

【大公報訊】在線旅遊行業加速整合。衆信旅遊（002707）昨日公告稱，擬通過「增資+股權轉讓」的方式投資窮遊網。預計公司出資規模達2500萬美元（約合人民幣1.62億元）。交易完成後，衆信旅遊將間接持有窮遊網5.499%的股權。

公告顯示，本次出資方包括衆信旅遊全資子公司香港衆信、SIG以及優投金鼎，交易總額為5700萬美元，取得窮遊網12.54%股權。值得一提的是，阿里巴巴集團在窮遊網中的持股比例將由28.09%降至24.716%，但仍為第二大股東。

衆信旅遊方面表示，投資窮遊網能夠增強公司定製遊及自由行板塊產品豐富度，增強公司線上業務體驗。同時借助窮遊網龐大的用戶基礎提升產品和服務質量，助力公司搭建完整的業務體系。內地知名經濟學家宋清輝指出，衆信旅遊對窮遊網的投資可以說是拉開了今年旅遊業併購大幕。他並預計，行業投資併購等行爲，會集中體現在資源端和供應鏈的整合上，並向產業鏈上游重點布局。

資料顯示，窮遊網於2004年誕生於德國漢堡的一個留學生宿舍，現有用戶超過6000萬人。公司爲旅行者提供指南攻略、遊記等實用旅行信息以及行程助手等工具，通過大數據幫助旅行者做出更加聰明的個性化旅行決策。財務數據方面，截至2014年12月31日，窮遊網淨資產為142.46萬元（人民幣，下同）。2015年前九個月，公司實現營收1898.02萬元，錄得淨利潤41.78萬元。

事實上，衆信旅遊近年來不斷整合業內資源。公司2014年以6.3億元拿下竹園國際旅行社有限公司70%股權，隨後又以提供不超過6000萬元貸款爲條件收購游哉網15%股份。2015年7月份，衆信旅遊以佔股54%的方式戰略投資「行天下」，同年11月，公司宣布與美國天益遊旅遊集團正式達成戰略合作。

衆信旅遊於去年11月13日起停牌，停牌前報52.62元。



▲華為昨日數據顯示，公司去年每秒鐘售出三部智能手機

華為手機發貨量超一億增44%

【大公報訊】華為智能手機業務發展迅猛。公司昨日披露數據顯示，智能手機去年發貨量同比升44%至1.08億部，即每秒鐘出售三部手機，亦成爲內地首家年發貨量過億的廠商。華為消費者業務總裁余承東同時透露，去年底新推出Mate8手機不到一個月銷量已超過百萬部。

余承東是在美國拉斯維加斯參加CES（國際消費電子）大展時作出上述表態的。他指出，未來三至五年內，中國大部分手機玩家將會消失，包括一些去年進入這個行業的互聯網公司。從全球來看，也只會剩下三個主要玩家。

2016年對華為手機業務是關鍵一年，公司將繼續提升在高端市場的份額。余承東坦言，希望在中國市場份額從15%提升至30%，同時高端市場的銷量份額能超越蘋果。華為此前憑藉Mate 7順利殺入高端市場，取得700萬台的銷量。

從具體發展策略來看，在市場份額高的地域，華為目標是提升高端市場份額，在市場份額低的地方目標是提升份額。余承東認爲，如果低於15%份額就很難盈利，不盈利就無法擴大投資從而被淘汰。

美國市場方面，余承東透露，華為在這方面動作較慢，未來將與美國運營商加強合作，同時加強美國團隊建設，但獲得更大份額還需要一定時間。他亦稱，經歷四年時間發展，公司面臨越來越多需要解決的問題，渠道、零售、品牌營銷等各個領域都還需要提升。

民生證券受罰 停開帳戶半年

【大公報訊】民生證券前員工詐騙案獲得定論。泛海控股昨日午間公告稱，控股子公司民生證券受中國證監會責令暫停新開證券帳戶六個月，同時民生證券太原長風街證券營業部被山西證監局責令暫停新開證券帳戶一年。

