多項新政利好投資情緒
五月A股有望震盪上行

受五一節前市場「落袋為安」情緒影響，A股上周上攻乏力，滬綜指圍繞2400點反覆拉鋸，周跌0.44%。分析人士在展望本周市場時表示，鑒於四月PMI（製造業採購經理指數）再度反彈、政策信號將趨明朗等因素影響，A股料繼續震盪上行。值得注意的是，五一期間中國證監會連續出台股市新政，五月份因此有望迎來一波藍籌股行情。

本報記者 倪巍晨

華安證券財富管理中心副總經理兼首席分析師石建軍指出，受交易費降低等因素影響，預計本周或將高開，但高度有限。銀泰證券投資總監蔡璟則表示，隨着五月的來臨，部分資金將回流市場，預計大盤本周仍逐漸向上，但滬綜指2450點仍將遇阻，波動區間或在2400點至2450點範圍。

▲分析認為，隨着政策信號將趨明朗等因素影響，A股料繼續震盪上行

A股交易收費減兩成五

滬深交易所在五一假期間發布了主板退市方案徵求意見稿，並宣布，從六月一日起對證券交易部分收費標準進行調整，其中A股交易相關收費的總體降幅達25%。分析人士據此指出，退市方案及交易費的降低長遠看利於股市發展，但短期對大盤的實質性正面影響卻不大。此外，國家統計局周二公布，今年四月PMI升至53.3，連升五個月，並高於去年同期水平。

石建軍補充稱，指數權重取決於大盤績優藍籌，退市方案意見稿短期內對大盤的整體影響不會很大。湘財證券分析師朱禮旭也強調，未來市場結構性分化將因「退市意見稿」而更趨明顯，但指數運行趨勢卻不會因此而改變，預計方案短期內將對ST板塊構成衝擊，ST板塊中具備「大集團小公司」概念的股票將迎來最後一次炒作。

板塊方面，宏源證券高級策略分析師徐磊直言，前期炒作活躍的熱門板塊已全線回調，金融改革、低價題材股等表現差強人意，隨着滬深主板市場退市政策方案的公布，短線活躍投機資金在題材股、績差股的炒作行情中將有所收斂。他預計，本周大盤將走出震盪整理行情，板塊分化將更明顯，隨着退市新規的發布，以業績作爲炒作主線的行情將逐漸體現，但由於業績增長板塊與行業在上市公司中佔比不大，因此並不足以帶動大盤整體上攻。

滬股2500關料有阻力

展望五月大盤，蔡璟稱，「從歷史經驗看，五月股指相對略好，大盤有望在現在基礎上再上一步，但個股分化格局也將演變，上攻2500點仍較困難。」五月滬市資金面情況將略有好轉，本月前期個股機會將以鐵路、基建、建材、房地產等板塊爲主，一季度開工不足主要是因爲等待政府明確信號，隨着資金的陸續下撥，鐵路近期已陸續復工。

徐磊表示，滬綜指或在本月進入「大箱體行情」，指數雖有望挑戰前期2478高點，但大的向上突破格局不會出現，當月大盤將在2300至2500範圍波動。

滬深股市一周表現
（4月20日—4月27日）

	4月27日收市	4月20日收市	變幅(%)
滬綜指	2396.32	2406.86	–0.44
深成指	10180.39	10131.04	+0.49
滬深300	2626.16	2626.84	–0.49
滬B	248.37	242.11	+2.59
深B	671.24	653.68	+2.69

光明食品冀貸62億購英企

一位知情人士近日透露，光明食品（集團）有限公司正就貸款約10億美元（約62.79億元人民幣）試探各銀行的意向，這筆貸款可幫助光明食品從英國Lion Capital（利安資本）手中買下英國穀物生產商Weetabix（維他麥）。這是光明食品試圖收購國際食品品牌的最新舉措。

據外電昨日援引該知情人士稱，這筆10億美元的貸款將主要用於收購Weetabix，一方面是償還Weetabix的現有債務，同時還將用來償還Lion Capital提供給Weetabix的經營性貸款。據悉，作爲交易內容之一，光明食品（集團）還計劃向Weetabix注資，但未就金額作出詳細說明。

