

港珠澳大桥将动工 基金潜伏受益股

本报综合消息 日前，*ST 海星发布公告称，公司将斥资 1.5 亿元设立两孙公司，其中 1 亿元用于注册珠海格力港珠澳大桥人工岛发展公司。与此同时，有知情人士透露，港珠澳大桥计划于下月 4 日正式开工，通往珠海、澳门两地口岸的人工岛或将率先破土。业内人士认为，港珠澳大桥涉及资金巨大，较迪士尼等概念更具实质性利好，其正式动工后有望在 A 股市场中再度掀起“港珠澳概念”，直接提振珠海本地股及相关建筑业的上市公司。

港珠澳大桥前期协调小组主任朱永灵表示，大桥通往珠海、澳门的口岸人工岛被定为开工点，其填海工程已进入对外招标阶段，下月一定率先开建，但大桥主体工程要在明年初方能动工建设。

作为今年粤港澳三地合作的重点建设项目，港珠澳大桥的总投资额高达 726 亿元，其中口岸及连接线部分由粤港澳三地政府投资兴建，总投资约 350 亿元；主桥部分总长 29.6 公里，总投资约 376 亿元，香港将出资 68 亿元，中央和广东省将出资 70 亿元，澳门将出资 19 亿元左右，其余的 200 多亿元将通过银行贷款筹得。

从投资规模来看，筹建大桥的资金已远超上海迪士尼和通州环球影视城近 500 亿元的总投资。港珠澳大桥 700 多亿元的投资是基本上完全确定的，港珠澳概念因而要比过去疯狂炒作的环球影视城和迪士尼概念股更为实在，未来持续炒作的空间较大。

值得注意的是，珠海地产股已先遭到基金资金的潜伏。如华发股份三季度十大流通股东有 7 家为基金，其中新进 3 家、增持 3 家。*ST 海星亦获两家基金公司进驻，筹码集中度增长 7.1%。其实，从港珠澳大桥建造中受益的并不止珠海的房地产股，700 多亿元的资金无论是大桥建造期间还是项目完成后，都将有力提振相关产业、开拓整个概念的想象空间。

(陈一)

顶级经济学家预测 美国经济开始 可持续性复苏

本报综合消息 据媒体报道，美国权威研究机构蓝筹经济指标日前公布调查结果显示，顶级经济学家越来越相信美国经济已经开始可持续性复苏。

蓝筹经济指标 11 月份调查报告显示，经济学家连续第四个月上调了对美国 2010 年经济增长的预期，然而他们仍预计经济增长步伐达不到典型的衰退结束后反弹速度。

接受调查的 52 名经济学家平均预计，美国 2010 年经济增长率为 2.7%，较一个月前时预计的 2.5% 有所上修。

经济学家们还预计，美国 2009 年经济将收缩 2.4%，比上个月的预期减少 0.1 个百分点。

美国政府上个月公布数据称，第三季度经济增长年率达到 3.5%，之前 6 个季度有 5 个季度经济出现萎缩。然而，上周五公布的数据显示，美国 10 月失业率跳升至 10.2%，创 26 年以来最高水平。

经济学家预计美国就业市场将缓慢改善。52% 的受访经济学家认为，直至 2013 年上半年或下半年，美国失业率将不会持续降至 7% 以下。

虽然美国经济第三季度一年多来首次增长，但 75% 的受访经济学家表示，初值将可能向下修正。但经济学家上调了第四季度的增长预期。他们目前预期美国第四季度经济增长年率为 2.8%，高于上个月预期的 2.4%。

(张虎)

钢企兼并重组意见本周出台

本报综合消息 讨论了近一年的钢铁业兼并重组指导意见将在本周揭开其神秘面纱。日前，工信部发布消息，称该部组织制定的《钢铁行业准入条件》（以下简称《准入条件》）和《促进钢铁企业兼并重组指导意见》（以下简称《指导意见》）已进入企业征求意见阶段。相关人士透露，两项政策将在本周内出台，通过兼并重组将重点培育 3 至 5 家具有较强国际竞争力（即第一梯队钢企）、推进 6—7 家具有较强实力的钢铁企业集团在全国范围内实施战略性兼并重组。

“联合重组”将代替“兼并重组”

参与《指导意见》起草的一位权威人士透露，最终文稿的表述可能会以“联合重组”代替“兼并重组”，因为后者“以大吃

小”的意味更浓，对实力相当钢企之间的合并不大恰当。

不过，此前盛传的被收购企业每年产生的利税将按照“五五分”方式，由兼并企业所在地政府和被兼并企业所在地政府平分的内容不会体现在《指导意见》中，这位权威人士表示，关于跨地区的财政和税收分配不会涉及，因为单单一个钢铁行业不能对此做出安排，只能落实财政部等相关部委的规定。

重组目标“大而强”

今年 3 月份，国务院出台《钢铁产业调整与振兴规划》，确定未来三年钢铁业发展目标及主体框架，但对于如何在机制层面推动兼并重组并未有政策出台。随后，有关《指导意见》即将出台的消息不绝于耳，但始终未见

其面。不过，钢铁行业产能过剩今年以来继续扩大，让兼并重组特别引人关注。

值得一提的是，《指导意见》将明确提出重点培育 3 至 5 家具有较强国际竞争力的钢企，并积极推进 6 至 7 家具有较强实力的钢企在全国范围内实施战略性兼并重组，以解决我国钢铁行业产业集中度低、落后产能比重大等结构性矛盾。

超级钢企将越来越强

根据工信部的统计数据，中国钢铁行业集中度近年来不增反降。全国现有粗钢生产企业 500 多家，平均规模不足 100 万吨。2008 年，前九名钢企产量占全国总产量的 40.7%；而今年 1 至 8 月，这一数字降了两个百分点。与此同时，绝大多数钢企预计净

