# 連升兩周 滬股累漲2%

## 業界料2500附近整固後續向上

**本周A股市場連續第二周上漲，滬綜指周漲2.22%，深成指周漲1.3%。但大盤昨日繼續面臨前日出現的調整壓力，滬綜指全日升0.8%。申銀萬國分析師魏道科認為，滬綜指在2500點附近震盪鞏固後，有繼續反彈動力。**

本報記者 毛麗娟

| 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 | 2528.29 | +20.20 | +0.81 | 999.81 |
| 深成指 | 10699.49 | +75.37 | +0.71 | 939.24 |
| 滬深300 | 2763.75 | +19.45 | +0.71 | — |
| 滬B | 257.05 | +0.29 | +0.11 | 13.20 |
| 深B | 629.32 | +7.73 | +1.24 | 1.41 |

▶申銀萬國認為，滬綜指在2500點附近震盪鞏固後，有繼續反彈動力

觀察本周，大盤在經過上周連續五日上漲的強勢反彈後，本周一略有猶豫，沖高回落。之後大盤連續四日在強勢震盪中上漲，並攻克六十日均線。值得注意的是，滬綜指後三個交易日成交量均維持在1千億元（人民幣，下同）以上。但美中不足的是，周五成交量較前兩日有所萎縮。滬綜指本周漲2.22%，深成指周漲1.3%。創業板綜指漲幅居前，漲5.9%。

### 有色地產板塊領漲

至於自上月二十四日4697點反彈以來的中小板，魏道科認為，該板塊彈性較強，本周曾摸高5367點，升幅達14.26%，雖然還有繼續反彈的可能，但考慮到前兩波的反彈就在16%−18%之間。目前其六十日均線在5377點，故暫不宜繼續追漲。

滬深兩市昨日早盤在有色、地產等權重板塊的帶動下，一度震盪升至2536.78點，創近期反彈新高，但隨後一波三折，尾盤再現拉升。截至收盤，滬綜指收報2528.29點，漲0.81%；深成指收報10699.49點，漲0.71%。全日共成交1938億元，較前日萎縮近三成。

### 傳播文化股份逆市跌

按照新財富行業分類，除傳播與文化、計算機兩個行業下跌外，其餘行業均有不同程度的上漲，有色金屬、石油化工、農林牧漁、房地產、通信等多個行業漲幅逾1%。雲南板塊因受政策利好而強勁高開，儘管隨後走低但仍強於大盤。雲天化漲4.18%，雲鋁股份漲3.89%，麗江旅遊漲3.23%，雲南城投漲2.55%，雲南旅遊漲1.04%。

對於後市，華鑫證券分析師趙偉較謹慎認為，連續上衝過後，能量釋放過快，短期或有調整。上海證券分析師楊明則指出，短期內有利因素相對佔上風。隨着部分三季度業績高增長個股業績的公布，這部分低估值個股存在着估值向上修復的動力。而歐債問題趨穩也是大盤當前穩定的一大因素。此外，三季度經濟數據表明前期宏觀緊縮政策效力正在顯現，政府關於未來政策取向的積極表態，加上近期關於中小企業信貸支持方案的陸續出台，使得市場的風險厭惡情緒相比前期有明顯降低。總體看，市場熱點板塊表現的持續性以及大盤整體能量的表現將是關鍵。

中期來看，趙偉稱，大盤反彈可看高一線。因板塊熱點切換較好，船舶製造、農林牧漁、有色金屬等接過領漲棒，前期領漲的金融板塊也是震盪上漲，沒有出現大量籌碼出逃跡象；此外，IPO（首次公開發行股票）擴容放緩，監管層對當前上漲意欲呵護。

關於政策微調，海通證券認為，這給A股帶來了曙光，雖然不是政策拐點，但意義重大：一是它明確了「政策頂」（政策不再緊）；二是使「經濟看不看見底」有了肯定答案。而這兩點均切中了今年A股下跌的要害，故「政策微調」的中線意義重大。而年關將至，中小企業應付帳款、應付工資的壓力抬升，破產潮加劇，將導致上半年迅速擴張的「全民放貸」模式中止，進而引發龐大社會存量資金的重新分配。接近年底，A股將迎接場外資金的拐點。

## 散戶再入市 對後市樂觀

大盤自上周以來連續反彈，令市場情緒隨之緩和，但在這波快速的反彈中，散戶雖有收穫但多數仍未解套。據內地媒體近日採訪四家券商營業部發現，多數營業部個人客戶仍處於套牢中。雖然目前依然未能扭虧，但投資者對後市的看法逐步樂觀起來。