公告顯示，監管部門採取以上行政監管措施，是由於上述營業部原總經理許靜涉嫌偽造公司印章、合同詐騙等刑事犯罪，雖未發現民生證券參與有關詐騙活動（公安機關尚未披露案情），但其在內部控制、經營管理方面存在問題。中證監還要求民生證券限期改正並增加內部合規檢查的次數。並按照相關規定，將許靜認定爲不適當人選，並依照有關規定將許靜詐騙案移交稽查立案調查。

據此前媒體引述消息稱，許靜任職期間發售的「民生證券新三板基金」產品到期後卻無法兌現本息，據投資者稱此案直接牽扯投資者多逾300人，間接牽扯上千人，涉案金額高達10億元人民幣左右。

泛海控股表示，民生證券作爲綜合性券商，除經紀業務外，其業務範圍還涵蓋了保薦類、資管類、自營類等諸多領域，且從民生證券以往業務情況看，六個月內新增的經紀業務客戶對民生證券經紀業務的貢獻較小，因此，相關行政監管措施不會對民生證券及公司的整體業務經營產生重大不利影響。

太原市公安局目前以涉嫌偽造公司印章、合同詐騙等刑事犯罪，對許靜立案偵查並採取刑事強制措施。

供給側改革預期加速 煤炭鋼鐵領漲A股彈逾2%

隨着市場恐慌情緒的平服，A股迎來暴跌後技術性反彈。大盤昨日縮量升逾2%，亦爲今年首日上漲。值得注意的是，「過剩產能」概念大放異彩，煤炭鋼鐵股逾半數漲停。分析指出，供給側改革邏輯有望引導市場在過剩產能領域尋找投資機會，投資者近期可重點關注煤炭、有色、化工等行業的景氣改善情況。

大公報記者毛麗娟深圳報道

國務院總理李克強本周實地考察山西太原鋼鐵集團，其間表示：「當前要把去產能、促升級作爲緊迫任務，痛下決心進行結構調整。」與此同時，中信建投、國信證券、華泰證券、中銀國際等多家券商，近期先後上調煤炭鋼鐵行業投資評級，並建言投資者布局周期股反彈機會。

逾半煤炭鋼鐵股漲停

在此背景下，過剩產能概念成爲昨日反彈先鋒。煤炭、鋼鐵板塊70隻交易股票中，共計41隻個股漲停。其中，煤炭板塊整體暴漲9%，大同煤業、西山煤電、潞安環能等27隻個股漲停；鋼鐵板塊大漲逾7%，安陽鋼鐵、山東鋼鐵、首鋼股份等14隻個股漲停。此外，有色板塊中，赤峰黃金、洛陽鉬業等五股漲停。

興業證券分析師張憶東指出，就「去產能」政策對於A股投資而言，現階段「要去，但還沒去」的階段是最好的投資窗口期，至少可以假裝炒炒。一旦明年二季度進入實質性的去產能階段，無論是微觀感受還是市場整體風險偏好而言都是相對負面的。在短期板塊推薦中，該行認爲周期股反彈是值得期待的政策主導型機會。

長江證券行業研究員王鶴濤亦認爲，供給側改革預期加速是本輪周期行情發動的內在邏輯。他分析稱，目前需求好轉更多源於短期季節性因素，但近期各種有關此類改革消息不斷釋放並且未來仍或層出不窮，同時眼前處於檢驗政策落實真空期的情況下，供給側改革預期將有助於板塊估值提升並使得板塊階段性獲得超額收益。

利空出盡也是各方看好周期性板塊的原因之一。中泰證券研報以鋼鐵指數爲例，自去年8月中旬至今大幅跑輸滬深300指數17個百分點，資本市場和產業聲音都對行業未來「不敢看多」，市場情緒觸底的跡象已經顯現。但業內也有不同聲音出現。中聯鋼總編輯胡艷平指出，儘管近期庫存偏低支撐了這一波價格反彈，但鋼鐵大趨勢並不看好。

兩市成交6995億縮一成

截至昨日收盤，滬綜指報3361.84點，漲2.25%；深成指報11724.88點，漲2.24%；創業板指報2468.37點，漲2.41%；滬深300指報3539.81點，上漲61.03點，漲1.75%。滬深兩市全天共成交6995億元（人民幣，下同），較上一交易日的8115億元縮量逾一成。

