

49只A股本月涨幅超过50%

分析人士:目前参与ST板块,防范风险远比寻找机遇重要

□本报记者 许少业

截至昨天,5月份过去了短短的12个交易日,沪深两市累计涨幅超过50%的A股达49只,其中股价实现翻番的个股共5只。除了ST华发A、*ST中天因股改实施复牌当日大幅上涨外,银星能源、杭萧钢构、自仪股份等品种的累计涨幅都超过100%。

聚源数据的统计资料显示,5月累计涨幅超过50%的49只个股

中,ST股以及未股改的S股占了24只,占比接近50%。其中,S吉生化、*ST宝硕、S鲁润、S*ST百花、ST兴业、*ST禾嘉、*ST松辽、*ST金城、*ST万杰等品种,涨停几乎成为了交易的常态。

从大盘的涨幅来看,5月份至今上证综指的累计涨幅为8.65%,深证成指的累计涨幅为16.18%,沪深300指数的累计涨幅10.68%。而同期ST板块的整体涨幅约为25%,远超大盘表现

强劲。

事实上,ST板块并非仅仅是5月份的行情明星。从今年1月4日至今的情况看,累计涨幅居前的也不乏ST品种。除了ST仁和、ST中鼎、*ST长控、ST巨力等品种因股改实施复牌当日大幅飙升外,*ST天龙、*ST松辽、S*ST万鸿、S*ST深泰、S*ST秋林、SST长岭、*ST华光、*ST科健等品种都是超级大牛股,今年累计涨幅超过400%。

股本小、绝对股价低以及依靠资产重组“乌鸡变凤凰”的预期等因素都是一些ST品种遭市场爆炒的原因。不过,分析人士指出,目前阶段参与ST板块,防范风险远比寻找机遇重要,实际上,即便从动态估值的角度看,ST板块的多数品种仍蕴藏着很大的风险。据统计,在目前207只ST个股中,有24只个股按照2007年的预测业绩进行估值,动态市盈率超过50倍,更有近

100只个股由于今年将继续亏损而无法进行估值。

从昨天的情况看,尽管两市封于涨停的ST品种仍有近40只,但筹码松动的迹象比较明显,不少品种盘中都出现放量下杀的走势。市场人士认为,如果后市ST板块出现大面积退潮,对市场整体估值水平的下降有所裨益,同时也将吸引资金重新回到基本面比较优异的个股,对行情的持续健康发展大有好处。

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)
实益达	不超过3340	5月24日-5月28日	5月30日-5月31日	002137	5月31日	--	--
顺络电子	不超过2400	5月25日-5月29日	6月1日	002138	6月1日	--	--

4个交易日增加1万亿市值

沪深总市值首次突破18万亿

□本报记者 屈红燕

随着上证综指逼近4200点,深证成指突破12600点大关,沪深总市值也屡创新高。截至昨日,沪深总市值首次突破18万亿,仅仅4个交易日两市市值又增加了1万亿。

沪深交易所的数据显示,沪总市值达到1397亿,流通市值4万亿,平均市盈率43.83倍;深总市值则首次突破4万亿,达到4.19万

亿,流通市值为2.1万亿,深市5月22日的平均市盈率达到53.37倍。

沪深总市值增加的速度令人惊叹。历史资料显示,去年12月20日,沪深总市值首次突破8万亿元大关,在半年多的时间里,沪深总市值增加了1.25倍。今年1月份,沪深总市值曾连续突破了9.10、11万亿大关;今年4月份又连续突破13.14、15.16万亿大关;5月份,则连续突破了17、18万亿大关。

券商全年净利润有望超过700亿

□本报记者 剑鸣

由上海证券报和国泰君安证券研究所共同推出的最新一期中国证券业月度报告指出,随着证券交易量继续提升和新股的快节奏发行,证券行业已进入前所未有的快速发展时期,如果前4月市场交易水平持续到全年,则今年券商净利润有望达到730亿元,接近去年的3倍。

