

快牛轉慢牛 A股周升3%

新股申購加端午小長假 後市料震盪

本周最後一個交易日，A股終於在多空拉鋸中向前一步，盤中曾逼近5200點關口，再次刷新七年半高位。全周來看，滬綜指累升2.85%，創業板瘋牛行情受阻，僅微漲0.36%，但亦為連續第八周走高。分析指出，由於下周新股申購規模巨大，且迎來端午小長假，大盤維持高位震盪格局的概率較高。

大公報記者毛麗娟深圳報道

滬市全漲幅雖不突出，但走勢穩健穩5100點。創業板則圍繞3900點展開爭奪，盤中刷新歷史新高3922.70點。截至收盤，滬綜指報5166.35點，漲0.87%；深成指報18098.27點，漲1.17%。此外，創業板報3899.71點，漲0.97%。兩市逾248隻個股漲停，全日共成交19650.12億元（人民幣，下同），較前一交易日放量近一成。

國企改革概念呈強

盤面上看，國企改革概念崛起，新興鑄管、際華集團、中糧生化、珠江鋼琴等個股漲停。市傳南北船合併，船舶板塊大漲7%領跑大盤，中國船舶、中船防務、鋼構工程漲停，亞星拋錨升7.95%。值得注意的是，中國中車再度大跌5.44%，本周累挫24.29%。

廣州證券研究員曲星海看好地方國資改革概念。他指出，浦東新區召開的深化國資改革的工作會議拉開了地方國資改革的新起點，建議優先關注經濟發達區域國企改革，首選北、上、廣標的。開源證券分析師楊海表示，國企改革將加速其在資本市場上的運作，進一步完善產業鏈，行業迎來改革、資產注入的元年。「國企改革屬整體經濟改革的重中之重，如果改革進程順利，對於國企而言是一輪資產重估」。

本周熱點切換加快

隨着監管層頻頻提示風險，以及啓動對配資入市的檢查，加之盤站上5000點所形成的技術壓力，本周A股盤中頻頻震盪，滬市從「快牛」到「慢牛」的轉化跡象明顯，指數上漲速度明顯下降，個股分化也比較突出，中國中車這樣的指標股持續大跌。

楊海分析指，大盤在5100點中轉站仍需再充分換乘。包括國泰君安等的新股發行在即，市場又將迎來打新抽血；年內市場累積漲幅已經很大，略顯疲態；雖然結構性機會仍存，但上升已經承壓。如有降息降準等政策利好，刺激之下，大盤或能突破目前關口繼續大漲。

本周市場熱點不斷切換，滬深兩市的藍籌股、小盤成長股輪流頻繁，使得個股可操作比較差，市場賺錢效應不佳。年初以來一直領先於整體市場的創業板指數，近期有走弱跡象，創業板兩大龍頭個股樂視網和東方財富現逐漸走軟的跡象。

尚有逾500企IPO待審

財富證券首席分析師趙歡認為，在賺錢難度提升之際，切忌追高，注重資金安全性，繼續防禦為主。他並稱，市場接下來將面臨資金短缺的困境，預計近期將會處於持續調整狀態，直到資金面有所寬鬆後，或重啓上漲腳步。趙歡還提及年內券商板塊整體表現較弱，但作為兩市最為受益於牛市的行業，券商股應獲得更好的補漲機會。未來很有可能再次擔當領頭羊帶領大盤繼續上攻。

中國證監會網站晚間宣布，截至2015年6月11日，共受理首發企業549家，其中，已過會21家，未過會528家。未過會企業中正常待審企業519家，中止審查企業9家。



▲國企改革概念盤中飆漲，A股周五升0.87%，上試5200點，股民歡天喜地 中新社



考生才出考場便扎進股市

【大公報訊】據內媒報道，近日在某券商北京首體營業廳，來了八個穿着校服開戶的學生。他們都是才高考完的考生，想趁股市熱乎勁兒試試水。之前在模擬盤上操作兩天賺了約10%，於是幾人拿出壓歲錢一共近10萬入市，打算一年內掙個100萬。

