

首季斥5億購工行中行股份 中央匯金入市 A股利好

中央匯金投資公司今年一季度再度增持中國工商銀行(601398)、中國銀行(601988)，共動用資金約4.7億元(人民幣，下同)。分析認為，匯金出手增持反映出監管層護盤救市的意向，短期內可防止A股劇烈波動。

本報記者 范琳琳

工商銀行周四晚間發布關於股份變動情況的公告顯示，匯金持有1237.44億股，較去年底匯金持有的1236.94億股增加5052萬股。按照均價4.35元計算，匯金此次增持動用資金近2.2億元。因匯金未參與工行此前的可轉債發行，匯金增持後持股比例維持在去年底的35.43%。工商銀行昨日收報4.29元，跌0.23%，一季度以來漲幅2.12%。

中國銀行當晚也發布了關於股東變動公告顯示，今年一季度匯金增持中行8363萬股(匯金未參與可轉債發行)，按照均價3.01元計算，此次增持動用資金約2.5億元，匯金增持後持股比例維持上升3個基點至67.63%。中國銀行昨日收報3.02元，漲0.67%，一季度來漲幅2.05%。

持工行股份比例達三成五

值得注意的是，匯金一季度的增持幅度超過去年。匯金去年十月宣布「在二級市場自主購入工、農、中、建四行股票」，根據四大行披露信息，匯金在去年十月十日當天分別增持了工、農、中、建A股1458.4萬股、3906.8萬股、350.9萬股、738.4萬股，耗資逾1.97億元。在隨後的兩個多月時間內，匯金再度買入工商銀行3847萬股，至二〇一一年底持股數增至1236.94億股，持股比例為35.43%。

對此，光大證券分析師認為，未來一個月基於業績兌現和中性偏暖政策環境，銀行業板塊有望取得溫和絕對收益。

與此同時，險資繼去年第四季抄底後，也在今年一季度再度大舉增持工商銀行。公告顯示，「中國平安人壽保險股份有限公司一傳統普通保險產品」一季度持股數量由期初的19.998億股增至期末的23.217億股，大增3.219億股，耗資約14億元。該險資曾於一一年三季度曾購入1.18億股工行股



時間	匯金增持對象(增持數量)
2012年一季度	工行(5052萬股)、中行(8363萬股)
2011年四季度	工行(0.53億股)、中行(1.48億股)、農行(3.09億股)、建行(0.90億股)
2009年10月	工行(3007.36萬股)、中行(512.60萬股)、建行(1613.92萬股)
2008年9月	工行(2.81億股)、中行(8160.7萬股)、建行(1.29億股)

▲中央匯金增持大型國有銀行股份對A股後市帶來利好

份，四季度再增持5億股，合計耗資約21億元。該險資對工商銀行的抄底增持幅度之大令人矚目。

大市或出現階段性底部

中國人壽保險股份有限公司旗下兩險資產品也在一季度增持工商銀行，各自增持了8700萬股和1.06億股。

此前，中央匯金曾兩次啟動對大型國有商業銀行的增持，分別是金融危機正盛時的〇八年九月以

及一年後的〇九年十月。由於當時農行並未上市，兩輪增持對象均為工行、中行、建行。

據當時三大行公告顯示，始於〇八年九月的第一輪增持，匯金分別增持工行2.81億股、中行8160.7萬股、建行1.29億股。始於〇九年十月的第二輪增持，匯金共增持工行3007.3579萬股、中行512.6029萬股、建行1613.92萬股。由於其「國家隊」的特殊身份，中央匯金兩次增持銀行股都被認為是市場階段性底部，且均成為一輪上漲行情的起點。

招商銀行配股計劃獲批

招商銀行(600036)昨晚發布公告，公司A股配股申請本周五獲中國證監會審核通過。根據該行去年七月公布的方案，招行將以A+H的方式，向全體股東以每10股配售不超過2.2股的比例配售，最多配發47.4億股，其中A股38.87億股，H股8.6億股，共募集350億元(人民幣，下同)資金。該股昨日收報11.81元，跌0.25%。

