滬指挫逾1%逼近2000點

恐慌氣氛濃 弱勢料持續

滬深兩市昨日早盤承壓外圍市場情緒雙雙低開下探，並伴隨着「十八大」閉幕，「維穩」效應漸褪，滬指尾市直逼2000點關口。分析認為，大盤若繼續下跌，中短期均線會形成向下的共振，市場壓力較大，九月下旬1999點以來的反彈或宣告結束。

本報記者 白 墨

中國新一屆領導班子在「十八大」後集體亮相，但A股投資者卻在進一步擔心，「維穩」效應消散之後，在產業資本出逃以及潛在大擴容的威脅下，滬深兩市全日大幅下挫。

截止昨日收盤，滬綜指報2030.29點，跌25.13點或1.22%，創九月二十七日以來收盤新低；深成指報8186.06點，跌97.50點或1.18%。兩市合計成交729.9億元（人民幣，下同），與前一交易日基本持平，交投十分清淡。

尾盤放量下跌

受到本月中小板解禁高峰影響，中小板指昨日繼續下跌，跌幅1.28%，創三年多來新低，在過去的十個交易日中，只有一次小幅上漲，持續拖累市場情緒。創業板指數創逾九個月盤中新低，報於659.21點。

國金證券分析師馬晉指出，大盤重心繼續沿五日均線下移，滬綜指逐步逼近2000點的整數大關，弱勢格局強化。他認爲，大盤尾盤放量下跌，恐慌氣氛再顯，或有慣性下跌要求。

上海證券分析師俞佐傑亦表示，股指連續七個交易日一路盤跌，顯示整體處於弱勢狀態。尾盤有放量殺跌跡象，顯示市場有一定恐慌性，預計後市仍將維持震盪盤弱格局。

地產板塊先升後跌

對於A股持續下跌的原因，中銀國際研究員周榮華認爲，經濟下行的壓力，A股市場792家企業排隊等待上市、供求關係的失衡是當前市場信心衰弱的主要原因。

地產板塊昨日左右大盤，早盤低開上揚，尾盤下跌，除天倫置業及綠景控股漲停外，其他個股全線下跌，中茵股份、中房股份、中體產業、空港股份等跌幅居前。

▲一位保安正在內地證券營業廳收看十八大新聞 法新社

煤炭板塊弱勢，大有能源、百花村等跌幅超過4%；有色金屬板塊也跌幅超過2%，興業礦業跌幅爲7.12%，盛屯礦業、明泰鋁業跌幅過5%，洛陽鉬業、贛鋒鋰業、西部資源等跌幅超過4%。

受政策利好刺激，環保板塊表現強於大盤。剛剛閉幕的「十八大」中，把生態文明建設的戰略地位再次明確，給環保行業發展帶來新的機遇。據專家估算，「十二五」期間，中國在生態建設、環境保護和節能減排領域中，將投資8萬億元，有望帶動上下游投資機會。

日信證券指出，儘管現在利好頻出，但因利好和普通投資者信心嚴重缺失構成矛盾。目前市場雖有熱點，但均持續時間太短。在A股現在熱點散亂的情況下，建議布局防禦板塊。

A股大跌主要原因

1、美財政懸崖逼近，周三道指大跌1.55%，影響A股投資者情緒
2、十一月份解禁市值環比升逾八成，減持壓力突出
3、轉融券業務或年底推出，增加市場對股票供給的疑慮
4、新三板即將開板，或放開再融資定價限制
5、上市公司再融資加速，於流動性匱乏的A股雪上加霜
6、「十八大」閉幕，維穩結束，市場擔心更大風險來臨

滬深股市昨日表現

	收市指數	漲跌點數	漲跌幅(%)	成交金額(億元人民幣)
滬綜指	2030.29	–25.13	–1.22	370.83
深成指	8186.06	–97.50	–1.18	359.07
滬深300	2193.62	–29.49	–1.33	—
滬B	218.25	–1.28	–0.58	3.10
深B	596.07	–2.39	–0.40	0.63

新三板或年內正式啓動

中國證監會副主席姚剛近日表態，新三板即將正式開板，同時「未來會修改首發和再融資的管理辦法，整體想法是進一步放開。例如對增發價格的限制，以後這些限制都可以放開。」

市場認爲，新三板即將在年底有所突破，這也將成爲資本市場改革政策實施的時間契機。姚剛在近期召開的券商高層閉門會議上指出，「以前我們稱『首次公開發行股票並上市管理辦法』，這意味着公開發行和上市是連在一起的。未來有了新三板，公開發行就未必與上市聯繫在一起，很多東西都要做重大的調整」。

