

# 震后大盘波澜不惊 反弹行情有望延续

本报北京4月22日讯 记者何川报道：今日是四川省芦山“4·20”7.0级强烈地震后的首个交易日，沪深两市维持小幅震荡格局。早盘两市双双低开，沪指短暂上攻后回落，之后维持低位震荡。尾盘股指有所回升，跌幅收窄。盘面上，市场逾五成个股上涨。救灾物资、灾后重建概念股中有10余个个股涨停，其中鲁抗医药、四川双马、四川路桥等涨幅近10%。医药生物、信息服务、电子等板块涨幅靠前，而保险、饮料制造等跌幅较大。

截至收盘，上证综指报2242.17点，微跌0.11%，成交822.45亿元；深证成指报9057.62点，下跌0.59%，成交915.61亿元。两市成交量较前一交易日略有萎缩。中小板综指上涨0.71%，创业板指数大涨2.67%，创出年内新高。

消息面上，近期传闻A股指数有望纳入全球新兴市场指数体系，或将吸引大量海外资金入市A股。另有统计显示，4月以来共有25家公司股东累计增持市值达33.72亿元，今年以来首次出现月度增持规模超过减持规模。自

## 市场观察

## 证监会修订上市公司半年报准则和季报规则

本报讯 记者殷楠报道：为进一步增强上市公司定期报告披露的针对性和有效性，合理降低公司信息披露成本，证监会日前对《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第3号——半年度报告的内容与格式》与《公开发行证券的公司信息披露编报规则第13号——季度报告内容与格式特别规定》进行了修订。

据介绍，本次修订的主要特点是简化半年报、季报披露内容，建立索引方式，简化财务指标，删减部分内容。此外，强化投资者关心事项的披露，比如，将“重大非募集资金投资项目”的界定标准量化为投资总额超过公司上年度末经审计净资产的10%。

## 沪深交易所启动抗震救灾应急预案

本报北京4月22日讯 记者姚进报道：根据中国证监会就抗震救灾工作提出的统一部署，上海证券交易所和深圳证券交易所迅速开展工作，积极应对四川省芦山“4·20”7.0级强烈地震的影响。

据悉，地震发生后，沪深交易所立即启动应急预案。截至4月21日，在上证所挂牌的全部36家川籍上市公司和深市全部55家四川上市公司均就灾情发布公告。

上证所同时对在川有重大生产经营项目的上市公司启动了摸排工作，具体情况将安排尽早公告披露。深交所会员部按照突发事件处理预定程序，启动了对位于四川的证券公司营业部通讯线路的排查工作。

## 上金所出台“五一”期间风险控制措施

本报讯 记者常艳军报道：上海黄金交易所日前发布公告，调整2013年“五一”期间黄金、白银延期合约保证金比例及涨跌停板。公告显示，自2013年4月25日(周四)收盘清算时起，Au(T+D)、Au(T+N1)和Au(T+N2)合约的保证金比例从10%调整为12%，下一交易日起涨跌幅度限制从7%调整为8%；Ag(T+D)合约的保证金比例从13%调整为15%，下一交易日起涨跌幅度限制从9%调整为10%。若在4月25日出现单边市，按照《上海黄金交易所风险控制管理办法》相关规定调整的保证金和涨跌停板的水平高于上述标准时，则按较高的标准执行。

## 首家“银行系”基金资管公司开业

本报北京4月22日讯 记者王信川报道：民生加银基金管理公司的全资子公司——民生加银资产管理公司，日前在北京正式开业。这是自2012年11月中国证监会允许基金公司通过设立子公司的方式开展专项资产管理业务以来，第一家正式开业运营的“银行系”基金资管公司。

民生银行行长洪崎称，作为控股股东，民生银行将充分发挥自身在渠道、客户、科技、队伍、风控等方面的优势，将民生加银资管纳入民生银行“大投行、大现金管理、大交易银行”服务体系，通过优化内部资源配置，创新银基合作模式，全力支持资管公司做大做强做优。

## 4月22日沪深两市微跌报收

上周末四川省芦山“4·20”7.0级强烈地震发生后，救灾工作正在紧锣密鼓进行。

平安证券分析师罗晓鸣预计，周末发生的地震，由于伤亡人数、受灾范围、财产损失等都比汶川地震轻得多，基本不太会给市场造成明显的影响。从目前90余家上市公司披露的地震影响上看，除新希望等极少数公司有部分损失外，绝大部分公司通过公告“报平安”。