銀泰證券深圳一家營業部相關人士表示，雖然大盤反彈，但由於前期市場不好，多數客戶在反彈中僅是減少了一些虧損。南京證券深圳某營業部相關人士亦表示，最近客戶依然處在虧損狀態。他稱，借這波反彈目前要想回本較困難，主要因前期套牢太多。這波反彈大家雖然情緒很好，但實際上虧損的局面依然難以扭轉。

另一家營業部負責人同樣指出，客戶不會因這一波小反彈就形成盈利。多數客戶在反彈前期賣出了股票，以為反彈很快會結束。但本周以來的上漲，讓一些倉位較低的投資者覺得踏空了，不敢繼續參與，只能看着行情演繹。另有一些客戶雖然也參與了進來，但其參與的板塊多為大盤藍籌股，反彈高度有限，總體還是處於虧損狀態。

雖然多數營業部客戶依然套牢，但隨着市場氛圍的好轉，投資者對後市的看法也逐步由前期的謹慎轉為樂觀。「兩周前我們營業部一些資產比較大的投資者，看法還是非常悲觀。」上述營業部負責人表示，有的客戶甚至認為未來兩年都不會有什麼大的機會，因此他們前期把資金專門用來做國債回購及理財產品。但隨着這兩周的反彈，上述投資者對市場看法逐步轉變，認為隨着政策的微調，市場熱點的輪番出現，新股發行也稍微放緩，市場會迎來一波像樣的反彈。

另一位來自外地的受訪券商營業部負責人表示，散戶雖然沒賺到多少錢，但目前營業部工作明顯比上月好開展。很多投資顧問前期都已閒了下來，基本都是投資顧問主動找客戶。而在行情好的時候，客戶自己主動給投資顧問打電話。一些前期較看淡的客戶逐步回到股票市場。對於後市，多數投資者表現較樂觀，認為在通脹確定回落的情況下，市場反彈後或進行小幅調整，然後繼續震盪向上概率較大。

## 國資委規範內幕信息管理

為規範上市公司國有股東行為，保障國有資源優化配置順利實施，國資委昨日公布了《關於加強上市公司國有股東內幕信息管理有關問題的通知》（以下簡稱《通知》），從上市公司國有股東、實際控制人確定內幕信息管理負責機構、建立內幕信息管理規章制度、強化信息披露、配合上市公司實施內幕信息知情人登記，同時對地方國有資產監管機構如何加強對地方國有股東內幕信息管理工作的監管提出了相關意見。

《通知》明確了內幕信息管理工作責任主體：一是直接持有股份的國有股東，二是上市公司的實際控制人。為落實國有股東責任，保證內幕信息管理工作到位，《通知》要求上市公司國有股東、實際控制人都要建立符合自身管理、運行特點的內幕信息管理制度，明確專門負責機構和人員。

國有控股上市公司重組或其他重大事項程序相對複雜，涉及政策性問題多，既要符合國資監管、財稅工商等相關政策，又要遵循信息披露等證券監管規則。為此，《通知》針對國有股東、實際控制人專門作出了規定。

《通知》還重點強調了內幕信息知情人登記工作。《通知》明確要求國有股東支持、配合上市公司實施內幕信息知情人登記，並對由國有股東、實際控制人所掌握的、上市公司尚未知悉的內幕信息的知情人登記程序作出了規定。

## 股價低殘 企業掀回購潮

今年以來，健康元、武漢健民、寧波華翔、德美化工、大連港、長安汽車等上市公司均啓動回購股票，掀起了股票「回購潮」。上市公司回購股票無疑為大盤注力，且產業資本對股票的回購一直被視為股價見底的標誌之一。

今年二月十五日，健康元發布的一份欲實施回購公司部分社會公衆股份的議案拉開了今年上市公司「回購潮」的大幕。公告稱，健康元獲准以不超過3億元（人民幣，下同）自有資金回購上市股票，回購價格不超過每股12元，預計回購股份不超過2500萬股，約佔總股本的1.9%。之後，健康元又分別於四月八日、四月三十日、五月三十一日、七月三十一日累計回購了2685萬股。