而據媒體此前報道，光明食品（集團）的收購價格將在10億英鎊（約101.6億元人民幣）左右。據悉，Weetabix是英國第二大早餐麥片品。Weetabix產品在英國市場佔有率爲7%，在北美、南非、德國、西班牙設有分支，產品出口全球80多個國家和地區。分析稱，Weetabix在全球的多個通路也是吸引到光明食品集團投資的一個重要原因。二〇一〇年，維他麥的銷售收入近4.5億英鎊，稅前利潤2040萬英鎊，較〇九年增長了近3.75倍。

另據了解，Lion Capital是一家專注於歐洲境內消費品領域投資與併購的知名投資基金，目前管理資產在50億英鎊左右。

本月解禁股市值減逾三成

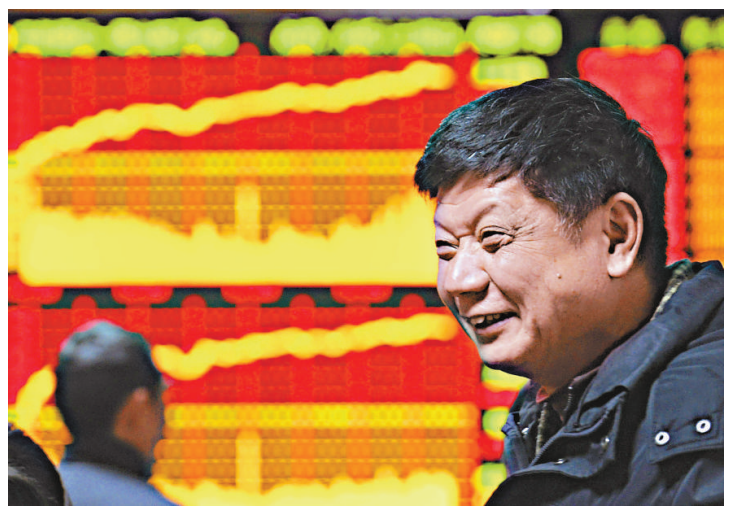
繼四月兩市解禁市值環比大減近三成之後，五月解禁規模再次大幅縮水，兩市共有80家公司的52億股解禁，市值約588.2億元（人民幣，下同），環比減少32%。

在解禁股分布上，滬深兩市主板共有45億股，469億市值解禁，佔解禁總規模的近8成。其中，增發及首發限售股佔大多數，股改限售股佔比已逐漸減少。

按股份性質來看，五月解禁股中共有定向增發25.7億股，首發股15.4億股，股改及追加限售股10.7億股。與四月相比，受創業板首發股解禁數量增加影響，首發股解禁數量環比增長3成。

個股方面，五月兩市僅一隻個股解禁市值過百億元，爲世茂股份解禁108.4億元。在五月解禁之後，有10隻個股迎來全流通，包括世茂股份、東方金鈺、衆合機電、重慶百貨、南京中商、ST獅頭、山西焦化、惠泉啤酒、*ST大通、ST滬科。

此外，本周（五月二日至四日）兩市共有17家公司共計8.68億限售股解禁上市流通，市值約98億元。其中，滬市6家公司49.55億元，深市11家公司爲49.06億元。數據顯示，本周解禁的17家公司中，五月二日12家公司合計解禁市值爲76.21億元，佔到全周解禁市值的77.28%，解禁壓力十分集中。



▲五月兩市解禁股市值約588億

四成新上市公司盈利下跌

去年以來新上市的公司近四成淨利潤下滑，成爲「變臉」主角。據統計，去年以來至上月末，共有346家公司上市。343家新上市公司已公布一季報，其中215家實現淨利潤增長，128家淨利潤下滑，佔比37.7%，淨利潤下滑超過50%的多達40家。

以一季度業績出現虧損的佳訊飛鴻爲例，這家公司去年五月登陸創業板，今年一季度淨利潤就虧損900多萬元（人民幣，下同），同比降低347%；而今年三月底掛牌的首航節能上市即虧損，一季度報虧371萬元；三月十六日掛牌的茂碩電源上市後七個交易日，就發布今年一季度業績預減公告，成爲史上「變臉」最快的新股。

