

Markets

工行副行长呼吁
多给银行安几只翅膀

◎记者 但有为 ○编辑 朱绍勇

为了让银行能够更加顺利地支持中国企业走出去,建议在直接投资、投资银行,甚至期货、大宗商品交易这几个方面多给我们一点杀手锏,多给中国的商业银行安几只翅膀。”在19日的“2010中国资本市场变局与国际化圆桌论坛”上,工行副行长李晓鹏如此呼吁。

李晓鹏认为,如果完全是传统的存款、贷款和结算,中国银行业完全以这三支枪支持中国企业走出去非常困难。因为事实上中国企业走出去很多已经超过了商业银行自身服务的功能。如果没有相关业务,支持中国企业走出去将只是一句口号。

为了进一步支撑自己的观点,李晓鹏从三个方面进行了阐述:首先,在资本充足率问题上,中国商业银行目前资本充足率符合新巴塞尔协议规定,但资本充足率有下降的趋势需要引起高度关注。要解决这一问题可以采取综合治理的办法,比如贯彻审慎的信贷增长策略、适当增加上市银行利润留成、选择适当的机会增资扩股、发行次级债和资产证券化。

综合分析上述办法,李晓鹏认为,最稳妥和理想、矛盾最小的还是资产证券化。现在的问题是经过这次全球金融危机,投资者和监管部门对资产证券化过于担心和忧虑,甚至有些人把资产证券化妖魔化。”他进一步指出,如果相关部门能够统一对资产证券化的看法,加强市场制度建设上的安排,这项新业务的发展将非常有意义。

工行城市金融研究所所长詹向阳也表示,银行通过资产证券化可以缩小或者控制总资产,从而保持资本充足率不断得到满足。而只有在资本市场上才能实现资产证券化,因此有必要进一步促进资本市场发展壮大。

其次,李晓鹏认为,中国的资金市场不缺资金缺资本,一大批成长型企业由于缺乏资本不具备上市公司条件。因此,增加资本市场主体仍然是资本市场很重要的问题。而银行一是资金充足,二是了解客户,因此在这个问题上商业银行优势明显。但是由于目前商业银行法规定银行不能搞股权投资和直接投资,因此对这个问题仍然没有突破。

适度开展一些股权投资,不仅是健全资本市场的需要,也是支持经济发展的需要,更是银行本身保持盈利持续增长的重要举措。”他指出。

此外,中国现在的资产管理行业刚刚起步,银行开展的资产管理总量和收益占比均在1%左右。加快资产管理步伐,不仅对商业银行增加盈利能力,调整经营结构非常有帮助,而且可以开发投入很多新产品,使资本市场的资金流、产品流更加丰富活跃。

每日关注

新股申购					
代码	股票简称	申购日期	申购价(元)	发行总量(万股)	申购上限(股)
002333	罗普斯金	12月28日	—	3920	—
002334	丽珠医药	12月28日	—	8540	—
601117	中国化学	12月25日	—	123300	—
000942	朗锐科技	12月24日	—	1680	—
000414	大庆药业	12月24日	—	1700	—
300040	九洲电气	12月24日	—	1800	—
300039	上海凯宝	12月24日	—	2740	—
300038	梅泰诺	12月24日	—	2300	—
300031	新宙邦	12月24日	—	2700	—
002311	皖通科技	12月23日	—	1400	—
002330	得利迅	12月23日	—	6300	—
002329	星湖乳业	12月23日	—	2700	—
780299	中国北车	12月21日	5.56	300000	1500000

给ST兴业股东的公开信

尊敬的各位股东:

大家好!一年前的今天,大洲集团和我第一次举牌ST兴业,扛起了振兴兴业房产的大旗,这一路走来,酸、甜、苦、辣,感触良多。

4月26日,兴业房产历史上翻开了崭新的一页,在广大股东的支持和期待下,大洲集团成功入主这一倾注多少代民心力的上海“老八股”,尽管大洲集团入主兴业房产之旅走得相当艰辛,经历了许多的艰难险阻,但我们都依然咬紧牙关,坚持下来了。

5月26日,为了使上市公司早日焕发新生,在执掌兴业房产董事会刚刚一个月之时,兴业房产立即停牌并开始筹划对其重大资产重组,使公司彻底摆脱主业完全停滞、只能依靠举债来维持公司生存的窘境。

6月26日,《ST兴业发行股份购买资产暨关联交易预案》如约出炉,根据预案,公司拟购买厦门滨江房地产开发有限公司100%股权、厦门双润投资管理有限公司100%股权、厦门大洲物业管理有限公司100%股权以及厦门市港中房地产开发有限公司100%股权。上述全部资产的预估价值约13000万元。

12月12日,考虑到股东的利益及市场的不确定性,大洲集团使用了较稳健的、负责人的评估方式。公司披露了《ST兴业发行股份购买资产暨关联交易报告书(草案)》,我们采取了收益现值法,上述资产最终评估值确定为117900万元,相较于此前的预估值下降了9.3%。

