

PMI遜預期 A股開門紅落空

資金轉炒中小板塊 創板逆勢飆2%

2014年首個交易日原應「辭舊迎新」，但市場行情卻更像是去年「牛熊雙城記」的延續。受PMI（製造業採購經理指數）數據回軟影響，金融地產等權重股表現欠佳，拖累A股走低0.31%，而機器人、LED等中小板塊大放異彩，創業板逆勢大漲近2.2%。分析指，短期內市場資金仍然緊張，在主板找不到機會的背景下，小盤股更受投資者青睞。

本報記者 毛麗娟

12月份滙豐PMI數據昨日公布，雖然與初值持平，但50.5的數值為近三個月來最低。而周三公布的官方數據則錄得51，環比下跌0.4，見四個月新低。華創證券策略分析師胡國鵬表示，PMI數據顯示中國經濟趨弱。他稱，以往每年1至3月份周期性行業的股票表現較強，今年有所不同，主要還是在於經濟趨弱。

權重股集體熄火

在此背景下，權重股周四集體熄火。據達達信行業分類統計，煤炭板塊下跌1.59%、石油板塊跌0.79%、銀行板塊下跌0.52%。南方基金首席策略分析師楊德龍指出，因為資金價格偏高、整體流動性不好，市場現在對於權重股沒有太多炒作機會。

創業板則迎來開門紅，綠色照明、智能穿戴、機器人、LED等概念漲幅居前，個股中304家上漲，海倫哲、長方照明等14隻股票漲停。楊德龍指出，關鍵是現在主板找不到機會，所以大家願意去創業板股票。比如傳媒股，雖然業績不佳，但總是能積攢人氣。金元證券研究員歐陽昌分析稱，IPO開關前，資金炒作新股意欲動，資金呈現流向深市多於滬市的表現；從整個板塊來看，權重低迷，而題材概念再次得到青睞，熱點得到很好的追捧。進入1月份，資金面緊張情緒得以緩解，改革紅利、政策面轉暖，春節前後或出現一波上漲行情。

恆泰證券張郁峰則認為，以新興產業、節能環保



▲新年首個交易日，滬指早盤低開後震盪，盤中曾數次下探2100點關口，但未能擊穿，最終收跌0.31%

為代表的創業板指未來仍將受到政策支持，它們走強有基本面支撐；另外，技術層面上看，創業板指數有望突破去年11月29日形成的高點，2014年創業板仍值得投資者密切關注。

今年料難現大牛市

截至收盤，滬綜指報2109.39點，跌0.31%；深成指報8114.39點，跌0.09%。兩市全日共成交1597.8億元人民幣，較前一交易日縮量2.4%。創業板上漲2.19%，報1333點。

新華社昨日發文稱，2013年A股年線震盪收陰，

五大利淡誘發大盤下跌

- 宏觀經濟數據不佳，滙豐PMI錄得近三個月新低
- 央行本周公開市場零操作，有貨幣政策趨緊擔憂
- 基金全年淨值排名結束，大盤做多動能有所降低
- 市場流動性問題緩解有限，本月解禁市值為全年最高
- A股新股發行正式重啟，投資者心理層面受到衝擊

與宏觀經濟復甦遇阻不無關係。展望2014年，在經濟轉型、資金利率居高不下的背景下，A股基本面以及市場情緒仍將面臨考驗。文中引述券商分析稱，中國經濟正處於向創新驅動發展的「切換期」，2014年的經濟增速或仍將保持2013年的水平。「反映在資本市場上，A股出現大牛市並不太現實。」

對於今年行業布局，文中指出，投資者應關注改革激發活力的舊行業，一些符合改革預期且具備真實成長性的個股，2014年仍將受到市場的關注。此外，土地流轉、國企改革、上海自貿區等受益於改革政策的板塊，也會伴隨配套措施的出台而進一步活躍。



▲萬科去年銷售額達1740億元，位居銷售榜的第一位 彭博社

【本報實習記者陳逸舟報導】中國指數研究院近日發布《2013年中國房地產銷售額百億企業榜》顯示，以萬科為代表的七家企業進入千億元（人民幣，下同）行列，行業領先陣營持續壯大。新晉千億級別企業包括中海、恒大、碧桂園三家。

萬科2013年銷售額達1740.6億元，位居銷售榜的第一位，中海、恒大分別錄得1170億元及1082.5億元，位列榜單第五與第七。這兩家公司在2012年的銷售額均已接近千億元水平。此外，碧桂園亦強勢入圍，全年銷售額1068億元，比2012年的491億元翻了兩倍有餘。

銷售額500至1000億元的第二梯隊中，有萬達、華潤、世茂房地產、綠城、融創五家企業。其中融創和世茂銷售額漲幅最大，2012年融創的銷售額為356億元，今年躍至508億元；世茂也由461億元增至683億元。