與健康元的大手筆不同，寧波華翔等公司的回購力度則要小的多。今年五月份宣布回購計劃的寧波華翔，截至九月三十日，公司已回購股份數共計905萬股，佔公司總股本的1.60 %。此外，大連港和長安汽車雖公布回購意向，但仍未進入實施階段。

對此，分析師表示，「對於資本市場而言，大量上市企業進行回購股票的行為，說明資本市場處於超跌階段。」

中信證券首席分析師陸家為表示，上市公司回購股票一般出現在熊市中，或者是意外性事件的暴跌中。當管理層認為公司股價被低估時，就會開始回購股票。

「大股東佔有比例高，受到影響最大。短期沒什麼好處，主要體現在公司基本面上面。公司每股收益高。對其經營，再融資，以及形象方面都有好處。因經營業績好、公司股價有支撐、社會輿論導向好，所以再融資的話會得到監管層和公衆認可。」陸家為稱。

## 也買酒網擬三年內赴美上市

中國最大的進口紅酒在線銷售商——也買酒網董事長袁疆近日對外媒表示，希望未來二至三年內達成赴美上市的目標。他並透露，近期公司擬在香港組建一隻紅酒基金，投資名莊酒的期酒，首期規模約5000萬港元。

袁疆指出，未來也買酒提高銷售收入，將通過不斷開發新客戶，同時通過紅酒社區、郵寄目錄、促銷等手段，提高現有客戶的購買頻率和提高訂單金額。他預計，未來兩三年，公司銷售仍能以每年增長200%的速度成長。據悉，前兩年該公司銷售均以300−400%的速度成長。去年其銷售額達7000萬元(人民幣，下同)，今年有望達2億元。不過由於這幾年投入較大，至今公司還未實現盈利。

對於境內葡萄酒市場，他稱，隨着居民收入的提高，消費者對葡萄酒開始慢慢接受，以及紅酒文化和收藏投資熱的升溫，未來幾年進口葡萄酒仍將以每年50−60%的速度成長。

他估計，目前以零售端計，進口葡萄酒市場規模已達300億元，未來幾年有望成長至千億元市場規模。而該公司目前的佔比不足1%，料未來至少應有10%的成長空間。

據了解，〇八年成立的也買酒，已接受了DCM等私募股權基金三輪投資，融資額達5300萬美元。今年五月，也買酒第三輪融資中，成為資本、DCM等機構投資了4000萬美元。該公司目前擁有逾400萬名會員，日均銷量逾1萬瓶。

## 保利公布股權激勵計劃

保利地產（600048）昨晚公布股票期權激勵計劃（草案），公司擬授予激勵對象5704萬份股票期權，涉及公司股票5704萬股，佔公司已發行股本總額的0.959%。股票來源為公司向激勵對象定向發行的股票。該股昨日停牌，停牌前收報9.97元（人民幣，下同），跌1.77%。

根據草案，此次激勵計劃的激勵對象包括公司董事、高級管理人員及對公司經營業績和持續發展有直接影響的管理骨幹和技術骨幹，總計179人，佔公司員工總數的1.56%。此次計劃授予的股票期權的行權價格為9.97元。

該公司同日公告稱，二〇一〇年四月，公司二〇一〇年第一臨時股東大會審議通過了非公開發行A股股票方案，距今已近十八個月。原募投項目北京保利雲水名苑、上海寶山陳富路項目等12個房地產項目均已按照預定計劃開發建設並已取得良好的銷售業績，不宜繼續作為募投項目。公司表示，結合目前資本市場的融資環境，經與主承銷商協商，同意公司撤回二〇一〇年非公開發行A股股票申請。

▶保利地產昨晚公布股票期權激勵計劃

## 廣發證券上月賺1.3億

廣發證券（000776）昨晚公告稱，該公司十月份淨利潤1.3億元（人民幣，下同），環比扭虧。九月份公司虧損7520.91萬元；營業收入4.48億元，環比增長158.31%，期末淨資產為312.15億元。今年一至十月，公司實現營業收入45.43億元，盈利16.36億元。該股昨日收報32.78元，漲0.64%。

# 地產居滬產權交易榜首

**【本報記者倪巍晨上海四日電】**儘管上海住宅市場近來持續遇冷，但產權市場卻逆勢受到追捧。上海聯合產權交易所今午公布的數據顯示，「地產業」、「金融業」及「製造業」本周成交額均超億元（人民幣，下同），其中地產業以周成交三宗，成交額12.66億元位居交易榜首位。此外，上周交易榜首的「製造業」本周以周成交十宗，成交額2.85億元居第二，而「金融業」則位居第三，周成交八宗，成交額1.94億元。

