

炒氣旺盛 創業板漲近4% A股終止兩連跌 中小盤股成熱點

滬深兩市昨日企穩回升，個股漲多跌少，創業板全面走高，暴漲3.8%站上850點，創反彈以來新高。分析認為，在藍籌指標股調整未到位之前，指數應該會是反覆震盪格局為主，藍籌股進入休整，而小盤股、題材股存在結構性機會。

本報記者 毛麗娟

深交所創業板指數昨日發力猛攻，收報850.86點，全日漲幅高達3.8%，刷新本輪反彈啓動兩個多月來新高。全日創業板成交金額為166.92億元（人民幣，下同），比上個交易日增加14.42%。創業板當日交易的352隻股票，有344隻收盤報升，38隻漲幅逾5%，領先的開爾新材、振東製藥、愛爾眼科、九州電氣均達到10%的漲停幅度。

湘財證券分析師祁大鵬表示，創業板之所以能夠上漲，是因為有一些短線風險偏好的資金從主板市場轉入這些板塊，如果是短暫的行為，大盤可能再度出現調整。

權重股繼續下跌

以金融、地產為代表的權重股昨日繼續下跌，拖累大盤指數，而小盤股在節能環保、醫藥等個股帶動下繼續強勢。截至收盤，滬綜指報2397.18點，漲14.26點或0.60%；深成指報9645.87點，漲94.94點或0.99%，兩市共成交2030.9億元，較前一交易日略有萎縮。

祁大鵬認為，銀行股盤中繼續創出新低，說明有大的集團資金控制股價戰術性的出貨。滬綜指盤中跌至2270點這個技術位反彈，反彈過程中量能非常小，不能支持大盤繼續上漲。另外，自去年十二月十六日以來成交量持續在放大，但昨日成交量恢復到一個臨界值附近，意味着場內較大規模的資金已經開始做操作策略的調整，未來一段時間大盤還會以震盪下跌為主。

長城證券分析師張九輝指出，大盤指數短線進入調整期，但調整的空間不大，依託20日均線進行了止跌回升，熱點從周期股切換至消費股，由大盤股向小盤股轉換，有利後市發展，後市可輕指數重個股。

環保板塊領漲大盤

受益環保部投3500億治氣等消息刺激的環保板塊領漲大盤，首創股份、創業環保漲停，天壕節能、興蓉投資漲幅超過7%、萬邦達、桑德環境、中原環保



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	2397.18	+14.27	+0.60	972.22
深成指	9645.87	+94.94	+0.99	958.68
滬深300	2702.64	+17.03	+0.63	-
滬B	274.53	+3.78	+1.40	24.98
深B	837.26	+10.60	+1.28	3.42

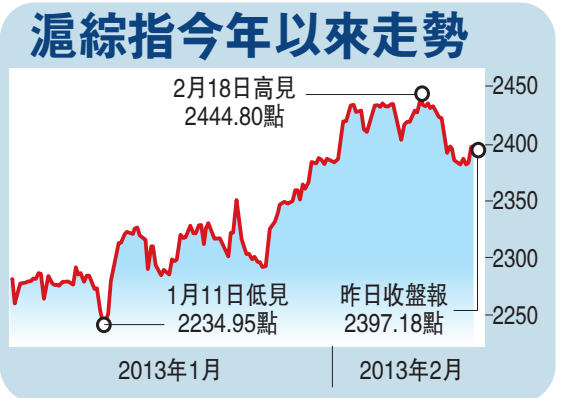
等漲幅超過5%。

醫療器械板塊漲勢迅猛、漲幅居前，華潤萬東、愛爾眼科、戴維醫療漲停，新華醫療漲7.02%、樂普醫療、陽普醫療漲5%以上，板塊無一股下跌。醫療板塊表現活躍、漲幅居前，海翔藥業等漲幅超過7%。