25新股下周發或凍資6萬億

【大公報訊】年內第八批新股將於下周起發行，融資規模或再創新高。中金公司預計，此輪新股申購凍資金額或超6萬億元（人民幣，下同）。但由於本批新股募集資金量大，加之市值限制，預計中籤率將有所回升。

統計顯示，下周共有25隻新股（24隻新獲批股票+1隻延期發行股票）啓動申購程序，其中8隻登陸滬市主板，8隻中小板，9家創業板。25家公司募資金總額預計超過410億元，其中僅國泰君安一家募資額便達300億元。從行業屬性和基本面上看，分析人士預計，除國泰君安以外，本批新股平均漲幅將達到3至4倍。

值得注意的是，今年以來打新資金逐批遞增。今年初發行的首批20隻新股凍結資金1.88萬億元，待到中國核電啓動發行的第七批新股，合計凍結資金已攀升至4.7萬億元。

此外，從打新基金規模看，據廣發證券統計，2015年之前成立的产品約2500至3000隻。至2015年2月份以後，打新基金如雨后春筍迅速增多，新成立基金規模達4000至5000億元。從資金供給上為一級市場的發行提供充足的彈藥。

新股凍結資金高企，但市場對新股發行衝擊並不擔憂。中國核電網下網上合計凍結資金近1.7萬元，與此同時，同日發行新股的6月2日凍結資金達3.2萬億元，6月3日為1.5萬億元，但市場流動性並未受此影響，資金依然充裕，大盤平穩上行。

兩融業務可合理展期

【大公報訊】中國證監會周五正式公布《證券公司融資融券管理辦法（徵求意見稿）》，其中明確可允許兩融合理展期。中證監發言人鄧舸在例會上表示，券商兩融業務目前總體健康、風險可控，但隨着業務的迅速增長，需進一步防範相關風險控制與防範措施，優化相關業務監管規定，促進兩融業務健康發展。

今次公布的意見稿共涉及九方面內容修訂（見附表）。據鄧舸介紹稱，為滿足投資者長期投資的需求，將允許融資融券合約合理展期；為完善客戶參與條件，取消投資者在同一券開戶滿半年及交易結算資金納入第三方存管等要求。

長江證券研報涉違規遭罰

華泰證券首席分析師羅毅指出，允許兩融合理展期將有利於投資者靈活控制，避免時間限制投資策略。同時適當控制兩融規模，表明監管層希望股市長慢牛健康發展。「當前兩融規模2.2萬億元，流通市值佔比3.8%，與國際市場4%至5%的水平相比，還有提

進一步提升空間。券商在積極補充資本，資金陸續到位，支持兩融發展」。

數據顯示，截至上月底已有七家券商的兩融餘額超千億元（人民幣，下同）水平，分別為廣發證券、銀河證券、海通證券、國泰君安、招商證券、國信證券、華泰證券。其中，廣發證券以1488.52億元的規模蟬聯月度冠軍。此外，排名前十的券商兩融餘額總和已達1.1萬億元，佔滬深兩融餘額總量的一半。

但按照「兩融餘額不超公司淨資本4倍」的標準計算，十大券商兩融規模上限約為1.6萬億元，意味着上述十家券商距離兩融規模上限尚有5000億元的空間。

鄧舸在周五例會上還表示，針對長江證券研報涉及違規行為，將對該券商採取出具警告函的行政監管措施。據悉，長江證券上月出會發布題為《上證成交可上1.4萬億，股市達到巔峰》的報告，獲多家媒體轉載並引發市場廣泛關注。中證監進行合規性檢查後發現，長江證券未與轉載機構簽訂協議，篡改了內容，反映其內控制度不完善。



