

stock market

跌出机会来 地产板块再成估值“洼地”

地产指数昨天涨幅逾5% 与金融股共同领涨大盘

□本报记者 许少业

有道是“机会是跌出来的,风险是涨出来的”。前期因行业调控政策而出现大幅下跌的地产板块,昨天大幅领涨。沪深两市地产指数当日分别大涨5.94%和5.25%,华发股份、外高桥等品种封于涨停,显示地产板块再成估值“洼地”而受到场外资金的追捧。

盘面显示,昨天开盘后不久,华发股份、外高桥就封死涨停,随

之,新湖创业、金融街、泛海建设、保利地产等品种纷纷启动,最终演变成整个板块的大幅普涨行情。外高桥、金地集团、银基发展、天房发展、招商地产、万科A、陆家嘴、深长城等品种涨幅居前。

地产板块由于前期行业调控政策的密集出台,总体回调幅度较深。沪深两市地产指数前周曾创下13.65%和17.25%的跌幅,两市大盘也受累出现了较大的调整。因而,随着大盘的回暖,随着金融股的走强,作为与金融股并

列的一行情主线,地产板块自然也该阳光灿烂,因此,一些深陷其中的主力机构乘机拉抬自救,显得顺理成章。

从外围因素来看,人民币加快升值是大趋势,这对地产股的长期刺激作用显然不会因短哲的调整而削弱。从最新的情况看,西方七国集团(G7)再度发出了要求人民币加快升值的更强信号。2月10日在德国落幕的G7财长和央行行长会议发表公报称,中国的“有效汇率”应该进一步调整,以

改变经常项目盈余持续增长的局面。对此,中国人民银行行长周小川在出席会议期间表示,人民币当前的升值步伐是合适的,进一步的汇率弹性调整将根据中国经济的实际情况按部就班推进。再从人民币升值的速度来看,2月份以来短短几天中,人民币汇率接连突破了儿道关口。因此,地产股昨天的大幅上涨,也算是对上述利好消息的一个滞后反应。

而从内因来看,地产公司业绩增长才是股价上涨的根本动

力。昨天公布年报的金融街,每股收益为0.49元,净利润同比增长近30%,而且,公司提出的2007年的经营计划是实现主营业务收入38亿元。一些行业研究员认为,金融街出租物业从2007年开始将大规模投入使用,可以有效抵抗房地产宏观调控对公司经营业绩造成的不利影响,公司未来几年仍将保持快速增长。事实上,房地产业宏观调控对一些商业地产类公司并没有造成过多的冲击。从股价表现上看,浦东金桥、陆家

嘴、中国国贸等商业地产公司近阶段的表现也相当抗跌。

业内专家认为,对于地产行业的一些调控政策,事实上对一些优质的地产上市公司来说,可能更是一次做大做强的好机会。尽管前一阵有关土地增值税清算的消息闹得沸沸扬扬,但事后诸多地产上市公司均发布公告称,该政策对公司的业绩影响有限。而从目前的一些地产龙头股的估值来看,平均市盈率也不到30倍。

■整体上市题材大追踪

整体上市火热“寻宝”小心陷入误区

□本报记者 陈建军

整体上市概念股股价的持续飙升,令市场开始演绎新一轮的“寻宝游戏”。但从现在的情况来看,“寻宝”过程很容易陷入一些误区。

定向增发不等于整体上市

推动整体上市一大目的,为的是从根本上消除上市公司和大股东之间的关联交易。但目前通过定向增发向上市公司注入资产的行为,大多数只是帮助大股东进行资产的证券化。投资者错将主要向大股东的定向增发当成整体上市,与迄今实施整体上市公司绝大部分采用定向增发模式实现整体上市的情况,只有上港集团、东软股份、中国铝业等少数几家上市公司进行了实践,很大程度上被公布定向增发方案的两百多家上市公司给淹没掉了。

定向增发不能等同于整体上市,以钢铁类上市公司最为典型。在一些大股东将钢铁类资产以定向增发形式注入上市公司的同时,却将矿山等同样核心的钢铁生产资源依旧控制在自己手中,这使得关联交易延绵难绝。与此相反,定向增发却很容易帮助那些主营业务范围较窄和资产规模不大的

大股东实现整体上市。比如说,公司名称最近才变更为博信投资控股股份有限公司的ST博信,通过大股东东莞市博信电子技术有限公司股改时注入的矿类资产完成了主营业务的“新老划断”。由于大股东主营业务范围比较狭窄,未来一旦通过定向增发再次注入新的矿产或者矿业股权,就很容易实现整体上市。

整体上市类型有多种

东方电机大股东东方电气集团最核心的汽轮机、电机和锅炉资产将随定向增发而注入东方电机,从而在实质上实现了整体上市。但从目前的情况来看,未来一段时间内采用东方电气集团这样整体上市模式的案例并不会很多,估计只有已对旗下多数上市公司进行处理的中国石化等少数集团公司的两百多家上市公司给淹没掉了。

