

A股龍翹尾 全年升5% 業界看好後市 冀蛇年再騰飛

春節前最後一個交易日，A股迎來「神龍擺尾」。兩市開盤後走勢穩健，深成指盤中突破萬點大關，滬綜指亦收漲0.57%。回顧龍年，中國證監會改革力度近年罕見，A股總體則呈現寬幅震盪格局，但去年底開始的「絕地反擊」，奠定了全年的完美收官。滬綜指龍年累漲4.97%，深成指漲幅則達5.52%。分析指，市場活躍度短期內還將延續，但到二月底應謹慎看待市場。

本報記者 李靈修

從昨日盤面上看，ST復牌股表現驚人，建築建材、電子器件、醫療器械股活躍，陶瓷、金融、飛機製造股走弱，民生銀行跌3.36%；部分紡織機械、物資外貿、公路股疲軟。截至收盤，滬綜指報2432.40點，漲0.57%；深成指報9989.09點，漲0.85%。兩市全日共成交1885.49億元人民幣，較前一交易日萎縮2%。

東北證券分析師杜長春表示，當前是估值修復與風險偏好改善的疊加行情，在短期流動性充裕及外圍狀況改善的背景下，市場活躍度還將延續，但權重板塊漲幅巨大未經足夠調整，短期獲利盤較多，市場震盪加劇。

他並指出，節後宏觀經濟數據進一步確認、資金騰挪效應顯現，業績穩定明確、低估值板塊仍將是市場熱點。隨着三月份報章中披露，公司業績確認推升股指，但短期市場需要休整，節後至二月底應謹慎看待市場。

龍年股市震盪反覆

回顧龍年全年走勢，A股至去年十二月份以前，下行趨勢明顯。年初在市場看好宏觀經濟轉暖的背景下，滬綜指曾在去年二月十七日創下年度高點2478點。然而，由於經濟企穩事實始終未得確認，再加上外圍環境持續惡化，市場對未來形勢判斷轉為悲觀，A股接連跌穿此前預期的「鑽石底」、「金剛底」等。

與此同時，監管層針對市場體制進行了一系列改革，並積極引導海外投資機構及內地養老基金入市，匯金等「國家隊」亦出手增持。大盤最終在十二月四日跌至1949點後「浪子回頭」，當月即強勢反彈近300點。此後，在金融板塊的帶領下，A股一路「拾階而上」，兩個月內上漲24.8%。

對於蛇年行情的走勢，富國基金權益投資副總監于



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	2432.40	+13.87	+0.57	989.65
深成指	9989.09	+84.31	+0.85	895.84
滬深300	2771.73	+11.86	+0.43	-
滬B	286.41	+2.01	+0.71	39.22
深B	854.00	+8.99	+1.06	5.17

▶ A股漲0.57%完美收官

，全年上漲5% 新華社

江勇表示，對今年的市場，整體上持相對樂觀的態度。投資者信心在去年底得到了逐步修復，對經濟增長有了更多相對樂觀的預期，並最終導致A股市場觸底回升。九鼎德盛諮詢總部總經理、首席證券分析師肖玉航則預計，今年經濟增速放緩對A股造成的負面影響，相較去年有所減弱，股市表現或將好於龍年。

最後兩月上漲25%

西南證券首席策略分析師張剛觀點則更為謹慎。他表示，一月份官方的PMI（採購經理人指數）數據比去年十二月份出現微幅的下降，會讓投資者對經濟形勢產生潛在的負面隱憂。此外，春節期間於外圍股市走向存在很大的不確定性，引發機構投資者在節前最後一周套現的操作，將對股市形成拖累。建議投資者盡可能減少持倉比重。

稱，以2000萬元認購該理財產品。

事實上，這款「外資信託·昀灃證券投資集合資金信託計劃」理財產品正是王亞偉離開華夏基金後的第一隻私募基金。該信託的受託人為中國對外經濟貿易信託有限公司。投資顧問為深圳千合資本管理有限公司，其法定代表人為王亞偉。

根據信託計劃，投資限制包括投資於一家上市公司所發行的股票，不得超過該上市公司總股本的4.99%，同時不得超過該上市公司流通股本的10%。購買單一公司股票或單一債券、單一基金以成本計價不超過信託財產總值的20%。購買單一債券的數量不超過該債券發行規模的10%。購買單一「T族」上市公司公開發行的股票以成本計價不超過信託財產總值的5%，購買「T族」上市公司公開發行的股票的總投資額以成本計價不超過信託財產總值的10%。購買權證以成本計價不得超過信託財產總值的5%。不得購買股票融資融券交易。

