

热点聚焦

万科B转H溢价5%，复牌双涨停

分析师：提前潜伏，分享B股改革带来的“福利”

受到万科“B转H”方案的刺激，1月21日B股被全线引爆，万科B、上柴B股、永生B股涨停，仅深赛格B一股下跌。

近期，B股指数受到改革红利的刺激，也走出了近乎疯狂的15连阳表现，从此前中集集团转板、闽灿坤缩股后的表现来看，涨幅非常可观，那么B股市场是否因此而迎来新投资机遇？

■记者 黄文成



转H股逃离B股市场

停牌近一个月的万科A、B股，1月21日复牌均是“一”字涨停。据万科1月20日宣布的“B转H”方案，原持有万科B的投资者既可以继续持有股份，也可以转让给指定的现金选择权提供方。现金选择权价格为2012年12月25日收盘价每股12.50港元的基础上溢价5%，为每股13.13港元（约10.53元人民币）。

此前，中集集团已成功转至H股交易。在逃离B股市场后，其股价10个交易日最高涨幅达58%。

中集集团成功转板，触发了H股的“转板效应”。目前，除万科外，另有传言称，丽珠集团A、B股停牌，也在筹划转板计划。

缩股回购提升股价

与万科一样，上柴股份复牌同样是“一”字涨停。19日，上柴股份发布B股回购预案，将在回购资金总额不超过6493万美元、回购股份价格不高于0.748美元/股的条件下，以自有资金回购上柴B股部分股份。

目前，不少业绩不错的B股公司，受市场低迷等因素的影响股价下跌严重，投资价值被低估。而为了使股价回归、维护股东利益，缩股、回购或许是个不错的选择。

去年，闽灿坤B在实施“六股缩成一股”的方案之后，股价实现了7个“一”字涨停，从之前的0.45港元涨至了最高6.3港元，多日回调之后股价仍维持在5元之上。

对于回购方式来说，宝钢股份早在去年便有过实践，股价得到很大提升。上柴股份采取回购B股的计划，或将有异曲同工之妙。

掘金

潜伏B股等“福利”

无论是缩股、回购还是转板，这些成功变革的B股总是不吝涨停。统计数据显示，目前沪深两市共有107只B股，其中“A+B”股86只，“纯B股”21只。近来B股市场交易逐渐活跃，自去年12月4日市场出现反弹以来，目前B股指数涨幅超过20%，完全跑赢了大盘。

如何抢到B股改革带来的“福利”？齐鲁证券李承飞认为，投资者可以挑选涨幅尚不大的个股潜伏，当然这存在一定赌博的性质。若转板、缩股或者回购预期兑现了，可以赚一笔，没有兑现将面临落空的风险。对于已经确定了改革方向的个股，短期内肯定会有一波炒作，投资者可以适当参与。

股市表情

喜：上交所鼓励破净公司回购

上交所修订《回购股份业务指引》，鼓励七类上市公司回购股份：股价持续低于每股净资产的；经营活动产生的现金流量持续为正，或有大量闲置资金的；资产负债率大幅低于行业平均水平的；因实施重组

大资产重组后存在未弥补亏损，而长期无法向股东进行现金分红的；具有分红能力但现金分红水平较低的；发行的A股、B股或H股定价存在较大差异，其中某类股票股价偏低，未能合理反映公司价值的等。

悲：中金高管陷内幕交易：怕太太无聊，给她找点事做

1月16日，百万年薪的原中金公司投行部副总邹炎因涉嫌内幕交易接受公开审讯。

据邹炎的陈述，自己之所以涉嫌内

幕交易，跟妻子有关系。“我担心太太在家无聊，想给她找点事做。”资料显示，邹家在上海市内环一繁华地段拥有一套叠加别墅，价值超千万。

惊：IPO排队罕见“零入列”

证监会1月18日公布的IPO候审企业名单显示，1月11日到17日出现了没有一家企业提交上市申请的罕见现象。同时，创业板新增两家企业宣布终止审查，至

此，今年以来宣布退出IPO候审队列的企业增加到9家。自2012年2月证监会首次披露在审企业名单以来，每周新增排队企业通常有几家到几十家。 ■记者 黄文成

板块关注

“屌丝”ST股“逆袭”，29股涨停

在退市制度推出之后，市场炒作垃圾股的热情也有所降温。然而，1月21日，“屌丝”ST股上演了一场“逆袭”。当天，ST板块整体爆发，多达29个股涨停。*ST板块指数跳空大涨3.02%，创下2011年12月中旬以来的新高。