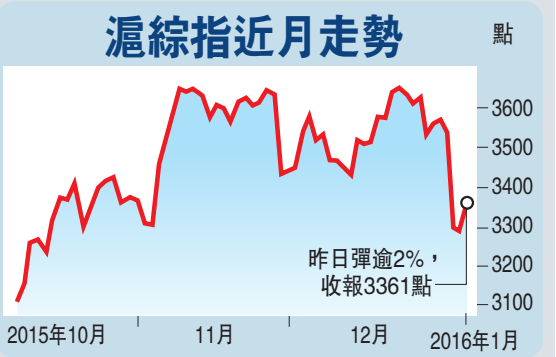
東北證券分析師沈正陽表示，開年首日大跌跟基本面不佳、大部分行業業績趨勢性下降有關。在供求關係預期發生變化之際，上攻乏力，市場以退爲進往是大概率選擇。暴跌是風險快速釋放的過程，是對供求關係趨弱的反應、也是對元旦前最後一周反歷史經驗的防禦之策。熔斷機制的表現、某種意義上加速了市場的波動。

沈正陽續稱，客觀而言，熔斷機制並非市場下跌的主因、熔斷機制對市場的影響力要遠小於限售股解禁、遠小於新股發行制度的改革等，熔斷機制帶來的市場衝擊、持續性不會太強。



▲昨日山西太原一證券營業部的股民談論翻紅大漲的股指時面露喜色。當日滬深兩市高開高走

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	3361.84	+74.13	+2.25	2852.43
深成指	11724.88	+256.82	+2.24	4142.57
滬深300	3539.81	+61.03	+1.75	—
創業板	2468.37	+51.64	+2.14	1048.04
中小板	7747.72	+143.39	+1.89	1800.32



上市公司減持新規快推出

【大公報訊】在監管層多次維穩喊話下，市場悲觀氣氛逐步扭轉。據內媒昨日引述消息指，目前減持規定正在報批程序當中。無論何時面世，「禁減令」的規範效力都將作用至規定正式發布實施。這也意味着，「禁減令」與減持新規之間不存在「空檔期」，限售股集中出籠的猜測難以立足。

截至本周五（1月8日），中國證監會於股災期間發布的「禁減令」就將到期，近期市場走勢因「萬億限售股份集中出籠」的傳言承壓。周二盤前，中證監發言人鄧柯開回應稱，正在研究完善大股東減持相關規定，將於近期發布。

上述報道援引知情人士透露，目前新規正在報批過程中，待完成必要程序就將發布實施。值得注意的是，禁減令與即將發布的大股東減持新規之間並不存在空檔期。也就是說，無論新規何時發布，禁減令的規範效力都將與之實現「無縫對接」。

因此，限售期一過，大批持大大股東一擁而上拋售的局面只屬於悲觀想像。

此外，鄧柯還曾表示，進一步規範上市公司大股東、董監高（董事、監事、高層管理人員）減持行爲的政策要點包括三方面：建立集中競價交易減持預披露制度；在一定時間限制減持比例；引導通過大宗交易、協議轉讓等途徑減持股份。

業內人士預計，即將發布的大股東減持新規，不會一刀切式簡單延長「禁減令」，而是會在已有法律法規的基礎上進行優化完善。

包括：依據股份來源不同提出差異化的減持要求；建立上市公司大股東集中競價減持預披露制度，要求上市公司大股東提前15到20天披露減持計劃；在一定時間內限制大股東減持比例，防止一哄而上無序減持；鼓勵場外減持方式，盡量規避二級市場直接拋售等。

唯品會「假酒門」餘波未了

【大公報訊】唯品會（NYSE：VIPS）捲入的「假酒門」事件仍有餘波。中國消費者協會（以下簡稱中消協）昨日發出《勸諭函》，向唯品會提出三個問題，其中包括披露其他可能涉假的具體商品。另據媒體引述消息，五糧液近期已接到唯品會消費者投訴，經鑒定部分出售產品爲假貨。

