

轉融通啓動 首日成交55億



▲轉融資業務開通首日，券商股逆勢上漲

【本報記者毛麗娟報導】轉融資業務昨日正式啓動，海通證券等11家證券公司作為首批借入人，當日共向中國證券金融公司進行了22筆轉融資融入申報，期限全部為28天期，共計成交55.00億元（人民幣，下同）。其中，滬市申報11筆，成交33.00億元，佔60.00%；深市申報11筆，成交22.00億元，佔40.00%。多家券商融資業務負責人表示，昨日市場融資餘額與平日並沒有太大區別，市場行情的低迷使得融資需求並未顯現。

券商稱首日融資量不大

截至收盤，中國證券金融公司共收到11家證券公司提交的保證金18.00億元，其中資金5.66億元，佔31.42%；可充抵保證金證券12.34億元，佔68.58%。可充抵保證金證券中，股票佔比87.18%，基金佔比12.82%。轉融通平均保證金比例為32.58%。根據收市時各

證券公司提供的擔保品情況，每家可轉融通上限均能夠保證次日轉融資交易的正常開展。

海通證券融資部總經理朱維賢分析，轉融通面對的是券商，並不會因為轉融通業務推出，客戶就有需要，最終要看供需雙方的意願，如果需方沒有需求，供方提供再多資金，需方也不一定去用。光大證券上海淮海中路營業部融資部專崗王國慶表示，首日從自身營業部來看，需求並不是很大，融資融券的盤面只是略有增加，大概增加了5%左右。

此前，業內人士預計，按有關規定推斷，11家試點券商首日轉融資業務總規模可能超過50億元。據國泰君安測算，按平均2倍槓桿計算，轉融資業務首日最大可為市場提供約100億元增量融資規模。

保證金比例降至20%

西南證券張剛分析，券商測算最多有百億

增量資金入市是一種非常樂觀的測算，以往融資融券的保證金比例是不低於50%，本次轉融通業務試點因券商資質較好，所以保證金比例放低至最低20%，槓桿較大。但在市場弱勢的情況下，會去融資買入股票的畢竟佔少數；尤其當前成交額不足1000億元，很少有投資者敢融資100億元；其次，融券還沒推出來，大家擔心融資買入了股票後，過幾天後融券推出來，會給自身投資帶來風險。

轉融通業務的開關，投資者更關心做空機制如何影響市場。大智慧研究員楊風分析，從成熟市場的經驗來看，做空比做多要難很多。從設定的門檻看，目前只適合機構投資者參與，會帶來市場生態鏈的改變，要關注槓桿放大的對沖影響。他指，該業務雖帶來全面做空的時代，但不會改變市場運行的主要趨勢。

招商證券分析師徐傳鈞指，轉融通業務有助於抑制對題材股的炒作，估值比較高、同時基本面有一定瑕疵的股票，以後可能也會成為做空的主要對象。所以未來選股，一方面要看成長性，同時要看安全邊際，尤其在「熊市」或大盤盤整時，中小投資者應盡量避開融資融券標的股，以避免遭到市場融券的打壓。

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	2052.58	-0.66	-0.03	507.64
深成指	8220.08	-50.83	-0.61	615.29
滬深300	2211.37	-3.44	-0.16	-
滬B	213.64	-0.74	-0.35	6.76
深B	569.85	-6.46	-1.12	1.37

多部委密集表態樓市調控穩定市場，引發投資者的憂慮情緒，此外央行本周意外淨回籠資金，加之臨近月末，市場對流動性趨緊的擔憂也抑制人氣。滬深兩市昨日小幅低開，盤中大幅下挫，隨後在券商、保險、銀行等權重股的帶動下跌幅收窄。

截至收盤，滬綜指收報2052.58點，跌幅0.03%；深成指收報8220.08點，跌幅0.61%。兩市共成交1123.1億元（人民幣，下同），較上一交易日有所放大。

