

# 數據勝預期 滬股連升兩周

市場對宏觀經濟數據和上市公司三季度業績的樂觀預期，支撐A股連續第二周上漲，滬綜指成功站穩半年線，並上衝3000點，但連續三日上衝至3010點附近均遇阻回落。分析認為，市場短期仍將震盪上行。

本報記者 鄭立恆

**截**至周五收盤，滬綜指收於2976.63點，全周漲2.23%；深成指收於12033.37點，周漲1.97%；兩市周成交量為8723.03億元（人民幣，下同）。申銀萬國分析師李筱璇指出，大盤基本運行在半年線和60日均線的日子已近兩個月時間，三千點似乎成爲近期的多空分界線，市場分歧加大，震盪盤整後面臨方向選擇。而推動後市上升的主要動力，可能更大程度上來自風險偏好或者說市場情緒因素，如消息繼續偏暖、融資壓力緩解、活躍點點再起，將活化市場情緒，降低貼現率並推升估值，居民儲蓄活期化的作用不可小視，但情緒因素也極易受到打壓，三千點關口，各方心態微妙，因此，後市向上突破並站穩三千點的關鍵還是權重股及成交量的配合。李筱璇強調，本周信貸及進出口數據公布前掀起行情，建議關注下周四統計局公布經濟數據之前的時間窗口。

## 三千點成好淡分界線

中金公司也認爲，近期A股多日盤中呈現高開低走的走勢，顯示投資者在3000點關口心存謹慎，但近日來公布的進出口、房地產以及發電量等數據顯示市場基本面走勢依然健康，基本面的走勢將逐步打消市場對經濟復蘇持續性的疑慮。與此同時，CPI由負轉正預期下存款搬家現象的加速以及海外資金流入預期等貨幣環境更爲有利於股市的情況，投資者情緒將繼續回升，市場震盪上行趨勢將不會改變。

周五滬深兩市呈衝高回落、探底回升之勢，深強滬弱。截至收盤，滬綜指微跌0.11%；深成指上漲0.19%；兩市共成交1704.35億元，較上一交易日萎縮91.5億元。個股漲跌比約爲8：7，兩市共有安源股份、銀河動力等14隻個股漲停。

## 上海多個醫藥股漲停

因重組方案落實，上海醫藥（600849）、上實醫藥（600607）及中西藥業（600842）於周五復牌後均封在漲停位，分別報13.40元、21.26元和12.55元。上海醫藥將成爲上實集團整體上市的平台，上海醫藥將換股吸收合併上實醫藥和中西藥業；上實控股（00363）將退出醫藥產業。此外，煤炭、地產、輪胎、醫藥等板塊普遍走高。其中，中國神華漲0.99%；萬科A漲0.70%。

中國銀監會副主席蔣定之在銀監會網站上的公告中稱，中國五大銀行必須在今年年底之前提高不良貸款撥備率至150%以上。受此影響，昨日銀行股走勢疲弱，對大盤拖累明顯，其中，工商銀行跌1.20%。而招商銀行逆勢上漲1.14%，該行行長馬蔚華表示，在完成最高不超過220億元的配股融資後，至少三年之內公司不會再有融資計劃。另外，隔夜紐約市場十一月原油期貨上漲3.2%，至每桶77.58美元，爲去年十月以來的收盤最高。因市場擔憂油價上漲將減少航空企業收益，航空股下跌，其中，南方航空下跌1.1%，海南航空下跌1.9%。



## 滬深股市昨日表現

指數	收市	漲跌點數	漲跌幅(%)	成交金額 (億元人民幣)
滬綜指	2976.63	-3.16	-0.11	1072.87
深成指	12033.37	+23.19	+0.19	631.48
滬深300	3241.71	+2.07	+0.06	-
滬B	203.73	-0.28	-0.14	15.79
深B	525.18	-3.19	-0.60	2.40