“短期内，地震可能会对旅游酒店、房地产和保险等板块带来一定冲击。但中长期来看，其影响十分有限。”西南证券首席策略分析师张刚表示。随着救灾工作的进行和灾后重建的展开，医疗器械、水泥建材、电子通讯等行业的相关个股或存在一定投资机会，但其上涨难以具有持续性，市场对此不应过度炒作。

申银万国证券认为，今日中小板、创业板指数继续保持强势，尤其是创业板指数创出916.02点反弹新高，显示创业板、中小板仍然较为活跃，尚未进入明显的调整阶

## 观察

## 债市进入胶着状态

数米基金研究中心数据显示，上周由于政策面加强监管的冲击，债市信用产品抛压加大，收益率上行明显。具体来看，代表中低信用等级的5年期AA—中票收益曲线上行6.98个基点至6.15%，而代表中高评级的5年期AA+中票收益曲线也上行了7.98个基点至4.96%。信用利差略有缩小。

利率产品方面，长端的国债收益率曲线10年期下行1.52个基点至3.45%，显示债市基本面继续向好，而短端的3月期AAA短融微幅上行0.39个基点至3.70%，期限利差有所缩小，曲线略呈平坦化态势。

中债数据显示，截至4月19日收盘，银行间现券市场各交易机构出现明显的降低杠杆行为，导致债市下跌幅度较大。各品种收益率呈现上行的趋势，涨幅约为5至10个基点。从4月19日的情况看，信用产品收益率整体上行幅度较大。其中，3年期及5年期中短期票据收益率上行了3至4个基点，达到4.24%至4.50%的水平；3年期及5年期中短期票据收益率上行6至8个基点，达到4.34%至4.70%的水平，中低评级品种更是上行了7至10个基点。

从基金净值变化看，上周跌幅居前的基金为博时宏观回报债券C、博时宏观回报债券A/B、长城积极增利债券A、长城积极增利债券C、博时信用债券C，最近一周跌幅均大于0.7%；上周涨幅居前的基金为景顺长城优信增利债券C、景顺长城优信增利债券A、富国优化增强债券C、富国优化增强债券A/B、万家信用恒利债券A，最近一周涨幅均超过1%。

数米基金研究中心认为，对于债券市场而

## 深交所负责人：准确理解“保护中小投资者”内涵

本报北京4月22日讯 记者姚进报道：今日在中国证券法学研究会2013年年会上，深圳证券交易所宋丽萍总经理对“保护中小投资者的价值取向是否有违证券市场的公平原则，是否有悖公司法平等对待股东的原则”这一问题表达了看法。

宋丽萍认为，保护中小投资者与资本多数决原则并不矛盾，资本多数决是公司存在和运

## 资本论谈

社会公众金融知识匮乏和风险意识缺失，已成为关系到千家万户切身利益的一个现实问题。当前，强化全社会金融知识与风险教育，显然很有必要。

随着我国城乡居民的收入水平不断提高，个人资本投资活动日益增多。作为当代经济的核心，金融与人们经济活动甚至日常生活的联系也越来越密切，比如，金融理财、银行卡使用、货币汇兑、消费信贷等业务给我们的工作与生活带来了极大便利，与此同时，因金融知识欠缺和风险意识缺失而引发的纠纷与损失也在日益增加。银行、证券、保险等金融机构，应积极承担起公众金融知识和风险意识教育的社会责任。在为客户提供金融服务的同时，各金融机构可主动采取设立金融知识与风险

宣传专柜、发放相关宣传材料等形式，普及金融知识，帮助客户提高对非法金融活动的识别能力，树立科学、安全的资本投资理念，增强防范风险的意识和能力。这样做也有助于社会公众积极购买合适的金融产品与服务，分享金融机构自身创新发展的成果，并有利于整个金融业的稳定发展。

强化公众金融知识和风险意识教育，最紧要的应是增强人们的风险意识和对非法集资活动的识别能力。在民间借贷活跃的江浙一带，非法集资案并不少见。非法集资的参与者不受法律保护，社会公众一旦参与，结果基本上是血汗钱有去无回，不仅祸及自身和整个家庭，还徒增社会不稳定因素。一些人之所以参与非法集资，并不全是因为贪图高额利息，更