A股的疯狂“屌丝”

尽管涨幅限制为5%，但自12月4日反弹以来，*ST板块指数累计涨幅已高达30.84%，而ST指数涨幅甚至更高，为31.24%。与此轮反弹先锋银行股相比，还要高出5%，与信托托板旗鼓相当，只

略低于证券板块指数。

而个股方面，最为疯狂的莫过于*ST天成，自12月4日以来涨幅高达惊人的178.71%；而紧随其后的是ST泰复，自12月10日复牌至今，涨幅已高达113%，22个交易日实现翻番。另外，ST金化自12月4日以来，涨幅也高达70%。

“屌丝”ST天成自2010年起连续两年亏损，2011年每股收益-1.14元，净利润亏损1.57亿元。不过，去年12月ST天成通过重组，成为了国土部直属、财政部实际控制的稀土类上市公司。受此利好刺激，ST天成成为了新年最牛ST股。

摘帽预期引爆行情

随着年报公布的开启，ST公司全年业绩“水落石出”。一些通过重组，或本身自营业务的提升，实现扭亏为盈，有望去星摘帽。

据统计，截至1月20日，共有超过1200家A股上市公司公布了2012年业绩预告，其中超过一半的上市公司业绩报忧。

另外，在本周发布年报的13家公司中，有6家都是ST公司。其中ST传媒、ST金材、ST金化和ST博信均有摘帽的可能性。 ■记者 黄文成

基金资讯

3只ETF去年成交过千亿

本报讯 千亿成交量是大型ETF的标志。2012年有3只ETF的成交量突破千亿，它们是易方达深证100ETF、华夏上证50ETF和华泰沪深300ETF。其中，老牌的深证100ETF和上证50ETF均是连续4年成交额突破千亿。

2012年ETF产品开发得到了突破性提升，股市回暖也创造了不少交易机会，全年ETF市场迅速扩张。银河证券统计，截止到2012年12月31日，ETF资产净值规模占公募基金的比例为5.61%，较2011年上升2.09个百分点；从指数基金的构成看，ETF的资产净值规模占指数基金的35.99%，2011年、2010年的占比分别为25.33%、20.85%，占比快速提升。

记者了解到，2013年易方达等多家基金公司正在积极开发布局行业系列、固定收益、黄金、跨境等一系列创新型ETF产品。 ■记者 黄文成

博时亚洲票息债券发行

本报讯 博时旗下第一只直接投资亚洲债券的基金——博时亚洲票息债基目前正在限量发售中。

据悉，该基金主要投资于内地、港资企业在香港市场发行的高息人民币债和美元债，追求获得稳定可靠的票息收益和本金，目前募集期内的预定募集规模为18亿元人民币。

由于全球商业周期持续遇阻，经济增长景气度下降，欧美主要股市波动过大等因素影响，亚洲债券市场已经成为全球资金避风港和投资热土。根据中国最新经济数据显示，中国经济已经确认软着陆，预计2013年的国内生产总值或将达到7%—8%，中国经济稳定回暖效应将在2013年辐射整个亚洲，更多亚洲新兴国家将从中获益，固定收益产品投资价值有望得到进一步提升。 ■记者 黄文成

短期理财再掀双月风暴

本报讯 伴随新春临近，去年风光无二的短期理财基金乘胜追击，再度抢占贺岁档。其中占据短期理财债基制高点的工银瑞信基金，新年伊始再推短期理财新品，旗下第三只短期理财基金——工银60天理财债券基金将于1月17日—1月24日通过银行及各大券商公开发售，投资者也可以通过工银瑞信公司网站电子自助交易系统购买。

回顾短期理财债基这一创新品种自去年面世以来，多快好省魅力逐渐凸显，日渐成为投资者打理闲钱的首要装备。

以短期理财基金规模最大的工银瑞信来说，旗下工银7天和工银14天截至去年末总规模超过340亿元，两基金自成立以来平均年化收益率一直位居相同期限理财产品中最高之列，实现了业绩与规模的良性循环。 ■记者 黄文成