據悉，招商銀行的再融資計劃從提出至今已接近一年。在該公司上月末舉行的二〇一一年業績媒體電話會議上，招行管理層對於今年上半年完成350億元A+H股融資充滿期待。招行副行長李浩表示，希望在今年六月前完成此次再融資。去年底，招行行長馬蔚華曾表示，將在今年三月末完成此次350億元的再融資。

對於招行來說，進行再融資的時間已頗為緊迫。據公開資料，截至去年三月份，其核心資本充足率一度低於監管底線，到了去年年底，這一狀況雖有所改善，達8.22%，但仍距離監管底線不遠。

據該行年報顯示，截至去年末，該行淨息差提升40個基點，增幅在同業中處於領先地位。

上銀股東會將討論H股發行

上海銀行近日發布公告稱，擬於四月二十日召開股東大會，審議該行H股上市有關方案。該行發布的公告顯示，該行擬在H股申請首次公開發行股份，並將IPO(首次公開發行股票)時間有效期延長一年。

一位接近上海銀行相關人士向內媒透露，「根據上海銀行董事會意見，確實在近期提出H股上市相關提議，主要因為A股上市審批過程較長。」但他未透露本月二十日即將審議的H股上市相關提案的具體內容。

此前，上海銀行方面曾回應稱，該行並未擱置A股上市事宜，「我行A股IPO申報材料已於一一年九月正式上報中國證監會，並獲受理。中國證監會官方網站也做了相應披露，具體進展將視監管部門審核情況。」上海銀行同時表示，在繼續積極推進A股上市工作的同時，正在研究探索境外上市的可行性。

消息稱，上海銀行正在籌劃A+H股上市計劃，擬於上交所及港交所各發行12億股。該行計劃在上交所募資約180億元人民幣(28.6億美元)。國泰君安為此次IPO的保薦人，並與中信證券一同擔任主承銷商，高盛高華為財務顧問。



▲上海銀行擬於四月二十日召開股東大會，審議該行H股上市有關方案

康緣藥業利潤微升1%

康緣藥業(600557)昨晚發布年報稱，二〇一一年淨利潤為1.83億元(人民幣，下同)，較二〇一〇年增長0.98%；營業收入為15.38億元，同比增長13.21%；基本每股收益0.44元，同比增長2.33%。擬向全體股東每10股派發現金紅利0.60元(含稅)。該股昨日收報11.52元，跌1.79%。

年報解釋稱，營業收入的增長，主要來源於熱毒寧注射液銷售收入的快速增長，二〇一一年全年熱毒寧注射液實現銷售收入4.68億元，同比增長44.47%。

五券商將試點盤活保證金

繼信達證券率先試點後，華泰證券、海通證券、銀河證券、中信證券、國信證券等五家券商已通過初步評審，最快有望上半年參加試點。此舉意味著股市總量超過8000億元(人民幣，下同)的客戶保證金可能部分被盤活，為客戶及券商帶來更多收益，而非目前僅作為銀行活期存款。

信達證券率先推出名為「現金寶」的保證金產品後，令部分閒置資金可投資銀行存款以獲得更高收益。此前保證金對應的年化0.5%的活期利率，而現金寶能獲得2.9%的年化收益率；對於券商而言，可獲得一定的管理費收入，原本券商向銀行繳納的資金存管費也可大大減少。目前信達證券參與現金寶的保證金規模達17億元，佔其保證金總額的五分之一。

據悉，從綜合多家券商方案來看，未來試點範圍的保證金產品不僅有望投資存款、國債，甚至可能投向股權質押式回購等創新金融產品。

上海家化利潤增三成

上海家化(600315)昨晚發布年報稱，去年實現淨利潤3.61億元(人民幣，下同)，同比增長31.06%；營業收入35.77億元，同比增長15.6%；基本每股收益為0.85元。公司擬向全體股東每10股派發4元現金紅利(含稅)。該股於本周四起停牌，停牌前收報31.91元，將於下周一(九日)開始復牌。

