

# 海外股市开门红 A股市场2007值得期待

□本报记者 王丽娜 陈波

## 香港股市新年红盘高收

在中国移动的带动下,恒生指数今年的前两个交易日累积升2.24%,其中周二大涨345点。昨日恒指开盘一度升至20555点的新高后,下午涨幅逐渐收窄,收盘报20413点,升103点,单日成交额扩大至640亿港元。

本周二,中国移动在市场传言即将发行A股的刺激下,股价开盘便开始上扬,盘中一度上摸70港元,创下6年半以来的新高。周二下午公司发言人表示暂未有计划回内地发行A股,但一直有意回到内地进行融资,不过股价并未因此而走软,收市报69.7港元,全日升3.72%,当日就为恒生指数贡献四成的涨幅。昨日中国移动再升1.29%,收报70.6港元,再度为恒生指数贡献超过五成的涨幅。不过,其他中资电信股在周二大幅上扬后,昨日盘中出现大幅回吐,尾市跌幅逐渐收窄。

国企指数在今年的前两个交易日均创下了历史新高,累积上涨4.1%,而以中资保险股为主的中资金融股则是支撑该指数大幅上扬的主要动力。

## 中资金融股集体飙升

新年的前两个交易日,中资金融股集体飙升。中财险受发行A股的传闻刺激,周二急涨12.03%后,昨日连续第二个交易日飙升,盘中一度涨近两成至5.35港元的历史高位,收市再升12.53%,为国企成份股升幅之首。中国平安和中国人寿在周二收市也分别涨6.73%及6.59%。昨日,中国平安再度上涨4.13%,并创下上市以来的历史纪录,不过中国人寿盘中创下28.85港元的新高后出现回落,收市跌0.18%。昨日,包括建设银行、中国平安和中财险在内的中资金融股共为国企指数贡献逾110点的涨幅,占总升幅约85%。

香港信诚证券联席董事连敬涵表示,H股继续炒A股概念,个别股份已不能用基本因素分析,短线走势由资金流向而定,而且恒生指数和国企指数昨日早盘已经出现大幅波动,特别提醒投资者注意风险控制。

## 全球主要股市开门红

全球股市2007年第一天交易涨势喜人,市场普遍看好今年股市,认为企业盈利的成长和并购活动的增加将会带动全球股市连续第5年走高。

新年首个交易日,西欧16个主要股市指数上涨,澳大利亚、印度尼西亚股市创新高,MSCI新兴市场指数创新高,巴西、阿根廷、墨西哥股市大涨。当天美国股市由于前美国总统福特的葬礼而休市,不过期指上扬。

在欧洲股市方面,巴黎银行带领金融股走高,上涨2.5%报收84.7欧元。必和必拓带动矿业股上扬,上涨2.9%报收96.2美元,主要是受到金价迎来3周高点的刺激。道琼斯600指数上涨1.3%报收369.86点,创2000年12月以来最高。英国金融时报指数上涨1.5%,收报6310.90。德国法兰克福DAX指数上涨1.3%,收于6681.13。法国CAC40指数上涨1.4%,收报5617.71。

美洲股市同样涨势一片。巴西股市上涨2%,收报45382.61,创历史新高。加拿大标普TSX综合指数上涨0.1%,报收历史第二高点12923.66。阿根廷股市上涨2.3%,收报2139.14。

亚洲股市方面,周二印尼雅加达股市收盘时创下新高。不过,昨天受到泰国和韩国股市的冲击,亚洲股市冲高回落。不含日本的MSCI亚太指数周二上涨1.3%创下40258点历史新高后,昨天下跌0.2%,下午5点收在401.66。

新加坡股市昨天上涨1.5%,连续第二天创新高,收报3029.82。马来西亚,巴基斯坦和菲律宾股市继续上涨。日本股市昨天休市。

进入2007年,以中资金融股和电信股为主的中资概念股延续去年的强劲升势,继续成为港股亮点所在,并带领恒生指数和国企指数在新年的前两个交易日红盘高收。

新年首个交易日,西欧16个主要股市指数上涨,澳大利亚、印度尼西亚股市创新高。MSCI新兴市场指数创新高,巴西、阿根廷、墨西哥股市大涨。当天美国股市休市,不过期指上扬。

