

# CPI反彈滬指重挫1.78%

## 逾16周最差 短期料繼續回調

新公布CPI（居民消費者物價指數）反彈至7個月新高，令市場對政策繼續寬鬆的預期大幅降溫，A股周五顯著收低。滬市周線在連續五周上漲後收跌1.49%，創逾16周最差表現，深市本周跌0.86%。分析認為，股指目前存在調整需要，並不意味本輪反彈的終結，短期內大盤回調不會太深，預計滬綜指2200點附近有支撐。

本報記者 毛麗娟

滬深兩市昨日早盤雙雙高開後震盪下行，兩市跌幅一度雙雙超2%，各板塊普遍下跌，券商、地產、煤炭等權重板塊跌幅居前。截止收盤，滬綜指報2243.00點，跌40.66點或1.78%；深成指報9017.73點，跌152.33點或1.66%。兩市共成交2070億元（人民幣，下同），較上日放大8%。中小板指和創業板指也跟隨回落，跌幅都超過1%。

國家統計局周五公布，受食品價格特別是蔬菜價格大幅上漲帶動，去年十二月份CPI同比上漲2.5%，環比上漲0.8%，為去年六月以來最高漲幅，全年CPI漲幅為2.6%。

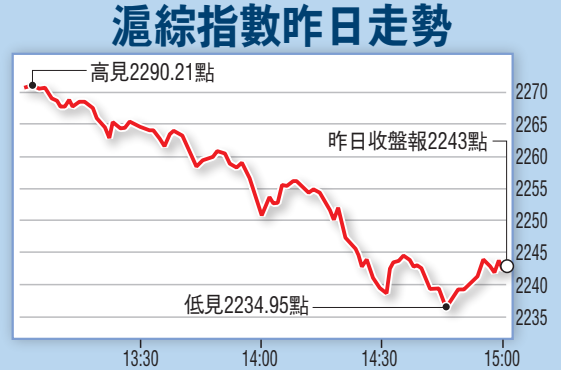
### 上月CPI上漲2.5%

中原證券分析師張文利表示，市場出現下跌的主因是受CPI抬頭影響，市場預期通脹抬頭背景下，寬鬆的貨幣政策可能會落空；此外，上月的人民幣信貸同比減少1686億元，低於此前的預期，創三年來新低，而企業的中長期貸款連續第二個月負增長，市場擔心是企業中長期投資不旺導致的。

她認為，短線出現調整是投資者所期望的，因前期逼空上漲後沒有像樣調整，增量資金不敢進入，短期內股指起碼要調整到20日線附近，屆時投資者仍可擇機進入。

申銀萬國資深分析師錢啟敏亦指出，股指周五出現大幅調整，並不意味這輪反彈的終結，許多機構近期仍有逢低吸納的打算，所以短期內大盤回調不會太深，預計滬綜指在2200點附近有支撐。

本周以來，由於A股指數前期上漲幅度較大，達18%，不少個股漲幅遠高於該數據，市場進入窄幅震



盪調整。前期領漲的銀行、券商、保險率先調整，而地產、煤炭、有色、釀酒也在後兩個交易跟隨調整；儘管本周高送轉概念、業績預增類的中小盤股結構性機會突出，但無法支撐大盤進一步向上攻擊2300點，大盤自周三開始連續三個交易日尾盤下挫。

### 大盤向下還有空間

大陸期貨分析師唐巍指出，儘管指數出現了調整，但是個股並沒有結束它的精彩行情，盤中漲停個股

| 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      | 2243.00 | -40.66  | -1.78  | 1015.51     |
| 深成指      | 9017.73 | -152.32 | -1.66  | 1053.92     |
| 滬深300    | 2483.23 | -47.34  | -1.87  | —           |
| 滬B       | 254.02  | -6.25   | -2.40  | 26.52       |
| 深B       | 736.39  | -10.12  | -1.36  | 3.42        |

