

IPO重启影响逐渐消化 沪指周线“四连阳”

IPO重启的利空洪峰已过。本周是证监会公布新股发行体制改革意见的第一周，上证综指和深证成指收出周线“四连阳”，但创业板指数本周大跌11.71%。分析人士表示，由于IPO重启改变了小盘股的稀缺性，外加今年以来资金扎堆推高的创业板本身就有挤泡沫的要求，创业板高位跳水并不意外，主板个股表现平稳证明IPO重启利空已经基本被消化。

现代快报记者 屈红燕
综合新华社



东方IC供图

■昨日盘面 创业板指数超跌反弹

延续前一交易日调整势头，沪深股市6日继续小幅下行。

当日上证综指以2242.56点小幅低开，早盘一度翻红并上摸2248.15点，此后震荡回落，收盘跌幅为0.44%。近期持续走弱的创业板指数超跌反弹，盘中1200点失而复得后尾盘温和收涨，涨幅为0.39%。

两市成交继续萎缩，总量不足1900亿元。传媒教育、酿酒造酒、化肥农药等板块逆势上涨，不过幅度十分有限。

■一周总结 汽车、自贸区板块大涨

截至本周五收盘，上证综指报收于2237.11点，周涨幅为0.75%；深证成指报收于8526.68点，本周下跌0.19%。创业板报收于1206.78点，一周下跌11.71%。板块上看，本周自贸区概念、汽车板块、4G产业链表现亮眼。受央行出台自贸区建设金融“30条”和上海国企改革日益临近的双重驱动，上海本地股本周飙升，上港集团周涨9.69%。

历时5年，涉及标的已从最初的22亿元升值为88亿，“国内最大的股权纠纷案”近期有望尘埃落定。

前天，在最高人民法院（下称“最高法”）的最后一次庭上质证后，新华都集团董事长陈发树与云南红塔集团（下称“云南红塔”）之间关于云南白药股权转让的纠纷案终于走完了所有的庭审程序。最后一次庭上见面，陈发树拒绝了云南红塔伸过来的“橄榄枝”。如无意外，按照正常法律时限，3个月后，最高法就这一持续4年多的争夺给出最终宣判。

分析

1 IPO重启利空差不多已被消化

分析人士表示，短期而言，IPO重启对于股市流动性实质性影响有限，利空影响在一周之内差不多被消化掉。IPO长久以来是悬在市场头上的一把剑，如今终于落下，短期内对市场可能造成一定的

压力，但由于预期时间较长，不会有太大的冲击。从另一个角度看，已过会企业IPO之后可能会有一段时间的IPO空窗期，资金供给的上升会抵消部分IPO速度加快对于资金面的负面影响。

2 小市值“真成长股”下跌可建仓

本周主板和创业板走出了分化趋势，但主板和创业板的风格转化能否成功依然存疑，部分机构认为，对于小市值个股中的真成长股，下跌便是建仓期。中信建投表示，IPO重启等一系列新政策出台，

创业板中小板将受负面影响，但还是高估值问题，但在年底资金博弈阶段，成长股短期不会深度调整，未来将会出现分化行情，业绩确定的信息技术等行业在短期下跌中不失为买入时点。

3 基本面不确定因素压制市场情绪

但经济基本面依然有不确定因素，压制了市场情绪。安信证券首席经济学家高善文近日发表研究报告认为，短期经济动能仍然稳健，PMI及产出数据较高，但新订单和价格走弱，暗示经济增长可能无法持续。房地产市场正呈现出价格和交易量较为快速的萎靡，房地产自身的周期性回落、利率上升

和房贷收紧对市场造成了系统性的压力，如果房地产销售持续回落，总需求的压力将会在未来一两个季度逐步显现。美国经济情况的改善和美联储货币政策收缩预期使得美国国债收益率上升和黄金价格暴跌。新兴经济体汇率贬值压力骤然上升，全球资本流动的压力在未来一两个季度将持续存在。

数据统计

本周786只A股上涨 通裕重工涨33.74%最牛

本周（12月2日-6日），A股市场786只个股上涨，1543只个股下跌。进军无人机领域的通裕重工当周累计上涨33.74%，表现最佳；新南洋重组昂立科技被否，当周累计下跌32.34%，表现最差。

除通裕重工外，涨幅超过30%的还有：获嘉化能源借壳变身化工企业的华芳纺织涨33.21%，定增31亿收购境外石油资产的正和股份涨33.19%，撇清蓝宝石概念的露笑科技涨32.26%。此外，上海莱士、三泰电子、江铃汽车涨幅均超两成。

当周共有30只个股录得20%以上跌幅，百圆裤业紧随新南洋之后，下跌32.10%。

证券时报网

机构观点

私募称创业板 再跌40%才合理

在多位受访的私募人士看来，创业板下跌势头恐将还会继续，即使短时出现反弹，估值回归的大趋势也已不可逆转。

上海某大型阳光私募的一位投研负责人指出，创业板相对于沪深300成分股不到10倍的市盈率，估值已高得离谱。

“创业板盈利前景过度透支，估值回归大势所趋。”该负责人认为较为合理的估值区间是，主板蓝筹股平均市盈率10-15倍，中小板15-25倍，而创业板一般的个股估值应该在20倍，特别有成长性的也不能超过40倍。他认为，拿目前主板、中小板和创业板的平均市盈率估算，沪深300成分股后市应有50%左右的上涨空间，而创业板则需打六折，下跌空间有40%左右。据《21世纪经济报道》