申銀萬國分析師李筱璇表示，轉融資開啓對市場提振有限，隨着中報披露落幕，近期市場一直反映的業績風險釋放可能告一段落，當然最後一周也有可能因整體預期調整而動盪加劇。目前權重股維穩，強勢股補跌，個股風險再度集中釋放。近日來，滬深指數收盤後連續創出新低，李筱璇認為，儘管短期大盤仍有調整壓力，但目前已至下降通道下軌，也接近M頭理論目標位，周指標處於低位，滬綜指2000-2050點一帶可能醞釀超跌反彈，不過上方2100點阻力較大。雖然昨日有所放量，但仍不足，市場人氣低迷，資金流出，真正企穩還需要量能持續配合溫和放大。

盤面上看，醫療器械、環保、釀酒、石油、醫藥等板塊大幅走低，電子、地產、鋼鐵、化工等板塊亦走弱，金融、煤炭板塊逆勢走強。概念股方面，頁岩氣暴跌，稀土小幅走高。轉融通試點業務開關，券股受提振漲幅靠前，其中中國證券收盤封漲停，報11.87元；而保險股亦表現不俗，中國人壽收盤勁升3.16%。

蘇寧淨利17億降29%

蘇寧電器(002024)昨晚公布中報顯示，上半年錄得淨利潤為17.54億元（人民幣，下同），同比下降29.11%；實現營業總收入471.91億元，同比增長6.69%；基本每股收益0.2507元。該股昨日收報6.08元，漲1.16%。中報稱，公司下半年將繼續推進轉型。一方面，將繼續加大店面的關閉或調整力度，注重店面經營質量提升，繼續加強人員、租賃以及廣告促銷費用的控制；另一方面，電子商務業務繼續投入，進一步豐富商品品類、改善客戶體驗、優化物流配送等，實現銷售收入的較快增長。公司預計，一至九月份淨利潤將達22.24億元至25.66億元，同比下降25%-35%。

三一重工盈利52億跌13%

三一重工(600031)發布半年報稱，上半年固定資產投資增速放緩，工程機械需求下降，市場競爭加劇，公司錄得淨利51.60億元（人民幣，下同），同比下降13.12%；實現營業總收入317.60億元，比去年同期增長4.60%；基本每股收益0.68元。該股收報10.28元，下跌1.34%。

報告指出，具體業務方面，混凝土機械銷售171.4億元，同比增長8.21%，依然保持世界最大混凝土機械製造商的龍頭地位；挖掘機銷售66.2億元，超過10000台；汽車起重機銷售24.4億元，同比增長10.30%，其中，50噸以上的產品市場份額提升30%。同時，公司加快國際化進程，國際業務實現營收32.67億元，同比增176.71%，挖掘機、履帶起重機出口同比增長超過100%，汽車起重機出口同比增長超過60%。

福田汽車賺18億增1.6倍

福田汽車(600166)昨晚公布半年報指，上半年錄得淨利潤18.35億元（人民幣，下同），同比增長159.94%；實現營業總收入262.43億元；基本每股收益0.87元。該股昨日跌0.34%，收報5.82元。公告稱，報告期內，公司銷售汽車33.19萬輛，在整體市場出現大幅下滑的形勢下，保持了良好的市場競爭能力，市場佔用率有所提升，在內地商用車行業中排名第一。

位於松江商務區 樓面價逾五千

萬科8億奪滬住宅地

上海八月最後一幅經營性用地周四成功出讓，萬科以7.9億元（人民幣，下同）摘得松江國際生態商務區14號宅地，折合樓面價每平方米5473元，溢價率9.3%，該地塊亦是該生態商務區出讓的第二幅宅地。分析人士稱，較之此前該區第一幅宅地價格，萬科拿地溢價大幅下降，未來利潤空間巨大。萬科A(000002)昨日升0.25%，收報7.99元。本報記者 倪麗晨

