銷高潮。一季度該市旅遊業主要發展指標全線走高，其中總接待和總收入增長幅度均超過30%。在A股上市的黃山旅遊（600054）周五升1%收報16.12元（人民幣，下同）。

統計數據顯示，今年一至三月份，黃山市旅遊總接待501.71萬人次，增長30.6%，入境遊客31.68萬人次，增長22.03%，旅遊總收入51.44億元，增長31.02%，創匯0.79億美元，增長26.61%。

據介紹，黃山市旅遊委員會年內將繼續以合銅黃、徽杭、滬杭、滬寧高速公路為紐帶，主攻上海、南京、杭州等28個重點城市，以新開通的黃衢南、黃婺景高速公路為支撐，主攻南昌、武漢、長沙等12個重點城市，大力拓展廣州、北京、天津、重慶等17個中遠程重點城市，覆蓋長三角、京津唐、珠三角、西南、西北等區域的重要旅遊市場。

拓展境外市場方面，黃山市將營銷重點放在韓國、日本、法國、澳洲、美國等國家。

此外，黃山市重點推薦10條概念性精品旅遊線路，包括世界遺產精品遊、名湖名山覽勝遊、高爾夫溫泉休閒遊、奇山秀水自駕遊、畫裡鄉村攝影遊、青山綠水自助特色遊、新安山水風光遊、徽州文化品質遊、鄉村民俗體驗遊以及戶外運動休閒遊。

首部電子銀行客戶指標發布

【本報記者王一梅深圳十三日電】中國光大銀行與艾瑞諮詢集團近日在京聯合發布了《中國電子銀行客戶體驗指標體系》（以下簡稱「指標體系」）。該指標體系是內地首部涵蓋網上銀行、手機銀行、電話銀行等多渠道的客戶體驗衡量標準，填補了內地銀行業在電子銀行客戶體驗領域的空白。

該指標體系是基於內地主要全國性商業銀行的4000多個電子銀行客戶樣本，通過因子分析等統計學方法提煉出的網上銀行、手機銀行、電話銀行普遍存在的用戶需求類型和權重，形成的一套完整的電子銀行客戶體驗評價體系。

光大銀行電子銀行部相關負責人介紹稱，為了提升電子銀行客戶體驗，光大銀行在常規的產品開發流程中增加了市場研究、產品分析、用戶調研、用戶測試等環節。通過引入客戶參與產品改進和優化，光大銀行可以更多地接觸客戶，了解客戶需求。

服務業居滬產權交易榜首

【本報記者倪晨上海十三日電】上海聯合產權交易所十三日發布的數據顯示，社會服務業本周以成交十宗，成交額3.07億元（人民幣，下同）位居交易所成交榜首。該交易所研究室專家楊清稱，本周交易所重點推薦項目包括掛牌價3.11億元的「上海富銘房地產開發有限公司100%股權及2.98億元債權」轉讓項目，及掛牌額1.02億元的「唐山市廣源節能設備有限公司、唐山市凱源房地產開發有限公司等債權轉讓項目」。

上海寫字樓市場近來交投情緒高漲，閘北不夜城板塊的「隆宇國際商務廣場」、虹口北外灘板塊的「上海國際航運服務中心（西塊）項目」、浦東花木板塊的「華銀大廈」等多例整購項目打破了此前市場的低迷。上海中原研究諮詢部的數據稱，上月上海一手辦公物業新增供應量達21.51萬平方米，環比二月猛增79.41%；同時，滬一手辦公物業成交量也在三月觸底反彈，當月一手辦公物業共成交17.64萬平方米，是二月成交量的三倍，並創出七個月內最高值。受益於市場轉暖，房地產行業成為本周上海產權交易市場新推掛牌額最多的行業，其周新推項目三宗，掛牌額4.13億元。

市場對政府放鬆調控預期升溫

滬股四連升 全周漲逾2%

內地一季度經濟增速創近三年來新低，令市場對政策放鬆的預期升溫，滬綜指昨日連續第四日上漲，漲幅為0.35%，本周漲2.28%。截至昨日收盤，滬綜指收報2359.16點，深成指收報10043.7點。滬深兩市全天共成交1788.1億元（人民幣，下同），較周四放大近一成。

本報記者 毛麗娟

國家統計局昨日公布的數據顯示，第一季度GDP（國內生產總值）較上年同期增長8.1%，增幅低於經濟學家們的預期中值8.3%，並創下三年來的最低水平。東吳證券分析師鄧文源表示，遜於預期的GDP數據並未打擊投資者信心，因為他們相信政府一定會採取措施支持經濟增長。經濟學家們普遍預計，中國將在未來幾周推出更多扶持性措施以遏制經濟減速勢頭。

深圳板塊表現勝大市

盤面顯示，深圳板塊表現強於大盤，因深圳市周四公布了金融創新新政策及一系列提振中小企業融資的舉措。其中，華聯控股、深天地A等11隻深圳本地股漲停；深南電A、深物業A漲逾7%；中國平安漲1.74%，收報39.75元。同時，地產類股延續漲勢，因地產類股將成為潛在的貨幣寬鬆政策的主要受益者，天津松江上漲5%；北京城建、世茂股份漲逾1%。