數據顯示，本周上海產權市場交易指數最高1173.39點，最低至1024.25點，周最大波幅149.14點。值得關注的是，「地產業」本周依然成為產權市場掛牌項目最多的行業，周新推項目四宗，掛牌額22.1億元。另外，「社會服務業」、「金融業」和「製造業」的周掛牌額也分別達到了8.56億元、8.4億元和4.38億元。

在分析「地產業」近期在上海產權市場的表現時，高力國際華東及西南區中國物業投資服務董事總經理翁琳表示，目前上海甲級寫字樓平均租金已達每年每平方英尺40.86美元，「雖今年上半年，上海甲級寫字樓空置率微升，但來自國內外跨國公司的市場需求卻依然巨大。處於擔憂西方經濟的不確定性，境外跨國公司都表示將持續在華擴張，這將進一步帶動上海寫字樓市場，預計上海甲級寫字樓的租金仍將走向穩定的上升通道」。

據介紹，本周上海產權市場重點推介的項目共兩宗，首先是掛牌價6.88億元的「上海廣電股份浦東有限公司100%股權及約6458.37萬元債權轉讓項目」，另一個則是掛牌價6.65億元的「上海良寶酒店管理有限公司70%股權轉讓項目」。

此外，今年以來央企產權項目在上海頗受歡迎，幾乎每周都有相關轉讓項目成功交易。本周滬聯交所有45%的成交項目來自央企產權轉讓，如北京某央企持有的「中國電力財務有限公司0.3%股權轉讓項目」本周被北京某國企集團以4439.12萬元購得；又如山西某央企出讓的「西安長慶地產集團有限公司16.67%股權項目」，本周也被甘肅某集體資產投資管理中心收購，成交價1365.87萬元。

