

利好頻傳 A 股周漲 4% 創年內最大升幅 反彈或延續

十一月的宏觀經濟數據披露在即，投資者對於經濟數據將進一步改善的預期樂觀，刺激資金紛紛進場做好。A 股一掃上周陰霾，本周出現強勢反彈，滬綜指累計周漲 4.12%，創年內最大單周漲幅。分析指，在政策面積極轉向、基本面出現利好及技術面共振的前提下，大盤反彈或將延續。

本報記者 毛麗娟

昨日早盤滬深兩市雙雙低開，其後在農牧飼漁、水泥建材的強勢上攻帶動下，兩市股指全面走高。截至收盤，滬綜指報 2061.79 點，漲 1.60%，累計周漲幅達 4.1%，創下自去年十月底以來最大單周漲幅；深成指報 8189.68 點，漲 1.46%。兩市共成交 1476.9 億元（人民幣，下同），較上個交易日放大四成。另外，中小板指漲 1.8%，創業板指漲 2.11%。

對於本周出現的反彈行情，東吳證券分析師萬山德表示，目前大盤底部已經確立，1949 點的年內大底將開啓 A 股反彈之路。從成交量上看，大盤最近三天的成交量都屬於放量形態，說明有增量資金正大舉進入市場。不過，大盤上方的 60 日均線對於股指的壓力不可小覷，短線或將橫盤蓄勢，擇機上攻。

1949 點或是年內大底

上海證券分析師楊明亦指出，大盤本周衝過強阻力位，成功重返 2000 點上方，深市衝上 8200 點為三周以來最高。對強阻力位攻克表明大盤短線已顯強勢。成交量方面，此前滬市連續十三個交易日成交量縮至 400 億元下方後出現反彈，之後的反彈已連續多日站上 400 億元上方，表明短期底部的確立，雖然月線仍處於下跌通道中，仍有部分資金在繼續觀望中，但大盤形態傾向於超跌後的技術性反抽。

盤面看，各行業指數近乎全線上揚，林業、農業、金融、煤炭、有色金屬等行業均升幅靠前，國海證券、華泰證券、光大證券升幅均超過 5%，華夏銀行、浦發銀行漲幅也都超過 4%。僅有地產、家電等少數行業走勢走低。

本周召開的中央政治局會議傳遞明年經濟政策的六大信號，給資本市場帶來了正面激勵，自九月



◀滬綜指創年內最大周漲幅，板塊全線強勢反彈 新華社

份以來持續下跌的市場終於借政策面、基本面與技術面的合力，本周二滬綜指在下探至 1949 點後一舉轉身，連續震盪上攻收復 5、10、20 日均線，目前行至 60 日均線附近。

本周以來，受益於中央政治局會議明確提出「有序推進農業轉移人口市民化」，基建水泥、地產板塊乘勢而起，漲幅居先。水泥板塊連續幾個交易日位於漲幅榜前列，本周三更有十多家水泥股強勢漲停。

城鎮化受益板塊走強

萬山德分析，新型城鎮化是未來經濟新的增長點。目前內地城鎮化率基本在 51% 左右，發達國家城市化率在 80% 左右，即使與其他新興市場相比，內地城鎮化率也明顯偏低，人均收入與中國相近的周邊國家，城鎮化率也在 60% 以上。因此，在城鎮化加速期，內地基礎設施建設、公共設施投資、房地產開發投資等都將帶動經濟持續增長。另外，在城鎮化過程中，居民的消費習慣的轉變也有利於經濟增長和結構改善。



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	2061.79	+32.55	+1.60	821.59
深成指	8189.68	+118.19	+1.46	655.33
滬深 300	2246.76	+43.16	+1.96	—
滬 B	222.85	+2.38	+1.08	10.04
深 B	621.71	+8.47	+1.38	1.98

