



股市资金面今日迎来三重大考

◎本报记者 剑鸣

建设银行A股上市,中国神华A股发行、存款准备金率正式提高,股市资金面今日同时迎来三大考验。

根据建设银行发布的上市公告书,公司此次发行A股90亿股,其中63亿股将于今日起上市交易。对于建设银行A股上市后的价格,申银万国、海通证券、国泰君安等多家机构均发布了估值报告,他们普遍认

为,建行上市交易价格将在7元至10元之间。而建行H股昨日收报于7.64港元,以A股较H股溢价30%计算,则A股价格大致将在9.5元左右。从今年以来一些金融股上市首日的换手率看,交通银行、北京银行等基本都在50%以上,若建设银行今日换手率保持这一水平,以9.5元的价格测算,则大体需要300亿元的承接资金。

同样,今日也是中国神华A股

发行网上申购日和网下申购的最后一天,此次公司发行规模为不超过18亿股,首发价格区间为34.99元至36.99元,按上限计算,募集资金有望超过660亿元。值得关注的是,此次参与中国神华初步询价的机构达176家,已超过了之前建行的167家。国泰君安研究所认为,中国神华为中国最大煤炭生产、出口商和世界第一流的以煤炭为基础的一体化能源公司,将成为主流的新股申购选择

对象,申购资金数量也可能创出最高纪录。而目前IPO冻结资金纪录是建设银行的2.26万亿元,若中国神华维持这一水准,则一级市场冻结资金规模应在2万亿以上。

还是在今天,存款类金融机构人民币存款准备金率正式上调0.5个百分点。此次调整后,存款类金融机构的存款准备金率达到12.5%,接近13%的历史高点。

对于最近一段时期股市资金面的

情况,东方证券研究所认为,今年1至8月,A股IPO融资额为1492亿元;而9月份以来,在不包括中国神华的情况下,IPO融资额已达1400亿元,接近前8个月的水平,也创下了A股市场最高单月纪录。而接下来的10月又将迎来限售股解禁高潮,股市资金面将面临较严峻考验。就本周而言,中石油过会、建行上市、神华发行,扩容压力相当明显,同时又适逢“十一”长假,市场表现将会较为谨慎。

新股发行动态

名称	发行总量(万股)	申购代码	网上发行日期	网上申购价格(元)	网上发行量(万股)
中国神华	不超过180000	780088	9月25日	36.99	不超过117000

最大煤企中国神华今日发行

中国神华今日上网发行,申购价格为36.99元,申购简称为“神华申购”,申购代码为“780088”。

中国神华A股发行采用网下向询价对象询价配售与网上资金申购发行相结合的方式,发行A股股份数量为不超过18亿股。根据发行情况,9月26日,发行人和主承销商将确认是否启动回拨机制。9月27日,中国神华将公布网上发行中签率,9月28日公布中签结果。

中国神华于2005年在联交所上市,是我国最大的煤炭生产商和销售商,同时也是最大的煤炭出口生产商。同时,中国神华拥有大规模品质优异和赋存条件良好的煤炭资源。按照国际通用的JORC标准计算,截至2007年6月30日,公司拥有约5989百万吨可售储量,其可售储量位列世界第二,煤炭资源量为148.6亿吨,是中国最大及世界第二大煤炭上市公司。

目前,A股上市煤炭公司2006年平均市盈率约为69倍左右。中信证券煤炭分析师王野预测,以中国神华的业绩,若从估值角度讲,开盘当天价格应在50多元,考虑到投资者热情高涨,有可能开盘价达到60-70元。

近几年,随着国民经济的快速发展,煤炭供求矛盾有所体现,煤炭市场价格稳中有升,预期今后几年供求基本平衡,煤炭价格依然处于高位,而煤炭作为稀缺性的能源的价值正日益体现。

(阮晓琴)

国安权证首日开盘参考价定为6.352元

中信国安认股权证“国安GAC1”今起在深圳证券交易所上市,首日开盘参考价格为每份认股权证6.352元。

“国安GAC1”认股权证上市首日开盘参考价格是由保荐机构中国银河证券股份有限公司考虑认股权证的摊薄效应后采用修正的Black-Scholes模型进行测算得出,已经中信国安确认。

国安GAC1发行量为9571万份,行权比例为2:1,行权价为35.50元,存续期为2年。(朱绍勇)

