

A 股急涨重返 2000 点 后市关注成交量

本报北京 12 月 5 日讯 记者李会报道：在经历了近一个月的持续下跌之后，今日 A 股终于迎来一轮像样的反弹。早盘沪深两市低开高走，之后在金融等权重板块的带动下加速上涨，上证综指一举攻克 2000 点整数关口，最高冲至 2040 点，午后大盘维持横盘震荡直至收盘。从盘面上看，个股和板块呈普涨格局，涨停股达 50 只，仅 10 余只股票下跌。

截至收盘，上证综指报收 2031.91 点，上涨 2.87%，深证成指报收 8091.68 点，涨 3.72%，中小板和创业板指数分别上涨 3.77% 和 4%。深沪两市累计成交 1506 亿元，较上日大幅增加近一倍。

消息面上，12 月 4 日召开的中共中央政治

局会议强调，要保持宏观经济政策的连续性稳定性、着力扩大国内需求、毫不放松农业生产、保持物价总水平基本稳定、扎实推进重点领域改革、稳步提高社保统筹层次和保障水平。日前中国物流与采购联合会发布的 PMI 数据显示，11 月我国制造业 PMI 为 50.6%，比上月上升 0.4 个百分点。

经济政策的逐渐明朗和实体经济逐步企稳，为今日 A 股大幅反弹提供了支撑。湘财证券沈阳营业部副总经理祁大鹏认为，一方面，中央政治局会议清晰传递出了明年经济政策的 6 大信号，直接推动了大盘转暖，而制造业 PMI 指数最近三月稳步小幅回升，也表明我国经济呈现出温和回升的基本走势，运行企稳态势进一步巩固；另一方

面，从成交量看，明显有增量资金入场，大盘在连续超跌之后，已经具备了反弹的条件。

申银万国认为，今日 A 股急涨，是多重因素相互作用的结果。首先是市场本身超跌，需要适当地修复，而短期市场已进入超卖状态，随时有反弹的可能；其次是利好政策的累积效应，近期监管层出台了放宽 QFII 额度等一系列有利于股市稳定的相应措施，而银行板块在处于平衡状态时突然放量上涨，也对市场人气起着推动作用。

分析人士表示，相比于 9 月 7 日 3.7% 的单日长阳，此次反弹有着很多相似性，但也存在更多的想象空间。相同之处在于都属于久跌及急跌后的报复性反弹，超跌反弹的性质较为浓

厚，且都是以周期股为反弹先锋；不同之处在于，此次反弹更多体现了对未来经济和改革的良好预期。

财达证券宏观研究员宣宇认为，从政策面和基本面上看，政策预期的逐渐明朗和经济的弱复苏，将有利于企业盈利好转和估值回升，这对 A 股会形成利好。

他同时表示，从目前情况看，实体经济所能够支撑的或许只是在超跌基础上形成的有限反弹。在持续下跌之后，中小投资者信心受挫，理性预期已经失效。因此单日的反弹并不能确认反弹行情就此展开，成交量能否在随后的几个交易日继续放大，将成为行情能否延续的决定性因素，广大投资者还应密切关注量能变化。



保利地产11月签约量大涨

本报讯 保利地产 12 月 5 日发布公告表示，11 月保利地产共实现签约面积 72.8 万平方米，同比增长 72.92%；实现签约金额 87.03 亿元，同比增长 76.66%。

公告显示，截至 11 月底，保利地产实现签约面积 815.3 万平方米，同比增长 36.26%；实现签约金额 920.32 亿元，同比增长 36.10%。

苏宁电器拟设小贷公司

本报讯 苏宁电器 12 月 5 日发布公告称，经公司第四届董事会第三十二次会议审议通过，同意公司境外全资子公司香港苏宁电器有限公司与关联方苏宁电器集团有限公司共同出资发起设立 重庆苏宁小额贷款有限公司（拟用名）。

苏宁小贷公司注册资本拟定为 3 亿元，其中香港苏宁出资 2.25 亿元，占注册资本总额的 75%，苏宁电器集团出资 7500 万元，占注册资本总额的 25%。

本次关联交易的关联方苏宁电器集团为公司第二大股东，持有公司 13.68% 的股权。

五公司获股东增持

本报讯 好当家、成商集团、上海莱士、顺鑫农业、美欣达 12 月 5 日均获股东增持。

好当家发布公告称，公司股东好当家集团增持 18.11 万股，占公司总股本的 0.025%。本次增持后，好当家集团将持有公司股份 3.03 亿股，占公司总股本的 41.54%。

成商集团发布公告称，公司股东深圳茂业商厦本次增持计划已实施完毕，累计增持 722.72 万股，约占公司总股本的 1.27%。深圳茂业商厦目前共持股 3.88 亿股，约占公司总股本的 68.05%。

