汇金第四轮增持四大行完毕

增持中国银行A股股份共计2.39亿

股,占中行总股本约0.086%。而农业

银行发布公告显示,汇金在过去6个

月时间内,累计增持2.31亿股,约占该

司此轮通过二级市场增持工行股份共

计 2.12 亿股, 占工行总股本约

0.061%。而建设银行上月底发布的年

报显示,汇金公司2012年第四季度共

计买入建行A股1.7亿股,截至2012

年末, 汇金公司持有建行的持股比例

中登公司开展CA系统准入测试

登记结算有限责任公司从4月11日起,

启动CA系统准入测试。此举旨在落实

《证券账户非现场开户实施暂行办法》的

相关要求,测试时间为每工作日9:30至

理机构,需制定详尽的测试计划,并

落实专人负责测试,以较为独立的系

统测试环境开展准入测试。此外,中

登公司要求开户代理机构严格按照

《中国结算CA系统准入测试方案》做

好测试申请、测试结果反馈及其他准

公告称,有意参加测试的开户代

本报讯 记者姚进报道:中国证券

工商银行发布公告显示, 汇金公

行总股本 0.071%。

已升至57.21%。

15:30。

备工作。

本报北京4月11日讯 记者何川 报道:作为国家授权的国有金融资产 出资人代表,汇金公司自去年10月份 开启第四轮增持国有银行的计划,并 于近日增持完毕。据中国银行发布公 告显示,汇金公司此轮通过二级市场



□ 本报记者 陈果静

697家公司披露一季度业绩预报,预喜公司占比超过54%

一季报预增传递行业回暖

上市公司一季报披露大幕近日开启。截至 4月11日,两市共有13家公司披露了一季报, 697家公司披露了一季度业绩预告,预喜公司占 比超过54%。其中,157家上市公司预增,173 家略增,还有47家公司扭亏。

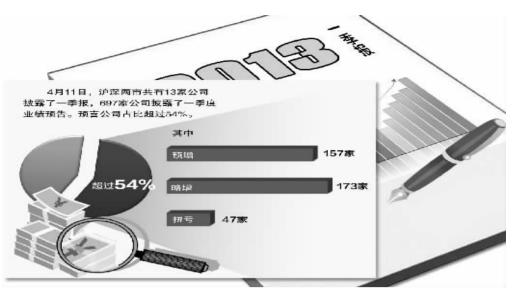
业内分析师认为,结合一季报的数据来看, 从去年四季度起,机械、钢铁等行业情况均有所 好转,这在一定程度上表明经济复苏的迹象正 在进一步凸显。

机械设备:76家公司报喜

据 Wind 资讯数据统计,已发布一季度业绩 预告的上市公司中,机械设备行业预增、扭亏等 公司数量占比最多,共有76家公司报喜。其 中,东方日升净利润增长预计为1316.83%至 2733.66%,位居行业首位;成飞集成、万利达分 别以1380%至1430%以及1000%至1100%的 净利润增长位居二、三名。已公布业绩预告的 机械行业144家上市公司中,杰瑞股份净利润 居首位,约为14268万元至16089万元,同比增 长135%至165%。

"机械行业已经呈现出复苏的趋势。"中投 证券机械行业分析师冯福章认为,与2012年度 相比,机械行业一些去年业绩显著下滑的公司, 今年一季度业绩下滑程度有所缓解。在预计今 年一季度扭亏为盈的47家上市公司中,机械设 备行业上市公司就有10家。

这一趋势也在机械行业子行业的表现上得 到了验证。冯福章分析道,"工程机械行业的子 行业中,挖掘机行业与国民经济发展的关系最 为紧密,其需求度往往是经济景气程度的先行 指标,可谓是经济晴雨表。"



据东方证券分析师介绍,以挖掘机为代表 的工程机械产品在3月中旬开始出现大幅回 暖,其好转程度超出市场预期。而这一行业去 年仍处于"寒流"之中。据中国工程机械工业协 会挖掘机分会统计数据显示,2012年1月至8 月,国内挖掘机销售仅81962台,较上年同比下 滑约38%。

"今年销售旺季的来临比往年有所后延,这 将有助于4月份终端旺盛需求的维持。"东方证 券分析师认为,当下的销售回升主要由需求主 导,并非短期促销所致。他预计,挖掘机销售的 回暖将在今年二季度得到延续。"工程机械底部 已过,回暖趋势已经形成。"

"除了工程机械,机械工业行业中其他有代 表性的子行业,如机械基础件等行业,从订单数

量、销量上均有所好转。"冯福章表示,"但从行 业整体来看,复苏力度还较弱。等到三一重工、 中联重科等行业龙头的一季度报告出炉,行业 整体的趋势将更加清晰。"

