



## ■股市月度资金报告

# A股存量资金11月再升1200亿

### 新股申购依然是资金进场首要动力

◎本报记者 周宏

10月中旬开始的股市深幅调整,没有影响资金参与新股的热情。

根据上海证券报和申银万国证券研究所共同推出的最新一期《股市月度资金报告》,11月份,A股市场的存量资金在股指大幅回落的背景下不降反升,月度继续大幅增长1200亿元,截至月末A股市场存量资金已经达到1.78万亿元,其中,今年内增长了1.16万亿元。

### 新股成资金入市首要动力

调整市道里,新股市场成为新资金的主要囤积地。

来自月度资金报告的数据显示,从当月的每日资金流向分析,新股申购依然是资金进场的首要动力。场外资金流入的高峰出现在11月15日和21日。而中国中铁网上申购的日子正是当月21日。另外,11月26日中铁资金解冻后,市场随即出现三日阴跌,结果引发了场外资金在月末有所回流。

新股冻结资金也反映了这个趋势,根据此前公告,11月23日发行的中国中铁网上发行冻结资金达创纪录的2.93万亿元,较中国石化的2.58万亿元明显增加,而其网下发行冻结资金也达到了4494.56亿元,合计冻结资金达到创纪录的3.384万亿元。

### 月度资金流失量锐减

另外,由于11月中新股IPO和市场成交量大幅减少,当月A

股市场的资金流出也大幅缩减,这是当月存量资金增长的另一大原因。

最新的《股市月度资金报告》显示,2007年11月1日到11月30日期间,A股市场以IPO新股发行流出的资金为284亿元,相比上月减少408亿元;以印花税和佣金形式流出的资金为249亿元,相比上月减少近百亿元,两项合计分流资金比上月少了一半。

其中,新股的发行规模锐减是资金流量变化的首要原因,11月份发行的超级大盘股只有中国中铁一家,融资规模为224亿元。而10月份仅中国石化一家就融资了668亿元,因为建设银行和中国神华双双发行,9月份融资规模一度达到接近1500亿元的水平。

### 新开户数连续两个月下跌

值得关注的是,月度的A股新开户数已经连续两个月下降。这在今年以来的市场并不常见。根据上海证券报对中登公司开户数据的统计,11月份,A股市场的新开户数达到302.84万户,相比前两个月大幅缩减,其总体开户水平正在向5·30之后的最低点靠近。

以日均开户数看,11月份的A股市场日均开户13.77万户,相比10月份19.72万户和9月份20.27万户的水平大幅减少3成以上。目前A股市场的日新开户数已经回落到11万户左右,这大概是年初行情启动初期的开户水平。

根据新股开户和新资金流入的滞后效应推测,未来一个月的资金流入不容过分乐观。



张伟制图

## 宏观调控累积效应值得关注

◎本报记者 周宏

最新一期《股市月度资金报告》显示,虽然A股市场场外资金的入市热情仍在延续,但宏观调控的累积效应、境外产品的资金分流速度和多种理财产品的推出,正在构成未来新的资金驱动力,莫测的股市指数则是资金流动情况最大的影响因素。

最新的《股市月度资金报告》显示,宏观调控的累积效应正在不断趋于强化,最新发布的今年10月金融运行数据显示,企业居民存款下降4498亿元。存款骤降原因

除了个人购房首付增加和房贷提前还款的增多以及定期存款节后规律性下降外,证券公司客户交易结算资金和结算公司存款是这些存款的主要流向。

虽然目前银行体系资金未显疲态,但宏观调控政策的累积效应不容忽视,2008年市场资金的结构变化仍然值得高度关注。

另外,资金分流的状况依然值得市场关注。由于港股直通车、QDII相继遭遇寒流,港股直通车搁浅、QDII基金业绩受海外市场拖累纷纷跌破净值,原先预期的资金分流影响短期有所抑制。

