

12 創板公司終止IPO審查

IPO財務自查工作將於本月底截止，申請企業亦面臨退市高峰期的到來。據中證監最新公告顯示，上周創業板申請企業共12家終止審查，達到單周終止審查數量的最高水平。更有業內人士預測，本周終止審查的企業數量或再創紀錄。

資料顯示，創業板今年來共有32家IPO申報企業終止審查，主板則僅有9家。投行人士認為，這與創業板IPO財務門檻設置相關。按照要求，創業板IPO申請企業必須滿足盈利連續增長的條件。另有券商人指出，本周IPO申請企業或出現大規模「退出潮」，包括目前仍處於「中止審查」的11家企業的退出可能性都較大。

上述人士表示，從下周開始就要去證監會遞交自查的材料，比當初IPO申請材料還要厚三分之一。另一名擬上市企業的證券部人士稱，上報的主要是一些海外客戶信息及最新的數據。以此來表明今年全球市場仍未出現明顯改善，公司獲得這些營業收入已經不容易了。

據目前網絡上流傳的一份「投顧赴京攻略」顯示，目前已有200餘家企業確定趕往北京提交財務自查報告，並導致中證監附近快印店的預定已達到爆棚水平。另據業內人士預計，月底將會有七百家擬上市公司將赴北京提交自查報告。



大商所開展近20場推介會解讀焦煤合約規則

焦煤合約實施細則公布

【本報記者李偉大連十七日電】大連商品交易所周末發布通知公布實施《大連商品交易所焦煤期貨合約》和相關實施細則修正案。相關實施細則修正案已由理事會審議批准，並報中國證監會，於該期貨上市之日起施行。大商所還將在全國焦煤主要產區和港口陸續開展近20場推介會解讀焦煤合約規則，為焦煤期貨上市的平穩運行和功能發揮做好鋪墊。

據交易細則和交割細則修正案，焦煤合約交易指令每次最大下單數量為1000手，交割單位為6000噸，個人客戶焦煤持倉和非交割單位數倍持倉不允許交割。合約採用一次性交割，在合約最後交易日後，所有未平倉合約的持有者須以交割方式履約，同一客戶號下買賣持倉相對應的部分視為自動平倉，平倉價按交割結算價計算。

風險管理辦法顯示，合約月份雙邊持倉總量小於等於25萬手時，焦煤合約每手交易保證金為合約價值的5%，大於25萬手時為7%。持倉限額方面，當焦煤合約單邊持倉大於8萬手時，期貨公司會員該合約持倉限額不得大於單邊持倉的25%；非期貨公司會員和客戶的焦煤合約一般月份持倉限額為5000手，交割前一個月第十個交易日起，非期貨公司會員和客戶均為1500手，交割月份非期貨公司會員和客戶均為500手。

一如此前的設計方面，焦煤期貨合約交易單位為每手60噸，最小變動價位是每噸1元（人民幣），合約漲跌停板幅度為上一交易日結算價的4%，最低交易保證金為合約價值的5%，合約交易月份為一到十二月份，最後交易日和交割日分別為合約月份第10個交易日和最後交易日後第3個交易日，交割方式為實物交割。

石藥發盈喜料純利大增

石藥集團（01093）昨日發盈喜，預期截至2012年12月31日止年度錄得之純利將大幅增加，而2011年同期錄得2.5億港元（合）純利。集團表示，純利大幅增加，主要由於集團去年因收購事項而產生之議價購買收益。此外，集團並宣布，於2013年3月12日，集團及維生製藥與維生C反應斷控告（直接買方）之原告人達成和解，金額為2250萬美元（相等於約1.41億元人民幣），以全面解決所有申索及終止訴訟。集團並宣布今日復牌。

高鑫零售賺25億增五成

高鑫零售（06808）昨日公布，2012年年度集團股東應佔溢利為24.09億元（人民幣，下同），按年大增50.6%；營業額為759.36億元，增幅為14.1%。集團建議派末期股息每股0.12港元，每股基本盈利0.25元人民幣。集團表示，營業額增加，主要由於開設新店令集團的業務持續擴充以及同店銷售增長所致。期內，集團於中國各地開設43家店舖，新店舖令貨品銷售額上升，而同店銷售增長為3.3%。

