

內幕知情人將設登記制度

中國證監會昨日發布《關於上市公司內幕信息知情人登記制度的規定》（徵求意見稿），並公開徵求意見。文件規定，上市公司應建立內幕信息知情人登記管理制度，登記內容包括知情人知道信息的時間、地點、依據、方式及具體內容。公開徵求意見期限截至今年六月三十日。

文件強調，所有的內幕信息知情人在內幕信息公開前均負有保密義務。上市公司董事會應當保證內幕信息知情人檔案真實、準確和完整，董事長為主要責任人。董事會秘書負責辦理上市公司內幕信息知情人的登記入檔事宜。

此外，在內幕信息依法公開披露前，上市公司應當按照規定填寫上市公司內幕信息知情人檔案，及時記錄商議籌劃、論證諮詢、合同訂立等階段及報告、傳遞、編製、決議、披露等環節的內幕信息知情人名單，及其知悉內幕信息的時間、地點、依據、方式、內容等信息。

上市公司進行收購、重大資產重組、發行證券、合併、分立、回購股份等重大事項，除按照規定填寫上市公司內幕信息知情人檔案外，還應當製作重大事項進程備忘錄，內容包括但不限於籌劃決策過程中各個關鍵時間點的時間、參與籌劃決策人員名單、籌劃決策方式等。上市公司應當督促備忘錄涉及的相關人員在備忘錄上簽名確認。

另據中國證監會有關部門負責人昨日表示，去年有25家創業板公司首發被否，佔全部上會創業板企業總數的14.88%。其中，有17家企業因持續盈利能力被否，佔未通過企業數量的68%。

四新股上市三星破發

昨日有四隻新股在滬深交易所上市，包括三家創業板新股拓爾思（300229）、永利帶業（300230）、銀信科技（300231），以及一家滬市主板新股三星電氣（601567）。除了三星電氣跌破發行價外，其餘三隻新股皆錄得不同程度漲幅，其中，銀信科技漲幅最大，為28.29%，收報25.17元（人民幣，下同）。

股價跌。截至收盤，三星電氣跌5.45%，收報18.91元，換手率僅21.29%。拓爾思漲12.33%，收報16.85元；永利帶業漲10.85%，收報14.30元，換手率皆超過83%。資料顯示，三星電氣本次上市5360萬股，發行價為每股20元，對應市盈率27.21倍。公司主要從事電能計量及信息採集產品、配電設備的研發、生產和銷售，是國內規模最大的電能表生產企業之一。

此外，拓爾思本次上市2400萬股，發行價為每股15元，對應市盈率為31.91倍，公司主要從事以非結構化信息處理為核心的軟件研發、銷售和技術服務。永利帶業是國內最大的新材料輕型輸送帶製造企業，本次上市1800萬股，發行價為每股12.9元，對應市盈率為34.48倍。銀信科技主營業務是面向政府和企業單位數據中心的信息技術基礎設施，提供IT運維服務的整體解決方案，本次上市800萬股，發行價格為每股19.62元/股，對應市盈率為30.99倍。



▲昨日四隻新股分別在主板和創業板上上市

北控水務擬發30人債

據外電昨日引述北控水務（00371）主席張虹海表示，公司計劃在港發行人民幣債券，規則介乎20至30億元，年期為三年，有關計劃已獲內地監管當局批准，所發債集資所集回流至內地，為旗下在內地的供水及污水處理業務發展之用。

對於選擇在港發債融資，張虹海直言，主要考慮本港人債的息率較低，從而減輕發債的成本成本，而有關計劃最快於本月內進行投資推介會。報道引述消息指，北控水務已委任美銀、星展、高盛、麥格理、摩根士丹利及渣打作為發債聯席簿簿管理人。

同時有消息稱，海南航空旗下香港航空亦將發行人債，債券年期為三年，息率訂為6.5厘，集資所得將用作營運資本和一般公司用途。

另外，招商局集團將於明日（17日），在內地銀行間市場發行366天期短期融資票據，發行規模為30億元，集資所得將用於補充營運資金及償還銀行貸款，招商銀行（03968）為發行的主承銷商，是次短期融資債券無擔保。

恒生AH股溢價指數

Table with 3 columns: 即時指數, 變動(點數), 變動(%)

A/H股價對照表

Table with 5 columns: 公司名稱, H股代號, H股現價, A股現價, 溢價(%)

Table with 5 columns: 公司名稱, H股代號, H股現價, A股現價, 溢價(%)

Table with 5 columns: 公司名稱, H股代號, H股現價, A股現價, 溢價(%)

Table with 5 columns: 公司名稱, H股代號, H股現價, A股現價, 溢價(%)

建議第三季增持中下游製造業

招商證券：A股下半年見底

招商證券中期投資策略會昨日在深圳舉行，招商證券首席策略分析師陳文招表示，今年下半年估值水平先見底、盈利增長後回升，故對市場持積極態度，建議三季度增持中下游製造業。