但是诸多迹象显示,各类资金以其他方式流向海外市场的数额无法估量,虽然没有公开渠道获得这一数据,但是资金月度报告依然认为,中国资金的全球化配置并不会由于QDII业务的暂时困境而趋于放松。

展望2008年,中国股市的热度依然是资金面的最大驱动力,市场将在牛市调整中迎来2008年,预计未来资金面的机构化特征将日益强化,居民直接投资股票比例将明显下降,通过购买基金、信托、个人理财产品等渠道分享股市收益将成为主流投资方式。

## 长城证券前10月净赚17.1亿元

◎本报记者 江燕

截至2007年10月底,长城证券实现利润总额17.1亿元,总资产114.52亿元,净资产26.72亿元,净资本23.06亿元。长城基金规模753.58亿元,景顺长城管理规模1188.97亿元。

据悉,长城证券目前正在进行IPO前的私募增资,完成后资本将达到20.67亿元。长城证券股东包括中国华能集团公司、招商局、中国核工业集团公司等国内知名大型国有企业集团。

## 纳斯达克考虑在上交所上市

◎本报记者 商文

在昨天举行的纳斯达克设立北京代表处新闻发布会上,其中国首席代表徐光勋透露,纳斯达克正在考虑到上海证券交易所上市。

徐光勋表示,北京代表处将作为纳斯达克在中国的总部,将更好地为已在纳斯达克上市并希望去纳斯达克上市的中国公司提供服务。而北京代表处正式成立后,在纳斯

达克上市或拟到纳斯达克上市的中国公司不会再受到时差和地域上的限制。

今年以来,已有19家中国公司在纳斯达克上市,预计到年底将达到20家。徐光勋预计,随着中国经济的快速发展,未来中国有望成为非美公司在纳斯达克上市数量最多的国家。

实际上,证券交易所自身实现上市已经不是一个新话题。目前,境外重要的证券交易所大多已上市。

内地上市公司境外上市的主要场所——香港交易所(0388.HK)和新加坡交易所(SGX.SG)均已实现自我上市。但纵观世界各国证券交易所的上市情况,在上市地点的选择上主要以本国市场或在自己的市场上上市为主。市场人士指出,此次纳斯达克意欲到A股市场上市,一方面反映出国内A股市场的火爆人气,另一方面也显示出国内证券交易所自身的实力已经得到国外同行的高度认可。

## 纽交所北京代表处11日正式开业

◎本报记者 周■

纽约泛欧交易所集团首席执行官邓肯·尼德奥尔将于近日访问中国,并于本月11日主持纽约证券交易所北京代表处开业庆典仪式,这是其就任纽约泛欧交易所集团首席执行官后的第一次出国访问。

9月3日,中国证券监督管理委员会批准纽约证券交易所在北京建立代表处,纽交所从而成为首家获批在华开设代表处的外国证券交易所。

## 私募股权论坛在杭举行

◎本报记者 江燕

中外名家论私募股权:私募股权与企业发展”12月2日在杭州举行。

长城证券董事长黄耀华、著名经济学家樊纲、国资委研究中心主任王忠明、浙江产权交易所董事长颜春友、长城证券总裁助理兼投资总监杨平分别就《私募股权投资基金在资本市场中的作用》、《当前宏观经济形势与私募股权投资》、《浙江地区发展私募股权投资的优势》、《产权交易所功能与私募股权投资》、《私募股权投资:下一轮资本盛宴》作了演讲。

## 江苏深入推进投资者教育工作

◎本报记者 胡文伟

为深入推进投资者教育工作,12月1日,江苏举办了全省规模的投资者教育广场宣传活动。据统计,此次活动为期一天的活动,吸引了全省近10万名投资者踊跃参与,共发放各类投资者教育宣传材料近28万份。

江苏证监局有关负责人介绍说,在加强与媒体合作,做好普及性教育的同时,我们有“四个抓手”。第一个抓手是市场秩序,主要是正本清源。重点是上市公司信息披露、

证券公司理财业务、中介机构的会员业务监管,规范市场秩序。第二个抓手是关键环节,主要是突出重点。我们主要加强投资者入门教育,风险意识和承受能力低的重点人群教育,以及打击以互联网为载体的非法咨询活动重点领域的专项教育。