段。因此，后续市场的局部机会将从蓝筹股转移到中小市值个股当中。

展望后市，招商证券认为，指数震荡消化获利盘及地震短期利空影响，从量价关系观察

## 链接

## 环球基金经理看好新兴市场股票

本报北京4月22日讯 记者钱箬旒报道：汇丰最新环球基金经理调查显示，57%受访环球基金经理在2013年第二季度继续看好股票，低于第一季度18个百分点。尽管部分基金经理对股市态度已由增持转为中立，但两季都没有出现减持。

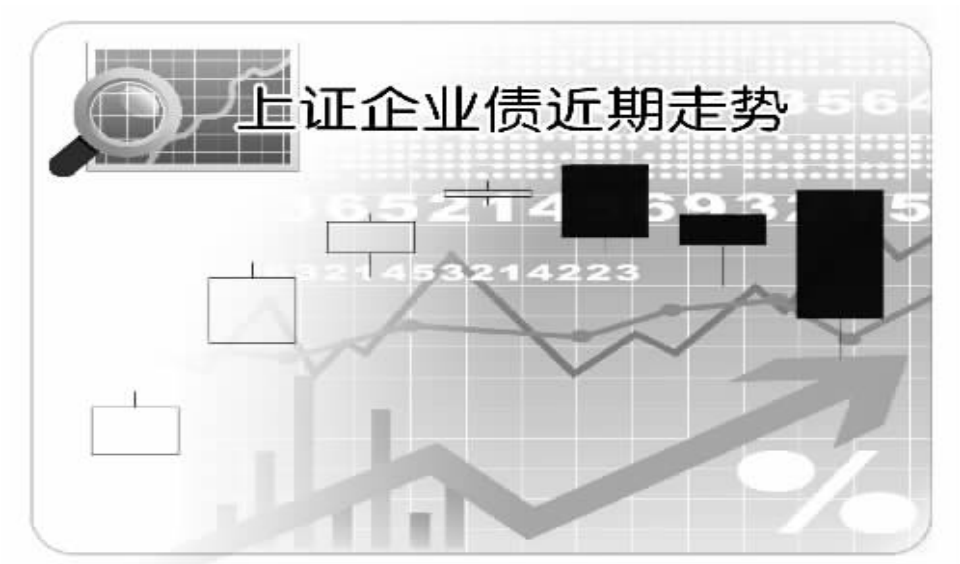
相比第一季度基金经理一致看淡债券及现金(0%增持)，本季度有14%的受访基金经理转向增持这两项资产类别。

汇丰中国零售银行及财富管理业务总经理陈静君表示，“我们看到环球基金经理普遍

## 交易机构明显降低杠杆

## 债市进入胶着状态

本报记者 陈果静 钱箬旒



言，继银监会8号文的出台进一步推动了市场乐观情绪之后，接踵而来的监管风暴又使债市感到了阵阵凉意。一方面是刚性配置需求量的扩容，一方面又是交易性资金降低杠杆带来的暂时性抛压，近期债市波动加大，拐点或在不远处。

从后期走势看，申银万国分析师董德志谈及此次监管风暴的影响，态度谨慎，他认为目前债市一系列事件的性质还未完全明确，因此，判断债市的走向还应根据基本面等因素来分析。“短期内，监管事件的影响是否会持续升级值得投资者关注。”瑞银证券分析师陈琦则认为，如果大范围引发机构投资者进

## 深交所负责人：准确理解“保护中小投资者”内涵

本报北京4月22日讯 记者姚进报道：今日在中国证券法学研究会2013年年会上，深圳证券交易所宋丽萍总经理对“保护中小投资者的价值取向是否有违证券市场的公平原则，是否有悖公司法平等对待股东的原则”这一问题表达了看法。