位於300至500億元區間的企業有龍湖、金地、招商、雅居樂、富力、遠洋等八家，與去年相比變化不大。年內有20多家企業銷售首次突破100億元，數量為歷年之最，使得300億元以下的百億企業非常集中，共有52家。

根據中國指數研究院的統計，千億元企業銷售額平均增長45.57%，銷售規模越大的企業增長速度越顯著。全年銷售額在500億元以上的企業，面向首置需求的普通住宅產品和主要面向首改需求的中端產品並重，更加全面地覆蓋了剛需市場。全年銷售額在100至500億元之間的企業，更傾向於依託面向首置需求的產品保障業績發展。百億企業普遍選擇在一二線城市持續深耕，其業績貢獻來源也主要是一二線城市。從十家百億元代表房地產投資情況看，一二線城市城市仍是未來發展的核心聚焦區域。

合肥去年GDP增速料達15%

【本報記者柏永合肥二日電】安徽省常委、合肥市委書記吳存榮周四透露，2013年合肥主要經濟指標悉數保持兩位數增長，增幅繼續位居中部和全國省會城市前列。據預計，合肥全年可實現地區生產總值4650億元（人民幣，下同），完成固定資產投資4700億元，實現規模以上工業增加值1820億元，分別增長約15%、23%及14%。

得益於打出經濟轉型發展組合拳，包括引進和培育創新主體，繼續改造提升傳統產業，精心培育戰略性新興產業，加快發展現代服務業，合肥去年全年預計可完成工業投資1750億元，增長18.7%，可實現戰略性新興產業增加值525億元，增長22.5%，高新技術產業增加值佔工業增值的比重超過50%，佔GDP約20.5%。

談及2014年合肥市經濟發展，合肥市市長張慶華給出10餘個預計指標，包括全年新增融資1600億元，全社會固定資產投資突破5000億元，全年招商引資2950億元以及進出口總額達到160億元等。

為此，合肥除了做好探索建立城鄉統一的建設用地市場等中央及安徽省規定動作，將推出一系列改革與發展自選新項目，如爭取獲批安徽省首家民營銀行合肥銀行、引入海外低成本資金參與城市建設以及建設空港經濟示範區和江淮航運中心等。

江蘇首家認繳制企業獲批

【本報記者賀鵬飛南京二日電】江蘇省今年開始實行工商登記制度改革試點，首張認繳制企業營業執照2日在昆山開發區誕生。當天上午，蘇州市昆山工商行政管理局副局長孫天舒將企業註冊資本認繳的營業執照親手頒發給埃薩雲派環境科技公司，該公司因此成為江蘇首家受益註冊資本從實繳制改為認繳制的企業。該公司位於昆山開發區中小企業園內，註冊資本505萬元。

昆山被確定為江蘇省註冊資本登記改革制度四個試點地區之一。此次試點改革取消過去對註冊資本最低額、實際到位、繳納期限等的限制。據昆山開發區工商分局負責人介紹，根據昆山工商局的改革方案和步驟，該分局將在企業住所（經營場所）等方面先行先試，在提高企業投資便利化的同時，也為昆山開發區的率先發展爭取主動。

逾半世界500強企業落戶成都

【本報記者甘球成都二日電】四川省成都市委新聞辦今日發布消息稱，截至去年12月，在成都落戶的世界500強企業達252家，再創歷史新高，落戶世界500強企業數量繼續領跑中西部城市。其中，境外企業188家，境內企業64家。

成都市投促委副主任陳賦告訴記者，去年前十一個月，成都市新簽約引進重大項目（含增資項目）412個，完成目標103%，超目標任務進度3個百分點，投資總額2297.94億元人民幣。其中，世界500強企業投資項目61個，較2012年同期增加22個；總投資5億元以上特別重大項目163個。

陳賦表示，成都市投促委力爭今年新引進世界500強企業、知名跨國公司和世界行業領先企業20家以上，實際利用外資100億美元以上。

滬深股市昨日表現

	收市指數	漲跌指數	漲跌幅(%)	成交金額(億元人民幣)
滬綜指	2109.39	-6.59	-0.31	619.21
深成指	8114.39	-7.40	-0.09	978.61
滬深300	2321.98	-8.05	-0.35	—
滬B	253.49	-0.14	-0.06	5.09
深B	866.35	-1.76	-0.20	0.87

上交所擬設高收益藍籌板

面對過去一年慘淡行情，上交所亦發出「如芒在背」的感慨。昨日有內幕人士透露該所表態稱，在新的一年中，將探索建設高收益藍籌板塊，提升藍籌市場活躍度等多項措施。投資者權益保護方面，會圍繞《新國九條》要求加強監管工作，進一步凝聚人心，匯集人氣，促進市場健康發展。