家數非常多，這一現象的出現也代表着整個指數在上攻過程中，個股行情的深化正在演繹，小股票出現輪動性的上漲，預示「熊轉牛」的可能。

對於後市走勢，唐巍分析，短線來看，大盤周五的調整幅度還不夠，向下還有空間，總體而言，調整會比較溫和，滬市無論在2123點還是2220點的位置都會有支撐，支撐處出現反彈的可能性很大，但再度向上的空間不大。從中線上看，市場還需要周線級別的調整，而從長線來看，調整不影響牛市的繼續推進。

# QFII 股基金上月大賺17%



▲QFII股基金去年業績鹹魚翻身

互聯網

國際基金研究機構理柏（Lipper）發布月度報告稱，已公布準確數據的中國QFII（合格境外機構投資者）A股基金於去年十二月平均增值16.94%，明顯優於境內股栗型基金。去年前十一個月QFII累計虧損9.11%，業績差於境內機構。不過，去年十二月A股市场大幅反彈，銀行等績優藍籌股漲勢明顯，使得重仓藍籌股的QFII基金業績脫穎而出，使得去年全年平均業績收漲7.43%。

「QFII這一次實現了精準抄底」，理柏亞洲區研究總監馮志源稱，「這一波大漲，QFII既是推手，也是受益者，淨值大漲」。歷經長期低潮之後，由於中國總體經濟逐步轉佳，新一屆政權完成交接後，經濟刺激政策逐步出台，多數QFII認為滬綜指2000點為中長期低位，開始密集建倉。

滬綜指去年十一月跌破近四年低位後，十二月大幅

走升14.6%居亞太股市首位。去年全年，滬綜指累計上漲3.17%，扭轉前兩年K線連續下跌局面。

就配置來看，使QFII業績力挽狂瀾的原因是其重仓金融板塊。數據顯示，三季度末QFII持股總數量最多的前五家上市公司均為銀行股，分別為興業銀行、北京銀行、華夏銀行、南京銀行、寧波銀行。統計上市公司前十大流通股東可以發現，QFII共計持有214隻個股，合計58.70億股，其中持有銀行股為38.16億股，比重超過65%。

國家外匯管理局昨日公布，截至十二月末，已有169家QFII合計獲批了374.43億美元的投資額度。

另外，永城財產保險股份有限公司為上月唯一獲得投資額度的QDII（合格境內機構投資者），獲批0.3億美元。截至去年底，共有107家QDII累計獲得855.77億美元的投資額度。

# 隱瞞IPO業績 中信證券再受罰

本報記者 李靈修

| 近年保薦機構處罰一覽 |       |                                     |
|------------|-------|-------------------------------------|
| 時間         | 保薦機構  | 處罰原因                                |
| 2012年4月23日 | 民生證券  | 所保薦公司科冕木業上市當年營業利潤大幅下滑57.66%         |
| 2012年4月25日 | 安信證券  | 華銳風電上市當年利潤下降5.29億元，同比跌83.11%        |
| 2012年7月26日 | 南京證券  | 新大地財務造假，涉及虛增利潤、隱瞞關聯交易等7項            |
| 2012年9月6日  | 東方證券  | 在星光影視公司IPO項目中遺漏披露關聯人信息              |
| 2012年9月6日  | 愛建證券  | 在對上海冠華公司IPO項目的盡職調查中未披露股東與董監高的關聯關係   |
| 2012年10月9日 | 國泰君安  | 珈偉股份上市當年1~9月累計淨利潤同比下降90%以上          |
| 2013年1月3日  | 國信證券  | 科恆實業創業板上市後中期淨利下滑47.62%              |
| 2013年1月3日  | 太平洋證券 | 南大光電首日風險提示公告中披露「實現淨利潤較去年同期下降27.71%」 |
| 2013年1月10日 | 中信證券  | 東吳證券上市當年的營業利潤同比下滑59.79%。            |