第三个抓手是长效机制,主要是打牢基础。形成了一个证监局指导、协会组织协调、机构贯彻落实的三位一体、相互补充的投资者教育工作格局。第四个抓手是市场文化,主要是营造环境。制定了证券期货公司规范运作、诚信经营的行为准则,建立了证券、期货公司诚信档案制度,营造了诚实守信、公平竞争的市场氛围,形成了一个比较好的证券期货文化。”

该负责人表示,下一步要以党的十七大精神为指导,按照中国证监会的统一部署,牢固树立科学发展观,坚持以人为本,着重从四个方面进一步做好投资者教育。第一,进一步完善投资者教育长效机制,包括投资者教育评价、考核等制度,另外,还将进一步加强与宣传主管部门的沟通联系,健全协作机制。第二,更有针对性地举办专题教育活

动。结合股指期货等市场新业务、新品种的推出,向投资者宣传相关基础知识和政策法规,进行风险警示教育。第三,进一步加强对投资者教育效果的评估。通过客观全面的评估,以形成一个市场主体积极主动、开拓创新的良好工作格局。第四,进一步加大违法违规行为的打击力度,特别是要坚决打击内幕交易、操纵市场、违规为客户融资、非法设立营业点等违法违规行为;同时,还将进一步密切与工商、公安等部门的合作,保持对各类非法证券经营活动的高压态势。

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	涨跌幅	平均市盈率	换手率
上证180	10,754.12	10,697.37	10,915.73	10,640.33	10,833.09	78.97	0.73	50.67	—
上证50	3,880.34	3,859.85	3,943.50	3,838.49	3,910.13	29.79	0.76	49.70	—
上证综指	4,871.78	4,838.56	4,899.67	4,798.01	4,868.61	-3.17	-0.06	53.80	—
A股指数	5,112.13	5,077.18	5,140.26	5,034.41	5,108.05	-4.08	-0.08	53.78	—
B股指数	343.01	341.84	369.00	341.41	352.39	9.38	2.73	57.26	—
红利指数	4,069.79	4,063.01	4,128.87	4,026.92	4,095.95	26.16	0.64	—	—
新债指	4,140.85	4,112.22	4,163.53	4,077.26	4,137.18	-3.77	-0.09	—	—

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)	上市总额(亿元)	市价总值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数	上家公司数	下家公司数	平盘家数
上证180	1,712,218,440	31,860,541,185	-	-	-	-	180	115	55	10
上证50	1,037,702,230	19,827,850,854	-	-	-	-	50	33	13	4
总计	5,377,178,614	70,184,397,359	13,961.41	2,896.17	243,927.75	48,987.84	890	596	220	74
A股	5,221,278,500	68,308,680,941	13,846.03	2,788.30	242,628.33	47,928.67	836	549	218	69
B股	155,900,114	1,875,716,418	115.37	107.86	1,299.42	1,059.17	54	47	2	5

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	涨跌幅	平均市盈率	换手率
成份指数	15,637.66	15,580.24	15,989.13	15,477.47	15,832.98	195.32	1.24	—	—
综合指数	1,236.31	1,233.19	1,257.53	1,228.46	1,249.24	12.93	1.04	59.81	—
A股指数	1,295.43	1,292.02	1,316.92	1,286.64	1,308.67	13.24	1.02	61.70	—
B股指数	690.91	692.03	735.90	692.03	704.60	13.69	1.98	26.57	—
总计	5,178.06	5,161.33	5,276.46	5,131.46	5,232.99	54.93	1.06	—	—
中小板指数	4,783.65	4,774.92	4,842.16	4,759.22	4,808.37	24.72	0.51	—	—
新股指数	5,336.35	5,321.88	5,434.13	5,299.16	5,396.71	60.36	1.13	—	—
深证创新	7022.00	7008.23	7116.92	6973.92	7083.68	61.68	0.88	—	—

