



中信市值过千亿 券商板块崭露头角

目前拟借壳券商已超过 10 家,三年盈利券商达到 13 家

□本报记者 李剑锋
实习记者 沈颖

券商板块将注定成为今年 A 股市场的重要新生力量。昨日,中信证券总市值再度站上千亿大关,而据不完全统计,目前拟借壳券商已超过 10 家,符合连续三年盈利条件的券商也已达到 13 家。

近段时间,尽管大盘有所调整,但券商股及券商概念股表现

依然突出。行业龙头中信证券股价昨日上涨 4.26%,收报 34.79 元,最新总市值再度突破千亿,达到 1037 亿元;宏源证券于昨日盘中创下历史新高,目前总市值达到 262 亿元;海通证券的借壳目标都市股份在年初复牌后连续拉出 14 个涨停,经过几天的回调后昨日又再度上涨了 4.59%,按借壳成功后的总股本估算,海通的市场估值已达到了 626 亿元;长江证券借壳目标 S 石炼化昨日拉出

复牌后的第四个涨停,股价收报 9.43 元,如果不考虑未来送股及股价继续上涨的因素,长江证券的市场估值已达 158 亿元。仅上述 4 家券商,目前的市场估值已超过 2000 亿元。

这还只是冰山一角,自广发证券 2006 年首开借壳上市先河之后,现公布借壳方案或找到借壳目标的券商已超过 10 家。不管是券商借壳的目标公司,还是大量持有券商股权的上市公司,

都受到了市场的热烈追捧。

而除借壳之外,另有许多券商把 IPO 作为上市的主要途径,如光大证券等公司就明确表示,将通过 IPO 实现上市。据 Wind 资讯统计,目前已披露 2006 年未经审计年报的 50 家券商中,招商证券、国泰君安、中金公司、西部证券等 13 家已连续三年实现盈利,光大证券等 7 家券商已连续两年盈利。业内人士指出,尽管有些券商的历年财务

数据可能还需要调整,但这无疑昭示了证券公司有望在今年开始掀起 IPO 上市潮。

有关专家指出,2006 年,银行业迎来了上市大潮,银行股已成为 A 股市场举足轻重的力量,而作为金融行业重要组成部分的证券公司,其份额却明显偏小。未来,随着券商借壳上市的逐步推进以及 IPO 的陆续展开,券商板块有望迅速壮大,在 A 股市场拥有越来越强的话语权。

科陆电子 将上中小板

科陆电子将发行 1500 万股,发行后在中小板上市,预计发行日期为 2 月 12 日。

科陆电子专业从事电力自动化产品及电测仪器仪表的研发和生产。其主导产品——用电管理系统 2005 年市场占有率为 16.50%,居国内同行业第二;标准仪器仪表 2003 年~2005 年的平均市场占有率为 19.53%,连续三年居国内同行业前两名。

(霍宇力 凌力)

重钢确定发行价

2月8日,重庆钢铁股份有限公司公告了首次公开发行A股定价及网下配售结果。确定本次发行的发行价格为人民币2.88元/股,此价格对应的本次发行后市盈率为20.28倍。本次发行配售比例为1.256304%,认购倍数为79.60倍。包括QFII、基金、社保基金、保险基金、券商等在内的机构投资者认购踊跃。

(王屹)

宝康灵活配置 将打开申购

华宝兴业日前发布公告称,为有效控制基金规模和保护广大投资者利益,提高基金资产的运作效率,宝康灵活配置基金自 2007 年 2 月 3 日起暂停了申购、转换转入业务。现由于基金规模已得到控制,且为了满足投资者的需要,自 2007 年 2 月 8 日起,该基金将恢复日常申购及转换转入业务。

(施俊)

汇添富基金启动 投资者见面会

汇添富基金管理公司“07 年添富之约·贺新春”大型投资者见面会将于近期在京沪穗三地拉开帷幕,2月10日在上海将率先举办首场见面会。汇添富基金相关负责人介绍说,很多来买基金的个人都是非常盲目的,他们对基金产品并不清楚,对投资风险更没有意识。汇添富基金“07 添富之约”将把传达理性投资的理念作为重点,同时对基金理财技巧和信息披露给予面对面的指导,帮助百姓树立科学理财的观念。

(施俊)

不少基金经理近期主动换仓

□本报记者 王文清

多位基金经理近日向记者表示,在近期已经进行了主动的减仓和换仓行动,甚至有基金对前十大重仓股全部进行了调整。而与此同时,一些持仓结构较为稳健或者本来对银行、地产等大盘指标股进行了较低配置的基金仓位则较为稳定。