五礦建設39億獲寧地塊

五礦建設（00230）宣布，於本月14日在南京市國土資源局的拍賣中，以38.6億元人民幣（下同）投得南京河西西南新城六塊地塊共13.6萬平方米住宅用地，最高可建樓面面積約36.2萬平方米。該地塊位於南京河西新城區的重點發展區域，按規劃將建設成生態宜居新城，高規格的教育、醫療、金融、商業等配套將一應俱全。該地的建築規劃將滿足無障礙設計規劃的要求，並打造成高質素住宅區。

融創綠城90億購滬地產

融創中國（01918）及綠城中國（03900）聯合公布，透過各佔50%股權的合資公司收購Golden Regal全部股權，作價90.19億元人民幣。Golden Regal於上海市黃浦區持有一個正在發展，建築面積共72.44萬平方米的項目，提供住宅、商業、辦公樓及停車場。

恒生AH股溢價指數一周表現

(3月8日-3月15日)

上周五指數	前周五指數	變幅(%)
103.82	100.49	3.31

A/H股價對照表

1港元=0.80852元人民幣 (8/3/2013至15/3/2013)

公司名稱	H股上周五收市價 (港元)	A股上周五收市價 (人民幣)	溢價 (%)
浙江世寶	2.83(-6.29)	15.11(-12.35)	560.37
洛陽玻璃	1.78(-4.81)	5.97(4.19)	314.82
山東墨龍	3.53(-8.31)	11.77(-3.45)	312.39
儀征化纖	2.07(-9.21)	6.24(-4.44)	272.84
天津創業	3.30(-2.37)	9.26(2.55)	247.06
南京熊貓	2.33(-0.85)	6.22(0.65)	230.17
洛陽鉚業	3.74(1.08)	9.85(6.95)	225.74
北人印刷	2.55(-0.78)	6.56(1.39)	218.18
昆明機床	2.50(-9.09)	6.20(-4.76)	206.73
重慶鋼鐵	1.24(-5.34)	3.06(-8.11)	205.22

公司名稱	H股上周五收市價 (港元)	A股上周五收市價 (人民幣)	溢價 (%)
東北電氣	1.04(-3.70)	2.54(-4.15)	202.07
新華製藥	2.40(4.80)	5.23(7.61)	169.53
海信科龍	3.51(-5.14)	7.32(-5.79)	157.94
上海石化	3.30(-8.59)	6.04(-3.05)	126.38
經緯紡織	5.96(-12.22)	10.80(-3.05)	124.12
克州煤業	11.28(-3.42)	18.85(6.20)	106.69
廣州廣船	7.10(1.43)	11.84(-7.50)	106.25
北京北辰	1.94(-3.48)	3.02(-3.51)	92.54
大連港	1.78(-4.81)	2.76(-2.13)	91.78
東江環保	44.45(-2.63)	64.68(1.06)	79.97
中國鋁業	3.13(-4.28)	4.42(-7.14)	74.66
上海電氣	3.06(-6.13)	4.28(5.16)	72.99
紫金礦業	2.55(-2.30)	3.48(-3.87)	68.79
中國中冶	1.53(-6.13)	2.05(-2.38)	65.72
江西銅業	17.42(-3.76)	22.98(-2.87)	63.16
晨鳴紙業	2.92(-1.02)	3.84(-2.78)	62.65
第一拖拉	7.14(-6.91)	9.35(-9.84)	61.97