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)	上市总额(亿元)	市价总值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数	上家公司数	下家公司数	平盘家数
成份股	339,356,281	8,608,385,656	-	-	-	-	50	35	14	1
中小板	205,666,704	3,994,546,619	323.11	119.55	7810.97	2894.68	190	124	57	9
总计	1,726,821,961	26,316,127,398	2,746.44	1,409.57	47,735.61	24,276.32	707	475	172	60
A股	1,602,682,438	25,387,913,367	2,607.99	1,243.21	46,525.99	23,082.22	652	429	166	57
B股	124,139,523	928,214,031	138.45	166.36	1,209.61	1,194.09	55	46	6	3

## 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)
证通电子	2200	002197	12月4日	11.28	1760
国投新集	35200	780918	12月5日	5.88	28160
中海集运	233662.5	780866	12月5日	6.62	151880.6
嘉应制药	不超过2050	002198	12月6日	—	—
绿大地	不超过2100	002200	12月7日	—	—
东晶电子	不超过1600	002199	12月10日	—	—
九鼎新材	不超过2000	002201	12月11日	—	—

## 中海集运国投新集确定发行价格区间

中海集运、国投新集今日公布了A股发行价格区间,两公司网上申购时间均为本周三。中海集运发行价格区间为6.00元/股-6.62元/股,申购代码为780866。国投新集发行价格区间为5.35元/股-5.88元/股,发行数量为35200万股,网上发行股数为28160万股,申购代码为780918。投资者须按照发行价格区间上限申购。(张潮 李锐)

## 劲嘉股份路翔股份周三挂牌

记者昨日从深交所获悉,劲嘉股份、路翔股份将于周三在深交所中小企业板挂牌上市。至此,中小板上市公司达到192家,其中全流通上市新股达142家。深圳劲嘉彩印集团股份有限公司股票的发行价格为17.78元/股,对应的发行后市市盈率为29.98倍。广州路翔股份有限公司股票的发行价格为9.29元/股,对应的发行后市市盈率为29.97倍。(黄金滔)

## 两公司融资将于7日上会

中国证监会发行审核委员会定于12月7日审核新疆准东石油技术股份有限公司首发和广西五洲交通股份有限公司发行可转债事宜。预披露信息显示,新疆准东石油技术股份有限公司拟发行2500万股,该公司是为石油开采企业提供油田动态监测和提高采收率技术服务的专业企业。2005年度,该公司动态监测及资料解释、制氮注液业务,测调、堵水、酸化业务在疆内4个油田作业区招标成绩排名第一。五洲交通准备发行不超过5.4亿元可转债,期限为5年,票面利率设定为第一年1.3%,第二年1.5%,第三年1.7%,第四年1.9%,第五年2.1%。募资用于南宁至岑溪高速公路项目的建设,该项目总里程约40公里,项目估算投资总额为18.324亿元左右。(林诗吟)

## 摩根大通料H股明年升三成

摩根大通董事总经理兼中国市场部主管李晶昨日表示,明年底内地QDII流出资金将会达到900亿美元,相信QDII的威力会比港股直通车更大,在资金的支持下,恒指和H股指数明年分别会有20%及30%的升幅。对于港股近期出现的大幅调整,李晶表示,相信这并不会导致资金减少投资港股的比例,反而可以吸引更多资金趁低吸纳。美林证券昨日也发表研究报告表示,港股明年的合理价值为30000点,倘资金持续强劲流入,最理想的情况下,港股可升至36000点。(王丽娜)

## 财富证券合格账户100%上线第三方存管

财富证券已于2007年11月30日实现了合格账户100%上线。财富证券目前已开通了建设银行、工商银行、中国银行、农业银行、兴业银行、光大银行、上海银行、交通银行、中信银行等多家银行的三方存管业务,以方便客户选择。目前,财富证券整个三方存管业务和技术系统均运行稳定,完全达到了整体方案的设计要求。(赵碧君 周果福)