上周五,香江控股刊登了一则“未有向公司注入资产”的澄清公告。这则似乎不符市场预期的公告刊发之后,香江控股的股价在最近两个交易日出现



整体上市概念最近炙手可热 徐汇资料图

了大幅震荡。但在万国测评分析师看来,香江控股股价的这种表现,是因部分投资者将整体上市片面理解为像东方电气集团那样的集团式整体上市。由于大股东南方香江集团的主营业务横跨家具、建材、装饰和金融等多个领域,集团式的整体上市操作将非常复杂。在香江控股股改时,香江集团已经承诺逐步把旗下商贸地产类资产注入,并最终使香江控股成为旗下运营商贸地产类业务的唯一平台,并以其为主体开展新的商贸地产类项目,而这非常符合专业化整体上市的特征。

错误认识亟待厘清

东方证券研究员 宁东莉

6.5 万份行权 原水认沽退场

行权者损失约 14.44 万元

□实习记者 沈颖

权证市场昨日全线上涨,两市全日成交额达 159.47 亿元,较上一交易日增加 7.47%,其中认购权证占近 8 成,达 122.19 亿元。

昨日为原水认沽行权的最后一个行权日,根据权证发行人上海城投发布的公告,共计 65328 份原水认沽权证成功行权,占原水权证总数的 0.02%。原水认沽权证行权价为 4.9 元,按照其最新的收盘价 7.11 元计算,投资者因行权而产生的损失约 14.44 万元。

昨日成交金额最大的是马钢 CWB1,全日成交额 21.74 亿元。涨幅最大的是沪钢 JTP1,涨幅 8.9%,收价 0.477 元,成交额 21.62 亿元,仅次于马钢 CWB1,成交量达 43.03 亿份,换手率高达 737.16%,其对正股上海机场涨幅 2.89%,收于 27.06 元。在正股长江电力下挫 1.27%的情况下,长电 CWB1 昨日小幅微涨 0.28%,列于涨幅榜榜末。

业内人士提醒,沪钢 JTP1 认沽权证即将于 2 月 27 日终止交易,昨日该品种大幅波动,投资者应注意风险。

关于 2003 年记账式(一期) 国债付息有关事宜的通知

各结算参与人: 根据《财政部关于 2007 年记账式国债及储蓄国债(电子式)还本付息工作有关事宜的通知》(财库[2007]14 号),我公司将从 2007 年 2 月 26 日起代理兑付 2003 年记账式(一期)国债(以下简称本期国债)第 4 年利息(以下简称本期利息),现将有关事项通知如下: 一、本期国债挂牌名称为“03 国债(1)”,交易代码为“010301”,付息代码为“010301”,期限为 7 年,年利率为 2.66%,每年付息一次。 二、本期国债付息的权益登记日为 2 月 16 日,凡于当日闭市后仍持有本期国债的投资者,为本期利息的最终所有者。本期利息支付日为 2 月 26 日,每百元面值的利息为 2.66 元。 三、我公司在确认代理付息资金到账后,于 2 月 16 日汇总指定交易在各法人结算参与人名下投资者的应收本期利息清算数据,并于次一工作日将利息资金划付至相关结算参与人在我公司的交收账户内,由相关法人结算参与人负责及时支付给投资者。享有本次利息但未办理指定交易的投资者,我公司将在其办妥指定交易后,通过结算参与人兑付本次利息。 中国证券登记结算有限责任公司上海分公司 二〇〇七年二月九日

上海市城市建设投资开发总公司关于“原水 CTP1”认沽权证行权结果的公告. 2006年3月15日,上海市原水股份有限公司(下称“原水股份”)股权分置改革相关股东会审议通过了《上海市原水股份有限公司股权分置改革方案》(简称《股权分置改革方案》)...

中技贸易股份有限公司第四届董事会第3次会议决议公告. 本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。中技贸易股份有限公司于 2007 年 2 月 9 日下午在北京通用大厦 28 层会议室召开了第四届董事会第 3 次会议...

上海张江高科技园区开发股份有限公司 2007 年第一次临时股东大会决议公告. 本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。重要内容提示: 本次会议无否决或修改提案的情况; 本次会议无新增提案; 一、会议召开和出席情况 上海张江高科技园区开发股份有限公司 2007 年第一次临时股东大会于 2007 年 2 月 12 日在张江大厦会议室召开...

中国长江电力股份有限公司 2006 年度业绩快报. 公司及董事长李永安、主管会计工作的负责人张斌、会计机构负责人白勇及全体董事会成员保证公告内容真实、准确和完整,并对公告中的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担责任。本公告所载 2006 年度的财务数据未经会计师事务所审计,与经审计的财务数据可能存在差异,请投资者注意投资风险。一、主要会计数据(单位:万元) 二、主要财务指标

每日权证数据(2007年2月12日) Table with columns: 代码, 名称, 收盘价, 涨跌幅, 成交量, 持仓量, 换手率, 换手率(%)

沪深上市基金每日行情 Table with columns: 沪市基金指数, 深市基金指数, 基金名称, 前收盘, 今日收, 涨跌幅, 成交份数

本栏目由上海证券报证券投资者教育基地主办,数据由平安证券提供,仅供参考,据此操作,风险自担,盈亏自负。