



## 板块轮番启动 成指纷创收盘新高

新增开户数继续回升,散户入场热情重燃

◎本报记者 许少业

继上证50指数、深证B股指数之后,周三深证成指、上证180、沪深300指数纷纷创出收盘新高。至此,各大指数中,仅有上证综指、中小板指数以及上证B股还没刷新前期高点。上证综指昨天大涨113.64点,收于4323.97点,离前期高点仅半步之遥。

从行情的发展脉络看,金融、地产作为本轮行情的主线,其中诸多品种早已迭创新高,在其激励下,一批二线蓝筹个股轮番启动,成为推动行情深入的新引擎。从近几个交易日来看,几乎每天都有板块启动。如上周五主要依靠地产股发力,本周一则是钢铁股异军突起,周二虽然大盘进行清洗浮筹,但地产板块表现依然不俗,另外,高送转题材股也集体爆发。周三,板块启

动更是呈现多元化,煤炭大放光芒,电力、有色金属、次新股、造纸、运输物流等板块都有不俗的表现。正因为板块轮番启动激发了市场人气,近几个交易日股指呈现出强势上扬的态势,短短四个交易日中上证指数已连续拉出三根大阳线,沪市日成交额连续四个交易日保持在1000亿元以上。

除了权重指标股之外,超跌低价股也显示出强烈的上升欲望。近四个交易日,市场依然是普涨格局,市场赚钱效应再度回归,投资者参与的热点高涨,乐观情绪开始在中占据优势,并进而推动股指后市继续上行。

据统计,截至昨天,两市共有321只A股的股价已经超越了5月29日的收盘价,占比超过20%。这个数字同时也表明,在本轮调整行情中,股价结构性调整

相当剧烈,一大批个股离5·30之前的高点还有很远的距离,而基金重仓的一批优质股不仅抗跌,而且不少品种屡创新高。分析人士认为,也正因为前期股价结构性调整相当充分,因此,4300点的阻力意义显得较为薄弱。

另外,中国登记结算公司统计数据显示,沪深两市新增A股开户数继续回升,7月24日达到11.57万户。随着大盘企稳回升,散户入场热情彰显无遗。

中登公司的数据显示,沪深两市新增A股开户数已经连续两日升至10万户以上。此前,A股开户数在5月份曾以每日30万户的数字增加,但自5月末上调印花税后,新增A股开户数便直线下滑,6月末新增A股开户数跌至20万以下,除近两个交易日外,7月份单日开户数始终在10万户之下。

## 沪深总市值首超19万亿

◎本报记者 屈红燕

随着大盘昨日重新站上4300点大关,沪深两市总市值也再创新高。沪深证券交易所统计数据显示,截至昨日,沪深两市总市值首度超过19万亿。昨日收盘后的统计资料显示,沪深两市总市值达到19.13万亿。其中,沪市总市值达到14.86万亿,流通市值4.27万亿;深市总市值为4.27万亿,流通市值2.15万亿。

分析人士认为,虽然沪深两市总市值达到19.13万亿,但因流通市值仅为6.4万亿,在流动性泛滥的前提下,短期内在国内流通市值没有充分大之前,高估值将继续存在。对比香港的数据可以发现很多有趣的现象,简单看,沪深两市总市值已经超过香港,但以

国内17万亿的居民储蓄存款计算,两市流通市值是居民储蓄之的三分之一,而香港居民储蓄额大约为6万亿-7万亿,其总流通市值却为17.4万亿,居民储蓄是其流通市值的2.5倍。

广发3号投资经理陈志坚表示,事实上,优质股票的流通市值就更小,更加稀缺。沪深300的流通市值为3.9万亿,上证50的流通市值仅为有限的1.74万亿,上证180流通市值仅为2.6万亿,还有私募基金的1.2万亿。因此,在国内流通市值没有充分大之前(比如10万亿),继续享受A股市场“适当泡沫”是一种较现实的选择。他认为,由于优质的蓝筹公司的稀缺性,资产配置的方向仍然是那些估值合理经营稳定成长预期清晰的大蓝筹公司。