張九輝分析，資金之所以轉向醫藥及食品等消費股，而並沒有發動酒類股行情，源於其受到政策制約，行業出現景氣度下降，而醫藥股增長最確定，行業景氣度佳；另外中小市值的科技類、創新類股票，前期漲得不充分，利空釋放、業績企穩回升的個股出現上漲的衝動。輕指數，重個股。

互聯網板塊盤中崛起。招商證券分析師張婕好稱，互聯網板塊主要集中在創業板和中小板中，此前起始於1949的上漲過程中，互聯網整個板塊沒有太大的上漲幅度，目前是一個補漲。隨著網絡消費的猛增、網民的增加，如果這類上市公司有持續的訂單，未來將有長遠的發展，但短期內，上漲反應並不會很快。

本周新開戶數環比減三成



轉融通啓動第五輪測試

轉融通第五輪測試於昨日正式展開。消息人士透露，本次測試將會有30家券商參與，為歷屆最多；測試時間則從本月二十日到二十五日。分析指，轉融通測試已歷經一年，從目前情況看，該項業務已不存在技術問題，預計推出時機漸近。

據了解，本次測試由證金公司、滬深交易所以及中登公司等機構共同組織，中國人壽資產管理有限公司則將作為獨立出借人參加本輪測試。上述30家參測證券公司自營部門、資產管理部門、機構客戶及獨立出借人將在測試中扮演出借人角色。按照計劃，在模擬測試的6天時間裡，有4天模擬完整交易日和結算日的轉融通業務運轉，二十三日、二十四日兩天的周末則用來模擬休市。

30券商參與歷屆最多

消息人士稱，「這次測試通知比較突然，周一接到消息，周三開始測試，好在我們準備比較充分。」證金公司通知明確，此輪測試將全面驗證相關方轉融

券業務信息系統與業務、流程的一致性，為轉融券業務上線做好準備。

不少券商人士都認為轉融券業務獲准推出時機成熟，某業內人士表示，融資融券業務開展以來，交易規模持續攀升，客戶開戶數逐漸增加，風險運營狀況良好，沒有發生任何系統性問題。「從目前情況來看，該項業務的推出不存在技術問題。」

融券做淡利於績優股

中信證券融資融券負責人則表示，融資融券交易制度是一個成熟市場不可或缺的制度，內地的融資融券市場發展良好，但仍存在一些問題，例如融券餘額佔融資融券餘額的比重不到4%，遠低於成熟市場水平，造成融資和融券業務發展不夠均衡。他特別指出，最近幾個月藍籌股回歸，股市上漲，一個重要因素是投資者通過融資槓桿來投資績優股，而通過融券交易為部分業績較差的股票擠掉泡沫，這種現象未來將成為常態。

大小非瘋狂減持傷害散戶



隨着A股市場連續反彈，上市公司大小非股東一月份的減持量亦連續第四個月上升，單月減持規模達5.69億股，同比劇增逾4倍，創下自去年四月起十個月以來的新高。

中登公司最新發布的數據顯示，在與去年同期的比較中，今年一月份大小非減持規模更是增加4.5倍，顯示出上市公司股東套現意願強烈。

其中，持有上市公司5%以上股權的大非股東減持力度明顯加強，新年首月的減持規模達到3.82億股，達到兩年來的較高水平。業內人士分析指出，與小股東單純的減持套現不同，持股比例相對較高的股東減持，顯示出對上市公司信心的不足。

值得注意的是，大小非整體借本輪反彈出逃的跡象較為明顯。據不完全统计，滬綜指1949點反彈以來，共有635隻股票合計發布了2618次股東增持或減持公告，合計淨減持額達到188.23億元。其中，1949點反彈以來有435隻股票是股東淨減持。雖然大盤反彈在春節前沒有因為大小非出逃而折翅，可事實上，大小非出逃作為一種隱性擴容，其危害不亞於IPO的顯性擴容。