但銀行類股大多走低，受圍繞銀行業對新發放貸款定價能力或進一步減弱的擔憂拖累。分析人士表示，雖然三月份新增人民幣貸款數據高於預期，但並未令投資者相信貸款需求正在改善。其中，華夏銀行跌0.4%，收報11.05元；建設銀行跌0.4%，至4.74元；招商銀行跌0.1%，至12元。

本周兩市先抑後揚，在地產、券商、及區域的帶動下滬綜指累計上漲2.28%，為連續第二周上揚；深成指周漲2.63%。

滬綜指料上衝2400關

華鑫證券分析師趙偉指出，大盤處於強勢上升過程，在權重股帶動下本周四滬市站上2350點，周五



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	2359.16	+8.30	+0.35	923.21
深成指	10043.71	+36.06	+0.36	864.90
滬深300	2580.45	+10.01	+0.39	-
滬B	241.80	+0.80	+0.33	12.66
深B	656.76	+9.46	+1.46	2.88

站上半年線和60日均線。基本面上，雖然經濟增速確實低於預期，但屬正常的下調狀況，今年政府工作報告中定的全年經濟增長目標就是7.5%，無需過度擔憂；其次，近期區域板塊趨於活躍，溫州板塊、深圳本地股，上海板塊都受金融創新預期的刺激，漲幅較好。料後市滬綜指將反彈至2420點一帶有壓力，關注放量上漲的中低價個股和一季報預增個股。

申銀萬國分析師魏道科則謹慎指出，大盤反彈百餘點後，也不意味着後市好方就高枕無憂。申萬曾將四月份的反彈阻力位估計在2350點左右，當時就是考慮此線附近的反壓，目前收於此線之上，該券商尚不敢盲目樂觀，此線之上每前進一點點都有可能需要震盪鞏固。均線系統的空頭排列有所改觀，但真正引發好方陣營的壯大，可能還需要一些時間。

新三板改革方案上半年出台

內地新三板擴容漸行漸近。業內人士預計，今年場外市場建設明顯提速，新三板有望在上半年發布改革方案，並於九月起正式擴容，且由於新三板體量小、鎖定期長，短期內不會分流股市資金。

西部證券公司場外市場總部總經理程曉明稱，估計在今年上半年明確相關制度，預計九月起正式擴容。監管層將開始受理京外園區項目，第一批企業明年初或正式掛牌。他透露，西部證券儲備項目均按照這一時間表推進，大量京外園區項目將集中在九月報送備案材料。

至於場外市場建設，國都證券場外市場部總經理崔平認為，場外市場的實現形式多樣，包括券商櫃檯、地方股交中心及新三板等。他表示，無論何種形式都會對企業形成幫助。但是新三板效率相比較高，因有61家券商具備代辦資格，幾千家營業部配套支持

，動員能力相比前兩者要強。

值得注意的是，投資者擔心新三板推出後，將對中小盤、創業板股票形成衝擊。對此，崔平表示，目前創業板股票已超過300隻，市值高達7783億元（人民幣，下同），中小板市值將近3萬億元，新三板與其並非同一體量。

在新三板發展比較快速的預期下，明年新三板擴容後估計能掛牌1000家企業左右，短期內無法與中小盤、創業板達到同一數量級。

他認為，新三板特點明顯，從改制到掛牌的整個流程三至六個月就能完成，遠遠低於企業上市時間。但按照公司法規定，發行人掛牌後鎖定期限長達一年，故儘管大量企業在短期內登陸新三板，但真正能夠流通的股票有限。

程曉明還表示，新三板曾向個人投資者開放。為

保障市場平穩，在引入定價委託機制後，監管機構取消向個人開放的制度安排。他建議，未來新三板若再次向個人放開，應根據市場特點，對參與的投資者進行選擇。

由於新三板定位於高科技、中小企業，企業經營風險較大，因此應允許對公司業績或未來發展具有一定認識的個人投資者進入市場，在資格限上應按照投資經驗和資金量進行區分。

崔平補充稱，對新三板投資者設定適當性管理制度要適度。目前中關村新三板的投資通道順暢，未來或許將有基金公司等推出新三板相關產品，為個人投資者提供委託機構理財渠道。國都證券正積極推動民營創投機構設立新三板基金，共同豐富場外市場。他希望監管部門能早日出台相關制度，從而為小微企業提供融資服務。

恒生AH股溢價指數 (4月13日)

即時指數	變動（點數）	變動（%）
------	--------	-------

105.84	-2.37	-2.19
--------	-------	-------

A/H股價對照表 1港元=0.80999元人民幣(13/4/2012)