公告並稱，今年公司管理層力爭實現營業收入不低於39.4億元，其中化妝品銷售收入實現兩位數增長，淨利潤增長幅度不低於25%，保持經營業績持續增長。

成都下周辦高新技術對接會

【本報記者向芸、實習記者鄭言成都六日電】「第三屆中國(西部)高新技術產業與金融資本對接推進會」將於本月十二日至十四日在成都舉行。據悉，期間將舉辦路演對接專場，為優質科技成果項目、企業與金融資本的對接提供平台。

本屆推進會由民建中央、科學技術部、四川省政府、深圳證券交易所聯合主辦，將在規格、規模、形式、對接等各方面呈現出新的特色和亮點，緊扣重大科技成果轉化和戰略性新興產業發展主題，為高新技術企業與金融資本提供投融資交流對接的平台。

據了解，本次路演專場將分為重大科技成果轉化項目對接專場、高新技術企業與投資機構對接專場、高新技術企業與銀行金融結構對接專場，參加企業涵蓋信息技術、生物醫藥、現代農業、先進製造、消費品、服務等領域，對接機構包括紅杉資本、華泰聯合證券公司等國內外知名的風險投資機構、銀行金融機構和中介服務機構。

中國財富景氣指數上升

【本報記者倪晨上海六日電】交通銀行(601328)周五在上海公布的「中國財富景氣指數」顯示，第十期中國財富景氣指數為128，較上期躍升13個單位。三個一級指標：收入增長指數139，經濟景氣指數131，投資意願指數116，分別上漲16、16和9個單位。交通銀行周五收報4.67元人民幣，與前一交易日持平。

此外，五個二級指標中，投資收益指數和流動資產投資意願指數上升最明顯，其次是家庭財務狀況指數，但在首套房貸款政策鬆動和政府促進房價合理回歸兩方面因素作用下，小康家庭對不動產投資意願指數僅微升3個單位。

報告稱，受中國經濟穩中有進、「兩會」召開和A股、黃金等投資品市場在今年二月出現上漲行情等因素疊加影響，本期交銀中國財富景氣指數大幅上漲。儘管如此，《報告》認為是否可

由此判斷出現拐點，需要進一步觀察，原因有三點：從本期各項預期指數看(小康家庭對未來6個月的評價)，其上漲幅度普遍小於當前指標的上漲幅度；二是隨着A股及金價的調整，市場情緒或將回歸理性，指數指數仍有可能回調；三是季節性因素的影響結束。

交銀金研中心副總經理周昆平稱，內地小康家庭目前最看好的投資品種仍是黃金，受訪家庭對於未來半年的收益仍持積極態度；此外受到中國證監會修改收購辦法鼓勵大股東增持，以及證監會主席郭樹清所提及的「藍籌股罕見價值」、「鼓勵養老公積金入市」等，小康家庭對未來股票和基金投資預期亦大幅提升。

在主要投資品收益方面，他指出，黃金的收益表現仍最優，金價自去年末的低迷行情中逐漸回暖，使現時小康家庭的黃金收益好於過去半年。

A股結束連跌四周

【本報記者毛麗娟深圳報導】因清明節假期休市，A股市場本周僅兩個交易日。滬綜指節後首日大漲近2%推動股指周漲幅，該指數本周累計漲1.93%，結束此前連續四周跌勢。不過，在下周公布經濟數據前投資者較謹慎，大盤昨日維持窄幅波動。申銀萬國分析師魏道科預計，滬綜指自2478點起步入調整格局，即使短期超跌有所反彈，其力度將有限。下周2340點左右有壓力。