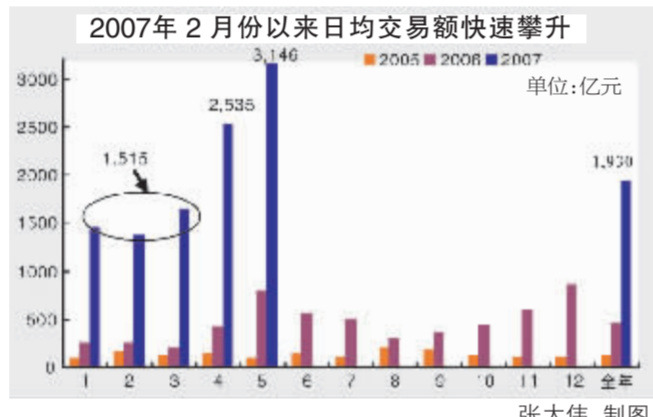
4月份,市场交易额延续了2月份以来持续快速放大的良好态势,当月实现股票基金权证交易额5.32万亿元,环比增长45.6%;日均股票基金权证交易额达到2535亿元,环比增长52.5%。这一日均交易额较1季度提升了67.3%。累计来看,前4个月两市共实现股票基金权证交易额13.96亿元,日均1790亿元,同比分别增长5.5倍和5.2倍。

4月份,新股发行也进入密集期,包括中国铝业和潍柴动力在内,当月共有14家新股IPO,由于有交通银行和中信银行两家大盘金融股登陆,发行规模也达到551亿元,发行家数和发行规模都创出年内新高。2007年以来累计IPO发行家数39家,筹资规模为1188亿元,平均每月近10家,筹资额297亿元,分别较去年高14.3%和

44.9%。如果考虑到增发、可转债,前4个月筹资额达到1548亿元。

报告撰写人、国泰君安资深分析师梁静表示,结合到4、5月份的市场情况来看,由于交易量继续快速放大、新股持续快节奏发行,2季度券商的业绩将在1季度基础上继续爆发式增长,行业已进入前所未有的快速发展时期,景气度持续提升。按照4月份日均交易额测算,2季度行业将实现交易额15.2万亿元,佣金收入超过450亿元,同比增长33.3%,环比增长75.9%。按照他们的模型测算,证券行业净利润对交易额的弹性系数为0.6,由此计算2季度整个行业的净利润将比1季度至少高出50%以上。

报告同时认为,如果把时间跨度拉长到全年,按照前4个月日均交易额计算,2007年市场交易总量将达到43.5万亿元,实现佣金收入将超过1300亿元,同比增长近3倍,对应于行业全年的净利润约为730亿元,是去年的2.8倍。就目前的市场行情来看,这也许是一个较为保守的估计,若4月份2535亿元的日均交易额能够延续到全年,则全年的佣金收入和行业净利润分别达到1700亿元和920亿元,同比分别增长4倍和2.5倍。



张大卫 制图

经纪业务集中趋势明显减缓

□本报记者 剑鸣

最新一期中国证券业月度报告显示,就经纪业务来看,在业务量总体规模快速增长的同时,券商的竞争格局也悄然延续着去年以来的集中态势,但集中势头已经明显减缓。

4月末,前5名的市场份额由2006年末的25.05%提升至25.30%,而前10名的市场份额提升得更快,由40.29%提高至40.79%。就归并后的口径来看,前5和10名的集中度分别为29.72%和49.64%,虽然前者提升了0.41个百分点,但后者却有所下降。这也表明,内生式增长仍然在驱动行业集中,但其力度要远远弱于并购等外延式扩张。

后,中信证券前4个月的交易额达到2.16万亿元,以7.75%的份额遥遥领先于其他券商,其市场占有率也比上年提升了0.48个百分点,是前10名中增长最快的券商。在交易额超过1万亿元的券商中,市场份额的变化开始出现了明显的分化,华泰、国信、申银万国、广发和银河的份额都有不同程度的提升,其中华泰和申银万国的份额增幅分别达到0.33个百分点和0.27个百分点,显著的规模效应、高水平的服务质量以及逐步显现的品牌优势是这些券商标额提升的基础。