## 新股发行动态

名称	发行总量(万股)	申购代码	网上发行日期	发行价格(区间/元)	网上发行量(万股)
北斗星通	不超过1500	002151	7月30日	--	--
广电运通	不超过3600	002152	7月30日	--	--
石基信息	不超过1400	002153	7月30日	--	--
报喜鸟	不超过2400	002154	8月1日	--	--
辰州矿业	不超过9800	002155	8月1日	--	--
南通微电	不超过7000	002156	8月1日	--	--
正邦科技	不超过1900	002157	8月3日	--	--
汉钟精机	不超过3800	002158	8月3日	--	--
三特索道	不超过3000	002159	8月3日	--	--

## 东北证券借壳正式获批

东北证券借壳上市事宜近日获得中国证监会正式批准,而这也是证券市场第二例成功正式获批的券商整体借壳上市案例。

根据亚泰集团今日发布的公告,7月24日,公司接到中国证监会的通知,锦州六陆定向回购股份暨以新增股份换股吸收合并东北证券事宜和亚泰集团免于以要约方式收购锦州六陆事宜获得正式核准。锦州六陆吸收合并东北证券后,亚泰集团将持有锦州六陆17848万股股票,占锦州六陆总股本的30.71%,为其第一大股东。

东北证券是在原吉林证券的基础上经过增资扩股,于2000年6月28日成立的综合类证券公司。公司注册资本10.1亿元,现有员工970人。截至2007年5月31日,公司总资产113亿元,净资产12.8亿元,净资本9.05亿元。2006年9月28日,公司被评为规范类证券公司,2006年10月启动借壳上市工作。

自2006年9月广发证券首先开先河以来,提出借壳上市方案的券商已超过了10家。目前,除海通证券、东北证券整体借壳上市方案先后正式获批外,国元证券借壳上市事宜也于本月初获得管理层有条件通过。(剑鸣)

## 首个PE信托正式成立

记者昨日获悉,深国投首只私募股权投资(PE)信托产品——深国投·铸金资本一号股权投资集合资金信托计划已于25日正式成立,规模为人民币1.1亿元。而拟于8月份推出的该系列第二期信托计划目前也已获足额预约。

深国投·铸金资本一号主要投向具有高成长潜力的拟上市公司的股权,预计收益率将高于一般固定收益类的理财产品。深港产学研创投公司管理团队及松禾投资管理公司作为该计划的投资顾问,深国投作为受托人,负责对该计划进行风险控制与决策管理,保证运作的透明与规范。同时,受托人要求投资顾问以人民币4000万元加入该信托计划,以保证利益的一致性。(黄金滔)

## 汉钟精机等三公司今起招股

上海汉钟精机股份有限公司、武汉三特索道集团股份有限公司、江西正邦科技股份有限公司今日发布招股意向书,三公司将在深交所中小板挂牌上市。

汉钟精机主要经营用于农渔蔬果等产品储藏、保鲜和干燥用的新型螺杆式冷冻冷藏设备。以其螺杆式制冷压缩机和螺杆式空气压缩机为核心的空调系统已经广泛地应用于北京奥运工程、北京首都机场、拉萨贡嘎机场、北京首都体育馆等高质量要求的工程项目。(杨伟中)

## 两公司网上冻结5436亿元

7月23日网上发行的中核钛白、宏达经编两公司网上冻结资金达到5436亿元。

中核钛白网上定价发行有效申购户数为1241746户,有效申购股数为79049854500股,中签率为0.0607211744%,超额认购倍数为1647倍。以中核钛白发行价5.58元计算,网上冻结资金为4411亿元。宏达经编网上定价发行有效申购户数为602570户,有效申购股数为18880286500股,中签率为0.1144050436%,超额认购倍数为874倍。以宏达经编发行价5.43元计算,网上冻结资金为1025亿元。(朱绍勇)

## 备战公司债 上证所修订债券细则

◎本报记者 王璐

为满足企业债市场发展日益迫切的需要,以及为即将启动的公司债做准备,上海证券交易所近日对《公司债券交易实施细则》进行了再次修订,中国证券登记结算有限责任公司则配合对《中国证券登记结算有限责任公司债券登记、托管与结算业务实施细则》相关条款进行了修改。