钢铁行业:*ST鞍钢扭亏

另一与国民经济息息相关的行业也传来了 喜讯。在已披露一季度业绩预告的697家公司 中,*ST 鞍钢以5.5亿元的净利润位居首位,而 上年同期为亏损18.8亿元。此前,受钢铁业持 续的行业寒冬影响,*ST 鞍钢 2012 年净利润亏 损41.57亿元,与2011年亏损21.46亿元相比几 乎翻番,该公司也因连续两年亏损被实行退市 风险警示处理,"披星戴帽"成为*ST股。

经过最艰难的时光后,钢铁业上市公司日 子似乎渐渐好了起来。"*ST 鞍钢净利润无论是 环比还是同比增幅均超过一倍。"申万钢铁行业 分析师叶培培表示,其业绩的增长主要由于去 年4季度以来,钢材价格逐步回升,主要钢厂出 厂价格持续上调。下游需求的增加,让众多钢 铁巨头上调了产品出厂价格,鞍钢3月份的主 要产品出厂价每吨上调了100元,达200元/ 吨,武钢和首钢等钢企也同样上调了3月份的 钢材出厂价,主要品种上调150元/吨至300元/ 吨不等。"从需求层面来看,今年一季度钢铁业 景气度的确在改善。"叶培培表示。

据国家统计局日前公布的数据显示,2013 年1至2月份我国钢材产量为15827万吨,同比 增长14.2%;其中,日均钢材产量268.3万吨,较 2012年12月份增长2.2%。

"不仅是鞍钢扭亏为盈,整个钢铁行业的 复苏已经很明确。"叶培培表示,钢材价格、 吨钢毛利都在上浮。同时,去年4季度各月, 原材料库存存量也在下滑,但下降幅度收窄, 这也反映出钢铁行业回暖带来的原材料补库存 效应。

今年3月以来,钢铁行业回暖行情得到了 延续。叶培培进一步分析道,沪线螺终端采购 量明显恢复,建筑用钢市场需求启动,社会库存 自连续12周上涨以来,出现首次下降,流通领 域去库存周期启动,终端需求开始恢复。"今年 的季节性需求恢复进程慢于预期,但现在看到 的现象是经济复苏正在逐步启动。'

除了钢铁行业,信息服务、生物医药板块分 别有54家和45家公司报喜。多位业内分析师 认为,经济环境转暖所带来的需求启动,正在逐 步推动上市公司业绩步入良性上升通道。

3月末国家外汇储备 余额为3.44万亿美元

本报北京4月11日讯 记者王信川 报道:中国人民银行今天公布的统计数据 显示,截至3月末国家外汇储备余额为3.44 万亿美元,较去年末增加约1300亿美元。

有关专家认为,贸易顺差有所改善、外 商直接投资转好,加之人民币升值预期下 企业和居民将资产从外币转为本币等因 素,共同促成了一季度外汇储备增加。

海关总署公布的数据显示,今年一季 度我国外贸顺差为430.7亿美元,去年同 期仅为2.1亿美元;今年前两个月,我国实 际使用外资金额为175亿美元。国家外汇 管理局公布的数据显示,1月份银行代客 结售汇顺差926亿美元,2月银行代客结 售汇顺差322亿美元,为近阶段较高水平

"3月末外汇储备较高也说明货币供给 是很充分的,但后期外汇储备增速会放缓。 光大银行首席宏观分析师盛宏清表示。

最新数据显示,1月份央行新增外汇 占款3515亿元,预计2月和3月的央行新 增外汇占款仍将保持高位。有关专家认 为,未来,人民币升值预期较强,外汇净流 入压力仍比较大,央行需加以密切关注并 及时采取措施加以对冲。

反弹无功而返 机构疯狂减仓

金价破位下行概率增大

近期,国内金价在320.5元/克附近持续窄幅 整理近一周后,大幅下滑。4月3日,AU(T+D)价 格最低触及312.6元/克,收盘价较周初开盘价下 滑 6.86元,下跌幅度 2.14%。随后迎来小幅反弹, 不过,4月11日金价延续下滑走势,盘中再次刷新 近期低点,触及311.35元/克,收于311.75元/克。 沪金主力1306合约上周报收于316.24元/克,环 比下跌7.21元/克,4月11日收盘于314.35元/克。

"美国股市及美元指数走强,令投资者避险需 求进一步下降。"北京黄金交易中心首席分析师张 磊表示,资金持续流出黄金市场,投向高风险资 ,再加之技术抛压的释放,令金价在震荡整理后 出现下滑走势。