▲上交所將推「上證50」槓桿指數 網絡圖片

「上證50」槓桿指數下周推

【大公報訊】記者倪曉晨上海報道：上交所昨日在新聞發布會上宣布，6月16日（下周二）將聯合中證指數公司發布「上證50」槓桿指數。該槓桿指數系列將主要用於ETF等指數型投資產品的開發，其中槓桿及反向ETF指數，是投資者獲取中短期趨勢性收益的有效工具，而反向ETF更是投資者對沖短期下跌風險的重要手段。

據上交所介紹，「上證50」槓桿指數系列包含「正向2倍」、「反向1倍」及「反向2倍」三條指數。以「上證50」兩倍槓桿指數為例，若「上證50」指數下跌，「上證50兩倍槓桿」指數的日跌幅也會擴大至「上證50」指數的兩倍。

上證50指數是上交所的核心規模指數，反映了上海證券市場規模最大、流動性最好的50隻股票的整體表現。作為股指期貨以及多種指數型產品的標的指數，上證50指數已成為國內證券市場的重要投資標的之一。在國際市場中，槓桿及反向ETF已有超過10年的發展經驗，在亞太地區也有六年的發展歷程。目前，全球槓桿及反向ETF數量已經超過1000隻，整體規模超過600億美元（折合人民幣約3666億）。

另據了解，上交所周五亦與華寶證券舉行了「場內基金場外投資服務業務合作協議」簽署儀式。上交所坦言，通過創新制度安排豐富投資者參與場內基金的交易模式，為互聯網客戶提供安全、便捷參與交易所場內基金的路徑，是上交所支持券商利用「互聯網+」進行業務創新的具體舉措，目前該業務僅限場內貨幣基金的交易。

申萬宏源擬定增募資180億

【大公報訊】申萬宏源（000166）加入券商資產擴充大軍之中。公司周五晚間公告稱，擬以不低於每股16.92元（人民幣，下同）的價格，面向不超過10名特定投資者增發不超過11億股，募資不超過180億元。申萬宏源計劃於6月15日（下周一）復牌，停牌前報19.15元。

公告顯示，此次募資中有140億元將用於證券子公司申萬宏源證券進行增資、補充其資本；其他剩餘資金補充申萬宏源產業投資管理有限責任公司、申萬宏源投資有限公司的資本和公司的運營資金，以開展產業併購和實業股權投資，並在多元金融領域進行投資布局。

申萬宏源還披露，公司將擴大信用交易業務規模，大力發展機構銷售交易業務，擴大新三板做市業務規模完善產業鏈，大力發展平台金融為核心的互聯網金融業務。

中國中期57億購國際期貨

【大公報訊】停牌半年之久的中國中期（000996）終於「開腔」。公司周五晚間公告稱，擬向中國最大期貨公司中國國際期貨有限公司的七家股東定向增發80.24%股權，預估值為57.44億元（人民幣，下同），公司還擬增發募集配套資金。

公告顯示，上述七家股東包括中國中期現有第一大股東中期集團、綜藝投資、長江投資等，此次增發價格為每股18元，預計發行數量為3.19億股。增發完成後，國際期貨將成為上市公司全資子公司，期貨業務成為中國中期新的主營業務。此外，中國中期擬向不超過10名特定投資者發行股份募集配套資金，規模不超過上述發行股份購買資產金額的100%，用於補充國際期貨的資本金。

中國中期去年淨利主要來自國際期貨的投資收益。本次交易完成後，分析預計中國中期營收將增長4.09倍，淨資產增長8.94倍，有利於增強公司持續盈利能力和抗風險能力。但由於公司控股股東在交易前後均為中期集團，本次重組不構成借殼上市。

中國中期因籌劃重大事項，自去年12月開始停牌。在今日公布重組方案後，深交所需對中國中期相關重組文件進行事後審核，公司將繼續停牌，停牌時間原則不超過十個交易日。中國中期停牌前收報28.6元。