截至昨日收盤，滬綜指收報2306.55點，漲0.19%；深成指收報9786.19點，漲0.79%。兩市全日成交1296億元人民幣，較前日小幅萎縮。申萬23隻行業指數中，僅家用電器逆市微跌0.14%。其餘22隻行業指數均實現上漲，其中商業貿易、食品飲料、金融服務指數漲幅居前，全日分別漲2.98%、1.65%、1.61%。

此外，地產股亦表現較好，香江控股漲停，金豐投資、中國寶安、中茵股份、世聯地產均漲逾7%。來自中國指數研究院的數據顯示，三月份全國被監測的40個城市中，33個城市成交面積出現環比上

漲，十大重點城市的剛需集中釋放，成交量環比均有所上漲。就昨日多數股票溫和上漲，魏道科分析，這是對前期持續下跌的一種修復。積極籌建全國性場外交易，暫時或較難對主板、中小板和創業板產生太大的直接影響。前市科技圈區概念股稍有表現，但好景不常，終盤表現為冲高回落整理。他續稱，經過前四周的回調，目前獲利盤寥寥，拋壓減輕。股指猶豫不決之狀油然而生，當日股指升幅不超過1%，個股卻有19隻漲停，說明人們對指數趨於淡化，個股行情連綿不斷。

魏道科同時提醒稱，下周二(十日)起一季報陸續公布，今年一季度業績增速可能低於預期。股指立即出現轉機的難度較大。

大同證券首席策略分析師胡曉輝亦指出，三大疊加效應制約目前股市大舉反彈：一是大產能釋放期疊加去庫存；二是主動被動調降增速疊加全球經濟低速復蘇；三是主動貨幣收縮疊加外匯佔款下行。

►內地股市結束四個星期跌勢

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	2306.55	+4.31	+0.19	688.63
深成指	9786.19	+77.16	+0.79	607.26
滬深300	2519.83	+7.00	+0.28	—
滬B	236.23	+0.76	+0.32	7.95
深B	652.45	-0.83	-0.13	1.07



恒生AH股溢價指數 (4月6日)

即時指數	變動(點數)	變動(%)
105.84	-0.08	-0.08

A/H股價對照表 1港元=0.81232元人民幣(6/4/2012)

公司名稱	H股代號(A股)	H股現價(港元)	A股現價(人民幣)	溢價(%)
洛陽玻璃	(01108)(600876)	1.65	6.27	367.80
南京熊貓	(00553)(600775)	1.73	6.08	332.64
東北電氣	(00042)(000585)	0.74	2.59	330.86
儀征化纖	(01033)(600871)	1.94	6.73	327.06
北人印刷	(00187)(600860)	1.59	4.95	283.25
昆明機床	(00300)(600806)	2.37	6.93	259.96
新華製藥	(00719)(000756)	1.96	5.42	240.42
天津創業	(01065)(600874)	2.02	5.45	232.14
山東墨龍	(00568)(002490)	5.43	13.55	207.19
經緯紡織	(00350)(000666)	4.05	10.00	203.96
重慶鋼鐵	(01053)(601005)	1.38	3.27	191.70

公司名稱	H股代號(A股)	H股現價(港元)	A股現價(人民幣)	溢價(%)
海信科龍	(00921)(000921)	1.71	4.05	191.56
廣州廣船	(00317)(600685)	7.17	15.56	167.15
上海石化	(00338)(600688)	2.80	5.87	158.08
北京北辰	(00588)(601588)	1.48	2.84	136.23
大唐發電	(00991)(601991)	2.75	5.02	124.72
中國鋁業	(02600)(601600)	3.70	6.75	124.58
廣州藥業	(00874)(600332)	7.37	13.09	118.65
金風科技	(02208)(002202)	4.45	7.56	109.14
華電國際	(01071)(600027)	1.81	3.04	106.76
中國中冶	(01618)(601618)	1.78	2.57	77.74
中海油服	(02883)(601808)	11.86	17.12	77.70
東方航空	(00670)(600115)	2.57	3.63	73.88
上海電氣	(02727)(601727)	3.94	5.40	68.72
比亞迪	(01211)(002594)	20.80	28.37	67.91
紫金礦業	(02899)(601899)	3.05	4.15	67.50
大連港	(02880)(601880)	1.98	2.62	62.90
克州煤業	(01171)(600188)	17.14	22.64	62.61
晨鳴紙業	(01812)(000488)	3.72	4.91	62.48
江西銅業	(00358)(600362)	18.78	24.69	61.84
南方航空	(01055)(600029)	3.60	4.56	55.93