上市公司認購王亞偉私募

明星基金經理王亞偉的首隻產品「外資信託·昀灃證券投資集合資金信託計劃」受到上市公司力捧。繼南京新百參與認購後，光正鋼構昨日也公告稱，擬以2000萬元（人民幣，下同）認購該理財產品。同時，光正鋼構還計劃通過收購阿圖什慶源管道運輸有限公司33.3%股權，就此涉足天然氣管道運輸領域。

光正鋼構擬使用自有資金2000萬元投資子公司「上海冠頂投資有限公司」。增資完成後，上海冠頂擬用自有資金2000萬元認購中國對外經濟貿易信託有限公司設立的「外資信託·昀灃證券投資集合資金信託計劃」理財產品，提高公司資金的收益率。該項投資期限為信託正式成立之日起五年。

光正鋼構南京新百各認2000萬

光正鋼構表示，在不影響公司正常經營的情況下，利用自有資金進行證券投資，增加公司收益。不僅是光正鋼構，去年十二月二十九日，南京新百也公告

12隻ST股復市 最多漲六倍

龍年收官大戲，最出彩的表現來自於「復活股」。滬深兩市昨日共有12隻ST股票恢復上市，其中，*ST恆立開盤即瘋漲605.36%，最終收報5.30元人民幣，上漲373.21%，其餘個股僅兩隻出現下跌。有市場人士提醒，部分股票基本面並未得到改善，不建議投資者追高。



▲12隻*ST股復牌遭爆炒

互聯網

根據現行交易規則，恢復上市的公司首日交易不設漲跌幅限制，股價將「一步到位」，這引來市場資金對其大肆炒作。開盤後，上述ST股多數暴漲，除*ST恆立股價翻了6倍之外，*ST生化等7隻個股漲幅達三位數，ST北生等3隻個股亦有兩位數的漲幅。此外，盤中一度有11隻股因上漲或下跌超過10%而被停牌，其中有7股漲幅超過20%。

獲利回吐壓力大

面對ST復牌股如此瘋狂的勢頭，不少專家提醒投資者需冷靜對待。中信建投證券分析師劉楊對此指出，雖然一些獲得政府支持、已經脫胎換骨的股票會出現「烏鴉變鳳凰」，但部分股票基本面並未得到改善，不建議追高。他續稱，監管層選擇節前最後一個交易日「復活」這些ST股，可謂用心良苦，「給了投資者9天的冷靜期。」

金融界首席分析師趙歡則認為，各家公司目前經營狀況各不相同，恢復上市首日價格差異亦非常明顯，未



證監規範期貨經紀合同

為促進證券期貨市場規範發展，中國證監會昨日正式公布了《證券期貨業信息系統運維管理規範》（以下簡稱《規範》）及《期貨經紀合同要素》（以下簡稱《要素》）兩項金融行業標準。

據了解，《要素》對期貨公司與客戶間期貨經紀合同的必備要素進行了規範和描述，並對合同中關鍵術語進行了定義。標準的實施有助於避免或減少期貨經紀業務開展中的爭議，切實保護期貨投資者的合法權益。

此外，《規範》充分借鑒了境內外先進的理念及方法，並從行業實際出發，總結了行業機構運維管理的經驗，明確提出了行業信息系統運行維護管理的各項任務及相關要求。《規範》還顯示，證券期貨業務的開展高度依賴於信息系統的正常運行，信息系統發生故障可能損害到投資者的合法權益，影響市場的穩定。加強運維保障，對於防範信息系統故障，及時採取應急措施，盡快恢復系統正常運行具有重要作用。



▲中國證監會公布證券信息系統運維管理規範等兩項標準 步瀟瀟攝

來的上漲空間將取決於政策的落實情況及上市公司的基本面，個股之間的分化將不可避免。個股投資宜謹慎，畢竟上市首日經過暴漲，獲利回吐壓力比較大。劉楊同樣表示，一定要多看公告信息，對於受到政策扶持的企業，股票未來可期；但是個別企業還存在股權糾紛等問題，投資者應慎重。

投資者操作應謹慎

值得注意的是，監管層目前對重新上市的股票施行「新老劃斷」的制度安排。這意味著，退市制度改革後，上市公司都將適用新退市制度，相關標準和要求將更為嚴格。上述公司一旦觸及新的上市規則有關退市風險警示、暫停上市以及終止上市的相關條件，深交所將依據新規則予以退市風險警示等相應處理。此外，針對以往那種通過操縱重組等手段拖延和規避退市，從而導致長期「停而不退」的情況，新退市制度亦將嚴把恢復上市的申請程序，明確公司暫停上市后補充恢復上市申請材料的時間不得超過30個交易日。

個人投資新三板 門檻300萬

《全國中小企業股份轉讓系統投資者適當性管理細則（試行）》昨日發布。根據該細則，機構投資者和自然人投資者均可申請參與掛牌公司股票公開轉讓，但有一定的要求。分析人士認為，短期新三板帶來的資金分流影響有限。