對於今年市場走勢，上交所有關負責人坦言，無法預設新一年上海市場的漲跌結果，但根據機構發表研報來看，超過半數看好今年滬綜指行情，持悲觀態度的不足20%。負責人並稱，2014年上行機會大於下行風險的原因有三點：首先，改革預期將帶來風險偏好的

提升以及長期增量資金的入市；其次，宏觀經濟正在逐漸探明底部，企業盈利已有所恢復；最後，發達市場引領的經濟復甦將為中國改革提供良好的緩衝。在談到今年的工作計劃時，上交所表示，在市場入口環節，將要求「造假上市」的發行人回購全部首發新股，並賠償投資者損失；嚴格執行就穩定股價、減持、鎖定期、持股意向等問題提出的相關規定。

在持續監管環節，將對此前推出的措施進行優化，適時全面實施信披直連車，提高上市公司情況說明會頻率，擴大分行業信息披露覆蓋面，完善快速反應機制，優化「e互動」平台功能。

新股急盼上市 推介會爆棚

2014年的農曆屬相為馬，網上則流傳「馬上體」以表達新年願景。對於獲准上市的企業來講，「馬上上市」無疑是最迫切的盼望。僅昨日一天，就有楚天科技等四家公司舉行路演活動，而紐威閥門更是將新股發行日期提前四天至1月9日。分析指出，由於新股發行改革賦予券商自助配售權，未來券商的市場話語權將增強，市場資金分流的情況也有望得到控制。

楚天科技昨日在深圳召開了首場詢價現場推介會

。作為醫療設備製造企業的楚天科技獲得各路機構追捧，能夠容納200人的推介會現場幾乎全部坐滿，不少晚到的研究員們在現場站着旁聽了近兩個小時。這一情況也發生在我武生物的路演活動。據了解，現場坐滿後還在過道上有所加位，甚至深圳一家基金公司一口氣來了6、7位分析師。

值得注意的是，大部分機構投資者關心的問題，除了公司本身基本情況外，還主要圍繞發行申購方面

，該類問題是本輪IPO新政後的新焦點。不過就現場情況來看，保薦機構「口風很緊」。中信證券昨日發布研報指出，市場自主配售將緩解二級市場資金分流，反而可能引入資金。據推算，短期打新資金對二級市場分流僅為日均1.2萬億元（人民幣，下同），遠低於歷史4至5萬億元的日均打新資金量。

今年融資額可達2500億

招商證券則表示，監管層賦予券商自主配售權，將進一步增強綜合實力較強及客戶資源豐富的證券公司的市場話語權，有利於提高機構客戶黏性和市場佔有率，並為券商投行業績帶來快速增長。「假定2014年IPO融資2500億元，再融資規模增長10%、券商承銷的債券融資規模增長30%，以及併購業務、財務顧問等業務保持10%的增長，則今年投行業績貢獻將重新回歸到15%以上。」

有關IPO重啟對A股的影響，普華永道中國審計部合夥人孫連昨日表示，當前已提交申請等待IPO的700多家企業中有相當一部分經受了前期市場的考驗，新股發行重啟將為這些公司的發展帶來良好的開端。據該行預測，今年IPO數量有望接近歷史最高水平，超過300宗，融資規模可達2500億元。

中信證券則在報告中指，IPO重啟對資金的需求或低於預期，對創業板影響更大，但對大盤影響有限。過會企業中第二大企業中郵遞速已提出終止審查申請，不排除還會陸續有企業遞交，因此第一批IPO重啟資金需求將低於預期。

據普華永道預測，今年IPO數量有望接近歷史最高水平，超過300宗 彭博社



各機構對IPO重啟規模預測

機構	全年上市企業	總融資規模(億元人民幣)
普華永道	超過300家	2500
招商證券	450至550家	2500
德勤	200至230家	1500至1700
安永	約300家	3000

恒生AH股溢價指數 (1月2日)

即時指數	變動(點數)	變動(%)
94.21	+0.10	+0.11

A/H股價對照表 1港元=0.78658元人民幣(2/1/2014)

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)	3.10	20.01	726.90
山東墨龍	(00568/002490)	2.98	10.77	363.00
洛陽玻璃	(01108/600876)	1.33	4.79	361.40
東北電氣	(00042/000585)	0.86	2.33	247.10
北京印刷	(00187/600860)	3.12	8.39	244.50
南京熊貓	(00553/600775)	3.92	9.21	201.00
新華製藥	(00719/000756)	2.23	4.94	183.80
昆明機床	(00300/600806)	2.12	4.55	174.90
重慶鋼鐵	(01053/601005)	1.22	2.46	158.30
天津創業	(01065/600874)	4.40	8.20	138.70
洛陽鋁業	(03993/603993)	3.50	6.36	132.80
儀征化纖	(01033/600871)	1.61	2.86	127.60
第一拖拉	(00038/601038)	5.95	9.45	103.50
北京北辰	(00588/601588)	1.73	2.71	100.70

