本周将有28家新股完成IPO，日均冻结资金约3300亿元——

新股密集发行重压资金面

本报记者 何 川

1月12日晚，中国证监会发布《关于加强新股发行监管的措施》，拟在创业板上市的汇金股份、东方网力、绿盟科技、恒华科技及拟在中小板上市的慈铭体检分别发布紧急公告称，暂缓新股发行或推迟刊登发行公告，此前预计的发行时间表也将调整。按此估算，本周仍将有28家新股完成IPO。

从周一已完成发行的6家企业来看，其共计募集资金为29.77亿元，其中应流股份募集资金最多，达到6.62亿元。

“继上周8家公司发行新股后，本周又有28家公司将发行，新股整体发行密度提高。虽然还难以预料上市后市场表现，但投资者打新热情高涨，市场面临一定的资金分流压力。”西南证券首席策略分析师张刚表示，尽管网上采取市值配售法，但网下配售仍对机构形成资金分流效应。由于机构投资者积极参与网下配售，而无暇顾及二级市场，资金面偏紧将制约大盘指数上行空间。

从周一的A股市场表现来看，上证综指和深证成指双双收跌，跌幅均在1%以内。两市成交量逾1300亿元，维持近期地量水平。

对于本周内新股发行对A股资金面的影响，华讯投资分析师万沙认为，从首批发行的新宝股份和我武生物的情况来看，两家公司网上网下冻结资金共计1282亿元，这样每只新股大约冻结资金650亿元左右。按平均每天5只新股发行计算，本周日均冻结资金约3300亿元，按T+3(即资金冻结3天)算，冻结资金大约在1万亿元左右，这和历史上市场炒新较热时近万亿元的资金规模相当。

由于1月份约有50家公司完成IPO，市场资金将有持续性压力，流动性不够乐观。张刚预计，短期内大盘将延续调整走势，直至新股上市首日收益缩水，才会出现资金回流。

152家破净公司谋划市值管理

本报记者 江 帆

今日关注

今年以来，上证综指仅在8个交易日就跌去了近百点。目前已有152家上市公司股价跌破每股净资产。

从行业看，这152家分属申万一级28个行业分类中的11个行业，其中重灾区出现在钢铁行业，共有23家上市公司跌破每股净资产，占钢铁行业全部上市公司的69.70%；股价破净占比排名第二的是银行业，共有11家破净，占银行类上市公司的比例为68.75%，其中破净幅度最大的交通银行，股价负偏离每股净资产30.55%，光大银行、中国银行紧随其后，破净幅度均超过20%；第三大行业是交通运输业，90家上市公司中有26家破净，占比28.89%。

记者注意到，股价跌破每股净资产的上市公司多为大型国有企业，首钢股份、武钢股份、宝钢股份、中国铁建等榜上有名。五大国有银行除工行外，其余4家全部破净；大型航空公司中包括中国国航、南方航空。在目前流动性偏紧、资金利率走高、IPO重启的大背景下，这些大型国企的股价很难有起色。

值得注意的是，1月10日，从证监会传出的消息称，监管层已经召集了9家商业银行和6家央企相关负责人召开了一次“上市公司回购普通股”专题座谈会，主要内容是上市公司如何利用优先股、债券等工具回购普通股，进行市值管理的可行性和市场需求。

“这可以视为一种重大利好。”英大证券研究所所长李大霄分析说，“市值管理就是要在跌破净资产时候进行，在市值低迷的时候展开时机会比较好，而且市值管理也有很多种方法，像大股东增持、上市公司回购、资产重组分拆等，或者实施员工持股计划等等，这些管理可以让市值回到应有的位置。”

其实上市公司回购自己的股份，在成熟的资本市场上司空见惯，所谓股票回购，是指上市公司利用现金等方式，从二级市场上购买本公司发行在外的一定数量的股票的行为。很多上市公司在股票回购完成后将其注销或者收藏，从而达到管理市值的目的，这是上市公司在市值管理中常用的一种方式。

但在A股市场上，股票回购式的市值管理方式运用比较少。据Wind资讯统计，自沪深交易所成立以来，仅107家上市公司提出过股票回购的要求，占全部A股上市公司的比例为4.33%，而其中仅有70家真正完成了回购，绝大多数是创业板和中小板上市公司。