四公司首发28日上会

证监会发审委定于9月28日召开2007年第140次、141次发行审核委员会工作会议,审核南京朗光电子股份有限公司、重庆富源化工股份有限公司、深圳晶辰电子科技股份有限公司和广州白云电器设备股份有限公司首发事宜。

朗光电子拟发行不超过3500万股,公司是大陆地区最早和规模最大的CCFL供应商,CCFL是液晶显示设备的关键元器件。渝富源拟发行不超过2400万股,公司是渝、鄂、湘、川等地区的工业硝酸龙头企业,是西南地区最重要的“两销”供应商,也是西部地区唯一的吗啡生产企业。晶辰电子拟发行不超过1350万股,公司主要产品为平板电视开关电源和变压器。白云电器拟发行不超过6500万股,公司主营业务为高、低压成套开关设备和控制设备的研发、制造、销售及售后服务。

另外,24日上会的江苏洋河酒厂股份有限公司首发申请未获通过。(朱绍勇)

代办转让系统再添新军

中国证券业协会昨日发布第21号股份报价转让备案公告称,国信证券推荐北京五岳鑫信息技术有限公司股份有限公司股份报价转让的备案文件,已通过备案确认。

据了解,北京五岳鑫信息技术有限公司位于中关村高科技经济技术开发区内,是集科研、开发、设计、生产、销售及服务于一体的高科技企业,注册资金3280万。公司在计算机电话集成(CTI)系统及大规模高速数据传输设备(OMR、ICR)领域推出了一系列具有国内外先进水平的产品。(商文)

持续营销引来巨额申购,九基金累计份额增长超900亿

400亿巨无霸基金再度现身

◎本报记者 周宏

没有新基金的日子,市场资金面依旧灿烂。

最新统计显示,基金持续销售的市场反响大大超过预期,根据WIND资讯的最新统计,在最近一个月参与定向增发的9只基金中,合计净申购金额高达919.46亿份。其中,正申购规模最大的基金在4个交易日,规模扩张超过250亿份。显然,基金的持续旺销势头,正在剧烈地改变市场资金结构和投资走向。

440亿超大基金诞生

WIND资讯的最新统计显示,最近1个月内有22只基金参与了定向增发,其中有10只基金相比6月末出现了净申购。(另外,12只出现净赎回的基金有近半数处于暂停申购状态)。

这其中,规模最大最快的是中邮核心成长基金,该基金8月17日新发完毕后,募集总额达149.57亿。9月17日打开申购,短短4天内,规模增长了251亿份。截至9月20日,中邮核心成长的基金总规模达到400.57亿份,基金总资产突破440亿元,其规模已经超过6月末内市场最大的华夏蓝筹核心基金(目前的基金规模为378亿元),也刷新了当初嘉实策略成立时创下的419亿元的历史纪录。

另外,截至当月,基金增长超过百亿份的基金还有,华夏回报(规模增长202.98亿份),海富通精选(规模增长152.58亿份),鹏华价值优势(规模增长120.86亿份),而环比基金规模增长超过100%的更是超过8家。基金引入新资金的能量远超市场预期。

9月持续销售集中冲量

而基金在近期规模大涨的动力,相当部分要归功于9月的持续销售潮。

根据不完全统计,上述基金中规模增长的前五强中,有4家在9月份曾期间歇性的打开申购。

其中,规模最大最快的中邮核心成长,其后期增长的251多亿份基金份数,完全来自9月17日至9月20日的申购期(该基金于9月24日起暂停申购)。另外,海富通精选于9月10日恢复申购,鹏华价值优势基金于9月14日恢复申购,中邮创业核心优选则于9月10日至9月12日短暂打开申购,都对基金规模产生明显贡献。

而上述基金并非持续申购的全部成果。来自一些基金公司的统计,在最近两周,至少有20家基金先后打开申购,或是启动拆分或大额分红。上述基金中仅包括了其中的一部分,基金持续销售实际带来的资金或更多。