公司名稱	代號 (H股/A股)	H股現價 (港元)	A股現價 (人民幣)	溢價 (%)
洛陽玻璃	(01108/600876)	1.68	6.51	377.00
儀征化纖	(01033/600871)	1.93	6.96	343.90
南京熊貓	(00553/600775)	1.79	6.44	342.90
東北電氣	(00042/000585)	0.75	2.68	339.90
北人印刷	(00187/600860)	1.59	4.95	283.20
昆明機床	(00300/600806)	2.40	7.21	269.80
新華製藥	(00719/000756)	1.92	5.74	268.00
天津創業	(01065/600874)	2.02	5.58	240.10
經緯紡織	(00350/000666)	4.20	10.71	213.90
山東墨龍	(00568/002490)	6.00	14.77	203.00
海信科龍	(00921/000921)	1.72	4.15	197.00

公司名稱	代號 (H股/A股)	H股現價 (港元)	A股現價 (人民幣)	溢價 (%)
重慶鋼鐵	(01053/601005)	1.38	3.27	191.70
廣州廣船	(00317/600685)	6.80	15.56	181.70
上海石化	(00338/600688)	2.79	5.98	163.90
北京北辰	(00588/601588)	1.49	2.96	144.60
大唐發電	(00991/601991)	2.68	4.99	129.20
廣州藥業	(00874/600332)	6.89	12.77	128.20
中國鋁業	(02600/601600)	3.79	6.87	123.10
金風科技	(02028/002202)	4.30	7.73	121.30
華電國際	(01071/600027)	1.77	3.03	110.70
東方航空	(00670/600115)	2.44	3.79	91.20
中海油服	(02883/601808)	11.62	17.17	81.90
中國中冶	(01618/601618)	1.76	2.60	81.90
紫金礦業	(02899/601899)	3.05	4.32	74.40
比亞迪	(01211/002594)	22.15	30.85	71.50
兗州煤業	(01171/600188)	17.02	23.41	69.30
晨鳴紙業	(01810/000488)	3.71	5.03	66.90
大連港	(02882/601880)	1.99	2.68	65.80
江西銅業	(00358/600362)	18.74	25.16	65.30
南方航空	(01055/600029)	3.58	4.71	62.00
上海電氣	(02727/601727)	4.17	5.44	60.60

公司名稱	代號 (H股/A股)	H股現價 (港元)	A股現價 (人民幣)	溢價 (%)
深圳高速	(00548/600548)	3.21	4.02	54.20
四川成渝	(00107/601107)	3.06	3.79	52.50
華能國際	(09002/600011)	4.36	5.25	48.20
金隅股份	(02009/601992)	7.20	8.61	47.20
中海發展	(01138/600026)	5.27	6.16	43.90
中國國航	(00753/601111)	5.31	6.19	43.50
中海集運	(02866/601866)	2.67	3.11	43.40
廣深鐵路	(00525/601333)	2.99	3.48	43.30
東方電氣	(01072/600875)	19.36	21.95	39.60
廣汽集團	(02238/601238)	8.07	8.64	31.80
安徽皖通	(00995/600012)	4.34	4.64	31.60
中國遠洋	(01919/601919)	4.94	5.22	30.10
中煤能源	(01898/601898)	8.72	9.18	29.60
馬鋼股份	(00323/600808)	2.43	2.52	27.70
上海醫藥	(02607/601607)	11.50	11.37	21.70
新華保險	(01336/601336)	32.45	31.16	18.20
中國銀行	(03988/601988)	3.27	3.06	15.20
長城汽車	(02333/601633)	15.60	14.06	11.00
中信銀行	(00998/601998)	4.85	4.37	10.90
中國石油	(00857/601857)	11.06	9.81	9.20
中國石化	(00386/600028)	8.31	7.27	7.70

公司名稱	代號 (H股/A股)	H股現價 (港元)	A股現價 (人民幣)	溢價 (%)
中國中鐵	(00390/601390)	2.96	2.56	6.50
中聯重科	(01157/000157)	11.50	9.88	5.80
中國人壽	(02628/601628)	20.50	17.40	4.50
滙豐動力	(02338/000338)	37.70	31.96	4.40
民生銀行	(01988/600016)	7.56	6.39	4.10
工商銀行	(01398/601398)	5.21	4.36	3.00
中興通訊	(00763/000063)	19.86	16.59	2.80
中國南車	(01766/601766)	5.50	4.49	0.50
中國太保	(02601/601601)	25.00	20.29	-0.10
鞍鋼股份	(00347/000898)	5.46	4.41	-0.60
中國神華	(01088/601088)	33.10	26.45	-1.60
交通銀行	(03328/601328)	5.93	4.74	-1.60
江蘇寧滬	(00177/600377)	7.59	6.03	-2.20
中信證券	(06030/600030)	16.58	13.15	-2.40
建設銀行	(00939/601939)	6.21	4.74	-6.00
青島啤酒	(00168/600600)	45.40	34.39	-6.80
農業銀行	(01288/601288)	3.56	2.68	-7.30
中國交通	(01800/601800)	7.68	5.69	-8.80
中國鐵建	(01186/601186)	5.66	4.19	-8.90
招商銀行	(03968/600036)	16.40	12.00	-9.90
安徽海螺	(00914/600585)	26.65	17.37	-19.80
中國平安	(02318/601318)	62.05	39.75	-21.10