徐工轉讓巴西子公司股權

【大公報訊】徐工機械（000425）周五晚間公告稱，旗下全資子公司徐工香港貿易，擬以37.97億元（人民幣，下同）的對價，向公司實際控制人徐工集團全資子公司徐工香港發展，轉讓徐工集團巴西投資有限公司（以下簡稱「徐工巴西投資」）90%股權。此外，徐工機械擬向徐工投資增資3億元，佔註冊資本增加額的100%。

資料顯示，徐工香港貿易目前持有徐工巴西投資95%的股權；徐工香港發展持股5%。截至2015年5月31日，徐工巴西投資資產總計10.57億元，負債總計73.92億元，淨資產31.80億元。2015年1至5月，實現營收0.43億元，錄得淨虧損1.46億元。

據悉，徐工巴西投資係由徐工香港貿易、徐工香港發展出資組建的有限責任公司，於2011年9月註冊成立。近幾年，巴西國內的政治、經濟形勢發生了很大變化，貨幣貶值、通貨膨脹和高失業率影響了巴西各項經濟政策的調整和落實。徐工機械主營業務的市場規模也與原投資預測時有一定的差距，此次交易也有利於公司更好的聚焦產品在巴西及南美市場的開拓。截至周五收市，徐工機械報17.83元，漲2.83%。

《證券公司融資融券業務管理辦法》修訂內容			
管理辦法將由中證監公告上升為部門規章	形成逆週期的調節機制，實行宏觀審慎管理	強化證金公司的統計和監測監控職責	明確監管底線，明確證券公司的六種禁止行為
合理控制兩融規模	強化投資者保護，券需充分向投資者揭示風險	放寬機構投資者參與兩融的規定	允許兩融合理展期
優化兩融擔保物違約處置方式和標準			

恒生AH股溢價指數 (6月12日)			
即時指數	變動(點數)	變動(%)	
137.79	-2.39	-1.70%	

A/H股價對照表 1港元=0.78899元人民幣(6/12/2015)				
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 (%)
山東墨龍	(00568/002490)	5.36	17.32	309.73
洛陽玻璃	(01108/600876)	7.59	23.26	288.59
中海集運	(02866/601866)	3.34	10.10	283.44
京城機電	(00187/600860)	6.05	17.87	274.53
東北電氣	(00042/000585)	3.23	9.39	268.62
上海電氣	(02727/601727)	7.59	21.99	267.37
中石化油服	(01033/600871)	3.69	10.60	264.25
重慶鋼鐵	(01053/601005)	2.64	7.53	261.67
第一拖拉	(00038/601038)	6.90	19.19	252.65
洛陽鉚業	(03993/603993)	6.67	18.00	242.19
中國遠洋	(01919/601919)	5.33	14.29	239.96
昆明機床	(00300/600806)	3.52	8.84	218.44
克州煤業	(01171/600188)	7.08	17.60	215.21
南京熊貓	(00553/600775)	11.30	28.03	214.53

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 (%)
大連港	(02880/601880)	3.92	9.60	210.53
鄭煤機	(00564/601717)	6.75	16.53	210.52
天津創業	(01065/600874)	7.66	18.74	210.21
北京北辰	(00588/601588)	3.69	8.89	205.49
上海石化	(00338/600688)	3.91	9.41	205.16
四川成渝	(00107/601107)	3.84	9.08	199.83
中國鎢業	(02600/601600)	4.40	10.35	198.27
中國中冶	(01618/601618)	4.11	9.54	194.32
經緯紡織	(00350/000666)	12.52	28.96	193.30
鋼鈔股份	(00323/600808)	2.91	6.73	193.25
中海油服	(01898/601898)	5.14	11.69	188.38
中海發展	(02883/601808)	13.80	31.17	186.40
紫金礦業	(00899/601899)	2.86	6.44	185.52
中國船舶	(00317/600685)	34.10	75.99	182.57
新華製藥	(000719/000756)	7.83	17.36	181.13
晨鳴紙業	(01812/000488)	6.00	13.25	180.02
中海發展	(00347/000926)	5.86	12.90	179.13
海信科龍	(00921/000921)	7.10	15.40	175.03
大唐發電	(00991/601991)	4.36	9.10	164.65
中國中鐵	(00995/600112)	9.18	18.20	151.39
中國中鐵	(00390/601390)	9.76	19.16	148.92
廣汽集團	(02238/601238)	7.61	14.78	146.27
江西銅業	(00358/600362)	14.60	28.11	144.13
東方航空	(00670/600115)	6.18	11.70	140.06