大小非在反彈中急於出逃，增加了投資者對後市的顧慮，擔心反彈力度越大迎來的隱性擴容壓力也越大。分析人士指出，蛇年股市未能「開門紅」，利淡因素之一便是節後首周限售股解禁市值較節前一週環比增幅達180%。大小非減持愈演愈烈的話，將給蛇年股市增添大變數。若A股走勢最終依舊表現為「熊長牛短」，反彈的真正贏家將是大小非，而不是被賺錢效應吸引入市的中小投資者。打破不了少數人獲取暴利、多數人虧損累累的畸形利益格局，對A股市場不是好事。

轉融通啓動第五輪測試

對於不少市場人士擔憂轉融券將帶來做淡壓力，上述負責人指出，從中國市場接近3年的融資融券運行情況，以及境外市場歷史經驗來看，融券交易不僅沒有對證券市場造成系統性危害，而且對促進證券市場成熟完善起到了重要作用。此外，融券業務有望增強二級市場流動性並促進長期資金入市。



▲轉融通第五輪測試啓動

互聯網

社保時隔七月再開帳戶

隨着A股市場的持續反彈，全國社保基金時隔七個月後再次開戶「入市」。據中登公司統計，今年一月，社保基金新開30個帳戶，這是在去年五月新開16個帳戶後，社保基金首次新開帳戶「入市」，該數字亦創下〇八年金融危機後的單月新高，其他機構投資者開戶數量也明顯放大。

〇八年金融危機後，社保基金僅在〇九年一月、一一年三月、九月以及去年五月單月開戶數達16個，在今年一月份以前的50個月內，新開戶總數僅有83個。此次一個月新開帳戶數超過原來50個月總量的三分之一，顯示出「國家隊」入市傾向加強。

另據一家大型基金公司人士透露，今年一月，全國社保基金已向其新增了幾個追求絕對收益的組合，其中股票類投資比例在20%-30%。「主要是為了保證持續性收益。」上述基金公司人士透露，這些追求絕對收益的組合，每年社保會設定一個收益率，類似考核標準。但他並未透露社保設定的這個收益率是多少。

投資風格更注重「絕對收益」

據悉，社保基金每年會不定期地向社保基金管理人追加資金，不僅考慮以往管理業績，也會考慮其投資風格。目前社保基金境內投資管理人裡有16家國內基金公司，包括博時、南方、華夏、嘉實等，另外兩家則是中金公司和中信證券。

而此次社保基金追加投資，並不止一家基金公司。「去年以來，社保基金開始非常注重絕對收益。」上述人士透露，因為總結下來，發現絕對收益會好一些，在市場上有投資優勢。

在去年十二月七日的杭州社保基金會議上，「絕對收益」已被屢次提起。全國社保基金理事會理事長戴相龍還表示今後會加強考核，提高社保基金回報率。

社保基金此前披露的數據顯示，其在二〇一一年年的各大類資產配置中，固定收益佔50.66%，股票資產佔32.39%，實業投資佔16.31%，現金及等級物佔0.64%。當年，社保基金的投資收益率為0.84%。而基金成立以來的累計投資收益額為2845.93億元人民幣，年均投資收益率為8.4%。戴相龍此前預計去年社保基金的投資收益率為5%左右。

私募納入監管 強調自律



證監會表示對私募基金監管明顯區別於公募基金

中國證監會昨日宣布就《私募證券投資基金管理暫行辦法》向社會公開徵求意見。其中，除了對傳統私募基金進行規範外，還提出投資規模超1億元（人民幣，下同）的股權投資機構應納入私募基金監管。

據證監會有關部門負責人介紹，考慮到私募基金運作形式相對靈活，投資者具有一定風險識別和承受能力，而且私募基金不公開向公眾發行，外部風險較小，因此對私募基金的監管明顯區別於公募基金，因此暫行辦法貫穿了行業自律精神，對私募基金的日常管理、投資運作在辦法中不做限制性規定，不做准入門檻，由基金管理人自行運作。明確其法律地位，納入監管，掌握具體情況，同時不改變私募基金行業運行現狀，不增加監管成本。