代码	简称	最新份额截至日期	最新份额(亿份)	前次份额(亿份)	前次份额截至日期	份额增减(亿份)	份额增减(%)
530003	建信优选成长	20070905	38.00	42.06	20070630	-4.06	-9.65
519007	海富通强化回报	20070905	47.27	13.81	20070630	33.47	242.4
000001	华夏成长	20070905	63.42	67.59	20070630	-4.18	-6.18
002001	华夏回报	20070905	170.30	25.25	20070630	145.05	574.57
519029	华夏平稳增长	20070905	47.96	49.47	20070630	-1.51	-3.05
000021	华夏优势增长	20070905	73.64	77.59	20070630	-3.95	-5.09
160311	华夏蓝筹核心	20070905	295.34	326.47	20070630	-31.13	-9.53
375010	上投摩根中国优势	20070905	21.45	26.00	20070630	-4.55	-17.51
377010	上投摩根阿尔法	20070905	20.67	19.39	20070630	1.28	6.61
373010	上投摩根双息平衡	20070905	35.18	37.30	20070630	-2.12	-5.68
378010	上投摩根成长先锋	20070905	49.82	53.72	20070630	-3.90	-7.25
377020	上投摩根内需动力	20070905	137.95	155.07	20070630	-17.12	-11.04
519011	海富通精选	20070905	167.42	14.84	20070630	152.58	1028.24
530005	建信优化配置	20070905	113.05	140.00	20070630	-26.94	-19.25
519013	海富通风格优势	20070905	47.93	57.44	20070630	-9.50	-16.54
580002	东吴价值成长双动力	20070913	21.02	20.88	20070630	0.14	0.69
160607	鹏华价值优势	20070920	127.76	6.91	20070630	120.86	1749.89
160611	鹏华优质治理	20070920	159.02	169.86	20070718	-10.84	-6.38
630001	华商领先企业	20070920	66.43	30.34	20070630	36.10	118.99
590002	中邮核心成长	20070920	400.57	149.57	20070817	251.00	167.82
590001	中邮创业核心优选	20070920	165.42	88.67	20070630	76.75	86.56

数据来源:WIND资讯

说明:最新份额根据基金参与非公开发行股票的相关数据计算

市场资金出现新特征

由于基金的销售形势,已经促使A股市场的资金面出现了全新特征。

首先,基金的发行和持续销售成为市场资金水位的“风向标”。最新统计显示,基金的发行规模和募集资金速度已经开始非常明显的对市场波动,这和基金的规模增长模式逐步由新基金发行向新老基金共同担纲资金

入市“桥梁”有密切关系。根据初步统计,在最近两个月,基金的实际规模增长已经超过个人和其他机构资金实际入场资金的总和(不含新股申购资金)。这个特征值得市场予以关注。

第二个特征是,机构资金规模的稳定性增强。与以往基金规模快速增长快落相比,今年6月以来,基金规模在市场波动中稳定性明显增强,规模总体呈现“快速增长与稳

步增长相间隔”的良好成长态势。

WIND资讯的最新统计显示,22只参与定向增发的基金中,有12只基金出现了基金赎回,但基金累计赎回的平均幅度仅为10%(最近3个月)。其中,还包括5只已暂停申购、只能单向赎回的基金。上述超稳定状态显然令基金在进行投资布局时更为长期、充分和大胆,一定程度也引导了市场近期的强势状态。

新高又新高 中资股催动港股猛牛步伐



恒指昨日大涨708点 本报传真图

◎本报记者 王丽娜

近期带动香港市场大幅飙升的利好因素源源不断,上周受美联储减

息的刺激,港股曾创下新高。昨日,在大型中资股回归A股、内地QDII投资步伐明显加快以及市场对港股直通车的憧憬下,港股在中资股

的带动下再创新高。

香港市场两大指数昨日均小幅高开,午后升幅不断扩大,收盘均创下历史新高。恒指全日上升708点,收市报26551.9点,升幅达2.74%,大市总成交额为1408.6亿港元,为历来最大成交额。H股指数上扬也大幅飙升712点,收报16406点,首次攀上16000点大关,升幅达4.54%,为港股市场升幅最大的一只指数,成交额也达到520亿港元。同时,港股昨日的总市值同样也创下历史新高,达到19.64万亿港元,而上周五港股的总市值为19.19万亿港元。昨日,港股衍生权证成交额达272.91亿港元,同样创下历史新高。

H股方面,能源股、煤炭股与保险股齐受青睐,领涨H股指数的升幅。中石油受回归A股的消息刺激,急涨10.34%,创14.3港元的新高,独力贡献H股指数逾三成的升幅。中石油昨日受到多家投行的唱好。里昂