每家「變臉」公司都給出了看似合理的解釋。首航節能給出的解釋是：公司主要產品爲電站空冷系統及其配件，電站空冷系統主要用於北方地區，受氣候因素影響，每年一季度安裝調試較少，一季度一般僅有少量銷售收入或無銷售收入，今年一季度，公司沒有項目完成安裝調試，營業收入爲0元。而去年一季度，公司有一個項目其中的一台機組完成安裝調試，同時有部分出口配件業務確認收入，故今年首季同比出現虧損。

▲去年以來新上市的公司近四成淨利潤下滑

但分析人士認爲，業績變臉固然與宏觀經濟環境有關，但如此大面積、大規模的業績下滑，與粉飾報表、提前透支利潤也緊密相連。

長城證券研究總監向威達稱，監管部門把過多的精力放在審查上市公司業績好壞上，把上市門檻提得很高，上市公司爲了達到上市門檻，進行過度的財務包裝，把業績拔得很高，一旦上市之後則「原形畢露」。

針對新股業績「變臉」現象，分析人士認爲，監管部門應該重拳出擊。一方面嚴懲上市公司信息披露方面存在的不當行爲；另一方面，也應嚴懲保薦機構與保薦代表人沒有履行勤勉盡責的行爲。

防止上市公司的財務「包裝」和業績「變臉」，關鍵還是新股發行制度的改革。向威達指出，監管重心應當放在信息披露和治理結構上，這樣才可能減少由於虛假業績和虛假信息導致的公司上市之後的業績很快回落。

中郵速遞申請上市募百億

中國證監會近日公告稱，將於本周五審核中國郵政速遞物流股份有限公司（下稱中郵速遞）A股IPO（首次公開發行股票）申請，中郵速遞此次擬發行至多40億股，募資99.78億元（人民幣，下同）。如果該公司順利獲批，有望成爲今年中國最大IPO融資案。

根據招股說明書，此次擬發行規模佔發行後總股本的比例不超過33.33%。募集資金將投向生產場地建設、信息低通及配套建設等30多個項目。此次A股IPO保薦人（主承銷商）爲中信證券。

公告顯示，該公司的主營業務分爲速遞和物流兩大業務板塊，其中速遞業務近三年營收佔主營業務收入的86.66%、85.53%、85.26%；物流業務佔13.34%、14.47%、14.74%。

有業內人士認爲，雖然中郵速遞擁有中國最大的快遞服務網絡，但相比之下，順豐、圓通、申通等民營快遞公司比較注重運營效率和控制成本，中郵速遞包括人力和運輸等成本則居高不下。招股書也顯示，〇九年至去年運輸費用和人工成本兩項成本佔公司總營收比例分別達54.6%、57.6%、61.83%，呈現逐步上升趨勢。

東方鋯業澳洲項目可投產

東方鋯業（002167）昨晚公告稱，其澳洲控股子公司銘瑞鋯業於四月二十日下午收到澳洲南澳洲政府批覆文件，Mindarie C礦體的環境保護和復墾方案獲批准。這意味着該礦體可以開始運營生產。東方鋯業於今日復牌，停牌前收報39.9元人民幣，漲4.29%。

公告稱，目前僅Mindarie C、A2礦體《環境保護和復墾方案》獲得南澳洲資源部批准。根據Mindarie C礦體實際開採量和實際開採進度，項目對公司今年利潤影響目前存在不確定性。東方鋯業還稱，銘瑞鋯業現有的勘探土地上，除鋯鈦重礦砂資源以外，還有其他礦物的勘探潛力。關於WIM150項目的資產注入進展，公司稱，目前權屬爭議已解決，但可行性研究的工作量較大，資產不能在四月底前轉入銘瑞鋯業。

旅順櫻花節簽約近20億

【本報記者宋偉大連一日電】第四屆中國大連（旅順）國際櫻花節近日在遼寧旅順櫻花大道開幕。本屆櫻花節突出招商引資和文化旅遊，推進區域旅遊產業發展，促進綠色經濟區建設。櫻花節期間，共簽約五個項目，總協議投資額近20億元人民幣。