宋丽萍认为，保护中小投资者与资本多数决原则并不矛盾，资本多数决是公司存在和运

## 金融风险意识教育需持续强化

赵淑兰

重要的是风险意识淡漠，对形式多样、隐蔽性和欺骗性强的非法集资活动没有辨识能力。

强化社会公众的金融知识和风险意识教育，应把农村和农民作为重点，既兼顾城乡，又突出重点。从总体情况看，目前城乡不少居民基本上处于金融知识和风险意识都较欠缺的状态，而相比而言，农村对金融知识、当下金融服务与产品，以及金融风险的认知水平更低于城市。这一现状对于经济和金融的稳定发展都是非常不利的因素，使社会整体金融活动水平难以不断地向上提升。事实上，只有让社会公众更好地了解金融、运用金融、享受金融，有效防范风险，大家才会更放心、更积极地参与各种合法金融活动，推动中国金融业的理性发展。

属正常整固，反弹行情仍有望延续。金融、地产等优质权重仍为投资者配置首选，而目前进入季报公布期，创业板、中小板中成长性较好的标的股也可重点关注。

## 环球基金经理看好新兴市场股票

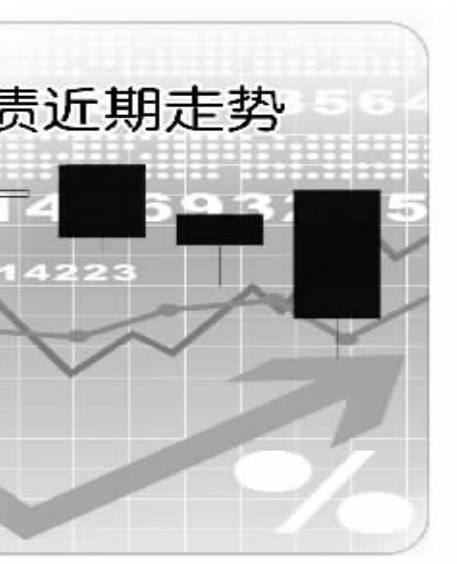
对股票前景继续感到乐观。新兴市场股票包括亚洲股票，在基本因素向好的支持下继续受到青睐。然而，值得注意的是，一些基金经理因欧债危机引起的新一轮忧虑，态度已经转趋审慎。”

据了解，超过50%的基金经理表示看好新兴市场股票，高出第一季度28个百分点。对北美股票看好的基金经理则由上季的75%降至57%，而偏好亚太区(日本以外)股票的受访者则由43%升至50%。没有基金经理看淡大中华区、新兴市场及亚洲股票。

## 交易机构明显降低杠杆

## 债市进入胶着状态

本报记者 陈果静 钱箬旒



行去杠杆操作，则可能产生比较大幅的市场波动。南京银行债券分析师也表达了相似的观点，他认为，如果此后对债市监管更为严厉，短期内信用债将面临供给增加，而需求却不断摇摆的格局。总体来看，在相关政策的利好被逐步释放之后，信用债有可能进入较为痛苦的调整期，市场或将呈现胶着状态。

业内分析人士认为，从当前各期限债券的现状来看，在近期基本面利好基本上被兑现完毕的情况下，债券估值已经处于高位，再加上杠杆压力较重，信用债市场进入调整期是大概率事件，而近期监管风暴的不断升级将成为促成本轮调整的导火索。

股东表决回避、累积投票、便利中小股东的特殊投票机制等制度，对资本多数决原则作出必要的限制，以平衡大股东与中小股东的利益冲突，对资本多数决的弱势方——中小股东予以特别的法律保护和救济。

宋丽萍在阐述中小投资者保护的准确内涵时认为，现阶段，中小投资者保护不是给予中小投资者优越于大股东的特殊待遇，而是矫正和弥补二者之间相差甚远的不公平待遇。此外，中小投资者保护不是赋予其特权，而是保障各种法律中赋予投资者的各种正当权利，如知情权、公平交易权、分红权、提案权、表决权、司法救济权，是为中小投资者行使上述权利创造更为宽松、便捷、有效的环境与条件。

## 金融风险意识教育需持续强化

赵淑兰

重要的是风险意识淡漠，对形式多样、隐蔽性和欺骗性强的非法集资活动没有辨识能力。

强化社会公众的金融知识和风险意识教育，应把农村和农民作为重点，既兼顾城乡，又突出重点。从总体情况看，目前城乡不少居民基本上处于金融知识和风险意识都较欠缺的状态，而相比而言，农村对金融知识、当下金融服务与产品，以及金融风险的认知水平更低于城市。这一现状对于经济和金融的稳定发展都是非常不利的因素，使社会整体金融活动水平难以不断地向上提升。事实上，只有让社会公众更好地了解金融、运用金融、享受金融，有效防范风险，大家才会更放心、更积极地参与各种合法金融活动，推动中国金融业的理性发展。