至于A股上市公司鲜用股票回购的方式来管理市值的问题，深圳同威资产管理有限公司董事长李驰认为是对价值投资的认识问题，不少投资人更愿意买贵的东西，股价便宜时反而看不上，所以当自己的公司股价走低，甚至破净时，却不愿使用回购的方式。“现在香港市场到处都有公司回购自己的股份，因为他们在便宜时知道回购，在昂贵时就要减持。”李驰说。

不过，鉴于目前大多数破净企业为大型国企，李大霄认为，由于大型国企或央企的领导者大多只是一个经营管理者，对市值管理的意愿和动力都不强，所以更需要证监会来加快推动这个事情，通过导向和制度安排推动国企和央企做好市值管理这件事。

观市

□ 本报记者 张 忱

人民币汇率创汇改以来新高

中国外汇交易中心的最新数据显示，1月13日，人民币对美元汇率中间价报6.0950，较上周五涨58个基点，不仅再次突破6.1关口，达到2014年的最高位，还创下了汇改以来的新高纪录。上次中间价创出新高是在2013年12月31日，当时报6.0969。

从近期的消息面来看，美国上周末公布的就业数据打压了美元走势，为人民币继续小幅升值提供了动力。美国劳工部最新公布的去年12月美国非农就业人口仅新增7.4万人，与市场预期的19.7万人以及前值24.1万人相比，均有较大差距。受此消息影响，美元对多数货币大幅走软，美元指数全天下跌0.37%。

在创出新高之后，今年人民币汇率的走势依然是各方关注的焦点。市场人士认为，目前，中国经济增长速度虽然有所放缓，但增长结构和质量却不断改善，外贸出口形势仍然向好，相对欧美发达经济体仍然十分突出，在新兴市场经济体中表现最为稳定。在经济的支撑下，人民币对美元仍有持续升值的压力，今年人民币对美元可能继续保持小幅升值态势，汇率“破6进5”是大概率事件。

“对于短期的汇率波动，其实不必要太过关注。在市场炒作力量的推动下，来自美国的任何风吹草动，比如说经济增长数据、就业数据的变动，都会使美元和人民币汇价产生变化。”中国国际经济交流中心副研究员王天龙表示，长期来看，由于中国经济走势良好，贸易顺差仍会保持一定规模，国内外利差依然存在，人民币仍会保持较强的吸引力，外资对人民币需求也会比较旺盛，这将对人民币的升值产生支撑。而考虑到美国的债务情况，以及美元的国际储备货币地位，相对弱势的美元对美国是有利的，即使QE逐步退出，美元也不会走得太强。

投资心得

□ 土 丰

炒股就是炒心态

人们在牛市中往往对股市特别的狂热，而在熊市中对股市却特别的厌烦。有很多人困惑地问：熊市中还要不要投资股票？投资大师彼得·林奇早就坚定地说，“要，当然要。”他认为，投资股票或者股票型基金，最终的回报会远远高于债券、存单或其他有价证券。

虽然专家们这么说，但在股市获得好的回报并不容易。其中的原因是，在很多人曾经持有的长期走牛品种，像泛消费板块、新能源汽车、农业等股票，虽然不少都出现翻番走势，但遗憾的是，稍微的一个回档调整就让投资者们把筹码拱手送人，最终无缘最后的主升浪行情。

股票投资是个技术活，一些人沉迷于技术分析等“硬”能力——当然，在开始投资股票之前，最好先要努力学习股票知识和熟练掌握股票技术分析方法，并且要充分考虑自己的财务状况、年龄阶段以及个人的风险承受能力等因素。但如果过于依赖技术，被局部K线图的表面所迷惑，而对国际形势和国家的宏观政策面缺乏敏感性和洞察力，那么肯定是要失败的。

在投资股票时，人们往往多重视“硬”能力，而忽视“软”能力。“软”能力是指拥有良好的心态、掌握买卖时机的智慧。许多人失败的主要原因就在于始终“满仓”操作，并且没有止损的意识。对于股民来说，止损是特别痛苦的事情，尤其是新股民。许多时候，股民一旦买进的股票跌了，便死抓不放，还想象出各种各样的理由来说服自己：下跌只是暂时的。买股票被套牢是常有的事情，问题不在于被套牢，而是应该如何尽快解套。股票被套牢时，要冷静地问自己：被套的原因是什么？该怎么办？如果没有反弹的迹象，应该果断止损。