《細則》規定，註冊資本500萬元人民幣以上的法人機構以及實繳出資總額500萬元人民幣以上的合夥企業，可參與集合信託計劃、證券投資基金、銀行理財產品、證券公司資產管理計劃，以及由金融機構或者相關監管部門認可的其他機構管理的金融產品或資產也可參與。

對於自然人投資者，則要求投資者本人名下前一交易日日終證券類資產市值300萬元人民幣以上，並具有兩年以上證券投資經驗，或具有會計、金融、投資、財經等相關專業背景或培訓經歷。券商人士表示，「本質上還是希望更多機構投資者入內，而不是讓沒有準備的散戶進入這個高風險市場。」

此外，公司掛牌前的股東、通過定向發行持有公司股份的股東、本細則發布前已經參與掛牌公司股票買賣的投資者等，如不符合參與掛牌公司股票公開轉讓條件，只能買賣其持有或曾持有的掛牌公司股票。而機構投資者不受此限制。

在新三板於中關村試點數年後，去年把月證監會宣布，經國務院批准，決定擴大新三板試點範圍。除北京中關村科技園區外，首批擴大試點新增上海張江高新技術產業開發區、武漢東湖高新技術產業開發區、天津濱海高新區，新三板試點範圍邁出關鍵一步。

中貨航51%股權9.5億成交



▲東方航空9.5億元出讓中國貨運航空有限公司51%股權 互聯網

【本報記者倪晨農上海八日電】記者周五從滬聯合產權交易所獲悉，滬產權市場本周交易指數最高1163.25點，最低964.11點，周最大波幅199.14點。該所研究中心高級經理楊清透露，中國東方航空（600115）出讓的「中國貨運航空有限公司51%股權」轉讓項目，本周被上海某航空物流公司購得，成交價95052萬元（人民幣，下同）。東方航空昨日收報3.67元，跌0.27%。

據了解，交通運輸業以周成交2宗，成交額9.54億元的成績，位居交易所周度成交榜冠軍；製造業亦憑藉7宗成交案例，以及2.43億元成交額位居亞軍。此外，滬產權市場本周掛牌額最多的是社會服務業，該業務周新推掛牌項目4宗，掛牌額1.53億元。本周交易所重點推介項目包括，掛牌價10363.07萬元的「上海商務中心股份有限公司11%股權」轉讓項目，以及掛牌額3920萬元的「上海三和合管樁有限公司100%股權」轉讓項目。

楊清表示，民營資本近期在交易所踴躍參與各類產權的收購，本周市場內有76%的項目被私營企業或個人投資者收購，其中「吳江寶金鋼材有限公司35%股權及寶鋼方部分債權」轉讓項目，最終被蘇州某私營建築科技公司以8006萬元購得，而掛牌價230萬元的「上海仁濟醫療管理有限公司8.33%股權」轉讓項目，亦被上海某私營投資發展公司以320.85萬元收購。

券商參與區域市場需備案



▲中證協發布《證券公司參與區域性股權交易市場業務規範》 互聯網

中證協昨日發布了《證券公司參與區域性股權交易市場業務規範》（簡稱《業務規範》）。公告顯示，證券公司參與區域性市場應按《業務規範》要求，將相關材料報協會備案。備案形式方面，目前暫時採用紙質材料備案，待備案系統啓用後將採用遠程電子備案。對尚未完成清理整頓工作並通過驗收的區域性市場，證券公司不得參與，協會不予受理備案。

此外，中證協還表示，證券公司參與區域性市場應遵循《業務規範》內容，並做好投資者適當性管理工作，建立隔離牆制度。證券公司參與區域性市場過程中，如遇重大事項或問題，應及時向協會報告。

恒生AH股溢價指數 (2月8日)			
即時指數	變動(點數)	變動(%)	
105.87	+0.29	+0.27	
A/H股價對照表 1港元=0.810962元人民幣(8/2/2013)			
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	15.83 609.80
洛陽玻璃	(01108/600876)	1.70	5.44 294.60
山東墨龍	(00568/002490)	3.75	11.66 283.40
儀征化纖	(01033/600871)	2.10	6.15 261.10
南京熊貓	(00553/600775)	2.22	5.88 226.60
洛陽鉚業	(03993/603993)	4.10	10.03 201.60
昆明機床	(00300/600806)	2.30	5.50 194.90
東北電氣	(00042/000585)	1.12	2.67 193.90
重慶鋼鐵	(01053/601005)	1.42	3.33 189.20
北人印刷	(00187/600860)	2.56	5.94 186.10
天津創業	(01065/600874)	2.40	5.48 181.50
新華製藥	(00719/000756)	2.20	4.66 161.20
廣州廣船	(00317/600685)	6.56	13.11 146.40