萬科此次所獲14號宅地東至茸梅環路，南至中溫路，西至光星路，北至銀澤路，土地總出讓面積57733.6平方米，容積率約2.5，其起始總價7.23億元，折合起始樓面價每平方米5009元。公開資料顯示，早在〇九年十一月，松江區政府就決定開發建設松江新城國際生態商務區，並希望打造上海西南部嶄新的國際化商業商務區域標杆，規劃中的松江新城國際生態商務區，未來總用地面積達4.14平方公里，將開發建設各類商務辦公、商業金融、文化娛樂等公共設施160萬平方米，及120萬平方米的住宅，規劃容納4.5萬人居生活。

地價較七月回落兩成

21世紀不動產市場研究部經理黃河滔表示，今年以來松江新城板塊已先後出讓過2幅具有同類「國際生態商務區規劃」的地塊，分別是一月初被萬達以6.21億元購得的「國際生態商務區9號商辦地塊」，及七月末被信達銀泰置業聯合體以8.93億元摘得的「國際生態商務區15-2號住宅地塊」。他續稱，與萬科小幅度溢價拿地不同，信達銀泰置業聯合體七月以高達40.1%的溢價摘得宅地，其當時出讓樓面價高達每平方米7022元，而萬科此次所購14號地塊的最終樓面價較之七月已回落約22.1%，「較高出讓門檻是抑制該地塊高溢價率的因素之一，土地出讓公告稱，



▲萬科看好上海地產市場，昨天近8億購入松江商務區地皮

該地塊必須在交地後半年內開工，並在動工後三十六個月內竣工，並且90平方米以下普通商品房建築量須不低於住宅建築總量的53%等要求」。

上海中原地產研究諮詢部高級經理龔敏指出，松江地塊的出讓門檻大大限制了競標人數，而綜合優勢看，萬科昨日中標在情理之中。就松江國際生態商務區定位及周邊房價看，萬科所購宅地未來利潤空間巨大。黃河滔補充稱，截至八月末，松江新城板塊內的新建商品房成交均價約每平方米1.56萬元，較實際樓盤實際售價及開發商拿地成本看，目前房企購地的情緒仍普遍偏於理性。

滬九月推22幅地皮

值得注意的是，截至八月三十日上午，上海市規土局已公布的九月土地出讓項目有22幅（經營性用

地），為年內月度經營性推動幅數之最，其合計出讓面積73.6萬平方米，累計起始出讓金85億元。今年上半年上海土地市場經營性用地合計已出讓面積為128.3萬平方米，出讓金117.8億元，而僅九月份日前單月的預期出讓面積及金額已分別佔上半年總量的57%和72%。

上海市規土局最新掛牌信息顯示，九月推出的22幅出讓地塊已包含了多幅優質地塊，包括黃浦江沿岸綜合開發E18單元1-2地塊，其出讓面積11788.7平方米，起始總價20.5億元，折合樓面價每平方米28983元，該起始樓面價已超年內已成交的所有地塊，一旦出讓成功無疑將創今年上海土地市場上的單價地王。黃河滔指，未來上海土地市場的供應將集中釋放，所帶來的成交熱度或直接或間接傳導至二、三級市場，這對後續樓市整體預期走勢將構成影響。

中集B轉H方案獲通過

備受市場矚目的中集集團(000039)「B股轉H股」方案昨日獲通過。根據此前公布的方案，中集集團擬將已發行的B股以介紹方式轉換至港交所主板上市及掛牌交易，未來股票性質將由境內上市外資股(B股)變更為H股。

中集集團昨日召開股東大會，「B股轉H股」方案在股東大會上獲高票通過。不過，席間亦有不少B股股東表示堅決反對。該集團總裁麥伯良表示，公司曾探討B股轉A股的方案，但最後發現不可行。他還表示，和B股轉A股比較起來，B股轉H股對股民更