■外汇市场

人民币对美元中间价 首次升破6.13

昨日中国货币交易中心授权公布人民币对美元中间价报6.1232，较前一交易日大幅上涨78个基点，首次升破6.13关口。

虽然美国上周申请失业救济人数好于市场预期，但非农数据公布前，市场情绪仍较为谨慎。在欧洲央行公布利率决议后，德拉基表示欧洲央行暂时不会降息，隔夜国际汇市，美元对主要货币汇率下跌，欧元暴涨，人民币对美元汇率中间价也同时再创新高。

在中间价设高背景下，昨日早盘人民币对美元即期汇价同样高开高走，打破了一个月来围绕6.09窄幅波动的盘局。 网易

■电商前沿

京东加入 互联网金融大战

上线“京保贝”，3分钟融资到账

火爆的互联网金融领域已成兵家必争之地，在BAT（百度、阿里、腾讯）打得火热时，又一“抢食者”京东商城杀入。昨日，京东上线名为“京保贝”的3分钟融资到账业务，京东上万家供应商可凭采购、销售等数据快速获得融资，且无需任何担保和抵押。

京东方面表示，“京保贝”通过对京东平台上的采购、销售、财务等数据进行高度集成和处理，从而完成自动化的审批和风险控制。由于整个流程都在线进行，因此实现放款的时间可由以前的按天计算缩短到3分钟以内。

现代快报记者 刘元媛

■政策风向

江苏将出台促进信息消费 实施意见

上网、打电话 有望更便宜

快报讯（记者 鹿伟）今后，在江苏上网、打电话有望越来越便宜。昨天，省经济和信息化委员会副主任胡学同、省经济和信息化委员会信息化推进处副处长邓勇等人做客“中国江苏”在线访谈。邓勇透露，在即将出台的《省政府关于促进江苏信息消费的实施意见》中，明确提出要适当降低电信资费。

胡学同表示，意见提出了4个方面20条措施，目标包括：到2015年，全省信息消费规模达到3200亿元，电子商务交易额突破2万亿元，年均增长40%左右，网络购物交易额达到2800亿元。

■理财资讯

财政部发行 240亿元国债

票面年利率5.05%

财政部6日发布公告，决定发行2013年第二十五期记账式附息国债。计划发行240亿元，实际发行面值金额240亿元。

公告显示，本期国债期限30年，经招标确定的票面利率为5.05%，2013年12月9日开始计息，12月9日至12月11日进行分销，12月13日起上市交易。本期国债为固定利率附息债，利息按半年支付，2043年12月9日偿还本金并支付最后一次利息。 据新华社

“国内最大股权纠纷案”有望近期尘埃落定 陈发树拒绝云南红塔和解方案

红塔首提归还本金和利息

“当天的庭上质证阶段，红塔方面第一次表示愿意退还陈发树先生的22亿本金和利息。”陈发树代表律师、北京市尚公律师事务所律师李庆接受采访时表示，“但他们强调，利息部分是‘补偿’而不是‘赔偿’，也就是说，对方只接受在他们没有任何法律责任范围内的和解，这个逻辑我们是完全不能接受的。”

2009年9月10日，云南红塔与陈发树签订《股份转让协议》，约定将其持有的占云南白药总股本12.32%的股份全部转让给陈发树，总金额超过22亿元。

但云南红塔在收到陈发树支付的全部股份转让款后，既没有按规定公开披露股份转让信息，也没有按转让协议的约定及时地报请国资监管机构审批。



国家行政学院法学教研部副主任杨小军教授接受采访时曾认为，这个案件的特殊就在于发生在国有企业和民营企业之间，从这个现实来说，陈发树的案子最后想赢可能非常困难。

反复催促无效的情况下，2011年12月8日，陈发树一纸诉状将云南红塔告上云南省高院。

2012年1月17日，中国烟草总公司“防止国有资产流失，不同意本次股份转让。”在等待两年多后，陈发树云南白药股权转让合同被正式拒绝。

在时隔一年后的2012年12月28日，云南省高院做出一审判决，判决确认云南白药股权转让协议有效，但驳回陈发树要求继续履行

合同的请求，理由是财政部没有批准——但事实上，双方的协议一直没有走出中烟系统。随后，不服判决的陈发树方面在今年2月向最高人民法院提起上诉。

涉案股权增值至88亿

“云南红塔今天上午提出归还22亿本金和利息，但是，我们要的是继续履行合同，即便退钱，也不是这个算法。”李庆说，“如果陈先生拿这22亿去做投资，4年内会有多大的获利，机会成本损失太大。”

“我们对这个官司非常乐观，相信最后会有一个公正的结果，如果真的依然败诉，我们也会继续寻求法律途径解决。”陈发树法律团队在接受采访时表示。

前天，云南白药收于每股103.45元，以总股本6.94亿计算，合计涉案涉及的12.32%股份价值约88.5亿元。 据《第一财经日报》