而且,根据资产评估报告书,本次拟注入资产在2009年度至2011年度实现的净利润合计不低于30,286.98万元,若2009年度至2011年度的实际盈利总数不足净利润承诺总数的,我将在补偿数额确定后的90日内以现金或证券监管机构认可的其他方式予以补偿。

注入优质资产并在实际两年内为公司带来3亿的净利润,这将大大提升兴业房产的“造血”功能,为兴业房产的发展创造条件,各

位股东应可看见兴业房产的发展前景。

除了向兴业房产注入优质资产之外,本人还在大洲上市公司董事会之时郑重承诺,将尽快启动债权债务清理调查工作,力争半年内明确公司债务重组解决方案。

各位股东可以想见,要摸清一家债权债务错综复杂的公司的底,并拿出切实可行的解决方案,显然不是一朝一夕的工夫可以完成的。

但对于我们而言,却已是“华山一条路”,再难也得走过去,为了兴业房产的明天!为了投给我信任投票的股东!

今年6月份开始,为了全面清查公司负债情况,兴业房产便提请所有债权人将与公司形成的债权债务关系进行申报。随后,大洲集团与债权人积极沟通,确定具体债务重组方案。尽管沟通协商的过程相当繁琐和艰难,但我们坚信,唯有如此,才能保障上市公司重大重组方案的顺利实施,并使之摆脱历史包袱,轻装上阵。

上述种种努力,都是为兴业房产的发展而为之,如果本次重组成功,我们将尽快重振兴业房产,立足上海这个国际经济的大舞台,向天津滨海新区及福建海西经济区拓展兴业房产的事业版图。

半年前,在致全体股东的公开信中,我曾立下“军令状”:如三年内未能使兴业房产有较大改观和发展,我将主动辞去董事之职。我在此重申,上述承诺不变。

12月28日,兴业房产2009年第二次临时股东大会将召开,审议重大资产重组的方案。这一方案能否获得您的赞成票,将直接影响到公司未来的兴衰。实际上,兴业房产近期股价的稳步攀升,已经体现了包括您在内的广大股东对兴业房产的期待。在此,我恳请各位股东,为了公司的前途以及您个人的利益,投下您宝贵的赞成票!

附:投资者热线

上海地区:洪再春先生、陈建军先生
电 话:021-63567603、63563309
手 机:18721526339、18721526377
厦门地区:庄榕女士、庄剑霞女士、郑永春女士

电 话:0592-5161305、5161329
手 机:13950063323、13616003975
致以最诚挚的祝福!

厦门大洲房地产集团有限公司董事长
上海兴业房产股份有限公司董事长 陈铁铭

中冶引领年底次新股解禁潮

◎记者 潘圣韬 ○编辑 朱绍勇

今日,中国中冶12.3亿股解禁将掀起年末次新股解禁潮。

今年8、9月份新股发行节奏提速,因此今年年底也是首发机构限售股的一个集中解禁期,其中不乏中国中冶这样的大盘股。数据显示,今日中国中冶将有12.34亿股限售股上市,全部为首发机构配售股份,占总股本的比例为6.46%,按照上周五的收盘价格计算,这一部分的解禁市值超过68亿元。除此以外,年底前,精艺股份、辉煌科技、博云新材以及鑫龙电器等4只中小板股票的网下机构限售股部分也将解禁,合计解禁股数超过2100万股,按照上周五收盘价计算的解禁市值为6.19亿元。

根据中国中冶的网下配售结果,持有其1000万股以上的机构多为一二级市场套利为目的的保险机构,如此大的解禁规模是否会压垮本已不坚挺的中国中冶股价呢?业内专家对此并不悲观。

招商证券某分析师指出,解禁首日肯定会有部分以“打新”为目的的机构撤出,但这也要以赢利为前提。中国中冶目前较发行价的溢价率仅为2%左右,也就是说参与网下申购的机构投资者目前只是略有薄利,如果因集中抛售股价下行,这样的薄利也将消失甚至变为负利。

获利是机构在一二级市场套利的宗旨,因此在目前情况下这些机构在卖出时机的选择上会更为谨慎。”该分析师还补充到,中国中冶的



基本面并不差,而且在股指期货推出预期渐强的情况下,像这样的大盘股也是目前一些机构感兴趣的品种。

统计数据显示,今年在中国中冶之前上市的大盘股有四川成渝、中国建筑和光大证券三只。除了中国建筑解禁首日大跌7.17%外,四川成渝和光大证券解禁首日跌幅分别仅为0.14%和1.38%。

中国建筑也是因为当时打新利润丰厚从而引发大规模抛售,不过这样的现象也只发生在解禁第一天。在此之后,中国建筑并未形成持续性的下跌走势。根据我们的统计,网下限售股解禁对于一只次新股的影响一般仅维持一两天,事实上,今年上市的大多数新股在网下限售股解禁后均创出股价的新高。”某新股分析师表示。