国泰君安分析师梁静认为,下半年融资融券、金融期货等创新业务的相继推出将成为券商开始新一轮洗牌的机会和强弱分化的分水岭。

五大券商垄断八成IPO规模

最新一期中国证券业月度报告显示,投行业垄断竞争和强弱分化的态势十分明显,前4月,五大券商垄断了80.5%的IPO规模。

就投行业务来看,前4个月共有26家券商获得了IPO份额,但由于大盘股发行密度加大,投行业务排名榜上仍然呈现出了与上年类似的格局,在发行家数上,依然是国信、广发等领先;而在发行规模上,去年的前3名中信、银河、中金继续居于行业前列,中银国际、高盛高华也分别由于承销了兴业银行、中国平安的IPO而跻身于第一集团。这样,前5名IPO规模达到955亿元,集中度为80.5%;而剩余的21家平均每家的承销额和份额仅分别为11亿元、0.9%,垄断竞争和强弱分化的态势十分明显。报告认为,未来2至3年IPO仍将是大盘股的天下,中信、银河和中金等券商不仅资本实力雄厚,而且已经在大盘股IPO领域确立了品牌优势,他们的垄断地位将继续延续下去。但同时,投行业务的竞争也将呈现多元化格局,不仅在大小盘股承销上分化明显,随着投行业务范围的拓展,券商的投行业务也将不断向产业链上的直投、并购或债券市场等其他环节延伸,并逐步出现定位于专注于投行业务链上某些特定环节的专业化券商。(剑鸣)

■聚焦投资者教育

编者按:为帮助广大投资者树立正确投资理念,增强风险防范意识,推动证券业深入开展投资者教育工作,本报从今日起将推出“聚焦投资者教育”专栏,及时报道行业内投资者教育的最新动态,陆续介绍证券公司投资教育的最新经验和典型案例。

安徽力推投资者教育制度化

□本报记者 张侃

为贯彻落实中国证监会《关于进一步加强投资者教育、强化市场监管有关工作的通知》,安徽证监局及时制定出了工作方案,细化工作方法和步骤,督促辖区内各证券期货经营机构、投资咨询机构和上市公司开展投资者教育工作。

安徽省证监局组织学习了《通知》精神,结合市场及投资

者特点,重点以向投资者充分揭示风险和真实、准确、完整、及时地披露信息为工作重点,强化投资者的风险防范、风险自担意识,通过广泛、持续、深入的投资者教育工作,普及证券市场知识,引导投资者树立正确投资理念。同时,以投资者教育工作为契机,规范经营理念,推动证券市场持续、健康、稳步发展。

安徽省证监局提出要扎实

工作,务求实效。一是抓好组织实施。明确要求辖区上市公司、证券期货经营机构、证券咨询机构等市场主体切实落实中国证监会关于投资者教育各项部署,向投资者充分揭示风险,真实、准确、完整、及时地披露信息,把投资者教育作为一项长期的基础性工作抓紧、抓实、抓好。二是抓好制度建设。研究制定投资者教育工作制度,把投资者教育当作一项经常性的工作,建立健全

监管投资者教育工作的长效机制。三是抓好快速反应工作。进一步加强一线监管,严格监管借壳上市等重组行为,继续强化对内幕交易和操纵股价等违法行为的打击力度,尤其是要严查上市公司高管人员、证券从业人员利用内幕信息牟取不正当利益的行为。同时,对非法证券活动保持高度警惕。在监管和执法中,切实做到及时发现、及时制止和及时准确查处,真正达到快

速反应要求。四是重视发挥行业协会功能和新闻媒体作用。推动证券期货业协会、上市公司协会扎实开展投资者教育活动,并借助新闻媒体开展警示教育,提高投资者的风险识别与风险防范能力。