唯品會於去年12月16日被踢爆，疑似在年底促銷活動中銷售假茅台酒。公司在12月31日發布聲明承認，所銷售的飛天茅台中「摻有非茅台酒集團原廠原裝產品」，並承諾對購買了產品的903位消費者進行「先行墊付」商品價值的十倍賠償，同時強調假茅台酒是「無毒無害」的。不過此番回應卻受到了質疑。

中消協昨日發出《中國消費者協會致唯品會

（中國）有限公司的勸諭函》，認爲唯品會的解決方案仍有三個問題，首先，有關所售假茅台酒是否存在質量問題，應經全面客觀公正檢測，並公示結果；其次，應該公布涉事供應商的真實信息；最後應公布「同一專場內此供應商提供的其他商品」中涉及的具體商品。

爆料稱售假涉及五糧液

唯品會隨後對上述勸諭做出回應，目前已經在與中消協積極溝通中，雙方都希望最大限度保護消費者權益。但公司依然沒有披露本次涉嫌提供假茅台的供應商信息。對於有無銷售其他品牌假酒，唯品會在聲明中沒有言明，只是表示：「決定採取前瞻性措施，即日起將主動聯繫購買同時期此供應商供貨的其他商品的

消費者，同樣先行墊付商品價值十倍賠償。」

事實上，在出售假茅台的同一專場內，當時存在其他酒類產品。有消費者甚至在貼吧上公布打假鑒定證明，指在唯品會購買的6瓶五糧液均爲假貨。五糧液有關負責人昨日也確認，最近收到消費者在唯品會上購到疑似假酒的投訴。「經過鑒定，這些酒有一些是真的，有一些是假的，不過目前的數量不多。」

就此事件發酵的同時，貴州茅台也發出聲明稱，在近期的市場服務及打假維權過程中，發現有明顯低於成本銷售貴州茅台酒，甚至銷售假冒偽劣貴州茅台酒等不法行爲。以普通53度貴州茅台酒爲例，茅台向經銷商的統一供貨價格爲每瓶819元（人民幣，下同）。在正常情況下，經銷商銷售產品一般存在相應的財務成本、人員工資、店面費用等。綜合前述因素，若市場終端價格低於850元時，或涉嫌低價傾銷及假冒偽劣等違法行爲，要謹慎購買。

恒生AH股溢價指數				(1月6日)
即時指數		變動 (點數)	變動 (%)	
140.99		+3.12	+2.26	
A/H股價對照表				
1港元 = 0.84263元人民幣 (6/1/2016)				
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 (%)
洛陽玻璃	(01108/600876)	4.87	28.39	594.89
中石化油服	(01033/600871)	1.96	7.40	350.04
浙江世寶	(01057/002703)	8.60	29.00	301.95
山東墨龍	(00568/002490)	3.01	10.13	301.16
廣汽集團	(02238/601238)	6.84	22.23	287.40
中海集運	(02866/601866)	1.98	6.17	271.45
洛陽鉬業	(03993/603993)	1.44	4.33	258.43
昆明機床	(00300/600806)	4.43	13.07	251.68
重慶鋼鐵	(01053/601005)	1.20	3.42	239.72
中船防務	(00317/600685)	14.68	41.41	236.25
上海電氣	(02727/601727)	3.91	10.40	217.05
克州煤業	(01171/600188)	3.64	9.57	213.39
第一拖拉	(00038/601038)	4.77	12.45	211.12
京城機電	(00187/600860)	4.50	11.38	201.44
中國冶金	(01618/601618)	2.19	5.39	193.37