不过,上周五公布的美国非农数据表现较差, 给乐观情绪泼了一盆冷水。3月份非农就业人数 价格,形成中期利空因素。但若"尾部风险"事件再 仅比2月份增加8.8万人,大大低于市场预期的20 万人。"但由于就业参与率的下降,美国3月失业 黄金ETF持仓量的变化,这将对贵金属市场信心 率仍继续下降至7.6%,创四年多以来新低。"上海 中期期货研究所李宁表示。

前贵金属下跌主要是因为美国经济恢复的乐观预 期,现在人们看到了美国经济恢复的不确定性,这 将利好黄金避险属性的发挥。"金顶集团总裁李珩

张磊表示, 市场目前的空头氛围及资金流向 等根本问题若不能彻底解决,恐金价仍将维持

"未来影响黄金价格的因素依然是投资者风 险情绪的变化。持续的风险偏好上升必然会引发 黄金避险魅力的进一步丧失。资金的流出是对黄 金市场致命的打击,应持续密切关注资金流向变 化。"张磊说,同时需要关注市场对于美联储量化 金ETF再次出现减仓,黄金ETF-宽松政策退出时间的预期,若市场普遍预期美联 黄金持有量降至近三年以来的新低,显示该大型 储将提前结束QE计划,将进一步打压黄金市场 度发生,则将会凸显黄金避险属性。"还需要关注 产生重要影响。"

数据显示,截至上周五(4月5日),全球最大 这令黄金价格从中受益,周一(4月8日)上海 黄金上市交易基金(ETF)SPDR Gold Trust 的重要支撑。"张磊说,目前金价反弹阻力较大,空 黄金交易所 AU(T+D)以 315.99元/克高开。"此 黄金持仓量为 1205.31 吨,较前一交易日减少

0.91吨, 当周累计减少15.95吨。截至4月10日, 其黄金持有量减少至1183.53吨。

"周三晚间,美联储提前公布了3月19日 至20日的联邦公开市场委员会会议纪要,纪 要显示美联储内部对量化宽松应持续的时间 存在明显分歧。会议纪要表明,一位官员希望即 刻放缓债券购买;数位其他官员认为,如果就业 市场状况如预期改善,美联储能够在今年晚些时 候放缓债券购买,并在年底前停止债券购买;两 位官员指出,债券购买或应以目前幅度持续至年 末。"李宁表示,"受此影响,黄金大幅下挫,且黄 基金对黄金后市预期不乐观。

同时,"塞浦路斯同意出售价值4亿欧元的黄 金储备,以补充国际救助资金的消息,令市场信心 遭受打击。2011年年底的311.10元/克一线的支 撑非常重要,若此位置失守,将引发更大规模的技 术抛盘,金价有可能跌破自2011年4月以来形成 头抛压仍需要进一步释放和消化。



以市场化改革解决IPO难题

新华社记者 陶俊洁 赵晓辉

经过几轮改革,新股发行仍未摆脱暂停的 革?新股发行如何走出"开开停停"的怪圈?

坚持淡化行政干预

去年年中以来,新股发行基本处于暂停状 态,排队企业越来越多,"堰塞湖"规模逐渐增 大,成为市场隐患。时至今日,尽管财务核查已 经吓退了160余家企业,但剩余的600多家数目 仍然不小。

在多个轮回的讨论之后,"坚持市场化导 向、淡化行政干预"已经成为被业内普遍接受的 观点。具体而言,就是要转变观念,逐步把发行 节奏和发行价格的决定权交还给市场,通过市 场这只"看不见的手"去疏导"堰塞湖"。

A股市场过去常通过行政手段调控发行节 洛阳钼业和浙江世宝A股IPO定价由于受到H 的对象,承受巨大的舆论压力。 股价格的限制,发行价格大幅低于A股投资者 分别高达221%和627%。

发行下一步往何处走的问题再次提上日程:新 而实际上供给的增加将会促使投资者审慎甄别 源向新股发行倾斜,加快对排队企业的审核节奏。 股"堰塞湖"如何疏导?发审体制如何进一步改 和评估待上市企业,得不到投资者认可的企业 将难以完成发行,同时也会促使发行人和券商 在市场需求不足时选择降低发行价格、缩减发 行规模, 甚至选择暂停发行以等待市场好转, 市场的融资量会根据需求情况进行调整。

推进改革现行审核制度

我国的新股发行体制是核准制,实质仍是以 审批制为主,在股市发展初期,审批制很大程度 上起到呵护市场和保护投资者的作用。但随着市 场形势的变化,审批制也逐渐显现出其缺陷。