上海股市近期在三千點附近爭持

## 基金料末季股市回升

對於國慶節後A股市場的反彈行情，基金人士普遍認爲，市場經過前期震盪調整，風險得到釋放，再加上九月宏觀經濟數據超預期等利好因素，四季度的股市會出現正常回升，但上漲空間有限。中郵核心優勢混合型基金擬任基金經理李安心指出，「市場經過前期調整，預期風險已得到釋放，國慶長假期間海外市場上漲，同時假期國內消費火爆，這些都是節後市場大漲的原因。」

另外，九月宏觀數據超預期、流動性雖較上半年減弱但仍然充裕，又對節後的市場行情形成支撐。」同時，李安心還表示，四季度的A股市場行情仍樂觀，經濟復蘇趨勢並未改變，進入正常軌道，企業盈利能力的改善將會繼續推動市場有較好的表現，但股市上漲空間可能有限，明年上半年的行情更值得期待。國聯安基金也認爲，九月份的金融數據超

出此前的預期，在大銀行放貸收緊的情況下，中小銀行接力，九月份信貸依舊維持較高水平，並未出現此前大家擔心的信貸開始緊縮。在信貸超預期，經濟活動活躍帶來的貨幣乘數上升情況下，貨幣供應量保持高速增長，因此，四季度市場依然保持寬裕的流動性。

在四季度的資產配置方面，大成基金認爲，四季度經濟進入到一個正常回升的節奏，在此前提下，A股市場應該能夠有所回升，因此，看好銀行、保險、消費品和中海的機械、家電製造行業，而隨着預期發生轉變，會在下半年期看好進攻性的原材料行業和煤炭行業。

## 深交所：嚴格監管超額募資

深圳證券交易所副總經理周明表示，深交所十分關注創業板公司的超額募資資金問題，對募資資金的使用將嚴格監管，一旦發現違法違規的行爲將嚴肅查處。數據顯示，目前已發行的28家創業板公司是計劃募資資金70.78億元（人民幣，下同），實際募資資金154.78億元，實際募資資金超出了計劃募資資金的1.19倍。

周明指出，深交所十分關注超額募資資金問題。不但在規範運作指引規定了創業板公司應當建立健全上市公司募資資金管理工作，並嚴格遵守募資資金專戶的存儲制度。周明進一步談到，爲保證募資資金的安全，要求募資資金應同樣存放於募資資金專

戶，而且應當用於公司主營業務，不能用於開展證券投資、委託理財、衍生品投資、創業投資等高風險投資，以及爲他人提供財務贊助等。並且明確提出上市公司最晚應在募資資金到賬後六個月內，根據公司的發展規劃及實際生產經營需求，妥善安排超募資金的使用計劃，提交董事會審議通過後及時對外披露。

同時，獨立董事和保薦機構須對募資資金使用計劃的合理性和必要性發表獨立意見，並與上市公司的相關公告同時披露。在實際使用募資資金時，還應履行相應的審批程序及信息披露義務。

## 里昂擬合組人民幣基金

據外媒報道稱，里昂證券大中華區董事長吳長根昨日在上海國際股權投資論壇上表示，其公司正與上海國盛集團組建一隻規模爲100億元（人民幣，下同）的人民幣基金，以參與中國的行業整合和併購熱潮。

里昂證券八月宣布，其將與上海國有投資公司上海國盛集團合資組建人民幣基金，雙方將組建股權各半的產業投資管理公司，投資對象包括環境和消費者相關領域、可再生能源和重型機械等行業。

吳長根預期，該隻人民幣基金可能於今年年底或明年初募資完畢，上海國盛集團已承諾注入資金20億元。

吳長根表示，中國經濟發展到目前階段，已存在巨大的整合機會。內地大多數行業集中度低、高度分散。比如中國的整車企業逾100家，而美國只有福特等三家整車企業。

他還稱，相對於歐美發達國家傢俬股權基金的主流爲併購基金，目前內地真正的併購基金並不多，將來還有大的發展空間。

八月，多家外資公司宣布將成立人民幣基金，美國知名私募股權投資企業黑石集團將在上海浦東設立百仕通中華發展投資基金，募集約50億元；而香港第一東方投資集團在上海的全資子公司亦獲准註冊，並有望在未來一年內管理60億元的基金。