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 (%)
新華製藥	(00719/000756)	4.92	12.09 192.91
中海油服	(02883/601808)	6.18	14.58 181.22
中國遠洋	(01919/601919)	3.50	8.12 176.54
南京熊貓	(00553/600775)	7.30	16.79 174.16
海信科龍	(00921/000921)	3.85	8.59 165.96
大唐發電	(00991/601991)	2.33	4.97 154.26
鄭煤機	(00564/601717)	3.59	7.52 149.69
中煤能源	(01898/601898)	3.06	6.20 141.52
北京北辰	(00588/601588)	2.56	5.17 140.73
馬鋼股份	(00323/600808)	1.69	3.40 139.81
四川成渝	(00107/601107)	2.70	5.42 139.28
中國鋁業	(02600/601600)	2.46	4.91 137.92
中聯重科	(01157/000157)	2.68	5.21 131.73
中煤礦業	(00338/600688)	3.15	6.05 128.94
安徽宏通	(00995/600012)	6.57	12.16 126.62
中國中鐵	(00390/601390)	5.45	9.97 118.06
金隅股份	(02009/601992)	4.93	8.92 115.67
中海發展	(00103/600026)	4.80	8.65 114.81
東方航空	(00670/600115)	3.98	7.13 113.54
紫金礦業	(02899/601899)	2.06	3.57 106.58
東方電氣	(01072/600875)	7.49	12.93 105.78
中交建	(01800/601800)	7.23	12.48 105.76
江西銅業	(00358/600362)	8.79	14.99 103.28
中國石油	(00857/601857)	4.88	8.31 102.98

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 (%)
天津創業	(01065/600874)	5.95	9.63 92.92
金風科技	(02208/002202)	13.94	22.00 88.12
震鋼股份	(00347/000898)	3.30	5.19 87.47
新華保險	(01336/601336)	31.05	48.11 84.69
東江環保	(00895/002672)	12.08	18.12 78.80
晨鳴紙業	(01812/000488)	5.70	8.52 78.17
比亞迪	(01211/002594)	41.20	60.42 74.81
中集集團	(02039/000039)	13.52	19.50 71.92
南珠藥業	(01513/000513)	36.10	51.85 71.21
南方航空	(01055/600029)	5.46	7.83 70.94
中信銀行	(00998/601998)	4.84	6.84 68.46
中國國航	(00753/601111)	5.60	7.86 67.31
中國鐵建	(01186/601186)	8.92	12.50 67.04
大連港	(02880/601880)	3.84	5.38 67.00
長城汽車	(02333/601633)	8.23	11.42 65.40
中國中車	(01766/601766)	8.72	11.87 62.26
中國神華	(01088/601088)	11.82	15.75 58.83
深圳高速	(00548/600548)	6.67	8.81 57.44
白雲山	(00874/600332)	21.20	27.87 56.70
華電國際	(01071/600027)	5.19	6.56 50.67
民生銀行	(01988/600016)	7.31	9.15 49.20
廣深鐵路	(00525/601333)	3.83	4.70 46.28
華能國際	(00902/600011)	6.89	8.40 45.32
交通銀行	(03328/601328)	5.15	6.21 43.73

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 (%)
中國銀行	(03988/601988)	3.32	3.89 39.67
滙豐動力	(02338/000338)	7.93	9.20 38.29
中國人壽	(02628/601628)	23.25	26.92 38.02
海通證券	(06837/600837)	12.64	14.58 37.50
上海證券	(02607/601607)	16.58	18.93 36.10
光大銀行	(06818/601818)	3.65	4.13 34.88
建設銀行	(00939/601939)	5.11	5.64 31.56
中國石化	(00386/600028)	4.46	4.90 30.96
中興通訊	(00763/000063)	15.92	17.38 30.13
HTSC	(06886/601688)	16.60	17.80 27.82
中信證券	(06030/600030)	16.94	17.93 26.17
農業銀行	(01288/601288)	3.02	3.18 25.52
復星醫藥	(02196/600196)	21.30	22.32 24.91
招商銀行	(03968/600036)	16.78	17.31 22.97
工商銀行	(01398/601398)	4.41	4.51 21.90
廣發證券	(01776/000776)	18.72	18.15 15.57
青島啤酒	(00168/600600)	33.15	31.45 13.09
中國太保	(02601/601601)	29.85	27.97 11.69
安徽海螺	(00914/600585)	19.32	16.68 2.91
中國平安	(02318/601318)	40.10	34.53 2.64
福耀玻璃	(03606/600660)	17.26	14.73 1.73
江蘇寧滬	(00177/600377)	9.88	8.35 0.74
東北電氣	(00042/000585)	-	- -
萬科企業	(02202/000002)	-	- -