有利。有基金質疑中集為何不對擬收購股份的第三方進行披露，中集回應稱第三方是境外機構，對方不同意進行披露。中集集團方面此前表示，B股轉換為H股之後，股票流動性與未來運行空間將大大增強。據中集集團證券部門人士介紹，由於目前還沒有涉及到香港相關事宜，因此現今公司與香港方面的聯繫不多。不過，該人士表示，公司「B轉H」方案在通過股東大會和證監會之後，將會走正常的香港上市程序，並按相關規定和要求提交文件。

19企或下月掛牌新三板

新三板擴容後首批申報資料日前已全部遞交證監會，津滬漢三地共19家企業有望於今年九月份正式掛牌。與此同時，各地高新區相應的補貼政策也爭相出招，申請企業有望實現「零成本」掛牌。

據悉，天津濱海高新區高新區區本次申請掛牌的企業共有9家，同時也是津滬漢三地申請企業數最多的園區。此外，上海張江高新技術產業開發區為5家，與武漢東湖高新技術產業開發區此前確定的企業數量相同。至此，新三板擴容後首批申請掛牌的19家企業已基本確定。

按照以往中關村試點的經驗，從企業申請被正式受理到最終掛牌的時間不超過50個工作日。業內人

士猜測此次擴容試點受理申請的效率可能會更高，金元證券場外市場總部總經理陳永飛表示，「首批企業最快九月份有望掛牌，慢的話可能就要到十月底了。」

掛牌公司將超3500家

隨着的掛牌日期臨近，三地高新區有關支持政策也相繼出招。以支持力度最大的天津為例，濱海高新區管委會副主任孫大海日前公布了鼓勵企業進入新三板的具體措施：企業股改給予最高20萬元（人民幣，下同）貼息，在新三板掛牌後給予100萬元獎勵，有重大貢獻的掛牌企業最高給予320萬元獎勵。除此之外，融資越高的企業得到的獎勵也越高。掛牌融資

2000萬元以上的企業，新增部分稅收連續三年給予80%獎勵。

陳永飛指出，企業到新三板市場掛牌，算上之前的改制費在內，整個掛牌推薦費在140萬元至150萬元之間。按目前三地高新區區出台的扶持政策，全部拿到手的話，掛牌企業的確可以基本實現「零成本」掛牌。在新三板市場擴容方案公布後，券商對此市場做了樂觀估計。國泰君安及中信建投均預測未來三年時間，新三板掛牌公司數量有望超過3500家，市值將超過1萬億。東方證券分析師王鳴飛認為，若以每年掛牌企業900家，每家企業100萬元的掛牌費用計，券商每年來自新三板企業掛牌的收入將達到9億元。

恒生AH股溢價指數 (8月30日)

即時指數	變動 (點數)	變動 (%)
108.63	+2.46	+2.32

A/H股價對照表 1港元=0.81786元人民幣(30/8/2012)

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 (%)
山東墨龍	(00568/002490)	2.40	10.85	452.80
儀征化纖	(01033/600871)	1.53	6.15	391.50
洛陽玻璃	(01108/600876)	1.31	4.79	347.10
南京熊貓	(00553/600775)	1.63	5.75	331.30
昆明機床	(00300/600806)	1.60	4.85	270.60
東北電氣	(00042/000585)	0.61	1.76	252.80
廣州廣船	(00317/600685)	4.88	13.62	241.30
重慶鋼鐵	(01053/601005)	0.89	2.41	231.10
海信科龍	(00921/000921)	1.48	4.00	230.50
天津創業	(01065/600874)	1.77	4.75	228.10
新華製藥	(00719/000756)	1.78	4.75	226.30
北京印刷	(00187/600860)	1.87	4.91	221.00