的房地產信息及諮詢服務供應商，在中國的50多個城市開展業務，擁有自主研發、技術先進的信息數據庫及分析系統，面向房地產開發商、材料供應商、代理機構、服務提供商及個人消費者等提供與房地產相關的全面服務。

## 華僑城購大股東74億資產

華僑城A（000069）昨晚公告稱，公司本次擬向控股股東華僑城集團非公開發行股份購買其所持的12家公司全部股權，已獲證監會批准，已豁免華僑城集團約收購義務。該股昨日收報20.37元，漲1.70%。

公告顯示，本次交易所涉及的12家公司的股權作價爲73.7億元（人民幣），而華僑城集團擬認購華僑城A本次非公開發行4.86億股，每股15.16元。本次交易完成之後，華僑城集團內的旅遊、地產及其相關業務將通過該公司實現整體上市，從而履行其在華僑城A股權分置改革過程中所作出的承諾。而本次交易有利於增強上市公司的實力、提高上市公司可持續發展的能力，保護上市公司和全體股東的利益。

## 基金認購創業板急升

第三批創業板公司於日前申購。相比第二批創業板企業，該批基金參與網下申購的數量佔比與證券公司不相上下，且參與申購的基金數量和報價都有了大幅提升。

其中，基金參與首位的公司包括華誼兄弟（300027）、機器人（300024）、紅日藥業（300026）和吉峰農機（300022），佔比數量分別爲58.49%、52.48%、48.85%和47.20%。此外，寶德股份（300023）是基金與證券公司佔比基本相等，各爲42.43%和42.8%。

隨着基金公司對創業板的態度從謹慎到追捧，參與申購的基金數量和報價都有了大幅提升。此前，首批創業板企業申購時，一些基金公司由於報價較爲保守而未能成功申購，以致

基金有效申購率很低。而第二批和第三批申購結果顯示，由於基金普遍提高報價，與另一網下申購主力的證券公司形成了抬發行價之勢。

除了參與基金數量的增加，基金公司在報價方面也開始了高價戰。據統計，在第三批9家公司詢價過程中，有4家基金公司的平均報價超出了最終的發行價，分別是華誼兄弟、機器人、華星創業和吉峰農機。

如華誼兄弟全部308家配售對象報價的中位數爲30元（人民幣，下同），加權平均價格爲29.72元。配售對象中，證券投資基金公司報價的中位數爲30元，加權平均價格爲29.77元。本次發行價格每股28.58元均低於上述指標。

據統計發現，在這9家公司中，有3家公司的最高報價來自於基金。它們分別是華誼兄弟、機器人、華星創業（300025）。基金給出的最高報價分別爲41元、55元和30元，較最終發行價分別高出43.46%、38.19%和52.59%。

此外，銀江股份（300020）、大禹節水（300021）、吉峰農機、寶德股份、紅日藥業和金亞科技（300028）6家的最高申報價則來自於證券公司。其最高申報價分別爲27.5元、21.2元、28元、28.5元、80.5元和18元，較最終發行價分別高出37.5%、51.43%、57.75%、45.41%、34.17%、59.29%。

## 創業板造就82位億萬富翁

創業板的推出，再次上演「點石成金」神話。伴隨着28家創業板公司於本週發行完畢，據統計，待上市之日，至少有82位自然人股東將邁入億萬富豪的行列。而華誼兄弟（300027）無疑成爲目前創業板中最耀眼的「明星」，預計將誕生9位億萬富豪。