集中分红背后是大调仓

1月中下旬股市的巨大成交量其实已经透露出市场分歧和主力机构的调仓迹象。与巨大成交量相伴的是越来越多的开放式基金进行大比例分红。虽然分红表面上并不意味着基金大规模减仓,但业内人士指出,分红首先需要基金兑现收益,因此分红首先意味着卖股,而基金经理卖股兑现收益之后往往并不会马上对前期涨幅已经惊人的重仓股进行再投资。

上周开放式基金集中大分红的势头再起,与前期不同的是,这是在市场已经出现连续调整情况下的分红潮。与上涨阶段通过分红打低净值诱发大



上周开放式基金集中大分红的势头再起 徐汇 资料图

面积申购不同的是,下跌阶段的持续营销效果往往不太理想。在这种情况下大比例分红更明显的效果可能是基金经理面临市场压力兑现收益,主动减仓和换仓。

大跌之后出手谨慎

本轮调整是在部分机构投资者预期中出现的。不过本轮调整的时间和幅度还是超过许多基金经理预期。

虽然从上周开始已有基金公司出现基金份额净赎回,但

由于前面流入的大量资金还没有来得及充分建仓,基金短期内不会出现为了应付赎回而被动操作的压力。大家一方面对后市持谨慎乐观态度,耐心等待合适的价值中枢出现,另一方面出于股票配置的下限要求,高比例分红后的股票型基金同时已经开始进行逐步买入的操作。一些业内人士也认为,真正的优势企业,长期的持有仍然是最好的策略,目前的调整给长期投资者介入优质个股提供了机会。

钢铁股仍然吃香

关于今年的市场热点方面,在倾向于多元化投资,通过主题投资在二三线成长股寻找超额收益的同时,基金经理对一线蓝筹股并不是完全抛弃的态度。多位基金经理均认为,钢铁行业需求旺盛但产能稳定,同时又面临着整合加快和成本下降的多重利好,从动态价值的角度分析并没有明显的泡沫;而对于地产股来说,虽然大家仍一致看好房地产行业的长期发展趋势,但出于一季度是针对房地产行业负面政策和舆论的密集期,同时这一板块累计涨幅已大,有充分的调整空间,因此对地产股暂时看淡。金融板块由于供给不断增加和估值过高的原因,在不过充分调整的情况下短期内仍不被基金经理看好。

记者调查中发现,中小盘的成长股和与国家产业政策导向一致的行业龙头股获得基金青睐,机械制造、电网设备、轨道交通、新材料、电子元器件和软件外包等领域被基金经理多次提及。

聚焦《上市公司信息披露管理办法》

公平披露保护信息弱势群体

□本报记者 王璐

《上市公司信息披露管理办法》的一大亮点是规范了基金、券商等机构以及全体投资者获取和使用证券信息的行为。专业人士认为,只有全体投资者在获取证券信息方面处于更为平等的地位,才可能真正实现市场的公平,在信息获取方面始终处于弱势地位的中小投资者的利益,才可能得到较有效的保护。

中小投资者盼望信息公平

基金、券商等机构投资者由于具有更强大的公关能力、调研分析能力和社会资源,在获取证券信息方面具有天然的优势。特别是在中国证券市场尚不成熟的情况下,不能排除少数机构与上市公司及其高管之间存在利益关系,利用提前获得的内幕信息,在二级市场

上下其手,获得超额收益,甚至与上市公司联手,制造虚假信息或操控信息的发布时点、节奏,以影响二级市场股价走势的情况。一些中小投资者向记者表示,此类情况已成为他们最为痛恨的市场不公平现象。

一位已有十多年股龄的个人投资者向记者表示,已经认真地阅读了新出台的《信息披露管理办法》,并对这个办法寄予厚望。《管理办法》明确,上市公司通过业绩说明会、分析师会议、路演、接受投资者调研等形式就公司的经营情况、财务状况及其他事件与任何机构和人员进行沟通的,不得提供内幕信息;上市公司的股东、实际控制人不得滥用其股东权利、支配地位,不得要求上市公司向其提供内幕信息。《管理办法》还对上市公司重大信息披露的具体时点作了明确规定,以保证信息披露的及时性,缩