上海莱士发布公告称，公司股东科瑞天诚投资控股有限公司增持 53.5 万股，占公司股份总额的 0.109%。目前，科瑞天诚持有 1.84 亿股，占公司股份总额的 37.609%。

顺鑫农业发布公告称，公司股东北京顺鑫农业发展集团有限公司通过证券交易系统买入公司 289.60 万股，占目前公司总股本 4.38 亿股的 0.66%。本次增持后，顺鑫集团持有公司股份 2.08 亿股，占公司总股本的 47.66%。

美欣达发布公告称，公司第二大股东美欣达集团有限公司连续两日增持公司股份共 25.5 万股，本次增持之后，美欣达集团持股 563.95 万股，占公司股份总数的 6.95%；美欣达集团及其一致行动人单建明、鲍凤娇共持有公司股份总数为 3796.7 万股，占公司股份总数 46.80%。



力挺小微信贷增长

党的十八大报告指出，要健全促进宏观经济稳定、支持实体经济发展的现代金融体系。今年以来，国内外经济形势复杂多变，经济下行压力加大，部分行业效益下滑，小微企业的生存和发展面临挑战。

为引导银行业机构加大对小微企业扶持力度，河南省银监局从加强金融生态环境建设入手，一方面加强监管，另一方面注重引导，各项工作取得积极成效。

截至今年 10 月末，全省小微企业贷款余额 3581 亿元（不含个人经营性贷款），较年初增幅达 25.9%，高于全省各项贷款平均增幅 13



电影业梯级分账协议浮出水面

对影视制作板块影响几何

本报记者 何 川



近日，国内几家电影发行公司联合向院线发出通知，要求提高国产片票房分账比例。经过拉锯战，最终以院线方妥协与华谊、星美签订梯级分账比例协议收场。

电影业分账之争存在已久，此次梯级分账协议的出现对于影视类板块的影响有多大？

梯级分账尚属个别

业内人士分析指出，双方未能较好协调利益关系是导致这场分账风波的直接原因。梯级分账可促使影视行业的资源更多向大片倾斜，中小影片将面临压力。

以目前达成的两种梯级分账为例。《一九四二》按最终票房采取梯级比例分账，票房越高，分配给制作发行方的比例越高，能降低制作方大片投入的风险，鼓励其做出票房更佳的大片，中小影片可能会被进一步边缘化。而

《王的盛宴》按上映时间采取梯级比例分账，上映时间越长，分配给院线的比例越高，能鼓励院线在放映后期为获得更多收入而增加排片和营销支持，也会挤压其他中小影片的发展空间。

从个股表现来看，近日华谊兄弟股价出现大幅震荡。《一九四二》首映后连续 3 个交易日，华谊兄弟股价出现下跌，其中第 2 个交易日股票一度跌停，随后两个交易日，股价又出现反弹。截至 12 月 5 日收盘，股价收于 12.61 元，涨幅 2.52%。银河证券分析师许耀文在接受本报记者采访时指出：从电影行业本身来看，属于波动性较大、整体利润率一般的行业。一旦某部大片的票房业绩不佳，公司收入将大受影响，容易导致公司的股价出现波动。

许耀文认为：由于梯级分账暂时还属个别，没有普及到全行业，对影视板块的影响还不太明显。但它打开了一个缺口，对以后制作发行方和院线之间利益协商能有些启发。

中国平安单一最大股东易主

本报北京 12 月 5 日讯 记者殷楠从保监会获悉：中国平安保险集团股东汇丰控股日前已将其所持有的全部平安股份，以每股 59 港元，总对价 727.36 亿港元（约合 93.85 亿美元）转让给正大集团（境外称卜蜂集团）。交易完成后，正大集团成为中国平安单一最大股东，股份占比 15.57%。

中国平安是汇丰控股近 10 年来最成功的投资之一，此次从中国平安退出是公司出于自身战略调整的选择。汇丰控股有关负责人对记者表示。

2002 年以来，汇丰控股与中国平安在诸多领域开展了卓有成效的交流与合作，汇丰帮助中国平安完善了公司治理架构，健全了综合

板块前景值得期待

关于影视制作板块后期走势如何，各方观点不一。今年前三季度，影视类上市公司华谊兄弟、光线传媒、华录百纳、新文化等营业收入增速环比上半年有所增加，增速分别为 47.06%、29.45%、35.46%和 23.23%。虽然业绩亮眼，但整个板块今年以来呈震荡走势，反映出市场的犹豫心态。

齐鲁证券近日发布研报称，影视行业梯级分账模式雏形已现，利好一线电影制片发行商，因此，贺岁档期间看好华谊兄弟、博纳影业、光线传媒等公司。宏源证券发布华谊兄弟个股研报，称 电影新规下，制片方与影院双赢，从直接现金奖励和增强影院放映国产片积极性两方面利好华谊兄弟。华谊兄弟仍具有长期投资价值，维持 买入 评级。