此外，旅順口區創建國家5A級景區啓動儀式同期舉行。旅順口區區長楊伸表示，旅順將按照建設「東北亞旅遊勝地」的工作目標，進一步加大對旅遊產業的推進力度，着力打造好櫻花節這一城市品牌，加速旅遊業與一、三產業實現深度融合。

◀大連（旅順）國際櫻花節吸引經貿合作簽約額近20億 本報攝

滬深300ETF首募料超500億

滬深300ETF（指數股票型基金）首募規模有望超500億元（人民幣，下同），超出之前300億元預期。據內地媒體昨日引述華泰柏瑞消息稱，公司四月二十六日結束發行的滬深300ETF，募集規模超過329億元。另據嘉實基金不完全統計，嘉實滬深300ETF首募規模在200億元左右。基金成立後，有望在本月中上旬集中建倉。分析稱，將有利績優藍籌股上漲預期。

據統計，華泰柏瑞300ETF329億元的首募規模，爲〇六年十二月十三日以來募集規模最大的新基金，僅次於當時成立的嘉實混合策略，該基金的首募規模爲419億元。此外，329億元也超越了今年首季報公布的最大股票型基金的規模，成爲現存最大規模股票基金。

不過，華泰柏瑞有關人士表示，目前這一數據還未經驗資，最後的發行募集準確數據請以該基金合同生效公告爲準。據了解，截至去年年底，華泰柏瑞基金總資產規模僅爲134億元，依靠這隻ETF基金的發行，華泰柏瑞的總資產規模或將超過450億元，從一家小型基金公司一躍成爲規模排名前20位的大中型基金公司。

許昌文化周簽24項目

【本報記者李景、楚長城、趙志眞許昌一日電】中國（許昌）第六屆國際三國文化旅遊周暨百名港澳台客商看許昌活動合作項目簽約儀式日前在河南許昌舉行，共簽約24個項目，投資額達到114.8億元（人民幣，下同）。許昌市長張國輝說，這些項目的成功簽約，標誌着許昌開放招商取得新的成果。

據介紹，今次簽約的較大項目包括台灣千鼎國家公司在長葛投資18.6億元的不銹鋼熱軋生產項目，中石油昆侖能源河南新捷新能源有限公司在魏都區投資15億元的天然氣紅緞小猴和綜合利用項目，上海帛亞投資諮詢有限公司在禹州市投資13億元的商業與農業投資開發建設項目。同時，恆大地產與東城區管委會簽訂合作框架協議，擬投資70億元在東城區建設鹿鳴湖國家體育公園。

西部證券明深交所掛牌

西部證券（002673）昨晚公告稱，公司股票將於五月三日在深交所上市，發行價爲8.7元人民幣。該股此次發行2億股，發行後總股本12億股。其中網下發行4000萬股，佔本次發行總量的20%；網上發行1.6億股，佔本次發行總量的80%。本次發行募集資金扣除發行費用後將用於補充公司營運資金，以增強公司經營實力和抗風險能力。

恒生AH股溢價指數 （4月30日）

即時指數	變動（點數）	變動（%）
106.17	–1.86	–1.72

A／H股價對照表 1港元＝0.80992元人民幣(30/4/2012)