據內地媒體報道，原本曾一度傳聞在十月開板的新三板或將在今年年底前後有所突破。而與之有着較密切關係的再融資審核權的下放，也將隨之正式下放交易所。

再融資價格限制或取消

除了有關再融資審核權的下放外，另一個難題則是再融資發行時的限制定價問題也有望得到緩解。

據現行的《上市公司證券發行管理辦法》規定，「上市公司公開增發股票時發行價格要不低於公告招股意向書前20個交易日公司股票均價或前一個交易日的均價」而採用定向增發的再融資行爲時，其「發行價格不低於定價基準日前20個交易日公司股票均價的90%」。

而這一定價規定的限制，加上再融資審批時間長度，使得欲進行再融資的企業在眞正實施發行時，發行的股票價格與二級市場上的交易價格形成了較大的價格差額或是倒掛現象，而最終不能不放棄發行。

「由於目前我們實行的有關政策是基於〇六年的股權分置制度的有關實際情況所制定，對於上市公司再融資的話，也會根據當時實際情況設置一些相應的條款限制。」一位參加上述閉門會議的券商高層表示，而目前A股「全流通」的話題已不再是熱點，而內地資本市場基本上也已走過股權分置改革的階段，加上新的形勢下的多層次資本市場目標的確立，過去的有關限制不但不能保護整個市場的良性循環，甚至已凸現制約。

▲上海電氣在高效清潔能源、新能源裝備領域持續發力 本報記者 楊楠攝

上海電氣承製海水淡化設備

【本報記者楊楠上海十五日電】據上海市國資委消息，作爲內地最大海水淡化項目，由上海電氣集團（601727）承製的河北國華滄東電廠「黃驊三期2.5萬噸／天海水淡化」主設備蒸發器，已於日前在上海輔機廠開工製造。

該項目是繼「黃驊二期1.25萬噸／天海水淡化」項目成功製造後，上海電氣承接的第二套熱法海水淡化項目，是目前中國自主設計開發、單機產水量最大的海水淡化設施，已向國家發改委、國家科技部申報「大型低溫多效海水淡化示範工程」。據悉，該套海淡主設備由上海電氣海淡公司自主設計完成。上海電氣是中國較早涉足海水淡化領域的企業，已具備中國首套大型海水淡化裝置的完整製造能力。

上海電氣三季報顯示，今年三季度實現淨利潤10.3億元（人民幣，下同），同比下滑15%；前三季錄得淨利潤28.7億元，同比增長3%。該股昨日跌2.01%，收報3.91元。

聯通10億拓北京懷柔業務

【本報記者余瑞金北京十五日電】中國聯通（600050）北京分公司今日與北京懷柔區政府簽署「智慧懷柔」戰略合作框架協議，計劃建設覆蓋懷柔行政區域內的各領域網絡應用系統。

據悉，「智慧懷柔」信息化基礎設施已進入建設階段，橋梓鎮已完成24個村光纖入戶和鎮域內聯通2G、3G手機信號全覆蓋，寶山鎮25個村的光纖入戶和鎮域內19個2G、3G室外宏站選址工作。年內，這兩個鎮將率先實現光纖寬帶、無線網絡全覆蓋，物聯網在鎮村電子政務、醫療衛生、城市管理、社區服務、文化創意產業等領域的普及應用，農民可享受到更便利、質更優、價更廉的「網上衝浪」服務，成爲北京市首批「智慧鎮鄉」。

中國聯通北京分公司副總郭建利介紹，北京聯通先後投入逾5億元（人民幣，下同）用於懷柔信息化基礎設施建設，未來五年，北京聯通還將計劃在懷柔投資5億元。

綠地集團10億滬市拿地

【本報記者倪巍晨上海十五日電】綠地集團今日以10.25億元（人民幣，下同）的價格，購得一幅位於上海市嘉定區顧浦河以東、吳淞江以北的「純宅地」，面積達20.5萬平方米，折合地價每平方米5000元，溢價率達32.6%。分析人士指出，綠地此番購地有提前進行土地儲備的目的，其購地價格仍在可接受範圍內。

據記者了解，除此次新購地塊外，綠地集團今年於上海共買下3幅地塊，包括1幅商辦地塊、1幅動遷地塊及1幅商住地塊，上述項目建築規模共計39.93萬平方米，成交額18.92億元。上海中原地產研究諮詢部高級經理龔敏表示，從土地溢價角度看，綠地集團年內購買的「商辦地塊」及「動遷地塊」的溢價均爲0，而其今年九月末於上海奉賢區購得的「商住用地」的溢價率卻達11%，「綠地集團今天成交的宅地溢價率更高達32.6%，高於今年『純宅地』平均溢價率10個百分點」。