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 (%)
上海石化	(00338/600688)	2.01	5.17	214.50
經緯紡織	(00350/000666)	3.87	9.87	211.80
金風科技	(02208/002202)	2.52	5.40	162.00
北京北辰	(00588/601588)	1.26	2.54	146.50
東江環保	(00895/002672)	29.35	54.80	128.30
大連港	(02880/601880)	1.58	2.89	123.60
中國鋁業	(02600/601600)	3.01	5.35	117.30
大唐發電	(00991/601991)	2.59	4.44	109.60
克州煤業	(01171/600188)	11.12	17.29	90.10
華電國際	(02899/601899)	2.43	3.72	87.20
華電國際	(01071/600027)	2.39	3.65	86.70
晨鳴紙業	(01812/000488)	2.51	3.80	85.10
廣州藥業	(00874/600332)	14.94	22.22	81.90
中海發展	(01138/600026)	2.99	4.30	75.80
東方航空	(00670/600115)	2.39	3.41	74.50
四川成渝	(00107/601007)	2.19	3.08	72.00
中國中冶	(01618/601618)	1.48	2.04	68.50
中海集運	(02866/601866)	1.57	2.13	65.90
東方電氣	(01072/600875)	10.76	14.38	63.40
上海電氣	(02727/601727)	3.07	4.07	62.10
中國遠洋	(01919/601919)	3.04	3.98	60.10

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 (%)
中海油服	(02883/601808)	12.52	16.18	58.00
第一拖拉	(00038/601038)	6.06	7.41	49.50
深圳高速	(00548/600548)	2.79	3.41	49.40
江西銅業	(00358/600362)	16.78	20.17	47.00
馬鋼股份	(00323/600808)	1.58	1.88	45.50
華能國際	(00902/600011)	5.36	6.32	44.20
廣深鐵路	(00525/601333)	2.26	2.64	42.80
安徽鐵道	(00995/600012)	3.26	3.76	41.00
新華保險	(01336/601336)	22.60	25.61	38.60
比亞迪	(01211/002594)	13.80	15.55	37.80
金隅股份	(02009/601992)	4.80	5.33	35.80
廣汽集團	(02238/601238)	5.62	6.09	32.50
中信銀行	(00998/601998)	3.67	3.88	29.30
南方航空	(01055/600029)	3.33	3.51	28.90
中國能源	(01898/601898)	6.56	6.88	28.20
中國國航	(00753/601111)	4.70	4.83	25.70
中國神華	(03988/601988)	2.85	2.80	20.10
中國鐵建	(01157/000157)	8.27	8.12	20.10
中興通訊	(00763/000063)	10.36	9.97	17.70
中國石油	(00857/601857)	9.44	8.87	14.90
民生銀行	(01988/600016)	6.39	6.00	14.80
海通證券	(06837/600837)	8.84	8.29	14.70

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 (%)
工商銀行	(01398/601398)	4.19	3.85	12.30
鞍鋼股份	(00347/000898)	3.95	3.55	9.90
交通銀行	(03288/601328)	4.99	4.39	7.60
上海醫藥	(02607/601077)	13.40	11.74	7.10
農業銀行	(01288/601288)	2.89	2.49	5.30
中國太保	(02601/601601)	22.90	19.52	4.20
長城汽車	(02333/601633)	17.52	14.82	3.40
中國中鐵	(00390/601390)	2.88	2.43	3.20
滙豐銀行	(02338/000338)	20.45	17.10	2.20
中國人壽	(02628/601628)	20.90	17.30	1.20
中國石化	(00386/600028)	7.41	6.08	0.30
建設銀行	(00939/601939)	5.13	4.05	-3.50
中信證券	(06030/600030)	13.16	10.34	-3.90
青島啤酒	(00168/600600)	42.65	32.63	-6.50
中國南車	(01766/601766)	5.37	4.06	-7.60
招商銀行	(03968/600036)	13.40	10.13	-7.60
中國神華	(01088/601088)	28.75	21.54	-8.40
中國鐵建	(01186/601186)	5.75	4.22	-10.30
江蘇寧滬	(00177/600377)	6.43	4.68	-11.00
中國平安	(02318/601318)	56.30	39.13	-15.00
中交建	(01800/601800)	6.23	4.33	-15.00
安徽海螺	(00914/600585)	19.40	13.04	-17.80