小机构或关联人提前获得内幕信息的余地。这位投资者表示,如果这些规定能够得到认真的执行,将大大改善中小投资者在信息获取方面的不平等地位。

专业机构的挑战与机会

海通证券研究所所长助理吴淑琨表示,他们的研究发现,在国内市场上,股价往往会在信息正式公布之前发生异动,这表明确实存在信息的提前泄露,这种现象显然有违市场的公正、公平,但这也是中国证券市场走向成熟过程中必然会面临的问题,是成长中的烦恼。另一方面也应看到,机构与散户在获取信息能力上的不对等,是任何市场上都必然存在的现象,单纯从信息的角度看,散户永远都处于劣势。也正因为如此,才需要管理层建立相关规则,以

保护中小投资者的合法权益。信息的公平正是证券市场健康发展的基础。《管理办法》的出台显然有助于“三公”原则的实现,但更为重要的是如何在实践中得到落实,也就是监管部门严格执行的问题。对于正在步入全流通的中国市场而言,这只是一个开始,任重而道远。

业内人士普遍认为,《管理办法》的出台,对专业研究机构和投资机构的调研工作,培育自身的核心竞争力,提出了新的挑战。《管理办法》对信息披露义务的严格约束,将使不公正地获取内幕信息的可能性不断减少。专业机构只有进一步提高对上市公司运营、行业发展和宏观形势的分析研究能力以及对市场运行脉络的把握能力,依靠扎实的专业能力,才能有效地为客户和自身创造价值。

新股发行动态

名称	发行总量(万股)	询价日期	网下配售日期	申购代码	网上发行日期	发行价格/区间(元)	网上发行量(万股)
东港股份	2800	2月1日-5日	2月7日-8日	002117	2月8日	10.28	2240
紫鑫药业	1690	2月1日-5日	2月7日-8日	002118	2月8日	9.56	1352
康强电子	2500	2月1日-5日	2月7日-8日	002119	2月8日	11.10	2000
中国平安	不超过11500	2月2日-7日	2月9日-12日	780318	2月12日	—	—
新海股份	1700	2月7日-9日	2月12日	002120	2月12日	—	—
科陆电子	1500	2月7日-9日	2月12日	002121	2月12日	—	—

刘东当选新疆证券业协会会长

□本报记者 王伟丽

新疆证券业协会 2 月 7 日召开第五次会员大会,本次会员大会选举了第五届理事单位及理事。宏源证券副总经理刘东当选为会长,王滨当选为常务副会长兼秘书长。本次会议还表决通过了《新疆证券期货业协会章程》。

新疆证监局党委书记、局长

侯丽春对新一届领导班子的当选表示祝贺,她肯定了协会在 2006 年的工作成绩,并希望新疆证券业协会在新的一年里,认真贯彻“法制、监管、自律、规范”的八字方针,团结和依靠广大会员,切实履行“自律、服务、传导”的三大职能,在加强行业自律管理和诚信建设、维护会员权益、研究行业发展、反映行业呼声,逐步发挥出行业自律组织的应有作用。

广发香港公司获经纪投行牌照

□本报记者 唐雪来 黄金滔

广发控股(香港)有限公司下属子公司已于近日获香港证监会颁发的证券经纪和投行业务牌照。据悉,广发证券(香港)经纪有限公司获得香港证监会颁发的第一类受规管活动(证券交易)牌照;广发融资(香港)有限公司

获得香港证监会颁发的第六类受规管活动(就机构融资提供意见)牌照。

2006年7月末,广发证券获中国证监会正式批准,在香港特别行政区设立广发控股(香港)有限公司。广发控股(香港)有限公司注册资本为8000万港元。

三变科技天润发展今日上市

□本报记者 黄金滔

三变科技、天润发展今日正式在中小企业板上市。至此,中小企业上市公司达到113家,其中全流通上市新股达63家。三变科技股份有限公司的股票发行价为9.80元/股,对应的发行后市盈率为31.61倍,发行总量为2000万股,首次上网

定价公开发行的1600万股将于2月8日上市交易,证券代码为“002112”。

湖南天润化工发展股份有限公司的股票发行价为8.08元/股,对应的发行后市盈率为29.93倍,发行总量为2200万股,首次上网定价公开发行的1760万股将于2月8日上市交易,证券代码为“002113”。

申万:消费类企业受惠奥运

□本报记者 秦宏

北京奥运会的举办究竟将使哪些板块最为受益?在昨天举行的2008奥运专题研讨会上,申银万国证券研究所认为,受惠于奥运消费驱动的零售、航空、旅游、传媒等行业上市公司最值得投资者关注。