正在進行申購的第三批創業板公司中，股價最高的是紅日藥業（300026），該股的發行價達到每股60元（人民幣，下同），對應市盈率爲49.18倍。董事長兼總經理姚小青，持有該公司33.93%的股份，身價達到7.2億元。另外，曾國壯、劉強、伍光寧三人身家也將超過億元。紅日藥業上市成功後，預計將產生4位億萬富翁。

而金亞科技（300028）的發行價確定爲每股11.3元，對應市盈率爲45.2倍。這意味着周旭輝、李宏偉、王仕榮、鄭林強4人的身家都將過億；在兩家杭州創業板公司中，杭州華星創業通信（300025）將誕生程小彥一位億萬富翁，其身家將達到1.95億元。銀江股份（300020）的王輝、劉健夫婦身家超過5億元。

此外，吉峰農機（300022）的上市，也將誕生王新明、王紅艷兩位億萬富翁。寶德自動化（300023）大股東趙敏身家也將達到4.77億元。大禹節水（300021）的發行價爲每股14元，對應市盈率爲53.85

倍，王棟身家將超過5億元。多個演員進賬逾千萬

在第三批創業板公司中，華誼兄弟可謂是吸引了市場內外的衆多眼球。在詢價過程中，券商甚至開出了80倍市盈率的「天價」。最終，華誼兄弟的發行價格塵埃落定在每股28.58元。

按照此發行價，華誼兄弟有9位原始股東將邁入億萬富翁的行列，他們分別是華誼兄弟傳媒股份有限公司董事長王中軍、華誼兄弟傳媒股份有限公司總裁王中磊、阿里巴巴集團董事局主席馬雲、分衆傳媒董事長江南春、萬向集團總裁魯偉鼎、分衆傳媒前總裁虞鋒、虞鋒之母王育蓮、分衆前董事譚智之妻孫曉璐，而其中王中軍賬面價值已超10億元，王中磊的賬面價值幾近4億元。

而華誼兄弟的兩張王牌，電影導演馮小剛持有288萬股，將進賬8231萬元，電視劇製作人張紀中持有216萬股，將進賬6173萬元，演員黃曉明將入賬5144.4萬元，而羅海瓊、李冰冰、任泉、張涵予、胡可、康洪雷等賬面價值均過千萬。

上市之後，華誼兄弟會進一步擴大影視製作的規模，達到年產6部電影、600集電視劇的目標。影院是整個電影產業鏈的終端，華誼兄弟的招股說明書指出，近期

## 新聞追蹤



隨着華誼兄弟在創業板上市，王中軍（右）和王中磊身家將暴漲（資料圖片）

目標花兩年時間在北京、上海、重慶、成都、瀋陽5個大城市開設6家現代化的影院；遠期目標是用五年時間在全國建立擁有15家影院的院線。

華誼兄弟的上市同時掀起了影視公司競相上市的熱潮。有消息透露，中影集團計劃今年十月至十一月完成資產剝離工作，正式成立股份有限公司，並爭取在明年上半年登陸A股。

## 恒生AH股溢價指數 (10月16日)

即時指數	變動(點數)	變動(%)
114.53	+0.44	+0.39

## A/H股價對照表 1港元=0.88090元人民幣(16/10/2009)

公司名稱	H股代號 (A股)	H股現價 (港元)	A股現價 (人民幣)	溢價 (%)
南京熊貓	(00553)(600775)	1.90	7.67	358.30
儀征化纖	(01033)(600871)	1.95	7.28	323.80
北人印刷	(00187)(600860)	1.86	6.69	308.30
上海石化	(00338)(600688)	3.34	11.50	290.90
洛陽玻璃	(01108)(600876)	1.48	4.96	280.50
天津創業	(01065)(600874)	2.05	5.96	230.00
海信科龍	(00921)(000921)	2.10	6.00	224.30
新華製藥	(00719)(000756)	2.42	6.80	219.00
上海電氣	(02727)(601727)	3.83	9.45	180.10