公司名稱	H股上周五收市價 (港元)	A股上周五收市價 (人民幣)	溢價 (%)
金風科技	4.40(-6.98)	5.67(-4.22)	59.38
四川成渝	2.54(-5.51)	3.27(-1.80)	59.23
華電國際	3.51(5.09)	4.35(-3.12)	53.28
大唐發電	3.52(-0.85)	4.33(-0.92)	52.14
廣州藥業	22.60(2.73)	26.67(-4.68)	45.96
鄭煤機	8.44(-4.95)	9.53(-2.46)	39.66
長城汽車	29.00(-6.75)	32.38(4.12)	38.10
中海油服	15.44(-4.10)	16.99(0.71)	36.10
中海集運	2.27(-8.47)	2.46(-3.15)	34.04
中海發展	4.26(-6.58)	4.56(-1.94)	32.39
深圳高速	3.11(-3.12)	3.27(-3.25)	30.05
金隅股份	6.56(-9.27)	6.79(-3.28)	28.02
中煤能源	7.14(-5.18)	7.37(-0.41)	27.67
東方航空	3.32(-1.19)	3.34(-0.89)	24.43
中國遠洋	4.12(-5.94)	4.09(-1.92)	22.78
東方電氣	15.06(-3.46)	14.92(-1.19)	22.53
民生銀行	10.22(-6.41)	9.99(-5.40)	20.90
中信銀行	4.69(-3.89)	4.58(0.66)	20.78

公司名稱	H股上周五收市價 (港元)	A股上周五收市價 (人民幣)	溢價 (%)
中集集團	12.90(-18.15)	12.52(-7.40)	20.04
海通證券	11.50(-9.02)	11.15(-4.70)	19.92
比亞迪	24.25(-12.77)	23.37(-0.89)	19.19
馬鋼股份	2.05(-10.87)	1.96(-3.45)	18.25
安徽皖通	4.25(-1.39)	3.97(-3.17)	15.53
廣汽集團	6.08(-6.32)	5.66(-4.07)	15.14
中聯重科	9.21(-8.08)	8.47(-1.85)	13.75
復星醫藥	12.70(0.16)	11.68(-2.26)	13.75
中國國航	6.30(-3.37)	5.67(1.25)	11.31
華能國際	7.60(-2.94)	6.76(-2.73)	10.01
南方航空	4.24(-4.50)	3.77(-0.26)	9.97
滙豐動力	25.00(-12.13)	22.17(-5.70)	9.68
中國石化	8.70(-2.90)	7.53(1.89)	7.05
新華保險	27.90(-6.53)	24.13(-4.25)	6.97
中國石油	10.58(-2.04)	8.92(0.45)	4.28
中國銀行	3.55(-4.31)	2.97(0.68)	3.48
中國興業	14.60(6.10)	12.10(16.14)	2.50
交通銀行	5.93(-2.15)	4.73(-1.25)	-1.35

公司名稱	H股上周五收市價 (港元)	A股上周五收市價 (人民幣)	溢價 (%)
中國人壽	21.95(-5.79)	17.46(-2.35)	-1.62
中國南車	5.69(-9.68)	4.44(-5.73)	-3.49
工商銀行	5.41(-2.70)	4.18(1.46)	-4.44
上海醫藥	16.86(-4.75)	12.99(-1.74)	-4.71
廣深鐵路	4.01(-1.23)	3.06(-4.38)	-5.62
招商銀行	16.64(-3.26)	12.57(-5.70)	-6.57
農業銀行	3.80(-4.76)	2.87(0.00)	-6.59
中國神華	29.20(-1.18)	21.85(-2.11)	-7.45
建設銀行	6.27(-2.64)	4.69(2.18)	-7.48
青島啤酒	48.55(-4.62)	35.94(-2.92)	-8.44
鞍鋼股份	4.77(-7.92)	3.48(-3.06)	-9.77
中國中鐵	4.00(-9.50)	2.91(-4.59)	-10.02
中信證券	17.72(-10.23)	12.89(-6.19)	-10.03
中國太保	26.70(-5.32)	18.85(-2.53)	-12.68
中國交建	6.78(-7.25)	4.76(-2.26)	-13.17
中國鐵建	7.30(-12.78)	5.09(-9.75)	-13.76
中國平安	61.30(-6.41)	41.92(-4.55)	-15.42
江蘇寧滬	7.90(-3.89)	5.40(-1.10)	-15.46
安徽海螺	25.30(-10.92)	16.82(-6.87)	-17.77