## 兴业银行一季度利润大增

本报讯 兴业银行23日公布2012年度及2013年一季度业绩。2012年兴业银行累计实现归属于母公司股东净利润347.18亿元，同比增长36.12%；2013年一季度延续上年度势头，实现净利润109.77亿元，同比增长32.44%，高于市场预期。

公告显示，截至2012年末，兴业银行资产总额3250975亿元，较年初增长34.96%；本外币各项存款余额18132.66亿元，较年初增长34.79%，增量及增幅均排名市场前列；本外币各项贷款余额12291.65亿元，较年初增长25.01%。资本充足率12.06%，核心资本充足率9.29%。（郑 劭）

## 广田股份发公司债券

本报讯 广田股份23日公告称，深圳广田装饰集团股份有限公司公开发行不超过人民币11.9亿元公司债券已获得中国证监会核准。

广田股份本次债券采取分期发行的方式，其中深圳广田装饰集团股份有限公司2013年公司债券(第一期)发行规模为6亿元，债券每张面值为人民币100元，共计600万张，发行价格为100元/张。（孙 华）

## 金洲管道遭股东减持

本报讯 金洲管道23日公告称，近日，新潮中宝于近期通过深圳证券交易所集中竞价交易系统和大宗交易系统，累计减持公司14751750股，占公司原有总股本的5%。

本次减持后，新潮中宝持有本公司股份15844804股，占非公开发行股票前总股本(29503.5万股)的5.37%，占公司非公开发行股票后总股本(36148.3万股)的4.37%。（郑 劭）

## 乐视网股东股权解押

本报讯 乐视网23日公告称，乐视网信息技术(北京)股份有限公司于今日接到公司控股股东及实际控制人贾跃亭的通知，贾跃亭质押给山西信托有限责任公司的有限售条件流通股股份18402830股已于2013年4月22日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理了解除质押登记手续。截至本公告日，贾跃亭共持有本公司195714050股，占本公司总股本的46.82%，其中已质押股份132000000股，占其所持有本公司股份的67.45%，占本公司总股本的31.58%。（孙 华）

## 海博股份为子公司担保

本报讯 海博股份23日公告称，公司为控股子公司上海海博出租汽车有限公司提供了13500万元连带责任保证担保。根据相关协议，主要用于借新还旧。截至本公告日，本公司对外担保累计总额为104591万元。本次担保由上海海博出租汽车有限公司提供反担保。截至公告日，本公司无对外逾期担保。（郑 劭）

## 京东方A开展远期外汇业务

本报讯 京东方A23日公告称，京东方科技集团股份有限公司及其控股子公司为满足经营发展对外币结算业务的需要，规避外汇市场的风险、锁定外汇结算成本，本公司拟申请不超过折合人民币50亿元的可循环使用远期外汇锁定业务额度，有效期限自2012年度股东大会审议通过之日起，至2013年度股东大会召开之日止。拟开展的外汇远期锁定业务主要针对进出口业务和外币债务，利用各金融机构提供的远期外汇锁定产品，提前锁定汇率水平，以规避汇率波动风险，最大限度地降低外汇波动对本公司的影响。（孙 华）

## 物产中拓开展套期保值业务

本报讯 物产中拓23日公告称，公司2013年拟继续开展套期保值业务，交易品种是上海期货交易所上市的螺纹钢及其他因业务发展需要增加的交易品种，增加交易品种需公司董事会确认。

套期保值业务以公司现货自营库存总量(包括采购成本已经锁定但供应商未发货或已发货未到货的资源数量；2010年以来公司现货自营库存总量不超过38万吨，预计公司2013年现货自营库存总量不超过30万吨)的80%和工程项目锁价销售合同未执行总量为最高期货卖出或买入套保头寸。（孙 华）

提示：本版投资建议仅供参考，据此入市，风险自担。

本版编辑 梁 睿  
电子邮箱 jrbzbsc@126.com