公司名稱	H股代號 (A股)	H股現價 (港元)	A股現價 (人民幣)	溢價 (%)
東方航空	(00670)(600115)	2.32	5.58	173.00
東北電氣	(00042)(000585)	1.67	3.90	165.10
大唐電發	(00991)(601991)	3.98	9.13	160.40
四川成渝	(00107)(601107)	3.21	7.23	155.70
南方航空	(01055)(600029)	2.39	5.19	146.50
華電國際	(01071)(600027)	2.48	5.36	145.40
江西銅業	(00358)(600362)	18.54	38.35	134.80
廣州藥業	(00874)(600332)	3.79	7.67	129.70
北京北辰	(00588)(601588)	2.85	5.69	126.60
昆明機床	(00300)(600806)	6.18	11.99	120.20
重慶鋼鐵	(01053)(601005)	3.08	5.68	109.40
廣州廣船	(00317)(600685)	14.32	25.59	102.90
中國國航	(00753)(601111)	4.42	7.73	98.50
中海油服	(02883)(601808)	8.34	14.56	98.20
中國石化	(00386)(600028)	7.04	11.82	90.60
兗州煤業	(01171)(600188)	11.92	18.74	78.50

公司名稱	H股代號 (A股)	H股現價 (港元)	A股現價 (人民幣)	溢價 (%)
中國鋁業	(02600)(601600)	9.03	13.62	71.20
中海集運	(02866)(601866)	3.02	4.54	70.70
深圳高速	(00548)(600548)	3.79	5.67	69.80
晨鳴紙業	(01812)(000488)	5.10	7.55	68.10
華能國際	(00902)(600011)	5.11	7.54	67.50
廣深鐵路	(00525)(601333)	3.15	4.36	57.10
中國石油	(00857)(601857)	9.98	13.46	53.10
中國遠洋	(01919)(601919)	10.36	13.58	48.80
滙柴動力	(02338)(000338)	45.55	56.30	40.30
中煤能源	(01898)(601898)	10.64	12.87	37.30
紫金礦業	(02899)(601899)	8.13	9.42	31.50
中海發展	(01138)(600026)	11.60	12.97	26.90
中國中冶	(01618)(601618)	5.08	5.68	26.90
安徽皖通	(00995)(600012)	4.70	5.24	26.60
東方電氣	(01072)(600875)	42.00	45.80	23.80
中信銀行	(00998)(601998)	5.47	5.83	21.00

公司名稱	H股代號 (A股)	H股現價 (港元)	A股現價 (人民幣)	溢價 (%)
中國南車	(01766)(601766)	4.48	4.67	18.30
中國神華	(01088)(601088)	34.70	34.83	14.00
江蘇寧滬	(00177)(600377)	6.38	5.93	5.50
中國中鐵	(00390)(601390)	6.51	6.01	4.80
中國鐵建	(03988)(601988)	4.42	3.99	2.50
青島啤酒	(00168)(600600)	31.40	28.30	2.30
馬鋼股份	(00323)(600808)	5.04	4.54	2.30
建設銀行	(00939)(601939)	6.74	5.83	-1.80
交通銀行	(03328)(601328)	10.30	8.84	-2.60
招商銀行	(03968)(600036)	18.64	15.98	-2.70
中國平安	(02318)(601318)	67.00	56.04	-5.10
中國鐵建	(01186)(601186)	10.78	8.87	-6.60
中興通訊	(00763)(000063)	46.50	38.20	-6.70
鞍鋼股份	(00347)(000898)	15.90	12.93	-7.70
中國人壽	(02628)(601628)	35.75	28.90	-8.20
工商銀行	(01398)(601398)	6.15	4.95	-8.60
安徽海螺	(00914)(600585)	54.65	43.28	-10.10
經緯紡織	(00350)(000666)	2.44	-	-