本報記者 范琳琳

陳文招預測，下半年估值水平將觸底回升，首先源於通脹回落實體經濟對資金消耗減弱，隨後源於貨幣政策放鬆；儘管三季度經濟還在下滑，業績預期也難以迅速轉好，但是市場見底的時候，一貫是估值先見底，而盈利預期的見底回升滯後。基於此，他表示，對下半年市場持積極態度。

銀行地產股估值吸引

招商證券首席經濟學家丁安華認為，緊縮政策短期將繼續維持，至少在庫存調整的初期還難有實質性放鬆。今年三季度起，經濟、通脹和成本壓力均將回落，三季度底政策放鬆，貨幣政策將在穩健中體現靈活性。加息和上調存款準備金率仍有可能，但到年底時，為對沖經濟放緩的影響，可能會有加息與下調存款準備金率這樣的「逆組合」同時出現的情況。

在行業配置方面，陳文招建議，三季度的關鍵點是把握成本壓力緩解、毛利提升受益的中下游製造業；低估值銀行地產可繼續持有；周期股票需要等待四季度；基礎消費品三季度仍有機會。

對此，陳文招分析稱，三季度經濟將回落、通脹和成本壓力都會隨之回落，在此階段，最受益的行業群體是成本壓力緩解、毛利率提升的行業，主要集中在中下游製造業，其中彈性比較大有公用事業、電子元器件、輕工製造、信息設備等，也受益但彈性相對小一點的有機械、汽車、家電等。

就機械行業來看，招商證券行業分

析師劉榮表示，下半年機械行業抓住三條投資主線：城鎮化與勞動力替代工程機械農機受益；能源結構變化看能源裝備和服務業發展；綠色智能裝備主題投資為主。

鋼鐵股展開長期牛市

招商證券行業分析師張士寶表示，今年下半年將是鋼鐵股中長期牛市的開始：第一，今年下半年鋼鐵行業整體盈利情況在上游原燃料成本和庫存高位回落、保障房需求提升及鋼價震盪上行等有利因素主導下，將呈現明顯回升態勢。

第二，鋼鐵股整體估值偏低，按整體法計算，市淨率估值僅為1.53倍，今年預測市盈率約為20.98倍，在周期性行業中位於低位，在下半年盈利能力明顯改善下，低估值優勢已凸顯。

第三，隨着上游原燃料成本下行空間打開，加之在經濟轉型促使下，鋼鐵產後產能淘汰力度加大，行業供給將告別過去十年間的高速增長，下游需求預計不會急劇下滑，在經濟轉型期將保持穩定釋放態勢。

而對於中上游周期品，陳文招認為，將等待四季度會有機會。對於銀行地產低估值行業會受益，但由於經濟也在回落，對銀行地產的潛在風險仍會有所擔憂。綜合評價，持中性態度，可以持有，但對收益率不能期待過多。

此外，基礎消費品行業，三季度可繼續持有，主要是受益於成本壓力緩解毛利會提升，受益於通脹回落後居民購買力上行，也受益於中周期中第二輪消費品景氣的到來。



招商證券建議三季度增持中下游製造業股票

國金證券料股市先抑後揚

國金證券昨日在海南省三亞召開的中期策略會上表示，A股下半年或將先抑後揚，在上市公司業績增速的悲觀預期（增長15%）和樂觀預期（增長20%）的假設下，滬綜指運行區間大約在2500至3300點之間，建議關注破局的信號而不是破局的時點，政策信號較之政策出台更為重要。

國金證券表示，自〇九年以來，A股指數運行的一個顯著特點就是高點的逐級下移，儘管造成這一現象的主要原因是政策緊縮和經濟下滑所致，但股市資金和股票供求之間的關係也在一定程度上壓制了A股的表現。

國金證券策略分析師劉錫稱，除了上述這些直觀的原因之外，從深層次的邏輯來看，經濟動能的持續減弱才是更本質的原因，而隨着通脹中樞提升，政

策調控的空間受到約束，從而進一步壓制了經濟的上行空間。隨着經濟增長空間的收窄，市場的進攻性不足，政策的被迫緊縮則進一步約束經濟和市場的上行空間。

若要走出這樣的循環困局，從短期來看需要約束需求，通過約束需求來調節缺口；而從長期來看，則應增加供給，通過增加供給消除供給缺口。

從目前的情況來看，國金證券發現目前中國經濟政策的演進與上世紀八十年代初的美國經濟政策有異曲同工之處，經濟短期破局在即；而政策有破局跡象，短期扶持政策熱度上升，中長期體制改革躍躍欲試。與此同時，上市公司業績下滑預期破局開始兌現，估值下降風險有望突破，市場或出現先破後立的走勢。