对A股投资者而言,沸腾的2006年已经离去,但2007年的A股市场依然值得期待。



在投资者眼中,2007年A股市场依然值得期待

本报记者 徐汇 摄

## A股投资者:期待延续牛市格局

□本报记者 屈红燕

沸腾的2006年绝尘离去,款款而来的2007年将承载着股市投资者怎样的期望?记者昨日在深圳采访时感受到,虽然2006年那样的单边上扬行情已经结束,但2007年在投资者眼中依然是值得期待的。

流动性充裕是平安证券期待2007年股市继续向好的重要因素。平安证券研究所所长助理杨刚表示:“对今年的股市有一个乐观的看法,预计今年A股市场继续单边走高或者大幅下跌的可能性都不大,在流动性充裕的条件下,资产价格会被不断推高,这样牛市至少会延续到

### ■券商观点

#### 中信证券:2007做多中国

今年中国股市将经历“大扩容”。股改完成、经济持续增长和海外中国股回归将会导致A股市场急速扩张,这将为投资者带来前所未有的投资机遇。2007年“做多中国”的主题不仅是内涵式的,也将是外延式的。

中信证券判断,股改引发的市场重估行情已经接近尾声。未来的价值重估不再是全市场的,而更可能是内部板块的估值调整。对于整个市场而言,随着上市公司业绩走过拐点,以及后续可能的“业绩惊喜”,业绩增长将成为主要的驱动因素。

对外直接投资(ODI)是中国经济中新的但却是日趋重要的影响因素,它将改变市场对于经济和投资的原有看法。对于中国经济而言,ODI不仅有助于改善中国的经济运行模式,而且国内因固定资产投资引发的周期波动将会被逐渐熨平。钢铁、

机械等周期类行业可能转变成全球性的高增长行业。

制度性变革是大成精选基金经理曹雄飞坚定看好2007年股市的重要理由。“在经过股改、市场机构化和上市公司结构变化之后,我国股市上了一个全新的平台,2007和2008年都将是一个异常活跃的市场,涨幅才将真正启动。虽然2006年大盘上涨超过100%,但因为上涨包含了股改的因素,所以只是牛市启动的一年,并不存在太多的泡沫。从逻辑上

讲,未来3到5年市场将继续向好,建议投资者能够在牛市中投资跟股票挂钩的资产,并且长线持有,以牛市中好的筹码为王,而非现金为王,不要做旁观者,但在投资之前,投资者要对自己的财务状况有个清晰的认识。”

面对新的一年,散户陶先生直言不讳地说:“希望2007年市场健康上升,涨幅不要太急,上下波动幅度不要太大。看到股改引起的资本市场翻天覆地的变化,我非常有信心,希望能够获得一些收益,如果震荡太大的话,老百姓心里承受不了,但是在经过基础性制度改革之后,感觉股市也不太可能出现大幅下跌的行情,信心大于恐惧。”

机械等周期类行业可能转变成全球性的高增长行业。

#### 申银万国:A股市场依然乐观

申银万国认为,A股,这个全球第14大股票市场,在未来的2年,将跻身世界前10,开始走上一条通往全球大型资本市场之路。

在通往全球资本市场之路上,未来A股的市值结构变动必然是多线条的。首先,制造业中机械、电子市值将逐步接近它们在实际经济中的比例;其次,消费服务比重伴随经济成熟而逐渐提高;第三,金融服务将始终占据最大最重要的地位。

2007年A股市场依然乐观。一方面,2007年上市公司业绩仍将实现20%以上的增长。推动业绩的因素包括:市值结构优化,资产注入、整体上市带来的制度性变革,税率并轨导致的所得税率下降,大宗商品价格调整带来的毛利率回暖,以及股权激励释放短期利润。另一方面,估值水

平仍将得到流动性泛滥的支持。人民币小幅渐进地升值,在强化预期的同时,助长了整体金融体系的流动性泛滥。

#### 东方证券:A股迈入“黄金十年”

东方证券认为,在我国经济快速发展、资本市场制度变革和大扩容,以及全球流动性聚焦中国的合力下,A股市场正迈入发展的“黄金十年”。未来十年,人民币兑美元汇率将达到5:1,人均GDP将达到5500美元,股票市场的市值将达到30至40万亿元人民币,证券化率达到80%左右,成为一个在全球举足轻重的资本市场。

2007年,沪深300指数将有筹码至2400点。与此同时,市场将可能出现数个阶段性高点,但是,在充裕的流动性以及良好的基本面推动下,市场仍将维持上升趋势。从具体板块的选择上,今年的投资重点可以关注重大事件驱动型主题和行业景气驱动型主题。

(李剑锋)