「如火如荼」的信披違規打擊行動再出成果，中證監近日在其網站上宣布，因隱瞞保薦公司營利下滑事實，將對中信證券兩名保代採取「九個月內不被受理負責推薦項目」的處罰。值得注意的是，今年以來，中國證監會已向IPO發行人及其保薦機構開出12張罰單，且均涉及業績變臉行爲。分析稱，該舉措的目的或是讓「心虛」的企業撤回上市申請，從而減緩當前巨大的IPO壓力。

### 東吳證券上市後業績下滑五成

據網站發布的公告顯示，東吳證券於一一年十二月九日刊登招股說明書時，業績已出現大幅下降，但發行人、保薦機構均未在會後重大事項承諾函中如實說明有關情況，發行人亦未在招股過程中作相應的補充公告。因此證監會對發行人東吳證券、保薦機構中信證券分別採取了出具警示函的監管措施，並對中信證券保薦代表人邵向輝、周繼衛採取了九個月不受理與行政許可有關文件的處罰。據悉，東吳證券在主板公開發行上市當年的營業利潤較前一年下滑幅度超過了50%。

對於事件主角之一的中信證券來講，這其實已經算是「二進宮」了。去年十月份，中信證券在保薦百隆東方IPO過程中，對於發行人二〇一二年以來業績大幅下滑的情況，在提交材料中關於發行人會後重大事項的承諾函中未如實說明，亦未在招股過

程中作相應的補充說明，當時就已被證監會出具警示函。兩位保薦代表人亦被處以「三個月內不被受理負責推薦項目」的監管措施。

業內人士對此指出，僅僅過了三個月時間，同樣性質的違規行爲的處罰標準，就從三個月上升至九個月，可見這次證監會對於IPO公司業績變臉一事，「是要動真格了」。該人士續稱，證監會現階段的重點任務是緩解IPO的「堰塞湖」問題，而清理在審IPO企業的業績下滑或與此大背景有關。

### 保薦人9個月不得推薦項目

就在本月八日召開的動員部署會議上，證監會副主席姚剛就明言，對於業績注水造假行爲，將成立15個專職小組，進行重點抽查。一位參會的券商表示，這次核查力度極其嚴格，可謂是「海陸空」齊齊發炮，「很多在審企業應該都會撤材料，沒必要撞在這個槍口上。」若果真如此，IPO堰塞湖壓力會減輕很多。

巧合的是，遵義鈦業日前發布公告稱，根據公司發展戰略規劃，主動要求撤回首次公開發行股票並上市的申請材料。這亦為證監會開展IPO公司二〇一二年度財務報告專項檢查工作以來首家主動撤回IPO申請的公司。資料顯示，遵義鈦業在〇八年四月二十九日申請上市獲得證監會發審委許可，但此後卻一直沒有拿到發行批文。在過去五年的時間裡，

# 基金管理總資產3.6萬億

近年來，中國基金行業快速膨脹。據中國基金業協會網站統計顯示，截至二〇一二年底，內地72家基金管理公司管理資產規模合計3.61萬億元（人民幣，下同），較二〇一一年增長30.23%，其中非公開募集資產規模增長27.39%，公募基金規模增長30.99%。

期內，業內管理的非公開募集資產（社保基金、企業年金和特定客戶資產）規模達7481.79億元，佔全基金行業管理資產規模的20.70%；公募基金（封閉式基金和開放式基金）規模2.87萬億元，佔全行業管理資產規模的79.30%。

在繼去年基金行業實現快速擴容後，新年伊始，基金發行更顯「井噴」趨勢。Wind統計數據顯示，自今年一月四日起展開募集的新基金已達22隻，另外還有10隻正在等待發行。而去年同期新發行基金的總數為11隻。