「類莊股」運作不靈 私募冠軍隕落

新聞故事

本報記者 李靈修

有諺語稱「一念天堂，一念地獄」，對於昔日私募冠軍羅偉廣來講，恐怕是深有體會的。這位〇九年頭頂「中國最牛私募」光環的明星基金經理人，如今悲情落寞。「我現在算是全中國最差的私募了，股民罵我都認了」。

▲新價值投資決策委員會主席羅偉廣 互聯網

今年以來，羅偉廣所在的廣州新價值投資有限公司，旗下29隻基金全部爲負收益。曾經締造傳奇的「新價值2」的最新淨值爲0.7961，收益率按年跌40.12%，而旗下業績最差的「新價值8」，年內收益率爲–43.59%，在符合統計標準的789隻基金中排名墊底。

旗下29隻基金無一贏利

如此慘淡的「成績單」，讓身爲投資決策委員會主席的羅偉廣不免受人質疑。因爲就在三年前，羅偉廣所管理的「新價值2」大賺190%，幫助其成爲當年內地私募界最大「黑馬」。然而時過境遷，自去年錯判市場行情開始，羅偉廣投資業績就一路下滑，難有翻身的機會。

某資深投資人表示，雖然觀察羅偉廣近幾年持倉確實有點讓人摸不着頭腦，但作爲職業投資者，誰都有不走運的時候，資本市場沒有常勝將軍。不過該人士亦坦言，不知道未來「新價值」還能不能繼續撐下去，畢竟離高水位線太遠了。

就項目業績而言，最難相信的是羅偉廣近兩年所重倉的股票幾乎全線隕落。有專家指出，羅偉廣的操作思路明顯帶有老證券投資人的風格，比如偏愛中小盤股，喜歡集中持倉。「尤其是新價值重倉持有的一些小盤股，已經出現『類莊股』運作跡象」。

重倉小盤股損失慘重

最爲市場質疑的是，愛施德（002416）、光電股份（600184）兩隻股票在投入資金最高時各佔「新價值」系10%以上的倉位，但其僅今年上半年便以三成以上的跌幅居於A股跌幅榜前列。

此外，羅偉廣向來喜好重倉中小盤股，而這一持倉格局，卻令其在去年下半年的中小盤股集體下跌潮中損失慘重。以粵財信託—新價值2期爲例，去年下半年該產品的淨值區間跌幅爲17%，但僅十一月中旬至年底的時段裡，其淨值暴跌15%。

羅偉廣對此表示，大背景是成長股的「大熊市」，成長股很多從去年的高點到現在跌了五、六成。「我唯一做得不好的事情是沒有去避開這些，這是我的責任」。但在業內人士看來，「新價值」深陷泥潭，「類莊股」運作是「元兇」。對於熱衷於此的私募來說，應當對於其高風險性予以足夠警惕。

資本市場從來都是大浪淘沙，不少紅極一時的明星基金經理都有黯然告別市場的經歷，但屢敗屢戰的羅偉廣目前仍顯得信心十足，「安全避開股市的輪迴是不可能的，連巴菲特都做不到」。他並表示自己的目標是「吃一塹長一智」，不斷提高風控能力，爭取在這個黃金年代裡，用成長股價值投資結合波段操作的方法爭取超額收益。

恒生AH股溢價指數 （11月15日）

即時指數	變動（點數）	變動（%）
100.11	+0.74	+0.74

A／H股價對照表 1港元=0.81160元人民幣(15/11/2012)