在股海拼搏的人，90%都是聪明人，只有10%是所谓的“傻子”，但结果往往是前者亏损而后者盈利。为什么往往是那些不计得失、波澜不惊的人才获利多多？关键还在于心态。

市场速览

上证所规范重组信息披露

本报讯 记者郭文鹃报道：上海证券交易所日前发布《上市公司重大资产重组信息披露工作备忘录—第十号重组公司持续信息披露》，进一步规范了上市公司重组停牌前相关事项的核实、确认和承诺、重组停牌期间及披露重组方案后的持续信息披露，并强化了重组公司董事会的勤勉尽责义务。本次备忘录与上证所此前发布的重组备忘录共同构成对重组公司的持续信息披露要求。

沪胶短期内震荡调整

本报北京1月13日讯 记者谢慧报道：今日能源化工走势分化，沪胶延续跌势。截至收盘，橡胶主力合约RU1405报16340元/吨，跌幅3.06%。由于全球橡胶产量创新高，中国作为主要消费国，橡胶需求下降，全球橡胶库存上升，使得沪胶承压下行。

中粮期货认为，由于前期市场跌幅过大，短期盘面有调整需求，沪胶近期将维持震荡调整。

期指四大合约全线下跌

本报北京1月13日讯 记者温济聪报道：期指四大合约今日全线下跌，成交量678375手，较上一交易日有所缩量，其中主力合约IF1401收报于2204.4点，下跌9.2点，跌幅0.42%。“密集的IPO发行造成资金分流和心态恐慌，股指下行寻底，预计走势偏空。”国泰君安期货分析师朱建平预计，近期IF1401或位于2180点至2220点区间震荡，建议谨慎观望。

“民生转债”转股价向下修正

本报讯 记者陈果静报道：民生银行拟向下修正“民生转债”转股价格，并将向2014年第一次临时股东大会提交《关于“民生转债”转股价格向下修正的议案》。截至今年1月9日，民生银行A股收盘价连续15个交易日低于“民生转债”当期转股价格的80%，已满足“民生转债”转股价格向下修正的条件。上述方案须经参加表决的全体股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。

提示：本版投资建议仅供参考，据此入市，风险自担。

本版编辑 赵学毅 温宝臣
电子邮箱 jjrbzbsc@126.com

中国银行业监督管理委员会四川监管局关于颁发、换发《中华人民共和国金融许可证》的公告

下列机构经中国银行业监督管理委员会四川监管局批准，颁发、换发《中华人民共和国金融许可证》。业务范围：许可下列机构经营中国银行业监督管理委员会依照有关法律、行政法规和其他规定批准的业务，经营范围以批准文件所列的为准。现予以公告：

中国农业银行股份有限公司平昌县支行
机构编码：B0002S351190005
许可证流水号：00412620
住所：巴中市平昌县江口镇新平街东段花园巷2号
发证机关：中国银行业监督管理委员会巴中监管分局
发证日期：2013年11月20日

中国农业银行股份有限公司平昌森林公园分理处
机构编码：B0002U351190019
许可证流水号：00412626
住所：巴中市平昌县江口镇新华街西段2号附6号
发证机关：中国银行业监督管理委员会巴中监管分局
发证日期：2013年11月20日

中国农业银行股份有限公司平昌建设街分理处
机构编码：B0002U351190017
许可证流水号：00412625
住所：巴中市平昌县江口镇新平街西段16号附59号
发证机关：中国银行业监督管理委员会巴中监管分局
发证日期：2013年11月20日

中国农业银行股份有限公司巴中分行
机构编码：B0002L351190001
许可证流水号：00412630
住所：巴中市巴州区江北大道中段141号
发证机关：中国银行业监督管理委员会巴中监管分局
发证日期：2013年12月30日

中国农业银行股份有限公司巴中江北支行
机构编码：B0002S351190001
许可证流水号：00412631
住所：巴中市巴州区江北大道中段141号
发证机关：中国银行业监督管理委员会巴中监管分局
发证日期：2013年12月30日