### 修订集中在三个方面

此次《公司债券交易实施细则》修订主要集中在三个方面。第一,将细则中有关企业债和国债交易申报方式的相关条款内容进行了修改。具体是,将细则中国债现货交易“按证券账户进行申报”以及企业债券现货交易“按席位进行申报”的内容进行了删除,同时删除了“国债回购交易按证券账户进行申报,企业债回购交易按席位进行申报”的条款内容。

第二,将企业债回购的有关条款和规定进行修改,并与国债进行合并。具体是,删除了“企业债回购交易设1天、3天和7天等回购期限”的条款内容,将其与国债回购归并为“债券回购交易设1天、2天、3天、4天、7天、14天、28天、91天和182天等回购期限”。

第三,增加了债券涵盖的范围,为以后的债券品种预留了空间。

据了解,上证所此次之所以对细则进行上述修订,主要鉴于市场参与各方对于重开企业债回购、提高企业

债运作安全性的呼声较高,以及为即将启动的公司债作准备。从上证所企业债市场发展的过程来看,2002年底,上证所开启了企业债回购业务。该业务开启后,市场反映积极,回购规模不断扩大,来交易所托管的企业债数量也同步增加。2004至2005年,随着券商风险的爆发,为配合风险处置,自2004年9月新上市的企业债暂停了企业债回购业务。此后,随着风险治理工作的顺利展开,市场风险得到有效控制,股改完成使我国资本市场取得长足进步,债券市场的发展成为政府及社会各界推动的重要方面。而作为债券市场重要组成部分的企业债和公司债市场更需要进一步发展。

### 启动企债新质押式回购

据上证所有关人士介绍,目前,经过治理后的交易所债券市场安全性已得到明显提升。2006年5月8日上证所如期推出国债新质押式回购交易。经过一年多时间的运行,其交易量平稳增长,逐渐被市场所接受,新老国债回购业务已于2007年5月28日正式并轨。因此,借鉴国债回购经验,根据市场要求,企业债市场也需要作相应改变:一是将企业债由券商席位托管改为一级账户登记托管,二是符合条件的企业债实行质押券转移占有的新质押式回购。此外,也需要为即将启动的公司债做好制度准备。

但人士强调,为了严格控制回购交易风险,可以进行新质押式回购交



上证所修改了不适应公司债发展的一些条款 徐汇 资料图

易的新上市企业债,必须是资信较高的优质债券,不是所有新上市的企业债都可做回购交易。具体来说,新上市的企业债券只要符合以下二个条件之一,就可以进行新质押式回购交易。一,企业债券发行人是中央政府直属机构或国有独资中央直属企业;二,发行人发行的企业债券由中国工商银行股份有限公司、中国银行股份

有限公司、中国农业银行股份有限公司、中国交通银行股份有限公司、国家开发银行提供全额无条件不可撤销连带责任或资产抵押担保。

该人士最后表示,对于在细则修订前已经挂牌上市的企业债,目前仍按照原原则规定的办法进行现券和回购交易。当这些企业债券在完成记

入账户工作后,将按照新细则规定的方式进行交易,符合条件的也可进行新质押式回购交易。

另外,中登公司今日就此事发布相关通知指出,中登公司将会同证券交易所适时确定可作为质押券的企业债券的准入条件,并在必要时会同证券交易所研究修改《标准券折算率管理办法》。

## 份额增8倍 溢价13% 港版A股ETF风光无限

◎本报记者 王丽娜

首只沪深300指数境外ETF——标智沪深300中国指数基金自上周二在港交所挂牌以来,一直备受投资者青睐。截至昨日收盘,该基金的份额在短短一周的时间就由上市时的160万份增加到1440万份,整整增加了8倍。

标智沪深300中国指数基金昨日

收盘价为47.6港元。以昨日的收盘价计算,该基金上市一周来累计升幅达25.2%,而总资产也从上市时的6100万港元上涨至6.85亿港元。同时,截至昨日,该基金的单位资产净值为42.03港元,也就是说,标智沪深300中国指数基金目前已有13%的溢价。

“虽然与A股挂钩基金存在溢价,甚至有的目前还没有购入A股,但是

近期该类基金还是在香港市场遭到暴炒,这充分说明了国际资金对A股的热情。”香港时富证券联席董事罗尚沛对记者表示。分析认为,首只内地指数ETF在境外推出,不仅为海外投资者提供了一个间接投资A股市场的有效途径,同时,QFII或者QDII持有者还可以利用沪深300ETF同即将推出的沪深300指数期货进行期现货