上交所擬推發行認沽權證

為解決迫在眉睫的 IPO「堰塞湖」問題，上交所正在研究創新新股發行方式，在新股發行時發行認沽權證，投資者可在三年後行權，以此保證投資者的利益。市場人士指出，該舉措若能順利推出，不僅能疏壓待審的 800 家 IPO 企業，更能有效解決新股發行的「三高」問題，真正起到保護投資者的作用。

籲降新股發行「三高」

據內地媒體獲悉，上交所正在研究的創新新股發行方式包括：在新股發行時發行認沽權證，投資者可在三年後行權，以此保證投資者的利益，投資者可將該權證理解為固定收益產品。同時，上市公司因為增加或有負債，對自身的發展要求更高，對 IPO 發行定價將更為理性，首發價格不會虛高。此外，可考慮以多種融資方式解決融資難問題。例如，擬上市公司可以先發行可轉債融資，待未來公司業績增長，投資者可以轉股，公司自然成為上市公司。該舉措既能為投資者提供保護，也不影響公司融

資。

業內人士表示，解決一級市場發行對二級市場負面影響的問題，切實保護投資者的利益，才是真正合適的發行方式。某券商保薦代表透露，下一步新股發行體制改革有不少新思路。例如，進一步提高信息披露水平，逐步淡化對盈利能力判斷，將審核重點轉移到提高信息披露質量、風險提示充分性上來。研究進一步改善發行條件，健全新興業態和商業模式企業信息披露制度和市場准入安排。

多渠道分流「堰塞湖」

目前，IPO 在審企業超過 800 家，這已成為影響投資者信心的一大因素，市場上對於改革新股發行制度的討論方案層出不窮。有權威人士表示，建議多管齊下，大力發展債券市場，加快發展場外市場，降低企業境外上市門檻，分流日益增大的 IPO「堰塞湖」。通過開闢便捷、高效的多渠道融資途徑，改變目前企業千軍萬馬擠 IPO「獨木橋」的局面。同時，嚴懲造假上市和惡意圈錢企業，令此類企業知

難而退。

同時，亦有經濟學家建議，在新股發行方式中引入批量發行，由交易所決定發行時機，協調發行者和投資者之間的供需關係。新股發行最終應實行註冊制，但目前投資者專業水平和投資理念尚存在較大欠缺，審核還是需要的，但總體來看不應有太多干預。



▲傳上交所正研究新股發行方式 互聯網

私募：還沒到抄底時

據私募排排網調查，十一月私募基金遇挫，平均下跌 2.89%，但仍相對好於指數表現。而進入 12 月之後，本就已大幅減倉的私募基金更加謹慎，看漲比例僅有 17%，環比大幅減少近 10%。但隨着股指繼續向下，預計私募基金會有所上升，而隨着明年春節臨近，農業板塊首次進入私募法眼。

調查顯示，17.14% 的私募看漲十二月行情，環比下降 9.78%；54.29% 的私募認為 A 股會橫盤整理，環比提高 4.29%；28.57% 的私募看跌，整體看淡者增加了 5.49%。

過半私募認為，現在還沒有到可以抄底的時候，但也不必過分悲觀，因為未來指數下跌空間不會很大；看得比較樂觀的私募表示，最近的下跌是「最後一跌」的可能性非常大，現在面臨着歷史性的機遇；而悲觀的私募則認為在再融資、解禁潮和經濟等影響下，A 股仍會延續弱勢，跌穿 2000 點後，或會進一步考驗 1800 點。

配置方面，據統計，31.43% 的私募看好金融股的機會，28.57% 的私募看好消費股，17.14% 的私募看好地產股。另外，有 11.43% 的私募重點關注節能環保、農業和基建股，農業板塊首入私募法眼，國家政策的扶持是私募看好這些股的重要原因。而醫藥股則有 8.57% 的私募看好，受關注程度有所下降，5.71% 的私募繼續關注債券。