個人投資者資產需200萬

在監管規模上，暫行辦法規定了相對低的門檻，要求規模超過1億元的機構應該到中國基金業協會登記，包括證券投資私募基金，也包括股權投資基金所投資證券規模超過1億元，也應當進行登記。同時，為了避免不良機構通過登記進行增信，登記機構需具備實繳資本1000萬元以上，最近三年沒有違法違規記錄，並且要求有相應實質的人員。

個人投資者方面，自然人需符合個人或者家庭金融資產合計不低於200萬元、最近3年個人年均收入不低於20萬元、最近3年家庭年均收入不低於30萬元三項條件中的任一條件。合格投資者投資於單隻私募基金的金額不得低於100萬元。上述負責人表示，暫行辦法對於應在中國基金業協會登記的私募基金進行了規定，未登記的私募基金在投資者門檻方面不受上述限制。

東電「B轉A」方案出爐

東電B（900949）昨晚公告稱，董事會審議通過了有關大股東浙能電力換股吸收合併公司的相關議案，這也意味着該公司「B轉A」方案的正式出爐。分析指，此舉開創了B股轉A新途徑，為解決B股市場問題再注一劑強心針。該股於今日起復牌。

公告顯示，浙能電力向東南發電除浙能電力以外的全體股東發行A股用以交換這些股東持有的東南發電股份，以實現換股吸收合併東南發電。浙能電力持有的東南發電股份不參與本次換股，也不行使現金選擇權，並將於本次吸收合併後予以註銷。本次合併完成以後，東南發電將退市並被註銷法人資格。在浙能電力完成公司合併後，該公司將在上海證券交易所上市，從而實現浙能集團電力主業在A股市場的整體上市。

東電B表示，本次換股吸收合併將由浙能集團和該項目財務顧問中國國際金融有限公司擔任現金選擇權提供方。行使現金選擇權的股東可以就其所持有的東南發電股票按照每股0.580美元（折合人民幣約3.64元）的價格，全部或部分申報行使現金選擇權。現金選擇權條款的設置，將保證投資者最低收益5%。據悉，東電B自去年十一月二十一日起停牌，停牌前股價為0.574美元。

恒生AH股溢價指數 (2月20日)			
即時指數	變動（點數）	變動（%）	
102.91	-1.22	-1.17	

A／H股價對照表 1港元 = 0.80991元人民幣 (20/2/2013)				
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)	2.85	15.87	587.10
洛陽玻璃	(01108/600876)	1.69	5.58	307.40
山東墨龍	(00568/002490)	3.93	12.08	279.30
儀征化纖	(01033/600871)	2.07	6.34	278.00
南京熊貓	(00553/600775)	2.22	5.82	223.50
北人印刷	(00187/600860)	2.32	5.89	213.30
昆明機務	(00300/600806)	2.22	5.52	206.80
重慶鋼鐵	(01053/601005)	1.39	3.40	201.80
東北電氣	(00042/000585)	1.11	2.68	197.90
洛陽鉚業	(03993/603993)	4.04	9.61	193.50
天津創業	(01065/600874)	2.80	6.18	172.40
新華製藥	(00719/000756)	2.32	4.90	160.60
廣州廣船	(00317/600685)	6.66	13.19	144.40