上周主力资金净流出340亿元

◎记者 杨晶 ○编辑 朱绍勇

上周A股大盘缩量破位下行,中小盘股行情退潮。大智慧超赢数据显示,主力资金一周之内净流出340亿元,房地产板块成重灾区,仅通信板块得到资金买入关照。

在大盘破位之际,板块个股泥沙俱下。虽然石化双雄、金融等大盘蓝筹股多次护盘,但均是无功而返,也在一定程度上加剧了市场的恐慌。上证综指一周内下跌133.43点,周跌幅达4.11%。大智慧超赢数据显示,市场谨慎情绪加剧,连续五个交易日内市场资金均呈现净流出状态,累计净流出340.1亿元。

房地产板块遭遇了最大的空袭。承受政策

面的压力,房地产板块自12月初开始步入明显下降通道,以招商地产为首的多只个股甚至出现九连阴走势,10余只地产股自12月以来累计跌幅超过了20%。数据显示,自11月中旬开始,主力资金开始连续减持地产股,累计净流出超过187.8亿元,仅在上周就净流80.7亿元。金地集团、保利地产分别净流出7亿元、4.8亿元。

上周美元的强势引发了主力资金对有色金属板块的减持,净流出资金29.2亿元。随后工程机械、煤炭石油板块分别有净流出20亿元、19.2亿元。在被显著减持的个股中,中国建筑、紫金矿业、西部矿业依次净流出6.8亿元、3.4亿元、3.1亿元。

金融板块的资金流向有所分歧。中信证券、浦发银行净流出资金均在4亿元以上,民生银行、中国平安、中国太保等也被减持明显。同时,华夏银行获资金净流入2.1亿元,南京银行、北京银行、兴业银行也获得多头资金的青睐。

在众多板块中,仅通信板块净流入4.1亿元。市场预期随着3G智能手机的推出,3G用户的规模增长会引爆3G业务,包括智能卡、移动支付业务、手机游戏和手机视频/电视,给相关3G业务的公司带来巨大的机会。龙头股中国联通股价表现强势,上周共有5亿元资金净流入,是两市资金净流入最大的个股。此外,得到资金明显关注的还有中国南车、交大昂立、三峡新材、海正药业、水井坊等。

宏源证券:明年沪指中枢3500点

◎记者 马婧妤 ○编辑 朱绍勇

宏源证券上周末在京召开2010年投资策略会,预期明年的经济将形成增速较快、通胀较低的平稳运行局面,流动性结构性充裕是A股市场的主基调,沪指指3500点为中枢在2800点到4350点间运行是大概率事件,在超预期事件刺激下,则可能冲击4500点甚至更高。

宏源证券认为,2010年内需强劲与外需回暖将支持经济持续复苏,宏观经济将启动新一轮增长周期,预计全年GDP增长9.2%左右,CPI全年涨幅约为3.0%,PPI涨幅4.0%左右。货币政策方面,从“繁荣宽松”到“适度宽松”的动态微调将在某一特定阶段影响市场流动性,但

海外热钱涌入和第三次居民储蓄搬家将成为流动性接力棒。

基于此,宏源证券判断,流动性的结构性充

裕是2010年A股市场的主基调,这将推动A股,特别在上半年,产生结构化泡沫行情。

A股市场2010年估值中枢是20倍,全年业绩增速在15%到30%。预计3500点是上证综指的运行中枢,2800点到4350点是大概率运行区间;在业绩或流动性超预期或者类似股指期货等重大事件刺激之下,市场可能冲击4500点甚至更高空间。”

宏源证券报告表示,明年市场很可能表现为前高后低,上半年高点出现在3到5月之间,下半年的高点在10月到11月之间。

在2010“调结构”之年,宏源证券建议关注经济结构调整、并购整合两大投资主线,认为消费结构、产业结构和区域结构的调整将蕴藏重大主题投资机遇;央企整合加速、区域振兴方兴未艾、大集团小公司的民营企业重组也值得期待。

宏源证券按照“稳健增长行业龙头”标准推荐股票“蓝筹十佳”,包括张裕A、泸州老窖、海信电器、一汽轿车、中兴通讯、苏宁电器、冠农股份、中粮屯河、兴业银行、中联重科。按照“快速增长中小市值股”标准推荐“成长十佳”,包括黑马牡丹、嘉宝集团、江淮汽车、华域汽车、太极集团、科陆电子、杉杉股份、亿阳信通、山西三维、威海广泰。

在2010“调结构”之年,宏源证券建议关注

经济结构调整、并购整合两大投资主线,认为消费结构、产业结构和区域结构的调整将蕴藏重大主题投资机遇;央企整合加速、区域振兴方兴未艾、大集团小公司的民营企业重组也值得期待。

在2010“调结构”之年,宏源证券建议关注经济结构调整、并购整合两大投资主线,认为消费结构、产业结构和区域结构的调整将蕴藏重大主题投资机遇;央企整合加速、区域振兴方兴未艾、大集团小公司的民营企业重组也值得期待。

在2010“调结构”之年,宏源证券建议关注经济结构调整、并购整合两大投资主线,认为消费结构、产业结构和区域结构的调整将蕴藏重大主题投资机遇;央企整合