證監規範「薦股軟件」業務

中國證監會昨日發布《關於加強對利用「薦股軟件」從事證券投資諮詢業務監管的暫行規定》（以下簡稱《暫行規定》），此項規定將於明年一月一日起施行。

證監會有關部門負責人介紹，近年來市場出現大量具備證券投資諮詢服務功能的所謂「薦股軟件」，暴露出誤導或欺詐投資者、非法從事證券投資諮詢活動等情況。雖然此前出台了一系列整治及規範措施，但目前仍存在不少問題。本次頒布的《暫行規定》就針對於此，提出了三方面的要求：

一是明確了「薦股軟件」的界定標準。強調未取得證券投資諮詢業務資格，任何機構和個人不得利用「薦股軟件」從事證券投資諮詢業務。界定標準的明確，有助於加大對以「薦股軟件」名義從事非法證券投資諮詢活動的打擊力度。

二是進一步明確了證券投資諮詢機構利用「薦股軟件」從事證券投資諮詢業務的監管要求。基本原則為客觀公正、誠實信用，不得誤導、欺詐客戶，不得損害投資者利益。

三是進一步強調對利用「薦股軟件」從事非法證券投資諮詢活動的，依法予以嚴厲打擊；同時，對證券投資諮詢機構及其工作人員利用「薦股軟件」從事證券投資諮詢業務中的違法違規行為，依法予以嚴肅處理。



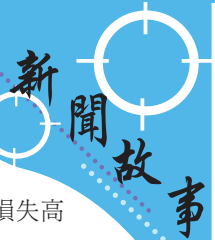
▲中國證監會 資料圖

滬零售業產權交易額居首

【本報記者倪晨上海七日電】上海聯合產權交易所今日發布的數據顯示，滬產權市場本周交易指數最高達 1235.71 點，最低 1082.13 點，周最大波幅 153.58 點。其中，批發零售業以周成交 7.58 億元（人民幣，下同）位居滬產權市場周成交榜冠軍，房地產業及社會服務業則分別以 3.57 億元和 1.65 億元成交額位列榜單第二和第三名。

數據顯示，本周滬產權市場掛牌額最多的是公用事業，其周新增掛牌項目 2 宗，掛牌額 13.62 億元；同時，資產管理業的周新增掛牌項目也達到了 4 宗，掛牌額 3.87 億元。滬聯交所研究中心高級經理楊清表示，交易所本周重點推介項目包括掛牌價 11631.34 萬元的「三亞亞龍灣開發股份有限公司 1849 萬股股份（佔總股本的 2.7556%）」轉讓項目，及掛牌額 6054.12 萬元的「蘇州非金屬礦工業設計研究院有限公司 100% 股權」轉讓項目。

熊市一年 首富梁穩根縮水百億



►三一重工集團董事長梁穩根接受媒體採訪，今年他個人財富損失超百億 新華社

二〇一二年的大盤行進於拚「跌」時代之中，不僅使散戶們傷心欲絕，連昔日叱咤「股」海的市場大佬們，亦奔走疾呼「傷不起」。數據顯示，今年 A 股十大富豪的持股市值合計減少 373.28 億元（人民幣，下同），其中位居榜首的梁穩根個人損失更高達 109 億元。

美邦周建身價減半

至去年末，A 股前十大富豪依次為：梁穩根、郭廣昌、張近東、盧志強、周成建、何享健、王傳福、李水榮、龔虹嘉、魯冠球，其身家合計高達 1611 億元。但二〇一二年至今，上述大佬們的最新持股市值已降為 1255 億元，身家較年初平均下降了 23.17%。而身為「狀元郎」的梁穩根，市場財富已連續三年出現巨額縮水，其所持有的三一重工今年表現尤為不佳，股價從年初 12.09 元跌至昨日的 8.87 元，市值蒸發 244.4 億元。據統計，他本人直接與間接持有的 4 家上市公