引發基金發行火爆的一個主要原因是基金發行准「備案制」的正式實施。據悉，自今年年初開始，基金公司可自主規劃申報產品數量和類型，不受通道限制，申報流程實現電子化、標準化，從而加快審核速度，目前新基金籌備到募集時間從3~4周縮短至20天左右，這將使得基金發行速度加快，從而推動基金數量大幅增加。

分析人士認為，在基金產品准「備案制」的助推下，基金公司申報產品的數量和類型不受限制，因此新基金發行將越來越多。不過，中小規模運作將會是主流，而「巨無霸」基金將持續減少。未來很多基金將先保成立、小規模運作，業績優秀後再吸引持續申購，逐步做大規模。如此令基金市場競爭更加激烈，從而為投資者提供更多更好的投資選擇。

## 滬上周地產股權交易3.57億

【本報記者倪晨上海十一日電】上海聯合產權交易所周五發布的數據顯示，本周滬產權市場交易指數最高達1232.68點，最低至1070.47點，周最大波幅162.21點。房地產行業本周以3宗交易共3.57億元（人民幣，下同）位居交易榜首位，而製造業和社會服務業也分別憑藉2億元和1.8億元成交額分獲第二、三名。

滬聯交所研究中心高級經理楊清表示，本周市場掛牌額較多的行業分別是建築業及資產管理業，其周新推項目均達到3宗，掛牌額分別為1.55億元和1.11億元。

此外，本周交易所重點推介項目包括掛牌價1.17億元的「上海遠東國際橋樑建設有限公司90%股權」轉讓項目，及掛牌價1.05億元的「三亞亞龍灣開發股份有限公司股份1849萬股，約佔總股本2.7556%」轉讓項目。

## 雙匯淨利30億同比增一倍

雙匯發展（000895）昨晚公告稱，受產品毛利上升等因素影響，預計公司二〇一二年度實現淨利28.5至29.6億元（人民幣，下同），同比增118.83%至127.28%。基本每股收益預計為2.59元至2.69元。該公司二〇一一年實現淨利13.02億元，基本每股收益為1.18元。雙匯發展昨日報收61.51元，下跌0.15%。

去年前三季度，雙匯發展實現營收290.58億元，同比增長19.88%；實現淨利潤20.99億元，同比增長189.93%。

公司稱，業績上漲主要係去年公司原輔材料成本下降，產品產銷量及毛利率水平較上年同期均出現不同程度的上升。

## 中國船舶預告利潤降九成

中國船舶（600150）發布業績預減公告稱，預計二〇一二年度實現淨利同比將減少95%到100%，原因是造船行業整體持續低迷，經營受到較大影響，公司去年在建船舶及相關產品價格與上年相比大幅下降。二〇一一年該公司實現淨利潤22.52億元（人民幣，下同），每股收益為2.12元。該股昨日升0.87%，收報23.32元。

## 新聞追蹤

遵義鈦業的業績出現大幅下滑；最近一期的遵義鈦業短期融資券募集說明書顯示，去年前三季度，遵義鈦業淨利潤虧損8308.36萬元（人民幣，下同），同比減少了9356.09萬元。