申银万国的研究显示,奥运会的举办对股市具有明显的拉动作用,多数国家举办奥运会当年,股指获得超越历史平均的上涨幅度。其中原因之一是,奥运会举办将产生投资驱动、消费驱动等多重效应,从而带动上市公司的业绩提升。

而相对于投资驱动型上市公司,消费驱动类型的上市公司往往兼具高峰效应与后续效应,业

绩增长具有较强的可持续性,不仅会在奥运会举办的前两年和当年受益,而且后续三年还会继续受益。同时,从亚洲其他国家情况看,无论是日本还是韩国,举办奥运会后,消费往往替代投资成为拉动经济增长的重要引擎。

申银万国认为,受惠行业选择的出发点必需是业务与奥运具有相当强的关联度,并且将因奥运会的举办对股市具有明显的拉动作用,多数国家举办奥运会当年,股指获得超越历史平均的上涨幅度。其中原因之一是,奥运会举办将产生投资驱动、消费驱动等多重效应,从而带动上市公司的业绩提升。

易方达积极成长净值降为1元

□本报记者 唐雪来 黄金滔

易方达积极成长基金已于2月7日实施了分拆,分拆比例为1:2.521248538,使该基金的份额净值在2月7日降为1元。

易方达积极成长基金经过了三年来牛熊市行情的检验,以其优异的业绩成为基金领跑团队中的一名佼佼者。该基金2006年度的净值增长率为151.13%,被银河证券基金研究中心评为五星级基金。

上海证券交易所股价指数							
项目	前收盘	开盘	最高	最低	收盘	较上交易日涨跌幅	平均市盈率
上证180	5329.54	5359.07	5511.86	5359.07	5453.75	124.21	2.33
上证50	1954.16	1964.26	2029.99	1964.26	2001.37	47.21	2.41
上证综指	2675.70	2688.96	2745.39	2681.33	2716.18	40.48	1.51
A股指数	2809.24	2823.07	2882.93	2815.40	2851.99	42.75	1.52
B股指数	171.84	173.43	175.07	170.14	172.58	0.74	0.43
红利指数	1992.37	2009.33	2061.74	2003.89	2043.62	51.25	2.57
新股指数	2283.24	2294.62	2344.07	2288.15	2318.37	35.13	1.53

上海证券交易所股票成交									
项目	成交股数(股)	成交金额(元)	发行总额(亿股)	上市总额(亿股)	市价总值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数	下跌家数	平家数
上证180	4,831,388,391	45,323,476,400	-	-	-	-	180	144	24
上证50	3,196,791,724	30,187,390,133	-	-	-	-	50	43	5
总计	9,488,376,490	77,315,160,656	10,566.45	2,144.13	83,268.83	18,489.00	882	614	187
A股	9,357,393,587	76,620,043,395	10,456.28	2,042.82	82,617.88	17,903.34	828	594	156
B股	130,982,903	695,117,261	110.17	101.31	650.95	585.65	54	20	31

深圳证券交易所股价指数							
项目	前收盘	开盘	最高	最低	收盘	较上交易日涨跌幅	平均市盈率
深证100	7341.53	7414.39	7615.35	7414.39	7541.74	200.21	2.72
综合指数	654.67	658.61	669.89	658.61	666.96	12.29	1.87
A股指数	678.61	682.78	694.61	682.78	691.61	13.00	1.91
B股指数	492.72	494.41	501.91	491.74	497.77	5.05	1.02
深证100指数	2414.16	2435.84	2492.23	2435.84	2475.53	61.37	2.54
中小板指数	3097.57	3100.16	3144.72	3091.71	3115.35	17.78	2.15
新股指数	2654.66	2671.09	2721.72	2671.09	2711.82	57.16	0.57
深证创新	3743.85	3779.61	3856.46	3777.15	3850.18	106.34	2.84

深圳证券交易所股票成交									
项目	成交股数(股)	成交金额(元)	发行总额(亿股)	上市总额(亿股)	市价总值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数	下跌家数	平家数
成份股	929,366,768	12,058,913,187	-	-	-	-	50	35	12
中小板	219,190,994	2,913,192,835	160.26	58.56	2780.49	970.41	111	65	41
总计	4,391,364,567	34,603,528,253	2,407.04	1,150.19	21,926.35	10,507.90	639	383	179
A股	4,213,094,202	33,781,454,247	2,278.87	1,037.27	21,021.88	9,625.29	584	363	147
B股	178,270,365	822,374,006	128.17	112.92	904.47	882.61	55	20	32