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 (%)
中國中車	(01766/601766)	12.98	24.53	139.63
廣深鐵路	(00525/601333)	4.70	8.46	128.24
深圳高速	(00548/600548)	6.40	11.47	127.25
東方電氣	(01072/600875)	16.22	29.04	127.02
中聯重科	(01157/000157)	5.85	10.32	123.69
金隅股份	(02009/601992)	8.19	14.15	119.07
東江環保	(00895/002672)	42.85	73.33	117.00
中國鐵建	(01186/601186)	13.62	22.12	105.93
麗珠醫藥	(01513/000513)	59.35	95.65	104.35
中集集團	(02039/000039)	20.95	31.26	89.20
白雲山	(00874/600332)	31.30	45.95	86.15
中國國航	(01055/600111)	8.79	12.90	86.09
南方航空	(01055/600029)	8.47	12.42	85.93
中興通訊	(00763/000063)	22.25	32.61	85.84
中國石油	(01800/601800)	12.96	18.81	84.04
中國石化	(00857/601857)	8.93	12.96	84.02
滙豐動力	(02338/000338)	25.40	35.83	78.87
鞍鋼股份	(00347/000898)	5.92	8.17	74.99
比亞迪	(01211/002594)	55.15	74.90	72.21
金風科技	(02208/002202)	18.52	25.04	71.44
中國神華	(01088/601088)	19.14	25.34	67.87
新華保險	(01336/601336)	49.90	65.49	66.42
中國銀行	(00998/601998)	6.61	8.46	62.29
光大銀行	(06818/601818)	5.01	6.22	57.42
中國石化	(00386/600028)	6.47	7.90	54.83

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)	10.48	12.74	54.14
上海醫藥	(02607/601607)	24.70	29.93	53.65
廣發證券	(01776/000776)	23.60	27.96	50.23
華電國際	(01071/600027)	8.49	10.02	49.65
HTSC	(06886/601688)	25.45	29.66	47.78
復星醫藥	(02196/600196)	31.10	35.25	43.72
建設銀行	(06837/600837)	24.00	27.04	42.86
青島啤酒	(00168/600600)	50.35	55.26	39.17
交通銀行	(03328/601328)	8.26	8.89	36.47
中信證券	(06030/600030)	30.75	31.99	31.91
長城汽車	(02333/601633)	46.15	47.97	31.80
中國人壽	(01288/601288)	36.30	36.86	28.76
民生銀行	(01988/600016)	10.84	10.99	28.56
江蘇寧滬	(00177/600037)	10.62	10.43	24.53
中國銀行	(03988/601988)	5.32	5.10	21.56
農業銀行	(01288/601288)	4.19	3.97	20.14
建設銀行	(00939/601939)	7.76	7.11	16.18
安徽海螺	(00914/600585)	31.75	27.30	9.03
中國太保	(02601/601601)	42.15	34.42	3.55
工商銀行	(01398/601398)	6.68	5.44	3.26
招商銀行	(03968/600036)	25.05	20.31	2.81
中國平安	(02318/601318)	114.90	90.18	-0.48
福耀玻璃	(03606/600660)	21.80	17.06	-0.77
萬科企業	(02202/000022)	20.80	15.48	-5.63
浙江世寶	(01057/002703)	-	-	-