但也存在一些不同意见。高华证券的研报则认为，2013 年之后，国内电影票房增速将逐步下行到 30% 以内，加之进口电影的冲击，国产电影票房可能会增长乏力，从而影响行业的市场预期。

长期以来，院线与制片方的分账之争从未停歇，由于院线的集中程度较高，前 10 家主流院线目前约占据了全国一半以上的市场。而制片发行方较为分散，内部竞争激烈。

许耀文认为：对制片方和院线而言，梯级分账或许只是暂时的妥协。如何实现票房收益最大化，才是双方孜孜以求的目标。这次两个百分点的分账风波显然不是终点。

在政策层面，11 月 22 日，国家电影事业发展专项资金管理委员会发布四项扶持通知，分别对制片方、影院进行了返还已上缴专项资金、按票房比例予以资金奖励等形式的资金补贴。11 月 30 日，国家广电总局出台《关于促进制片发行放映协调发展的指导意见》，提出影院对于电影首轮放映的分账比例原则上不超过 50%，同时，还提出影院年度地产租金原则上不超过年度票房的 15%。

这些措施的出台，一方面有利于提高制片方的积极性并保障其利益，另一方面也减轻了院线的运营压力。从长远来看，将利于整个影视行业的发展。

金融大后台，完善了风险管控体系和平台，对中国平安快速成长为国际一流的综合金融集团提供了丰富经验和技术支持。

未来，中国平安还将与汇丰控股继续探讨各项合作的机会，在不同领域深化互利互惠的合作关系。中国平安有关负责人表示，在正大集团成为中国平安的长期战略投资者后，公司的发展战略、治理模式及经营策略都将暂时保持不变。

正大集团成立于 1921 年，是泰国的大型企业，核心业务包括农牧及食品、商业零售和电讯。正大集团目前在中国已投资近 60 亿美元，设立企业 213 家，年销售额超过 500 亿元。

李伏安

大创新力度，降低融资成本，增强小微企业金融服务的针对性、快捷性和灵活性。引导银行业机构针对不同地域和发展阶段的小微企业融资特点，加大产品研发，为小微企业提供多样化的金融产品；要求银行业机构切实解决小微企业信贷管理部门挂靠和没有单设专营机构的问题，大力发展专营机构；推动银行业机构在风险可控的前提下，扩大下级行的审批权限，简化流程，提高审批效率；鼓励银行业机构积极探索担保和抵质押方式的创新，不断完善抵押担保形式，着力解决 不敢贷、不能贷 的问题；鼓励银行业机构不断拓宽融资渠道，扩大信贷规模，吸引更多的社会资金来支持小微企业发展；要求银行业机构制定与发展相适应的绩效考评机制，规范服务收费，切实解决不规范经营问题。在今年开展的不规范经营专项治理活动中，河南银监局对小微企业金融服务收费进行了现场检查，督促银行业机构清退不合理收费，降低了小微企业融资成本。（作者为河南省银监局局长）



2012年12月5日		
上期所	收盘价	
白银1301	6737元/千克	
铝1303	15485元/吨	
黄金1306	346.47元/克	
铜1303	57760元/吨	
燃料油1301	4970元/吨	
铅1301	15370元/吨	
螺纹钢1305	3619元/吨	
天胶1305	24610元/吨	
线材1307	3620元/吨	
锌1303	15435元/吨	

郑商所	收盘价
棉花1305	19115元/吨
早灿稻1305	2721元/吨
玻璃1305	1331元/吨
甲醇1305	2749元/吨
菜籽油1305	9860元/吨
白糖1305	5384元/吨
PTA1305	7882元/吨
强麦1305	2524元/吨

大商所	收盘价
豆一1305	4765元/吨
豆二1305	4675元/吨
玉米1305	2454元/吨
焦炭1305	1586元/吨
聚乙烯1305	10325元/吨
豆粕1305	3303元/吨
棕榈油1305	6836元/吨
聚氯乙烯1305	6545元/吨
豆油1305	8710元/吨

2012年12月5日			
上海银行间同业拆放利率			
期限	拆放率%	期限	拆放率%
隔夜	2.2500	3月	3.8347
1周	2.8000	6月	4.1000
2周	3.2170	9月	4.2562
1月	3.8065	1年	4.4000

2012年12月5日		
人民币基准汇价		
币种	100外币兑本币	
美 元	628.71	
欧 元	823.83	
日 元	7.6595	
港 元	81.123	
英 镑	1012.41	

纽约外汇行情	
币种	1美元合外币
英 镑	0.6213
加拿大元	0.9930
瑞士法郎	0.9265
日 元	81.8900
新加坡元	1.2174
澳大利亚元	0.9551
港 币	7.7494
欧 元	0.7637

纽约外汇行情为前一交易日数据

提示：本版投资建议仅供参考，据此入市，风险自担。

本版编辑 陆 敏 陈果静