### ■基金观点

#### 广发基金:选对战略性品种长线持有

广发基金认为,2007年投资中国A股的出发点仍旧在于对经济增长前景长期的正面展望,这需要选对战略性品种并且长线持有。战略品种的选择依赖于纷繁复杂的经济现象背后趋势的准确把握。

在中国崛起、人民币持续升值的大背景下,有两只“手”为我们指出未来的道路:一是政府的有形的手,一是市场的无形的手。因此,着眼未来应该重点关注:从全球战略看人民币升值下的中国内需,从有形之手看产业政策和产业整合,从无形之手看企业家和竞争战略,并关注并购重组等市场化资源配置手段的创造性运用。行业方面,我们将主要投资的行业分为四大类群:一是消费和服务,二是装备制造,三是材料、金属和矿产工业,四是信息技术、新材料、新能源等。此外,牛市中新股申购也是不错的投资策略。

#### 申万巴黎基金: 紧扣盈利估值双提升主题

申万巴黎基金认为,2007年初的A股市场仍将会紧扣盈利估值双提升主题。具体来讲,市场的目光将会更加集中在优势行业中的优质公司身上,由于经济运行趋

势已经明确,优势行业中的优质公司持续盈利能力和成长性将得到体现,业绩长期增长的确定性将被市场认可,估值水平也将相应得到提高。此类公司将是长期关注的对象,诸如五粮液、同仁堂、华侨城、中国石化、民生银行、长江电力等。

另外,市场在去年末出现突破后的急速上升,再次确认A股已具备长期牛市趋势。很多投资人对后市回调的过度担心其实是不必要的。

#### 南方基金:经济结构变迁带来投资机会

对于2007年的投资机会,南方基金表示将重点关注经济结构变迁下的投资机会。经济结构变迁的根源是人口结构变迁,因此方向清晰、持续时间长,具备较大投资价值。消费的增长和升级将是2007年的黄金机遇,而制造业的升级则是2007年的白银机遇。

南方基金研究总监许崇表示,从中长期投资的基本思路来看,南方基金将重点关注金融市场的发展、内需消费的积聚、制造企业的壮大以及怎样的制造企业才能获得类似消费类股票的重估等问题;作为阶段性的考虑,对周期性行业的比较会受到重视,同时也将密切关注出口退税、股票发行、所得税、会计政策、股指期货、外汇储备等外生因素的影响。

南方基金认为,A股正经历从价值回

归走向繁荣的进程,在市场达到繁荣前,外国股市的波动、行政的调控,都不足以逆转上升趋势,带来的都将是阶段性的机会。

#### 国海富兰克林基金:A股长线趋势依然看好

国海富兰克林基金认为,尽管A股市场在去年末已经达到了历史高点,但对A股市场未来一年的前景仍然感到乐观,因为在过去一年中,中国股市已经完成了一个结构性的转折,未来两年,在人民币升值的大背景之下,持续的資金注入将使得股票市场的繁荣局面得以延续。

该基金认为,2007年A股市场的资金推动格局不变,长线趋势依然看好。虽然2006年的巨大涨幅在未来的很长一段时间内很难重现,但市场在未来几年的持续上扬仍然可以期待,而驱动股票市场上升的最重要因素就是充裕的资金。

在未来两年左右的时间,人民币加速升值的宏观背景不会出现根本性的转变,从而资金流入所带来的充裕流动性格局也将持续下去,这为股市的上涨提供了充足的动能,因此对股票市场长线的趋势仍然看好。

然而,股票市场从来都不是一帆风顺的。股价大幅攀高之后的2007年,投资人必须保持一定的风险意识。

(周宏)

证券代码:600052 股票简称:S 浙广厦 编号:临 2007-001 号

## 浙江广厦股份有限公司股权分置改革补充说明

公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。  
**重要内容提示**  
●本次股权分置改革方案流通股股东可获得的对价为11,894.89万元,相当于每10股流通股获得1.15股。  
一、国内房地产业平均市盈率水平  
截止2006年12月28日,国内可比房地产上市公司市盈率情况如下表(2006年):

可比公司股票代码/股票简称	市盈率(P/E)
000022/万科	41
000141/沙河	20
000068/阳光股份	21
000677/名震置业	17
000511/银基发展	28
600266/城建	45
600326/华发	28
600533/栖霞	15
600775/中企	21
600736/苏高新	17
平均值	25