司股權總市值為 239.08 億元，較年初減少了 109.53 億元，是 A 股市值損失最大的個人。

另一位失意人為去年還位居個人市值榜第五位的美邦服飾董事長周成建。該公司今年面臨去庫存的巨大挑戰，加之一系列負面傳聞影響，讓其股價接連遭遇「空襲」，今年以來跌幅高達 53.33%。通過上海華服間接持有美邦服飾 5.67 億股的周成建，其市值也從年初的 147.25 億元，降至 68.38 億元，縮減逾一半。

大股東頻頻增持無力回天

面對旗下 A 股公司跌跌不休的股價，一些富豪希望通過增持等舉措力挽狂瀾，但事與願違。張近東就是位典型的「理想主義者」。今年七月份，蘇寧電器實施定向增發，張近東全資擁有的南京潤東斥資 35 億元，以高於市價四成的價格認購了 2.88 億股，如此舉動彼時獲得了投資者一片叫好聲，但隨之而來的巨額損失卻是張近東不願意看到的。截至十二月六日，南

京潤東認購的增發股權市值僅剩餘 17.83 億元，浮虧逾 17 億元。此外，張近東直接與間接持有蘇寧電器 22.16 億股，市值較年初減少了 32.02 億元。二者合計，張近東 A 股市值損失高達近 50 億元。

在經過今年 A 股「泥石俱下」的洗禮，如今股市十大富豪座次發生了微妙變化。梁穩根、郭廣昌、張近東依然佔據三甲，兩位昔日的資本市場「新貴」——美邦服飾董事長周成建、榮盛石化董事長李水榮則位次大幅下滑。另一方面，在老牌富豪相繼受挫的同時，近期湧現不少市場新貴。東風股份黃氏家族最新持股市值 40 億元、百隆東方楊衛國和楊衛新兄弟持股市值 34 億元。所在企業擁有獨特的競爭優勢是他們躋身富豪行列的重要原因，東風股份是中高端標桿印刷領域的核心企業，毛利率超過 50%；而百隆東方則為全球色紡紗行業龍頭企業。

展望明年，隨着產業升級的進一步深化，一些受益政策扶持和具有技術優勢的企業會陸續登陸 A 股市場，屆時這些企業的創業者有望以「第三極富豪」的姿態，衝擊現有的財富格局。

恒生AH股溢價指數

(12月7日)

即時指數

變動 (點數)

變動 (%)

96.86

+0.41

+0.43

A/H股價對照表

1港元 = 0.81199元人民幣(7/12/2012)

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)

2.38

12.43

543.40

洛陽玻璃

(01108/600876)

1.52

5.10

313.40

儀征化纖

(01033/600871)

1.69

5.59

307.50

山東墨龍

(00568/002490)

3.15

9.57

274.30

南京熊貓

(00553/600775)

1.86

5.05

234.50

重慶鋼鐵

(01053/601005)

1.26

3.22

214.80

天津創業

(01065/600874)

1.86

4.45

194.80

昆明機床

(00300/600806)

1.83

4.19

182.10

北人印刷

(00187/600860)

2.68

5.94

173.10

上海石化

(00338/600688)

2.31

5.03

168.30

東北電氣

(00042/000585)

0.92

2.00

167.80

洛陽鉚鋸

(03993/603993)

3.30

7.11

165.40

廣州廣船

(00317/600685)