光耀集團在港設展示中心

惠州地產公司光耀集團昨日在港舉行香港有限公司暨香港展示中心開幕典禮。光耀集團董事長郭耀名表示，近兩年集團非常注重與美聯、中原等香港地產代理的合作，並計劃今年下半年至明年加強海外拓展。

郭耀名強調，香港公司的成立對於光耀集團是非常重要的，日後在港產品的推銷會更加緊密，明年集團將正式啓動與香港上市公司和大投行的合作，今年計劃銷售額達到80-100億元人民幣。

該集團副總經理李丁選介紹稱，光耀集團在香港的業主數量已接近三千，成立展示中心可為業主提供更加便捷服務，包括往返兩地交通等增值服務。因業主群體遍布東南亞、韓

國等地，遠到歐洲，且數量一直在上升，集團希望借助香港國際影響力和金融中心地位，把集團產品帶到海外，也希望借助香港整合全球資源，包括與香港、國際知名設計師展開合作等。集團推出的重要產品全球候鳥度假地、光耀城、高爾夫球場將進入香港市場推廣，希望香港客戶能享受其優質的服務。

光耀集團成立於二〇〇二年，是一個以房地產開發和社區物業管理為主，具有一級房地產開發資質的專業房地產企業。公司在廣東惠州創立了



▲郭耀名在光耀集團香港展示中心開幕典禮致辭

以「荷蘭水鄉」和惠陽「光耀城」為代表作品的光耀住宅品牌，在惠州連續兩年商品銷售總額名列第一。公司按照立足惠州，走向全國的發展戰略，在珠三角、長三角、環渤海等三大區域設立了分支機構和項目公司，其品牌影響力日益擴大。

全國社保基金、財政部和人保集團簽署協議

全國社保基金、財政部和人保集團簽署協議，由全國社保出資100億元（人民幣，下同）入股人保集團，將人保集團的改制、引資、上市進程又推進了一步。人保集團董事長吳超表示，目前僅引入了全國社保基金一家投資者。

人保集團改制〇九年獲得國務院批准，同時獲准擇機在兩地上市。按照改制、掛牌、引資、上市的套路，人保集團於〇九年十月掛牌。但在掛牌之際，人保集團仍只有財政部這一單一股東。根據《公司法》規定，股份公司成立必須有兩家發起人，人保集團隨即進入推進集團全面盈利與引入戰投的工作。

引入全國社保基金之後，人保集團的上市工作可以進一步推進，人保集團下屬產壽險子公司的資本金補充問題也可以得到更好的解決。

市況疲弱 A股續跌1%

【本報記者毛麗娟深圳報道】滬深兩市昨日震盪整理。截至昨日收盤，滬綜指收報2705.43點，跌0.9%；深成指收報11615.97點，跌0.99%。兩市全日共成交1441.6億元（人民幣，下同），較上一交易日縮減一成。另外，中小板指收市跌1.08%，創業板指跌1.3%。

按照新財富行業分類，除農林牧漁、煤炭開採、石油化工和鋼鐵行業小幅上漲外，其餘行業全線走低，其中，上一交易日領漲的非金屬類建材以1.73%的跌幅領跌市場、水泥、有色金屬、機械等行業也跌幅居前。

申銀萬國分析師魏道科指出，對於周二公布的五月份5.5%的CPI（消費者物價指數）以及緊接着的提高存款準備

金率，並沒有超出市場太多的預期，如果CPI繼續居高不下，大盤想真正擺脫困境似乎難度較大。申萬認為目前的平均估值水平不高，但立即展開大漲行情的時機不成熟，估計短期滬綜指在2700點上下繼續震盪徘徊的可能性較大。

航天證券分析師姚凱表示，滬綜指低開沖高回落，沒有上漲，說明市場還是比較弱，尾盤10日均線成壓力，顯示A股仍未擺脫下降通道，有探底要求，大盤將會再次考驗2700點或2669點。從盤面來看，熱點的連續性非常不夠，前一交易日領漲的有色、水泥、建材，昨日位列跌幅前列。

日信證券分析師吳煊亦稱，目前這個區域形成真正的底部不現實，未來有加速趕底的要求。目前市場運行的是

典型的左側交易平台，距離底部最近，市場呈現出以下特徵：第一是政策導向不明確，經濟數據公布後，央行提高存款準備金率，對市場的利好熱情起到了制約；第二，在左側交易過程中，成交量很難出現規則的變化，無論漲跌，量能很難出現對稱的變化；此外，盤中個股分化在加劇。

吳煊認為，六月份CPI是否過高、六月底或者七月初是否加息等確定性的

存在，令做好心有餘悸，滬綜指強行反彈，不如順勢下落。他指出，大盤現在時間換空間的格局不會改變，即便未來加速趕底，跌的空間也不大，2650點到2600點區域具有很強的支撐。

滬深股市昨日表現

Table with 5 columns: 收市指數, 漲跌點數, 漲跌幅(%), 成交金額(億元人民幣)