首先,审批制并不能根本解决新股上市之 等责任追究机制、增大 后公司业绩"变脸"和资源有效配置的问题;其 违约成本和保护投资者 次,随着中国经济和资本市场的发展,企业的发 行上市需求巨大,证监会有限的人力及审核资 奏,历史经验表明,暂停IPO会导致新股成为稀 源难以满足未来发行节奏市场化的要求;第三, 塞湖"的IPO公司,可以 缺资源,进而推高上市后涨幅,扭曲一、二级市 审批制往往被理解为证券监管机构对发行数量 考虑分流一部分企业到 场价差,如2009年IPO重启后新股首日收益率 和公司质量的把控,一旦出现市场下跌或者个 新三板市场或者区域性 高达74.15%,是改革后至今最高的一年。去年 体公司风险爆发,监管机构往往成为市场诟病 股权市场挂牌交易,建

中国资本市场在现有的发展水平、配套制 度,通过不同市场匹配 的平均报价水平,造成新股上市后首日收益率 度条件下,很难一蹴而就地从审批制转为注册 不同发展阶段企业的上 制。不少业内人士建议,可以通过"监审分离、审 市和融资需求。

有观点担心发行节奏市场化后,大量IPO 核下放"过渡,以实现市场化发行节奏,可以考虑先 命运。随着IPO财务核查第一阶段的结束,新股 发行可能会导致供给过多对市场形成冲击, 然 将再融资的审核权限下放交易所,证监会审核资 相适应的资本市场容量,在容量范围内到底保

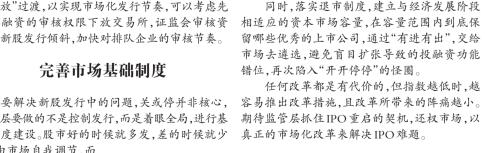
完善市场基础制度

监管层要做的不是控制发行,而是着眼全局,进行基 础制度建设。股市好的时候就多发,差的时候就少 真正的市场化改革来解决IPO难题。 发,由市场自我调节,而

非行政调控。 具体来说,监管机

构的工作重心应转向构 建和完善市场规则、健 全集体诉讼或代为诉讼

对于排队形成"堰 立和完善配套的转板制



市场化改革

ĊĞ

薛红伟作

"探索交易所发展新领域",大会就亚洲 债券市场发展、交易所经营模式和引入 境外投资等议题展开讨论。 陈东征理事长在致辞中强调了

AOSEF会员交易所开展合作、共同发展 的重要性。世界交易所联合会(WFE)首 席执行官侯赛因·尔汗(Huseyin Erkan)应邀出席,并就国际交易所联合会 之间开展合作进行了研讨。

提示:本版投资建议仅供参考,据 此入市, 风险自担。

> 本版编辑 杨忠阳 电子邮箱 jjrbzbsc@126.com

渣打银行发行50亿元金融债 本报北京4月11日讯 记者准文 苑报道: 渣打银行(中国)有限公司近 日宣布,已获得银监会和中国人民银 行批准,在全国银行间债券市场成功 发行总额为人民币50亿元的金融债 券。本次债券所募集的资金将全部用 于支持小微企业贷款,这也是外资银 行第一次在华发行支持小微企业的金 融债券。 一SPDR 団 本报讯 记者李治国报道:复旦

这是渣打中国首次在内地发行人民 币债。本次债券票面年利率确定为 4.2%,期限为3年,发行对象为全国银行 间债券市场机构投资者。

复旦人民币汇率指数报告发布

大学金融研究院日前发布《复旦人民 币汇率指数报告》。报告认为,2013 年第一季度,人民币对美元和欧元汇 率有升有降,短期内双向波动幅度很 大, 体现出市场对人民币汇率双向预 期的加强。 在展望今年第二季度人民币汇率趋

势时,报告认为,随着中国经济的持续 复苏, 日欧量化宽松政策的持续, 美国 经济复苏的不确定性给后续人民币带来 一定的升值压力。报告建议, 中国应该 进一步完善汇率形成机制,将汇率政策 目标从稳定人民币兑美元汇率转换为稳 定人民币实际有效汇率, 使人民币与美 元真正的脱钩,摆脱美元指数波动对人 民币有效汇率稳定和进出口贸易的不利

亚洲交易所联合会年会举办

报道:亚洲暨大洋洲交易所联合会

(AOSEF)第31届年会于2013年4月9

日至11日在深圳召开,深圳证券交易所

承办了本届会议。本次会议的主题是

本报北京4月11日讯 记者姚进