總理表態提振投資者信心 業界解讀改革紅利長遠利好A股

國務院總理李克強昨日於記者會上表示，中國有條件保持經濟持續健康發展。將繼續推動多層次資本市場發展，同時保護投資者的合法權益。分析指，總理的表態將提振投資者信心，未來A股市場將受益於改革紅利。不過目前經濟復蘇趨勢需更多數據印證，預計本周A股將圍繞2300點震盪。

宏源證券高級策略分析師徐磊表示，制度性改革是自上而下的改革，新一屆領導人並未迴避該問題，表明未來中國將更多依靠改革來推動經濟的持續發展。他續稱，A股正處於過渡期，未來大盤上漲的重要基礎在於市場能享受到多大的改革紅利。此外，改革的推進速度與效果，也將成為決定上市公司業績走勢的重要基礎。

新城鎮化蘊機會

關於建設多層次資本市場方面。華泰證券研究部諮詢部主任周林指出，這也意味著國際板已列入資本市場發展規劃中。他補充說，目前內地資本市場體系已基本成型，總理有關「發展多層次資本市場」的表態，釋放出政府將繼續推進國際板工作的信息。

同時，總理還表示，「未來將提高直接融資比重」，該訊息被市場解讀為IPO即將重啟的信號。周林認為，資本市場是企業融資的最重要途徑，從提高直接融資比例的表態看，未來股市擴容不可避免。他同時強調，股權融資和提高直接融資比例並不矛盾，政府更應注重營造良好的市場賺錢效應，譬如企業分紅若不達標就禁止其再融資。

徐磊則表示，如何在提高直接融資比例的同時，保護投資者利益，將考驗新一屆政府的政治智慧。他續稱，「中小投資者合法權益」也不能簡單地理解為「確保投資者的收益」，該說法更多意味着未來市場擴容過程中，管理層將進一步加大力度防範欺詐上市、財務造假等事件的發生。

市場廣為關注的「新型城鎮化」的問題，李克強總理在談話中也有涉及。他稱，「新型城鎮化」將以人為本，要避免一邊高樓林立，一邊棚戶連天。徐磊



▲深交所邀請境外投資者參觀華僑城等上市公司 資料圖片



▲李克強總理記者會談發展多層次資本市場，股民盼望更多改革紅利利好股市 新華社

分析，從總理的發言來看，未來市場投資主線應圍繞「人的城鎮化」展開。「新型城鎮化」不是房地產上下游產業的炒作，未來應更多關注民生、醫療、社會保障等城市功能建設板塊。

本周或續震盪整固

另有消息稱，中國銀行董事長肖鋼將出任新一屆中國證監會主席。朱禮旭稱，肖鋼此前對「影子銀行」問題的強硬表態，反映出他個人更重視市場風險的防控。不過，預計未來肖鋼對券商創新方面的態度或較其前任郭樹清要保守些。

對於A股本周走勢，徐磊認為，新一屆政府傳遞出的改革信息基本符合預期，但改革並非一蹴而就，需要一段相互妥協的過程，短期看本周A股將圍繞2300點上下震盪。周林也認為，短期看，本周市場將繼續震盪整理，總體走勢依然偏弱。然而，隨着政府經濟政策及復蘇趨勢的進一步明確，未來市場將重拾信心，四月份滬綜指若能衝破2444點區域，「行情就

滬深股市一周表現

(3月8日-3月15日)

	3月15日	3月8日	變幅(%)
滬綜指	2278.40	2318.61	-1.73
深成指	9099.29	9285.83	-2.01
滬深300	2539.87	2606.93	-2.57
滬B	263.73	271.92	-3.01
深B	797.79	826.99	-3.53

會再度起來。」根據滬深交易所安排，本周兩市共有39家公司共計32.9億股解禁上市流通，按上周五收盤價計算，解禁市值約305億元人民幣，為上周的三倍多，為年內偏高水平。

境外投資者受邀訪上市企業

內地媒體報道，深交所日前邀請了20餘位QFII代表、QFII投資顧問、境外指數機構、專業協會機構及港澳台個人投資者，舉辦首次「境外投資者走進上市公司」活動，包括訪問交易所和上市公司，面對面了解交易結算和上市公司的基本情況。