利润同比下降。

其实，中国钢铁行业的兼并重组一直都在进行。几大超级钢铁企业集团框架和轮廓已经初步显现。

目前，随着济钢、莱钢的双双停牌，山东钢铁重组正式启动，其他如宝钢与广东钢铁、鞍钢、沙钢等的兼并重组也在进行中。

未来的重组就是以宝钢、鞍钢、武钢、河北钢铁、山东钢铁等为代表的巨型钢企集团对小型钢企的兼并。这几家钢企以后会越来越强。

此前，《钢铁产业调整与振兴规划》提出，力争到 2011 年，全国形成几个产能在 5000 万吨以上、具有较强国际竞争力的特大型钢铁企业，形成若干个产能在 1000 万至 3000 万吨级的大型钢铁企业。

(新良)

纽约证交所 谋求在上海上市

本报综合消息 纽约泛欧交易所集团 (NYSE Euronext，下称纽交所) 执行副总裁兼环球上市部主管简学麟日前表示，该集团正在积极谋求在中国大陆挂牌上市。他表示，已经与中国监管部门进行了接洽，希望纽交所能够成为第一批在上海证券交易所挂牌上市的海外企业。

据了解，纽交所自 2007 年起，已就赴上海上市一事与中国有关机构展开沟通。《经济时报》的报道中说，纽交所首席执行官本周将前往中国大陆与内地各监管机构会面，就在内地上市事宜展开磋商。报道说，这些会谈大部分为私人形式面谈，涉及纽交所与内地多个资本市场合作的洽谈，包括衍生产品发展，也包括跟进在上海国际板上市的事宜。

《经济时报》援引简学麟的话报道说：“我们希望纽交所能够成为第一批到上海上市的企业，但不知道是否会是第一家。”他表示，一切都将由中国监管机构决定。

今年 5 月份，上海市政府发布了《贯彻国务院关于推进“两个中心”建设实施意见》表示积极支持上海证券交易所国际板建设，适时启动符合条件的境外企业在上交所挂牌上市。

上海证券交易所副总经理刘啸东曾表示，境外公司在国内发行上市的规则正在制定中，并会先进行试点，但试运行的具体时间和公司数量都不确定。他强调说，上市条件首先要考虑企业有没有中国业务，并不能简单地融资。他还表示，由于国际市场动荡比较大，境外企业的盈利水平波动也非常大，所以境外公司在国内发行上市要看时机。

除了在香港上市的中国公司如移动和联想等，一些外国公司都对上海国际板表示了兴趣。近几个月，有意赴 A 股上市的境外公司相继被爆出，包括汇丰控股、恒生银行、纽交所、路透社、大众、奔驰、可口可乐、西门子、东亚银行等。

(刘亮)



■股市分析

蓄势即将结束 静待拉升行情

大盘昨日呈现缩量震荡、小幅下跌行情。承接前日尾盘跳水影响，两市惯性低开。受到即将公布的经济数据压力，大盘逐步下探考验了 5 日线的支撑。之后，各宏观经济数据影响股指运行。尽管有消费类及其他中小盘股的奋力表现，但在煤炭等资源性板块的杀跌下，再加上金融板块内部分歧严重，股指维持在窄幅区间整理。

不过，股指最终还是受到 3150 关键位点的支撑，在券商板块的集体拉抬下，股指曾一度红盘。尾盘，大盘在 3170 区间窄幅整理。至收盘时，大盘收在 3175.19 点，跌 3.42 点，跌幅为 0.11%，两市涨停个股 12 家，无个股跌停。沪市成交量 1466 亿，比上一交易日小幅萎缩。

盘面上看，家电、汽车、船舶制造、物联网、水泥、军工、纺织机械、酿酒、家电、化纤等板块表现强势。而有色、

煤炭、石油、发电设备、医疗器械、电力、钢铁等板块表现较弱。

消息面上，10 月宏观经济数据出台。中国 10 月工业增加值上升 16.1%，9 月升 13.9%。10 月份我国进出口总值 1975.4 亿美元，同比下降 10.7%，其中出口值 1107.6 亿美元，同比下降 13.8%。多家券商表示，目前开展融资融券业务已经万事俱备，推出预期有望在年内明朗。统计显示，截至 11 月 10 日，今年基金公司自购基金总额达到 14.24 亿元。

据分析，A 股目前这样持续的震荡行情，却有众多的投资机会。因此，稳固的挣钱效应还将延续。在关键时刻，总有人气板块积极护盘，这也显示多头对盘面的掌控能力。券商板块的拉抬既有祝贺招商证券上市，又有对融资融券消息的炒作。从昨日公布的经济数据来看，基本符合市场预期，终端消费数据环比大增更是引

起相关板块的极力表现。但新增信贷量环比大为降低，这是股指盘中急挫的根源，好在受到 3150 强关口的支撑后逐步反弹，并且伴随着成交量的稳步放出。

展望后市，尽管银行、地产、资源类等权重板块走势较弱，但中国平安的稳定，给市场资金极大安抚作用。板块轮动也还比较及时，大盘中期攀升格局不改。3200 点暂时构成一定压力，而 3300 点至 3330 点一带将是大盘的强压力位，后期多头还将沿 10 周线缓步上行，这也是大盘的最强支撑位，短期支撑点位于 3150 点一带，3080 点至 3100 点区间也有非常强的支撑。操作上，投资者继续把握板块轮动所带来的低吸机会。重点关注板块为金融、化工、基建、医药、汽车、资源类、区域性题材、新能源、新材料、电子科技等。

(新综)