中国农业银行股份有限公司巴中白云台分理处
机构编码：B0002U351190001
许可证流水号：00412632
住所：巴中市巴州区江北大道西段39号
发证机关：中国银行业监督管理委员会巴中监管分局
发证日期：2013年12月30日

中国农业银行股份有限公司巴中吊桥分理处
机构编码：B0002U351190002
许可证流水号：00412633
住所：巴中市巴州区江北大道中段415号
发证机关：中国银行业监督管理委员会巴中监管分局
发证日期：2013年12月30日

中国农业银行股份有限公司巴中平梁分理处
机构编码：B0002U351190008
许可证流水号：00412636
住所：巴中市巴州区红军路397号
发证机关：中国银行业监督管理委员会巴中监管分局
发证日期：2013年12月30日

中国农业银行股份有限公司巴中恩阳新市街分理处
机构编码：B0002U351190004
许可证流水号：00412634
住所：巴中市恩阳区新市街42号
发证机关：中国银行业监督管理委员会巴中监管分局
发证日期：2013年12月30日

中国农业银行股份有限公司巴中花丛分理处
机构编码：B0002U351190007
许可证流水号：00412635
住所：巴中市恩阳区花丛镇水井街83号
发证机关：中国银行业监督管理委员会巴中监管分局
发证日期：2013年12月30日

中国农业银行股份有限公司巴中渔溪分理处
机构编码：B0002U351190011
许可证流水号：00412637
住所：巴中市恩阳区渔溪镇解放街61号
发证机关：中国银行业监督管理委员会巴中监管分局
发证日期：2013年12月30日

中国农业银行股份有限公司会理金带路分理处
机构编码：B0002U351340037
许可证流水号：00469258
住所：四川省会理县城关镇金带路39号
发证机关：中国银行业监督管理委员会凉山监管分局
发证日期：2013年3月12日

中国农业银行股份有限公司西昌山水阳光分理处
机构编码：B0002U351340025
许可证流水号：00469277
住所：四川省西昌市西郊乡尤家屯村五组山水阳光新城小区1、2号楼附楼1-4
发证机关：中国银行业监督管理委员会凉山监管分局
发证日期：2013年11月14日

中国农业银行股份有限公司会东参鱼分理处
机构编码：B0002U351340004
许可证流水号：00469274
住所：四川省会东县会东镇满银路东段25号
发证机关：中国银行业监督管理委员会凉山监管分局
发证日期：2013年9月6日

中国农业银行股份有限公司木里扎昌街分理处
机构编码：B0002U351340032
许可证流水号：00469275
住所：四川省木里县乔瓦镇步行街1-6号
发证机关：中国银行业监督管理委员会凉山监管分局
发证日期：2013年9月6日

中国农业银行股份有限公司绵阳中央广场分理处
机构编码：B0002U351070016
许可证流水号：00471774
住所：四川省绵阳市长虹大道北段106号
发证机关：中国银行业监督管理委员会绵阳监管分局
发证日期：2013年7月18日

中国农业银行股份有限公司开江西大街分理处
机构编码：B0002U351170024
许可证流水号：00323509
住所：开江县新宁镇西大街46号
发证机关：中国银行业监督管理委员会达州监管分局
发证日期：2013年9月26日

中国农业银行股份有限公司开江橄榄支行
机构编码：B0002S351170024
许可证流水号：00323525
住所：开江县新宁镇橄榄大道橄榄广场9幢一层1、2、3、4、27、28、29号
发证机关：中国银行业监督管理委员会达州监管分局
发证日期：2013年12月16日

中国农业银行股份有限公司大竹北城支行
机构编码：B0002S351170035
许可证流水号：00323486
住所：四川省大竹县竹阳镇迎宾大道298号豪斯·东蓝宽境5幢18号
发证机关：中国银行业监督管理委员会达州监管分局
发证日期：2013年7月25日

中国农业银行股份有限公司渠县东城分理处
机构编码：B0002U351170031
许可证流水号：00323526
住所：渠县东城半岛望江庭7幢1－1、1－2号
发证机关：中国银行业监督管理委员会达州监管分局
发证日期：2013年12月16日

以上信息可在中国银行业监督管理委员会网站(www.cbrc.gov.cn)查询