數據顯示，目前深圳市場QFII持有流通股市值684億元（人民幣，下同），佔比1.33%。服務境外投資者是深交所當前的重點工作之一。本次活動是深交所探索境外投資者關係管理工作的一項全新嘗試，希望藉此增進境外投資者對深市公司的了解，提升上市公司境外投資者關係管理水平。深交所有關負責人表示，深交所已經面向境內投資者開展了

多次「走進上市公司」和「認識你的股東」活動。本次活動主要針對境外投資者，意在強化對該群體的關注，不斷完善服務機制。

據介紹，活動是在上周五（十五日）的國際消費者權益日舉行。深交所及中國結算深圳分公司工作人員就QFII制度最新進展、服務境外投資者、境內港澳台居民開通A股帳戶等話題進行介紹，並解答投資者的相關問題。

境外投資者還參觀了華僑城（000069）、大族激光（002008）、國民技術（300077）三家深市上市公司，與公司高層管理人員就公司運營現狀、戰略規劃等進行討論交流。

基金銷售資格限制取消

隨着基金銷售審批權的下放，行業規定將進一步做出調整。中國證監會近日發布修改後的《證券投資基金銷售管理辦法》（以下簡稱《銷售辦法》）稱，將對基金銷售資格申請實行註冊制，並擴大基金銷售機構範圍至期貨公司、保險等機構。辦法將於六月一日起實施。

中國證監會近日還發布《非銀行金融機構開展證券投資基金託管業務暫行規定》和《證券投資基金銷售機構通過第三方電子商務平台開展業務管理暫行規定》。

中證監相關負責人表示，隨着基金行業不斷創新發展，原《銷售辦法》中的部分規定相對滯後，一定程度上制約了行業發展；另一方面，新《證券投資基金法》的頒布實施，也對《銷售辦法》的修改提出了要求。鑒於此，監管部門在堅持「放鬆管制、加強監管」的基礎上，將對監管政策進行調整。

基金銷售機構擴容

《銷售辦法》表明，將對基金銷售業務資格申請實行註冊制，同時將基金銷售業務資格註冊、基金銷售機構持續動態監管等事項的實施主體調整為中國證監會派出機構。不再要求基金銷售機構向中國證監會派出機構報備分支機構（網點）信息。

同時，監管層還將擴大基金銷售機構類型，推進期貨公司、保險機構等參與基金銷售業務。

資料顯示，目前基金銷售機構涵蓋商業銀行、證券公司、證券投資諮詢機構及獨立銷售機構等四種類型機構，已有190家機構獲得基金銷售業務資格。

自原《銷售辦法》施行以來，證券投資諮詢機構參與基金銷售業務的數量從1家增至6家，獨立基金銷售機構則從無到有，發展到了現在的19家。

中證監同時公布《非銀行金融機構開展證券投資基金託管業務暫行規定》（以下簡稱《暫行規定》），規定非銀行金融機構開展基金託管業務的准入條件、申請材料要求以及審核程序與方式等；並要求非銀行金融機構託管人也需遵守《基金法》等相關規定。分析指出，《暫行規定》在《基金法》頒布不久後及時出台，表明基金行業搶抓機遇、謀求發展的決心與意願，對促進基金託管行業市場化競爭，進一步提升基金託管服務能力與水平，培育開放、包容、多元的基金託管市場具有重要意義。

此外，中證監還發布《證券投資基金銷售機構通過第三方電子商務平台開展業務管理暫行規定》（《暫行規定》），明確基金銷售機構通過第三方電子商務平台開展基金銷售業務的監管要求，並對第三方電

子商務平台的資質條件和業務邊界作出了規定。證監會相關負責人相信，《暫行規定》的發布可以提升基金銷售機構電子商務技術的應用水平，有利於基金銷售機構加快向以客戶為中心的投資顧問的戰略轉型，並為投資人帶來更便捷高效的投資交易方式。



▲《基金銷售管理辦法》及配套規則發布，表明將下放基金銷售資格審批權 資料圖片