公司名稱	H股代號(A股)	H股現價(港元)	A股現價(人民幣)	溢價(%)
深圳高速	(00548)(600548)	3.21	3.90	49.57
廣深鐵路	(00525)(601333)	3.00	3.51	44.03
四川成渝	(00107)(601107)	3.19	3.69	42.40
金隅股份	(02009)(601992)	7.06	8.16	42.28
華能國際	(00902)(600011)	4.47	5.15	41.83
中國國航	(00753)(601111)	5.27	5.96	39.22
東方電氣	(01072)(600875)	19.60	21.96	37.93
廣汽集團	(02238)(601238)	8.10	9.04	37.39
中海集運	(02866)(601866)	2.83	3.08	33.98
中海發展	(01138)(600026)	5.61	6.07	33.20
中國藥業	(01898)(601898)	8.82	9.08	26.73
安徽皖通	(00995)(600012)	4.40	4.50	25.90
馬鋼股份	(00323)(600808)	2.46	2.48	24.11
中國遠洋	(01919)(601919)	5.10	5.11	23.35
中國銀行	(03988)(601988)	13.15	3.02	18.02
上海醫藥	(02607)(601607)	12.00	11.30	15.92
新華保險	(01336)(601336)	32.45	30.34	15.10
長城汽車	(02333)(601633)	14.84	13.82	14.64
中信銀行	(00998)(601998)	4.61	4.29	14.56
中國石油	(00857)(601857)	11.00	9.71	8.67
中國中鐵	(00390)(601390)	2.94	2.52	5.52

公司名稱	H股代號(A股)	H股現價(港元)	A股現價(人民幣)	溢價(%)
中國石化	(00386)(600028)	8.38	7.18	5.48
工商銀行	(01398)(601398)	5.03	4.29	4.99
中聯重科	(01157)(000157)	10.86	9.26	4.97
民生銀行	(01988)(600016)	7.47	6.28	3.49
南車股份	(01766)(601766)	5.45	4.50	1.65
中國人壽	(02628)(601628)	20.50	16.69	0.22
交通銀行	(03328)(6001328)	5.74	4.67	0.16
滙豐銀行	(02338)(000338)	38.20	30.92	-0.36
鞍鋼股份	(00347)(000898)	5.40	4.32	-1.52
中國通訊	(00763)(000063)	20.80	16.60	-1.75
中國太保	(02601)(601601)	24.80	19.69	-2.26
農業銀行	(01288)(601288)	3.33	2.64	-2.40
建設銀行	(00939)(601939)	6.00	4.73	-2.95
中國神華	(01088)(601088)	33.20	26.01	-3.56
中信證券	(06030)(600030)	16.00	12.42	-4.44
江蘇寧滬	(00177)(600377)	7.75	5.92	-5.96
青島啤酒	(00168)(600600)	43.85	33.32	-6.46
招商銀行	(03968)(600036)	15.90	11.81	-8.56
中國鐵建	(01800)(601800)	7.72	5.67	-9.59
中國鐵建	(01186)(601186)	5.83	4.18	-11.74
安徽海螺	(00914)(600585)	26.00	16.88	-20.08
中國平安	(02318)(601318)	60.20	38.08	-22.13