▲高力國際指出，上海甲級寫字樓租金仍將持續上升 本報攝

### 恒生AH股溢價指數（11月4日）

| 即時指數 | 變動（點數） | 變動（%） |
|---|---|---|
| 112.99 | −3.84 | −3.29 |

### A／H股價對照表 1港元＝0.81312元人民幣(4/11/2011)

| 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) | 1.47 | 6.80 | 469.00 |
| 洛陽玻璃 | (01108)(600876) | 1.76 | 7.88 | 450.70 |
| 儀征化纖 | (01033)(600871) | 1.98 | 8.70 | 440.50 |
| 東北電氣 | (00042)(000585) | 0.92 | 3.70 | 394.70 |
| 北人印刷 | (00187)(600860) | 1.83 | 6.24 | 319.40 |
| 新華製藥 | (00719)(000756) | 2.09 | 6.99 | 311.40 |
| 昆明機床 | (00300)(600806) | 2.47 | 8.17 | 306.80 |
| 海信科龍 | (00921)(000921) | 1.75 | 5.11 | 259.20 |
| 山東墨龍 | (00568)(002490) | 5.19 | 14.85 | 251.90 |
| 廣州廣船 | (00317)(600685) | 6.71 | 19.12 | 250.50 |
| 天津創業 | (01065)(600874) | 2.29 | 6.51 | 249.70 |
| 經緯紡織 | (00350)(000666) | 4.46 | 12.31 | 239.50 |
| 重慶鋼鐵 | (01053)(601005) | 1.34 | 3.47 | 218.50 |
| 華電國際 | (01071)(600027) | 1.27 | 3.09 | 199.30 |
| 北京北辰 | (00588)(601588) | 1.27 | 3.08 | 198.30 |
| 大唐發電 | (00991)(601991) | 2.04 | 4.89 | 194.80 |
| 上海石化 | (00338)(600688) | 3.05 | 7.21 | 190.80 |
| 廣州藥業 | (00874)(600332) | 6.04 | 13.14 | 167.60 |
| 中海集運 | (02866)(601866) | 1.51 | 3.11 | 153.30 |
| 金風科技 | (02208)(002202) | 5.10 | 10.47 | 152.50 |
| 中國鋁業 | (02600)(601600) | 4.64 | 8.59 | 127.70 |
| 中國中冶 | (01618)(601618) | 1.80 | 3.11 | 112.50 |
| 晨鳴紙業 | (01812)(000488) | 3.50 | 6.00 | 110.90 |
| 上海電氣 | (02727)(601727) | 3.84 | 6.56 | 110.10 |
| 中國遠洋 | (01919)(601919) | 4.11 | 6.89 | 106.20 |
| 金隅股份 | (02009)(601992) | 6.93 | 11.00 | 95.20 |
| 東方航空 | (00670)(600115) | 3.19 | 4.98 | 92.00 |
| 大連港 | (02880)(601880) | 2.06 | 3.17 | 89.30 |
| 南方航空 | (01055)(600029) | 4.32 | 6.49 | 84.80 |
| 江西銅業 | (00358)(600362) | 19.44 | 28.68 | 81.50 |
| 兗州煤業 | (01171)(600188) | 20.70 | 28.56 | 69.70 |
| 華能國際 | (00902)(600011) | 3.57 | 4.81 | 65.70 |
| 紫金礦業 | (02899)(601899) | 3.55 | 4.70 | 62.80 |
| 中海油服 | (02883)(601808) | 13.02 | 17.17 | 62.20 |
| 比亞迪 | (01211)(002594) | 19.00 | 25.04 | 62.10 |
| 中國國航 | (00753)(601111) | 6.33 | 8.25 | 60.30 |
| 四川成渝 | (00107)(601107) | 3.60 | 4.66 | 59.20 |
| 中海發展 | (01138)(600026) | 5.74 | 7.40 | 58.60 |
| 廣深鐵路 | (00525)(601333) | 2.74 | 3.49 | 56.70 |
| 深圳高速 | (00548)(600548) | 3.23 | 3.97 | 51.20 |
| 馬鋼股份 | (00323)(600808) | 2.47 | 3.02 | 50.40 |
| 中國中鐵 | (00390)(601390) | 2.77 | 3.29 | 46.10 |
| 中國南車 | (01766)(601766) | 4.93 | 5.63 | 40.50 |
| 中國銀行 | (03988)(601988) | 2.76 | 3.04 | 35.50 |
| 鞍鋼股份 | (00347)(000898) | 5.00 | 5.42 | 33.30 |
| 上海醫藥 | (02607)(601607) | 14.62 | 15.07 | 26.80 |
| 長城汽車 | (02333)(601633) | 12.00 | 12.37 | 26.80 |
| 中信銀行 | (00998)(601998) | 4.45 | 4.55 | 25.80 |
| 中國石油 | (00857)(601857) | 10.04 | 10.11 | 23.90 |
| 安徽皖通 | (00995)(600012) | 4.63 | 4.57 | 21.40 |
| 中煤能源 | (01898)(601898) | 10.22 | 9.84 | 18.40 |
| 中國鐵建 | (01186)(601186) | 5.23 | 5.03 | 18.30 |
| 東方電氣 | (01072)(600875) | 27.35 | 25.84 | 16.20 |
| 民生銀行 | (01988)(600016) | 6.64 | 6.22 | 15.20 |
| 中國石化 | (00386)(600028) | 7.92 | 7.41 | 15.10 |
| 江蘇寧滬 | (00177)(600377) | 6.36 | 5.65 | 9.30 |
| 濰柴動力 | (02338)(000338) | 43.10 | 38.25 | 9.20 |
| 中聯重科 | (01157)(000157) | 11.24 | 9.95 | 8.90 |
| 工商銀行 | (01398)(601398) | 4.98 | 4.34 | 7.20 |
| 交通銀行 | (03328)(601328) | 5.54 | 4.80 | 6.60 |
| 青島啤酒 | (00168)(600600) | 39.90 | 34.12 | 5.20 |
| 中興通訊 | (00763)(000063) | 22.60 | 19.07 | 3.80 |
| 建設銀行 | (00939)(601939) | 5.82 | 4.89 | 3.30 |
| 中國太保 | (02601)(601601) | 26.20 | 21.33 | 0.10 |
| 中國人壽 | (02628)(601628) | 22.70 | 18.24 | −1.20 |
| 中信證券 | (06030)(600030) | 16.46 | 12.44 | −7.00 |
| 中國神華 | (01088)(601088) | 36.60 | 27.27 | −8.40 |
| 招商銀行 | (03968)(600036) | 16.48 | 12.26 | −8.50 |
| 農業銀行 | (01288)(601288) | 3.60 | 2.67 | −8.80 |
| 安徽海螺 | (00914)(600585) | 28.70 | 19.88 | −14.80 |
| 中國平安 | (02318)(601318) | 62.45 | 40.39 | −20.40 |