利。由于各种限制,香港投资者根本没有办法投资A股,因此在香港市场与A股挂钩的产品自然成为他们投资的首选,而该基金独特之处在于它是目前市场上唯一追踪沪深300指数的交易所买卖基金。由于内地即将推出金融期货,沪深300指数的成份股将更受市场瞩目,而该基金可充分反映发展迅速的内地股市所提供的投资良

机,并成为其中最具有代表性的例子。

由于香港市场上与A股挂钩的基金较少,而该类基金又备受投资者青睐,因此交易价格存在较高的溢价率。上周五刚刚上市的汇丰中国翔龙基金上市两日就劲升近七成,该基金昨日收报14港元,不过也较招股价上涨了40%。以该基金昨日9.69港元的净值计算,该基金目前的溢价率仍高达44%。

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	换手率	成交额(亿元)	成交股数(亿股)
上证180	9,231.21	9,236.58	9,464.76	9,236.58	9,462.62	231.41	2.50	45.03		
上证50	3,226.96	3,229.29	3,305.91	3,229.24	3,304.75	77.79	2.41	43.11		
上证综指	4,210.33	4,212.95	4,325.38	4,212.23	4,323.97	113.64	2.69	48.93		
A股指数	4,416.84	4,419.64	4,537.25	4,418.80	4,535.76	118.92	2.69	48.94		
B股指数	298.73	298.42	309.36	298.42	309.32	10.59	3.54	48.37		
红利指数	3,484.54	3,483.34	3,595.01	3,483.34	3,593.32	108.78	3.12	--		
新股指	3,574.14	3,576.51	3,672.54	3,575.82	3,671.31	97.17	2.71	--		

上海证券交易所股票成交										
项目	成交股数(亿股)	成交金额(亿元)	发行总量(亿股)	上市总市值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数	下跌家数	平家数	换手率	成交均价(元)
上证180	4,617,875,896	69,066,452,425	-	-	-	180	163	11	6	
上证50	2,808,352,499	40,934,807,918	-	-	-	50	46	4	0	
总计	9,395,004,373	125,682,739,549	11,616.19	2,698.36	48,622.66	883	810	37	36	
A股	9,222,023,592	124,076,721,712	11,502.76	2,590.79	47,479.12	39,594.38	829	756	37	36
B股	172,980,781	1,606,017,837	113.42	107.57	1,143.54	1,047.33	54	54	0	0

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	换手率	成交额(亿元)	成交股数(亿股)
成份指数	14,190.97	14,202.44	14,404.06	14,127.74	14,403.08	212.11	1.49	--		
综合指数	1,184.62	1,184.11	1,213.19	1,184.11	1,213.19	28.57	2.41	56.24		
A股指数	1,235.16	1,234.88	1,265.61	1,234.88	1,265.61	30.45	2.46	57.88		
B股指数	774.62	769.38	784.91	769.38	780.96	6.34	0.81	29.72		
深证100指数	4,768.25	4,768.52	4,856.80	4,755.36	4,856.80	88.55	1.85	--		
中小板指数	4,819.64	4,811.62	4,919.21	4,803.70	4,919.21	99.57	2.06	--		
新股指数	5,049.60	5,048.24	5,166.45	5,048.24	5,166.45	116.85	2.31	--		
深证创新	6,570.62	6,571.56	6,675.45	6,540.12	6,673.02	102.40	1.56	--		

深圳证券交易所股票成交										
项目	成交股数(亿股)	成交金额(亿元)	发行总量(亿股)	上市总市值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数	上涨家数	下跌家数	平家数	换手率
成份股	896,988,316	19,002,639,029	--	--	--	50	39	11	0	
中小板	354,886,672	7,699,929,874	254.60	87.44	6269.18	2050.93	143	128	10	5
总计	4,727,334,718	66,526,724,379	2,611.94	1,390.45	42,671.52	21,452.59	661	576	36	49
A股	4,590,632,278	65,447,674,389	2,473.48	1,224.09	41,305.86	20,124.75	606	529	30	47
B股	136,702,440	1,079,049,990	138.45	166.36	1,365.66	1,327.84	55	47	6	2