由上表分析得出,房地产业的合理市盈率为25倍,考虑到上表中多为国内大型优质房地产企业,而浙江广厦2006年亏损,取低于平均水平的18倍市盈率较合理,按照其定向增发2007年盈利预测0.22元/股计算,则在确定股权分置改革方案时其对应的合理市值应为3.86元。

目前定向增发价格确定为4.06元,高于确定股权分置改革方案时对应的合理市值价格。

二、浙江广厦本次对价分析

在本次股权分置改革中,浙江广厦除了通过定向注入优质资产外,控股股东还以现金方式收购了浙江广厦的低效资产广厦教育,具体情况如下:  
1.浙江广厦持有的浙江广厦教育发展有限公司90%股权  
广厦教育发展有限公司(广厦教育)成立于2002年8月8日,主要经营教育投资、教育咨询服务等。广厦教育注册资本为5000万元,由浙江广厦和浙江广厦文化旅游开发有限公司共同出资投入。其中,浙江广厦出资4500万元,占注册资本的90%;浙江广厦文化旅游开发有限公司出资500万元,占注册资本的10%。  
2.浙江广厦对广厦教育拥有的225,132,549.25元债权  
截止本合同签署日,浙江广厦拥有对广厦教育225,132,549.25元债权,该等债权系因广厦教育向浙江广厦借款形成。  
3.收购余债  
浙江广厦对广厦教育股权和债权两项合计作价266,948,173.67元。  
4.对价分析  
股权分置改革是对上市公司结构的优化,股权分置改革完成后,公司价值应得到提升,尤其流通股股东利益不应受到损失。  
流通股股东获得的对价=(股权分置改革前流通股股数-股权分置改革后合理市场价格)/股权分置改革前流通股股数  
=(4,06-3.96)/4.06  
=0.022股  
也就是说,流通股股东持有的每10股流通股应获得的股权分置改革对价为0.22股,才能确保流通股股东利益不受损失。  
通过控股股东以现金收购上市公司低效资产广厦教育的方式,上市公司不仅实现对广厦教育股权投资的收益,而且通过控股股东收回了长期被广厦教育占用的资金,相当于控股股东将225,132,549.25元赠与上市公司,则流通股股东可获得的对价为11,894.89万元(=22,513,254.924%),相当于每10股流通股获得1.15股(=11,894.89/4,05\*10/2565.2),高于上述流通股股东至少应获得的股改对价。  
浙江广厦股份有限公司  
二〇〇七年十二月二十九日

证券代码:600213 证券简称:S\*ST亚星 公告编号:2007-01 特此公告。

## 扬州亚星客车股份有限公司 第三届董事会临时会议决议公告

公司及董事会全体成员保证本公告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

扬州亚星客车股份有限公司第三届董事会临时会议于2006年12月26日以通讯方式召开。会议应参加董事9名,实际参加董事9名。本次会议的召开符合《公司法》和《公司章程》的有关规定,会议合法有效。根据各位董事的表决结果,一致通过关于股权转让的议案:

鉴于本公司的原控股股东扬州格林柯尔创业投资有限公司于2005年4月26日占用本公司资金6300万元,至今尚未收回。根据中国证监会会同国务院国资委、公安部、中国人民银行等八部门联合发布的《关于进一步做好清理大股东占用上市公司资金工作的通知》的精神,在扬州市政府的支持协调下,扬州机电资产经营管理有限责任公司同意以现金6300万元受让让本公司持有的扬州格林柯尔创业投资有限公司的6300万元债权。  
会议审议通过本公司以6300万元的价格(现金支付)向扬州机电资产经营管理有限责任公司转让本公司持有的扬州格林柯尔创业投资有限公司6300万元的债权。

扬州亚星客车股份有限公司董事会  
二〇〇七年一月四日

## 扬州亚星客车股份有限公司关于清欠事项的公告

本公司董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整,并对公告中的任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担责任。  
本公司原控股股东扬州格林柯尔创业投资有限公司于2005年4月26日占用本公司6300万元资金,根据中国证监会会同国务院国资委、公安部、中国人民银行等八部门联合发布的《关于进一步做好清理大股东占用上市公司资金工作的通知》的精神,在扬州市政府的支持协调下,扬州机电资产经营管理有限责任公司同意以现金6300万元受让让本公司持有的扬州格林柯尔创业投资有限公司的6300万元债权。经多方努力现该项被占用资金6300万元已于2006年12月28日归还到本公司帐户。至此,本公司的原大股东占用资金事项已清理完毕。  
特此公告。  
扬州亚星客车股份有限公司董事会  
二〇〇七年一月四日