▲中國證監會副主席姚剛稱對業績造假行為不手軟  
互聯網  
▼中國證監會開今年首張保薦人罰單，中信證券中槍  
互聯網



►中信證券保薦人邵向輝被罰九個月不得推薦項目  
互聯網

| 恒生AH股溢價指數 (1月11日)                   |                |          |                 |
|-------------------------------------|----------------|----------|-----------------|
| 即時指數                                | 變動(點數)         | 變動(%)    |                 |
| 96.68                               | -0.33          | -0.34    |                 |
| A/H股價對照表 1港元=0.80904元人民幣(11/1/2013) |                |          |                 |
| 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(%) |
| 浙江世寶                                | (01057/002703) | 2.75     | 16.17 626.20    |
| 山東墨龍                                | (00568/002490) | 3.24     | 10.62 304.80    |
| 洛陽玻璃                                | (01108/600876) | 1.66     | 5.32 295.80     |
| 儀征化纖                                | (01033/600871) | 1.91     | 5.81 275.70     |
| 重慶鋼鐵                                | (00553/600775) | 2.12     | 5.29 208.20     |
| 重慶鋼鐵                                | (01053/601005) | 1.44     | 3.40 191.60     |
| 昆明機床                                | (00300/600806) | 2.06     | 4.64 178.20     |
| 創業環保                                | (01065/600874) | 2.07     | 4.63 176.20     |
| 洛陽鉚業                                | (03993/603993) | 3.73     | 8.13 169.20     |
| 北人印刷                                | (00187/600860) | 2.93     | 6.30 165.60     |
| 海信科龍                                | (00921/000921) | 3.38     | 7.12 160.20     |
| 新華製藥                                | (00719/000756) | 2.19     | 4.45 151.00     |
| 東北電氣                                | (00042/000585) | 1.10     | 2.22 149.30     |
| 經緯紡織                                | (00350/000666) | 5.55     | 10.48 133.20    |
| 上海石化                                | (00338/600688) | 2.76     | 5.10 128.20     |

| 公司名稱 | 代號<br>(H股/A股)  | H股現價<br>(港元) | A股現價<br>(人民幣) | 溢價<br>(%) |
|------|----------------|--------------|---------------|-----------|
| 廣州廣船 | (00317/600685) | 6.87         | 12.32         | 121.50    |
| 東江環保 | (00895/002672) | 34.55        | 61.21         | 118.80    |
| 北京北辰 | (00588/601588) | 2.05         | 2.97          | 78.90     |
| 華電國際 | (01071/600027) | 2.65         | 3.77          | 75.70     |
| 大連港  | (02880/601880) | 1.95         | 2.77          | 75.40     |
| 廣州藥業 | (00874/600332) | 15.58        | 21.53         | 70.70     |
| 金風科技 | (00208/002202) | 4.31         | 5.95          | 70.50     |
| 大唐發電 | (00991/601991) | 2.94         | 4.00          | 68.00     |
| 中國鋁業 | (02600/601600) | 3.95         | 5.11          | 59.80     |
| 克州煤業 | (01171/600188) | 13.86        | 17.54         | 56.30     |
| 中國中冶 | (01618/601618) | 1.75         | 2.20          | 55.30     |
| 第一拖拉 | (00038/601038) | 7.89         | 9.83          | 53.90     |
| 晨鳴紙業 | (01812/000488) | 3.24         | 4.01          | 52.90     |
| 紫金礦業 | (02899/601899) | 3.09         | 3.78          | 51.10     |
| 江西銅業 | (00358/600362) | 21.00        | 24.05         | 41.40     |
| 四川成渝 | (00107/601107) | 2.93         | 3.27          | 37.80     |
| 上海電氣 | (02727/601727) | 3.81         | 4.11          | 33.20     |
| 深圳高速 | (00548/600548) | 3.14         | 3.37          | 32.60     |
| 中海油服 | (02883/601808) | 15.50        | 15.96         | 27.20     |
| 金隅股份 | (02009/601992) | 7.18         | 7.32          | 25.90     |
| 東方航空 | (00670/600115) | 3.47         | 3.39          | 20.70     |
| 中國遠洋 | (01919/601919) | 4.56         | 4.39          | 18.90     |