5.86

11.57

143.30

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 (%)
新華製藥	(00719/000756)	2.15	4.23 142.40
經緯紡織	(00350/000666)	5.18	9.79 132.80
東江環保	(00895/002672)	29.80	52.90 118.70
海信科龍	(00921/000921)	2.94	5.18 117.10
金風科技	(02208/002202)	3.00	5.11 109.90
大連港	(02880/601880)	1.77	2.83 97.00
華電國際	(01071/600027)	2.55	3.86 86.50
北京北辰	(00588/601588)	1.94	2.81 78.50
中國鋁業	(02600/601600)	3.40	4.82 74.70
中國中冶	(01618/601618)	1.49	2.09 72.80
大唐發電	(00991/601991)	2.80	3.83 68.50
克州煤業	(01171/600188)	12.14	16.54 67.90
晨鳴紙業	(01812/000488)	2.79	3.79 67.40
廣州藥業	(00874/600332)	12.98	17.45 65.60
四川成渝	(00107/601107)	2.49	3.20 58.30
第一拖拉	(00038/601038)	7.42	9.05 50.30
上海電氣	(02727/601727)	3.13	3.80 49.60
中國遠洋	(01919/601919)	3.64	4.37 47.90
紫金礦業	(02899/601899)	3.07	3.65 46.50
東方航空	(00670/600115)	2.75	3.11 39.30
深圳高速	(00548/600548)	2.88	3.19 36.50
中海發展	(01138/600026)	4.13	4.36 30.10
江西銅業	(00358/600362)	20.50	21.27 27.80

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 (%)
中海集運	(02866/601866)	2.17	2.25 27.70
廣深鐵路	(00525/601333)	2.57	2.60 24.60
中海油服	(02883/601808)	15.90	15.87 23.00
南方航空	(01055/600029)	3.60	3.54 21.20
金隅股份	(02009/601992)	6.96	6.80 20.40
華能國際	(00902/600011)	7.19	7.02 20.30
安徽皖通	(00995/600012)	4.06	3.88 17.70
鄭煤機	(00564/601717)	9.89	9.40 17.10
中信銀行	(00998/601998)	4.12	3.84 14.80
馬鋼股份	(00323/600808)	2.11	1.96 14.40
中國國航	(00753/601111)	5.55	5.03 11.70
中煤能源	(01898/601898)	7.90	7.12 11.00
東方電氣	(01072/600875)	13.42	12.09 11.00
廣汽集團	(02238/601238)	6.51	5.64 6.70
比亞迪	(01211/002594)	19.24	16.44 5.30
中國銀行	(03988/601988)	3.30	2.79 4.20
海通證券	(06837/600837)	10.64	8.89 2.90
民生銀行	(01988/600016)	8.21	6.85 2.80
新華保險	(01336/601336)	26.50	22.02 2.40
復星醫藥	(02196/600196)	11.46	9.48 1.90
聯華重科	(01157/000157)	10.42	8.56 1.20
中國石油	(00857/601857)	10.68	8.71 0.50

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 (%)
長城汽車	(02333/601633)	24.10	19.28 -1.40
中國人壽	(02628/601628)	23.45	18.55 -2.50
交通銀行	(03328/601328)	5.74	4.45 -4.50
農業銀行	(01288/601288)	3.46	2.62 -6.70
中國石化	(00386/600028)	8.51	6.39 -7.50
工商銀行	(01398/601398)	5.31	3.93 -8.80
滙業動力	(02338/000338)	32.90	24.34 -8.90
中國太保	(02601/601601)	25.95	18.88 -10.40
上海醫藥	(02607/601607)	14.74	10.59 -11.50
建設銀行	(00939/601939)	6.07	4.30 -12.70
中國南車	(01766/601766)	6.97	4.94 -12.70
中國神華	(01088/601088)	32.20	22.70 -13.20
中信證券	(06030/600030)	15.28	10.71 -13.70
江蘇寧滬	(00177/600377)	7.08	4.92 -14.40
青島啤酒	(00168/600600)	43.95	30.35 -14.90
招商銀行	(03968/600036)	15.72	10.80 -15.40
中興通訊	(00763/000063)	12.54	8.38 -17.70
中交建	(01800/601800)	7.41	4.88 -18.90
鞍鋼股份	(00347/000898)	5.42	3.57 -18.90
中國平安	(02318/601318)	60.00	39.31 -19.30
中國中鐵	(00390/601390)	4.68	3.02 -20.50
中國鐵建	(01186/601186)	9.06	5.81 -21.00
安徽海螺	(00914/600585)	28.15	17.70 -22.50