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(%)
紫金礦業	(02899/601899)	1.68	2.33	77.70
上海石化	(00338/600688)	2.20	3.05	77.60
晨鳴紙業	(01812/000488)	3.40	4.67	76.00
大連港	(02880/601880)	1.96	2.63	71.90
上海電氣	(02727/601727)	2.80	3.68	68.40
克州煤業	(01171/600188)	6.62	8.65	67.40
四川成渝	(00107/601107)	2.26	2.86	62.10
中國鋁業	(02600/601600)	2.67	3.36	61.20
東江環保	(00895/002672)	28.25	34.70	57.40
中國中冶	(01618/601618)	1.43	1.75	56.80
中海集運	(02866/601866)	2.04	2.49	56.40
鄭煤機	(00564/601717)	5.13	6.20	54.80
大唐發電	(00991/601991)	3.53	4.18	51.70
中煤能源	(01898/601898)	4.18	4.72	44.70
廣州廣船	(00317/600685)	16.60	17.27	33.30
江西銅業	(00358/600362)	13.90	14.21	31.00
比亞迪	(01211/002594)	37.45	37.97	29.90
白雲山	(00874/600332)	28.00	28.36	29.80
金隅股份	(02009/601992)	6.55	6.61	29.30
長城汽車	(02333/601633)	43.00	43.16	28.60
華電國際	(01071/600027)	3.02	3.00	27.30
海信科龍	(00921/000921)	11.72	11.48	25.50
深圳高速	(00548/600548)	3.54	3.38	22.30

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(%)
廣汽集團	(02238/601238)	8.43	7.98	21.30
金風科技	(02208/002202)	9.04	8.47	20.00
東方航空	(00670/600115)	2.95	2.75	19.40
東方電氣	(01072/600875)	13.34	12.43	19.40
中信銀行	(00998/601998)	4.15	3.86	19.20
安徽皖通	(00995/600012)	4.28	3.89	16.40
中國石油	(00857/601857)	8.46	7.67	16.10
民生銀行	(01988/600016)	8.56	7.73	15.70
中海油服	(02883/601808)	23.55	21.00	14.20
南方航空	(01055/600029)	3.07	2.73	13.90
中國遠洋	(01919/601919)	3.73	3.30	13.30
新華保險	(01336/601336)	25.80	22.61	12.30
中興通訊	(00763/000063)	16.16	13.80	9.40
海通證券	(06837/600837)	13.46	11.21	6.70
中集集團	(02039/000039)	18.60	15.48	6.60
復星醫藥	(02196/600196)	22.95	19.10	6.60
中國發展	(01138/600026)	5.80	4.79	5.80
馬鋼股份	(00323/600808)	2.14	1.68	0.60
上海醫藥	(02607/601607)	18.68	14.65	0.50
中國南車	(01766/601766)	6.40	5.00	0.10
中聯重科	(01157/000157)	7.12	5.39	-3.00
廣深鐵路	(00525/601333)	3.72	2.76	-5.00
中國銀行	(03988/601988)	3.55	2.61	-5.80

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(%)
青島啤酒	(00168/600600)	65.60	47.81	-6.60
華能國際	(00902/600011)	7.04	5.05	-8.10
中國石化	(00386/600028)	6.27	4.46	-8.90
建設銀行	(00939/601939)	5.82	4.11	-9.50
交通銀行	(03328/601328)	5.41	3.82	-9.60
中國國航	(00753/601111)	5.62	3.93	-10.40
中國光大	(06818/601818)	3.82	2.64	-11.50
工商銀行	(01398/601398)	5.20	3.58	-11.80
中國中鐵	(00390/601390)	4.01	2.67	-14.70
招商銀行	(03968/600036)	16.26	10.73	-15.50
中國神華	(01088/601088)	23.90	15.63	-16.20
農業銀行	(01288/601288)	3.78	2.47	-16.30
中交建	(01800/601800)	6.19	4.02	-16.80
中國人壽	(02628/601828)	23.85	14.96	-19.70
中國鐵建	(01186/601186)	7.64	4.65	-22.00
中國太保	(02601/601601)	29.95	18.13	-22.50
中國平安	(02318/601318)	68.70	41.30	-23.00
滙豐動力	(02338/000338)	31.30	18.74	-23.30
中信證券	(06030/600030)	21.45	12.59	-24.80
江蘇寧滬	(00177/600377)	9.59	5.59	-25.30
安徽海螺	(00914/600585)	28.50	16.48	-25.90
鞍鋼股份	(00347/000898)	5.66	3.19	-27.80
經緯紡織	(00350/000666)	-	-	-