据悉,安徽省证监局将在下一阶段,对各市场主体开展投资者教育的情况进行现场检查,进一步督促其开展投资者教育工作,以取得实际效果。

顺络电子今起公开招股

□本报记者 姜瑞 丁昌

顺络电子今日刊登招股意向书,计划公开发行不超过2400万股A股,股票发行后将在深交所上市。

顺络电子主要从事片式电感

器和片式压敏电阻器等新型电子元器件的研发、生产和销售,产品主要应用于通信、计算机及消费类电子产品等领域。目前公司片式电感器产量约占国内总量的30%,居全国第一。

安纳达网上冻结资金5890亿

□本报记者 朱绍勇

安纳达网上发行中签率今日揭晓,冻结资金达到5890亿元。本次网上定价发行有效申购

户数为954338户,有效申购股数为72898732500股,配号总数为145797465个。本次网上定价发行的中签率为0.0219482554%,超额认购倍数为4556倍。

B股开户数逐渐下降

□本报记者 屈红燕

在央行出台组合拳政策之后,新增A股开户数连续两日维持在28万上下,但新增B股开户数却一路下降。中国登记结算公司的数据显示,本周二,新增A股开户数

为28.6万户,新增B股开户数为2.1万户。而在本周一,新增A股开户数则首次自大震荡以来从24万附近回升到28万户,B股开户数则一路从高峰时的5.6万连续下降。截至本周二,沪深两市账户总数达到9873.42万户。

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
上证180	8,508.40	8,524.83	8,648.06	8,460.30	8,645.85	137.45
上证50	2,882.67	2,887.64	2,920.76	2,862.49	2,919.94	37.27
上证指数	4,110.38	4,125.43	4,175.44	4,093.92	4,173.71	63.33
A股指数	4,306.12	4,323.10	4,377.01	4,291.68	4,375.18	69.06
B股指数	3,407.29	3,311.68	3,442.21	3,148.4	3,233.36	-17.11
红利指数	3,567.29	3,589.81	3,659.37	3,543.72	3,657.04	89.75
新综指	3,467.60	3,479.85	3,522.90	3,453.73	3,521.38	53.78

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	平盘家数
上证180	6,361,029,349	92,028,236,283	-	-	-	-	180	141	31
上证50	3,520,536,502	47,408,577,194	-	-	-	-	50	35	12
总计	16,139,947,840	219,307,694,388	11,334.81	2,628.23	139,037.01	40,166.10	887	680	132
A股	15,502,841,715	212,911,042,593	11,225.24	2,521.58	137,829.31	39,035.25	833	671	90
B股	637,106,125	6,396,651,795	111.57	106.64	1,207.69	1,130.85	54	9	42

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
成份指数	12,407.83	12,430.73	12,649.00	12,335.51	12,624.13	216.30
综合指数	1,198.41	1,203.83	1,223.98	1,197.05	1,223.98	25.57
A股指数	1,252.04	1,257.76	1,279.26	1,250.85	1,279.26	27.22
B股指数	737.02	739.44	749.01	730.35	743.97	6.95
深证100指数	4,235.19	4,246.39	4,319.26	4,219.89	4,318.26	83.07
中小板指数	4,615.37	4,626.89	4,710.04	4,609.20	4,706.89	91.52
新指数	5,034.11	5,053.26	5,155.10	5,025.67	5,155.07	120.96
深证创新	6,903.48	6,916.72	6,921.04	6,885.05	6,914.14	106.67

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	平盘家数
成份股	1,271,947,160	23,431,979,460	-	-	-	-	50	33	9
中小板	481,004,304	9,171,046,890	208.53	74.66	5042.41	1735.54	134	114	17
总计	7,727,595,384	109,788,340,480	2,531.16	1,366.15	41,907.73	20,809.74	653	492	75
A股	7,449,498,378	107,632,734,119	2,400.08	1,204.27	40,573.89	19,522.31	598	468	56
B股	278,097,006	2,155,606,361	131.08	161.88	1,333.84	1,287.42	55	24	19