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)	3.82	7.48	141.60
經緯紡織	(00350/000666)	6.73	12.37	126.80
上海石化	(00338/600688)	3.25	5.89	123.60
東江環保	(00895/002672)	40.50	70.15	113.70
北京北辰	(00588/601588)	2.11	3.46	102.40
大連港	(02880/601880)	1.91	2.89	86.70
廣州藥業	(00874/600332)	19.08	28.75	85.90
克州鉚業	(01171/600188)	12.58	18.44	83.80
中國鉚業	(00600/601600)	3.55	5.18	80.10
金風科技	(02208/002202)	4.23	5.96	73.90
紫金礦業	(02899/601899)	2.73	3.79	71.30
第一拖拉	(00038/601038)	7.84	10.64	67.50
晨鳴紙業	(01812/000488)	3.09	4.17	66.50
江西銅業	(00358/600362)	19.36	25.85	64.80
上海電氣	(02727/601727)	3.18	4.22	63.80
中國冶	(01618/601618)	1.69	2.23	62.80
華電國際	(01071/600027)	3.45	4.40	57.40
四川成渝	(00107/601107)	2.81	3.48	52.80
大唐發電	(00091/601991)	3.44	4.25	52.50
金隅股份	(02009/601992)	7.18	8.19	40.80
中海發展	(01138/600026)	4.41	4.90	37.10
中海集運	(02866/601866)	2.46	2.72	36.40
鄭煤機	(00564/601717)	10.06	10.78	32.20

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 (%)
中海油服	(02883/601808)	16.78	17.89	31.60
深圳高速	(00548/600548)	3.31	3.53	31.60
東方航空	(00670/600115)	3.37	3.58	31.10
中煤能源	(01898/601898)	7.71	7.96	27.40
中國遠洋	(01919/601919)	4.16	4.28	27.00
東方電氣	(01072/600875)	15.14	15.10	23.10
廣汽集團	(02238/601238)	6.76	6.61	20.70
復星醫藥	(02196/600196)	12.18	11.90	20.60
海通證券	(06837/600837)	12.72	12.25	18.80
長城汽車	(02333/600163)	32.35	31.03	18.40
民生銀行	(01988/600016)	10.88	10.39	17.80
中信銀行	(00998/601998)	5.09	4.74	14.90
中聯重科	(01157/000157)	10.46	9.66	14.00
新華保險	(01336/601336)	30.75	28.30	13.60
安徽皖通	(00995/600012)	4.59	4.17	12.10
馬鋼股份	(00323/600808)	2.34	2.12	11.80
南方航空	(01055/600029)	4.44	3.99	10.90
廣深鐵路	(00525/601333)	3.71	3.29	9.40
中集集團	(02039/000039)	16.30	14.36	8.70
中國石油	(00857/601857)	10.74	9.30	6.90
比亞迪	(01211/002594)	31.00	26.50	5.50
滙豐動力	(02338/600338)	30.75	26.26	5.40
上海醫藥	(02607/601607)	16.40	13.94	4.90

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 (%)
華能國際	(00902/600011)	7.93	6.69	4.10
中國國際	(00753/601111)	6.87	5.78	3.80
交通銀行	(03328/601328)	6.21	5.18	2.90
中國石化	(00386/600028)	8.88	7.28	1.20
中國人壽	(02628/601628)	23.80	19.42	0.70
中國神華	(01088/601088)	30.00	24.01	-1.20
中國銀行	(03988/601988)	3.80	3.04	-1.30
中信證券	(06030/600030)	18.96	14.69	-4.40
招商銀行	(03968/600036)	17.88	13.84	-4.50
中國南車	(01766/601766)	6.57	5.06	-5.00
中興通訊	(00763/000063)	13.96	10.65	-5.90
青島啤酒	(00168/600600)	47.70	36.30	-6.10
工商銀行	(01398/601398)	4.54	4.22	-7.70
中國中鐵	(00390/601390)	5.37	3.24	-8.50
建設銀行	(00939/601939)	6.50	4.81	-8.70
中國平安	(02318/601318)	66.10	48.78	-8.90
農業銀行	(01288/601288)	4.19	3.05	-10.20
鞍鋼股份	(00347/000898)	5.43	3.94	-10.50
中國太保	(02601/601601)	29.50	20.99	-12.20
中國鐵建	(01186/601186)	8.34	5.90	-12.70
中交建	(01800/601800)	7.57	5.26	-14.30
江蘇寧滬	(00177/600377)	8.01	5.55	-14.50
安徽海螺	(00914/600585)	29.30	19.79	-16.70