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(%)
浙江世寶	(01057/002703)	2.34	14.41	659.30
山東墨龍	(00568/002490)	2.70	10.61	384.50
洛陽玻璃	(01108/600876)	1.51	5.31	333.60
儀征化纖	(01033/600871)	1.64	5.73	330.80
南京熊貓	(00553/600775)	1.91	5.30	242.10
天津創業	(01065/600874)	1.82	4.77	223.20
昆明機床	(00300/600806)	1.70	4.42	220.60
東北電氣	(00042/000585)	0.92	2.36	216.30
洛陽鉬業	(03993/603993)	3.22	7.34	181.10
經緯紡織	(00350/000666)	4.35	9.90	180.60
新華製藥	(00719/000756)	1.91	4.34	180.20
北人印刷	(00187/600860)	2.80	6.26	175.70
上海石化	(00338/600688)	2.25	5.00	174.00
重慶鋼鐵	(01053/601005)	1.11	2.40	166.60
廣州廣船	(00317/600685)	5.53	11.22	150.20
海信科龍	(00921/000921)	2.89	5.13	118.90
大連港	(02880/601880)	1.61	2.85	118.30
金風科技	(02208/002202)	3.04	5.31	115.40
東江環保	(00895/002672)	30.00	51.68	112.40
北京北辰	(00588/601588)	1.60	2.75	111.90
華電國際	(01071/600027)	2.13	3.48	101.50
兗州煤業	(01171/600188)	11.24	16.98	86.30
大唐發電	(00991/601991)	2.75	4.09	83.40
中國鋁業	(02600/601600)	3.25	4.82	82.90
廣州藥業	(00874/600332)	13.48	19.07	74.40
晨鳴紙業	(01812/000488)	2.74	3.81	71.50
中國中冶	(01618/601618)	1.49	2.02	67.20
上海電氣	(02727/601727)	3.02	3.91	59.60
四川成渝	(00107/601107)	2.39	3.03	56.30
東方航空	(00670/600115)	2.65	3.19	48.40
紫金礦業	(02899/601899)	3.13	3.73	46.90
中國遠洋	(01919/601919)	3.49	4.02	42.00
深圳高速	(00548/600548)	2.85	3.20	38.40
第一拖拉	(00038/601038)	6.27	6.91	35.90
中海發展	(01138/600026)	3.78	4.13	34.70
中海油服	(02883/601808)	14.18	15.47	34.50
江西銅業	(00358/600362)	19.12	20.56	32.60
中海集運	(02866/601866)	2.11	2.18	27.40
華能國際	(00902/600011)	6.32	6.39	24.70
安徽皖通	(00995/600012)	3.72	3.72	23.30
南方航空	(01055/600029)	3.40	3.39	22.90
廣汽集團	(02238/601238)	5.08	5.02	21.80
廣深鐵路	(00525/601333)	2.60	2.53	20.00
金隅股份	(02009/601992)	6.17	5.81	16.10
中煤能源	(01898/601898)	7.40	6.91	15.10
中信銀行	(00998/601998)	3.84	3.57	14.60
中國國航	(00753/601111)	5.05	4.69	14.50
馬鋼股份	(00323/600808)	2.06	1.90	13.70
東方電氣	(01072/600875)	13.28	12.22	13.50
中國銀行	(03988/601988)	3.11	2.81	11.40
新華保險	(01336/601336)	23.85	21.30	10.10
中聯重科	(01157/000157)	9.28	8.12	7.90
復星醫藥	(02196/600196)	11.04	9.61	7.30
民生銀行	(01988/600016)	7.09	6.13	6.60
中國石油	(00857/601857)	10.10	8.61	5.10
海通證券	(06837/600837)	10.24	8.30	–0.10
中國人壽	(02628/601628)	22.25	18.00	–0.30
比亞迪	(01211/002594)	19.82	16.00	–0.50
長城汽車	(02333/601633)	23.60	18.82	–1.70
中國石化	(00386/600028)	7.85	6.16	–3.30
農業銀行	(01288/601288)	3.29	2.58	–3.30
交通銀行	(03328/601328)	5.33	4.18	–3.30
工商銀行	(01398/601398)	5.01	3.84	–5.50
濰柴動力	(02338/000338)	26.80	20.47	–5.80
中國太保	(02601/601601)	23.35	17.28	–8.80
青島啤酒	(00168/600600)	41.40	30.55	–9.00
江蘇寧滬	(00177/600377)	6.51	4.79	–9.30
建設銀行	(00939/601939)	5.68	4.18	–9.30
上海醫藥	(02607/601607)	14.72	10.79	–9.60
鞍鋼股份	(00347/000898)	4.58	3.33	–10.40
中國神華	(01088/601088)	30.45	22.11	–10.50
中興通訊	(00763/000063)	11.36	8.25	–10.50
招商銀行	(03968/600036)	13.84	10.02	–10.70
中信證券	(06030/600030)	14.84	10.51	–12.70
中國南車	(01766/601766)	6.61	4.55	–15.10
中國中鐵	(00390/601390)	4.15	2.76	–18.00
中交建	(01800/601800)	6.79	4.35	–21.00
中國平安	(02318/601318)	59.50	37.77	–21.70
中國鐵建	(01186/601186)	8.18	5.18	–21.90
安徽海螺	(00914/600585)	24.90	15.50	–23.30