| 公司名稱 | 代號<br>(H股/A股)  | H股現價<br>(港元) | A股現價<br>(人民幣) | 溢價<br>(%) |
|------|----------------|--------------|---------------|-----------|
| 中海集運 | (02866/601866) | 2.57         | 2.47          | 18.70     |
| 華能國際 | (00902/600011) | 7.00         | 6.55          | 15.60     |
| 中海發展 | (01138/600026) | 4.93         | 4.60          | 15.20     |
| 廣深鐵路 | (00525/601333) | 3.22         | 2.92          | 12.00     |
| 復星醫藥 | (02196/600196) | 11.50        | 10.17         | 9.20      |
| 長城汽車 | (02333/601633) | 27.30        | 24.11         | 9.10      |
| 南方航空 | (01055/600029) | 4.37         | 3.85          | 8.80      |
| 中煤能源 | (01898/601898) | 8.72         | 7.66          | 8.50      |
| 東方電氣 | (01072/600875) | 16.44        | 14.34         | 7.70      |
| 安徽皖通 | (00995/600012) | 4.60         | 3.99          | 7.10      |
| 中集集團 | (02039/000039) | 14.84        | 12.71         | 5.80      |
| 新華保險 | (01336/601336) | 31.45        | 26.92         | 5.70      |
| 鄭煤機  | (00564/601717) | 12.08        | 10.23         | 4.60      |
| 民生銀行 | (01988/600016) | 9.47         | 8.01          | 4.50      |
| 比亞迪  | (01211/002594) | 25.85        | 21.57         | 3.10      |
| 中信銀行 | (00998/601998) | 4.95         | 4.09          | 2.10      |
| 中國石油 | (00857/601857) | 10.88        | 8.91          | 1.00      |
| 中國重科 | (01157/000157) | 10.72        | 8.64          | -0.50     |
| 中國銀行 | (03988/601988) | 3.65         | 2.93          | -0.90     |
| 廣汽集團 | (02238/601238) | 7.63         | 6.11          | -1.10     |
| 中國國航 | (00753/601111) | 7.09         | 5.67          | -1.20     |
| 中國人壽 | (02628/601628) | 26.00        | 20.78         | -1.30     |

| 公司名稱 | 代號<br>(H股/A股)  | H股現價<br>(港元) | A股現價<br>(人民幣) | 溢價<br>(%) |
|------|----------------|--------------|---------------|-----------|
| 交通銀行 | (03328/601328) | 6.10         | 4.85          | -1.80     |
| 馬鋼股份 | (00323/600808) | 2.66         | 2.11          | -2.00     |
| 海通證券 | (06837/600837) | 12.64        | 9.59          | -6.30     |
| 招商銀行 | (03968/600036) | 17.56        | 13.28         | -6.60     |
| 中國石化 | (00386/600028) | 9.21         | 6.94          | -6.90     |
| 中國神華 | (01088/601088) | 33.25        | 24.34         | -9.60     |
| 工商銀行 | (01398/601398) | 5.76         | 4.20          | -10.00    |
| 上海醫藥 | (02607/601607) | 15.92        | 11.41         | -11.50    |
| 青島啤酒 | (00168/600600) | 46.45        | 33.29         | -11.50    |
| 建設銀行 | (00939/601939) | 6.46         | 4.63          | -11.50    |
| 中國南車 | (01766/601766) | 6.92         | 4.94          | -11.80    |
| 農業銀行 | (01288/601288) | 3.97         | 2.79          | -13.20    |
| 中國太保 | (02601/601601) | 31.10        | 21.69         | -13.90    |
| 中國通訊 | (00763/000063) | 14.70        | 9.89          | -16.90    |
| 中國鐵建 | (01186/601186) | 9.20         | 6.18          | -17.00    |
| 中信證券 | (06030/600030) | 18.98        | 12.71         | -17.30    |
| 江蘇寧滬 | (00177/600377) | 7.87         | 5.25          | -17.60    |
| 滙豐銀行 | (02338/000338) | 35.85        | 23.90         | -17.70    |
| 中國中鐵 | (00390/601390) | 4.83         | 3.21          | -17.90    |
| 中國平安 | (02318/601318) | 66.95        | 44.43         | -18.00    |
| 鞍鋼股份 | (00347/000898) | 6.10         | 4.03          | -18.40    |
| 中交建  | (01800/601800) | 7.71         | 5.04          | -19.30    |
| 安徽海螺 | (00914/600585) | 28.35        | 17.84         | -22.30    |