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 (%)
海信科龍	(00921/000921)	4.05	7.90 140.50
經緯紡織	(00350/000666)	6.44	12.00 129.80
上海石化	(00338/600688)	3.06	5.68 128.90
東江環保	(00895/002672)	37.45	65.75 116.50
北京北辰	(00588/601588)	2.16	3.50 99.80
金風科技	(02208/002202)	3.69	5.90 97.20
大連港	(02880/601880)	1.93	2.91 85.90
克州煤業	(01171/600188)	12.86	19.37 85.70
中國鋁業	(02600/601600)	3.53	5.30 85.10
廣州藥業	(00874/600332)	18.96	27.19 76.80
紫金礦業	(02899/601899)	2.82	3.91 71.00
江西銅業	(00358/600362)	19.70	27.19 70.20
晨鳴紙業	(01612/000488)	3.08	4.22 68.90
中國中冶	(01618/601618)	1.64	2.24 68.40
第一拖拉	(00038/601038)	7.70	10.34 65.60
上海電氣	(02727/601727)	3.25	4.24 60.90
大唐發電	(00991/601991)	3.34	4.31 59.10
華電國際	(01071/600027)	3.31	4.26 58.70
四川成渝	(00107/601107)	2.80	3.56 56.80
金隅股份	(02009/601992)	7.16	8.92 53.60
中海發展	(01138/600026)	4.23	4.96 44.60
深圳高速	(00548/600548)	3.28	3.56 33.80
中海集運	(02866/601866)	2.48	2.66 32.30

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 (%)
鄭煤機	(00564/601717)	10.38	11.04 31.10
中國遠洋	(01919/601919)	4.08	4.33 30.90
廣汽集團	(02238/601238)	6.63	6.97 29.60
東方航空	(00670/600115)	3.54	3.67 27.80
中海油服	(02883/601808)	16.80	17.34 27.30
中煤能源	(01898/601898)	8.19	8.23 23.90
海通證券	(06837/600837)	13.22	13.27 23.80
東方電氣	(01072/600875)	14.82	14.70 22.30
新華保險	(01336/601336)	29.45	28.97 21.30
聯華重科	(01157/000157)	10.30	10.12 21.20
民生銀行	(01988/600016)	10.72	10.52 21.00
復星醫藥	(02196/600196)	11.60	11.23 19.40
長城汽車	(02333/601633)	31.00	29.86 18.80
中信銀行	(00998/601998)	5.11	4.92 18.70
廣深鐵路	(00525/601333)	3.28	3.04 14.30
南方航空	(01055/600029)	4.58	4.14 11.50
中集集團	(02039/600039)	16.08	14.34 10.00
華能國際	(00902/600011)	7.63	6.79 9.70
安徽皖通	(00995/600012)	4.77	4.23 9.30
中國國航	(00753/601111)	6.84	6.06 9.20
中國石油	(00857/601857)	10.58	9.33 8.70
比亞迪	(01211/002594)	28.90	25.43 8.50
馬鋼股份	(00323/600808)	2.45	2.15 8.20

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 (%)
滙豐動力	(02338/000338)	32.20	28.26 8.20
交通銀行	(03328/601328)	6.16	5.28 5.70
上海醫藥	(02607/601607)	15.00	12.64 3.90
中國銀行	(03988/601988)	3.74	3.09 1.90
中國人壽	(02628/601628)	24.50	20.12 1.30
中國石化	(00386/600028)	8.61	7.03 0.70
中國神華	(01088/601088)	30.75	24.84 -0.40
招商銀行	(03968/600036)	17.62	14.04 -1.80
中信證券	(06030/600030)	19.68	15.50 -2.90
中國南車	(01766/601766)	6.55	5.08 -4.40
工商銀行	(01398/601398)	5.63	4.35 -4.70
中國平安	(02318/601318)	67.40	51.89 -5.10
建設銀行	(00939/601939)	6.42	4.90 -5.90
中興通訊	(00763/000063)	13.94	10.62 -6.10
中國太保	(02601/601601)	29.30	22.19 -6.60
農業銀行	(01288/601288)	4.10	3.10 -6.80
青島啤酒	(00168/600600)	46.65	35.01 -7.50
中國鐵建	(00390/601390)	4.39	3.28 -7.90
中國鐵建	(01186/601186)	8.30	6.05 -10.10
中交建	(01800/601800)	7.56	5.47 -10.80
安徽海螺	(00914/600585)	29.65	21.28 -11.50
鞍鋼股份	(00347/000898)	5.65	4.03 -12.10
江蘇寧滬	(00177/600377)	7.99	5.63 -13.10