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)	1.55	6.30	401.84
儀征化纖	(01033/600871)	1.78	6.70	364.74
南京熊貓	(00553/600775)	1.70	6.32	359.01
東北電氣	(00042/000585)	0.67	2.35	333.06
北人印刷	(00187/600860)	1.59	4.95	284.38
新華製藥	(00719/000756)	1.88	5.66	271.72
昆明機床	(00300/600806)	2.29	6.79	266.09
天津創業	(01065/600874)	1.93	5.63	260.17
經緯紡織	(00350/000666)	4.86	13.06	231.79
山東墨龍	(00568/002490)	5.72	14.50	212.99
廣州廣船	(00317/600685)	6.68	16.34	202.02
海信科龍	(00921/000921)	1.70	4.15	201.41
重慶鋼鐵	(01053/601005)	1.38	3.27	192.57
上海石化	(00338/600688)	2.70	5.86	167.97
北京北辰	(00588/601588)	1.44	2.99	156.37
金風科技	(02208/002202)	3.84	7.66	146.29
大唐發電	(00991/601991)	2.76	5.24	134.41
中國鋁業	(02600/601600)	3.77	7.08	131.87
廣州藥業	(00874/600332)	7.58	13.16	114.36
紫金礦業	(02899/601899)	2.53	4.30	109.85
華電國際	(01071/600027)	1.79	3.03	109.00
東方航空	(00670/600115)	2.59	4.04	92.59
大連港	(02880/601880)	1.77	2.75	91.83
中國中冶	(01618/601618)	1.73	2.67	90.56
上海電氣	(02727/601727)	3.91	5.74	81.26
兗州煤業	(01171/600188)	16.22	23.80	81.17
中海油服	(02883/601808)	12.58	17.99	76.57
東江環保	(00895/002672)	30.60	42.75	72.49
南方航空	(01055/600029)	3.49	4.85	71.58
江西銅業	(00358/600362)	18.76	26.06	71.51
晨鳴紙業	(01812/000488)	3.57	4.84	67.39
金隅股份	(02009/601992)	6.70	8.46	55.90
比亞迪	(01211/002594)	20.45	25.76	55.53
深圳高速	(00548/600548)	3.25	4.06	54.24
四川成渝	(00107/601107)	3.12	3.86	52.75
中海集運	(02866/601866)	2.53	3.06	49.33
中海發展	(01138/600026)	5.05	6.07	48.41
廣深鐵路	(00525/601333)	2.88	3.43	47.05
中國遠洋	(01919/601919)	4.50	5.31	45.69
華能國電	(00902/600011)	4.60	5.30	42.26
馬鋼股份	(00323/600808)	2.19	2.51	41.51
中國國航	(00753/601111)	5.63	6.35	39.26
安徽皖通	(00995/600012)	4.41	4.75	32.99
中煤能源	(01898/601898)	8.91	9.43	30.67
東方電氣	(01072/600875)	21.15	22.37	30.59
上海醫藥	(02607/601607)	11.68	11.59	22.52
新華保險	(01336/601336)	35.05	33.97	19.66
廣汽集團	(02238/601238)	8.61	8.30	19.02
中國銀行	(03988/601988)	3.25	3.05	15.87
中信銀行	(00998/601998)	4.94	4.53	13.22
海通證券	(06837/600837)	10.86	9.89	12.44
濰柴動力	(02338/000338)	36.55	33.12	11.88
中興通訊	(00763/000063)	18.82	16.82	10.35
長城汽車	(02333/601633)	16.76	14.88	9.62
中國中鐵	(00390/601390)	3.08	2.73	9.44
中國人壽	(02628/601628)	21.00	18.19	6.95
中國石化	(00386/600028)	8.36	7.18	6.04
中國太保	(02601/601601)	25.35	21.72	5.79
中聯重科	(01157/000157)	11.58	9.91	5.66
中國石油	(00857/601857)	11.76	9.93	4.26
工商銀行	(01398/601398)	5.18	4.37	4.16
鞍鋼股份	(00347/000898)	5.31	4.40	2.31
民生銀行	(01988/600016)	8.05	6.65	2.00
交通銀行	(03328/601328)	6.00	4.89	0.63
南車股份	(01766/601766)	6.26	5.02	–0.99
中信證券	(06030/600030)	16.30	13.00	–1.53
建設銀行	(00939/601939)	6.04	4.79	–2.08
江蘇寧滬	(00177/600377)	7.65	5.99	–3.32
中國神華	(01088/601088)	34.45	26.89	–3.63
中交建	(01800/601800)	7.80	5.89	–6.77
青島啤酒	(00168/600600)	47.10	34.77	–8.85
農業銀行	(01288/601288)	3.69	2.72	–8.99
招商銀行	(03968/600036)	16.84	12.20	–10.55
中國鐵建	(01186/601186)	6.19	4.39	–12.43
安徽海螺	(00914/600585)	26.00	17.47	–17.04
中國平安	(02318/601318)	64.90	40.71	–22.55

註：A股為上周五收市價，H股為周一收市價