证券研究报告指出,将中石油目标价调升至15港元,以反映长期石油及天然气价格较高的因素。该行表示,中石油坐拥全球最大的已证实石油储量,相较其他国际同业,将继续享受其较优越的生产增长及提升盈利能力。另外,中石油即将回归A股上市及公布发现更多石油或天然气,也是提升其估值的考虑因素。大摩同时也在其投资组合中增持中石油股份,不过该行减持了中石化。但是,中石化昨日的表现仍然不俗,升5.49%至9.41元的新高。在中石油的带动下,中海油服股价升8.7%,中海油香港升4.21%。

煤炭股昨日重拾强势,兖州煤业升13.34%,创16.82港元的新高。即将发行A股的神华能源升6.58%,中煤能源也升8.68%,两只股份均创历史新高。三只保险股均创历史新高,其中中国财险领涨,升6.78%至14.48港元的新高,平安和国寿分别升3.51%及3.21%。

不过,前期涨幅较大的航空股遭到抛售压力,收盘大幅下挫。东航昨日开盘一度涨8%,不过收市倒跌10.5%,南航也受到拖累,收盘跌11.4%,国航停牌。

恒指的大幅大涨主要还是受到了中资股的提振,昨日带动该指数上扬的主要是中国移动、港交所与中海油三只股份。中国移动股价升近6%至118.1港元的历史新高。而中海油则在中海油的带动下,收市涨8.21%创新高,收于12.92港元的历史新高,为红筹成份股升幅之首。由于港股大市近期造好,带动港交所屡创新高,昨日再度涨近9%。

富秦证券联席董事黄德几表示,港股近期的急升除了受外围股市的带动下,主要的推动因素就是市场对内地个人投资港股的憧憬。他认为,随着市场对次级债忧虑的缓和,加上多家中资股即将回归A股,这将带动港股继续创新高。

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	12,122.81	12,236.04	12,361.65	12,052.12	12,299.43	86.62	0.70
上证50	4,197.04	4,201.42	4,245.97	4,134.27	4,231.75	34.71	0.82
上证综指	5,454.67	5,469.84	5,506.06	5,404.42	5,485.01	30.34	0.55
A股指数	5,725.37	5,741.36	5,779.57	5,672.55	5,757.40	32.03	0.55
B股指数	359.28	359.58	360.64	355.93	359.60	0.32	0.08
红筹指数	4,884.48	4,891.42	4,947.84	4,766.81	4,943.53	59.05	1.20
新股指数	4,630.47	4,643.21	4,675.32	4,587.43	4,657.51	27.04	0.58

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(亿元)	上市总市值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数	下市家数
上证180	4,049,873,110	80,973,467,236	-	-	-	180	92
上证50	2,180,129,806	41,804,757,228	-	-	-	50	29
总计	8,179,847,188	141,849,593,011	11,804.52	2,739,689,110	52,917,488	884	406
A股	8,081,420,553	140,785,745,405	11,691.09	2,632,111,899	52,720,660	830	379
B股	98,426,635	1,063,847,606	113.42	107,571,317	1,196,827	54	27

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
成份指数	18,228.57	18,288.46	18,575.49	18,012.31	18,418.48	189.91	1.04
综合指数	1,499.01	1,503.23	1,515.76	1,482.21	1,506.23	7.22	0.48
A股指数	1,574.08	1,578.64	1,592.17	1,556.44	1,582.08	8.00	0.50
B股指数	770.67	770.26	773.71	761.66	766.15	-4.53	-0.58
深证100指数	6,160.10	6,176.84	6,262.23	6,094.36	6,215.19	55.09	0.89
中小板指数	5,340.79	5,343.47	5,344.12	5,268.76	5,324.91	-15.88	-0.29
新股指数	6,420.57	6,434.96	6,509.57	6,349.51	6,465.98	45.41	0.70
深证创新	8243.97	8266.70	8322.15	8119.73	8274.94	30.97	0.38

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(亿元)	上市总市值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数	下市家数
成份股	672,194,031	12,512,446,675	-	-	-	50	21
中小板	307,990,775	7,369,732,903	299.13	102.96	8082.88	2783.08	172
总计	4,441,560,862	75,262,201,426	2,680.09	1,401.93	55,521.88	27,872.52	690
A股	4,339,046,764	74,764,500,916	2,541.64	1,235.56	54,185.01	26,572.02	635
B股	102,514,097	761,700,510	138.45	166.36	1,336.86	1,300.49	55