



■深交所统计数据分析

大跌真相:个人遭遇机构“暗算”

◎本报记者 周宏

今年1月份以来的大市场行情,在去年12月份已经埋下了种子。

来自Wind资讯对深交所最新数据的统计显示,去年12月中,机构突然动手对其重仓持有的主要行业——金融和地产大规模减持。尽管A股市场在年前出现可观的反弹,但机构动手减持金融地产股的决心却似乎更为坚定。

金融地产股减持最集中

深交所披露的有关数据表明,机构当月减持金融保险行业达到5.86个百分点,占机构总持有量的

九分之一。机构减持房地产行业达到5.84个百分点,占机构总持有量的十分之一。减持后,机构持有的金融股比例已退至43%,回到3个季度前的水平。

如此势头凌厉的大比例减持,使得金融保险行业和房地产业成为当月机构减仓最坚决的行业。而且,这样的月度减持水平也是两个行业过去一年中的峰值。这显然表明了,机构的态度在当时已经出现明显转变。

而同期,金融股正处于强势的反弹之中,在年前的最后一个月中,金融指数反弹了接近两成。大幅超越沪深两市综合指数接近一倍。而在这种相对乐观的气氛背后,是诸多机构“且战且退”。

机构能力更胜一筹

当月大幅减仓金融的机构主要是基金和QFII。相关数据显示,当月基金减持金融保险股的比例达到4.65%,约占同期机构减仓量的9成。QFII也不看好金融保险业,减仓近1个百分点。

很明显,机构在金融股上必须减仓形成了“共识”。而有趣的是此后的一个月,恰恰金融股引发了市场的

房地产业则显示了完全不同的局面。12月中,基金合计减持房地产股8.42个百分点,达到机构总减仓量的140%以上。而其他机构则多半处于增仓状态。这个分歧状况,一定

程度上缓解了房地产股年后的下跌压力。

相对散户,机构在年终的“收官之战”中,显示了高出一筹的博弈能力。来自深交所的统计数据表明,对于金融地产股的风险,个人投资者基本没有太多认识。在去年末,大盘震荡的两个月中,恰恰是个人投资者大量接手股票的时候。

进入防御状态

回顾过去一年的投资变动,机构由进攻转向防御的倾向更加明显。

在当年的前十个月中,机构不断增持各类行业,包括采掘、金属非金

属、房地产等行业更是成为当年度机构增持的主要对象。

但在10月前后,这样的投资方针出现了明显的变动。根据统计,在全部22个行业中,有8个行业在10月份出现投资拐点,其中就包括市值最大的金融保险、房地产行业等。另有4个行业在10月份前出现拐点,包括机构持有量非常大的金属非金属、批发零售等。

只有10个行业机构一路增持到年末,这其中主要是食品饮料、木材家具等消费品、机械设备等中国优势行业和农林牧渔、石化塑胶等受益于价格变动的行业。而后者,可能是投资者值得关注的重点所在。

新股发行动态

新股名称	申购时间	申购代码	申购价格(元/股)	发行总量(万股)
独一味	2月21日	002219	6.18	2340
东华能源	2月22日	002221	未定	不超过5600
中国铁建	2月26日	780186	未定	不超过280000

上证所XBRL金融类上市公司分类标准通过国际认证

◎本报记者 王璐

记者日前从上海证券交易所获悉,该所制定的基于XBRL金融类上市公司分类标准,2008年2月13日通过了XBRL国际组织“Acknowledged”级别认证,认证信息在国际组织官方网站http://www.xbrl.org/FR/Taxonomies/XBRL。据悉,该标准的全部技术文档已公布在上证所的xbrl-cn.org网站,向全社会公开并鼓励更广泛的使用。

此前,上证所已运用XBRL技术在其官方网站(www.sse.com.cn)提供沪市上市公司定期报告。利用该网站提供的工具软件,市场参与者可以获得上市公司在定期报告中披露的第一手格式化信息,并可在线进行多维分析。上证所的XBRL技术已进入实用阶段并在国际上处于领先地位。

专家分析,由于XBRL文档对上市公司的财务数据进行特定的标识和分类,便于信息处理和统计分析,并可实现跨平台使用、多种格式输出、快速准确搜索、数据跟踪等应用,其在上市公司信息披露中全面推广使用后,将使上市公司监管部门、会计师事务所、投资者、研究机构、证券信息服务商等上市公司信息的加工者与使用者能够以更低的成本、更高的效率实现信息的生成、提取、分析、交换和共享。

中大股份子公司成中金所交易结算会员

◎本报记者 张良

中大股份今日公告,公司于近日收到控股子公司浙江中大期货经纪有限公司报告,称其在获得中国证券监督管理委员会核准的金融期货经纪业务资格后,近日又收到中国金融期货交易所《会员资格批准通知书》,批准浙江中大期货经纪有限公司为中国金融期货交易所交易结算会员资格。

深圳证券业捐款超2300万

◎本报记者 屈红燕

在今年1-2月份我国南方部分地区发生罕见雨雪冰冻灾害期间,为切实帮助灾民,深圳市证券业开展了紧急捐助活动,各会员单位及员工慷慨解囊,踊跃捐款捐物,并以各种善举表达着自己的爱心。据深圳证券业协会统计,在短短十几天中,深圳市各证券公司、基金管理公司捐款2300多万元。

在深圳证券业中,有9家公司的捐款超过一百万元。国信证券捐款180万元,名列辖区证券业捐款榜首单位;联合证券捐款163万元,紧随国信之后;招商证券、大成基金、中投证券、平安证券、南方基金、博时基金和第一创业证券的捐款都在一百万元以上。

青岛证监局部署2008年工作

◎本报记者 刘海民

围绕促进辖区资本市场更好地服务于地方经济社会发展的全局,促进辖区证券期货市场又好又快发展,确保“一方平安”,青岛证监局近日推出的一个新年“五线谱”,即围绕一个目标,坚持两个并举,实现三个突破,突出四项措施,实现五个提高。

据青岛证监局局长姜岩介绍,年内要积极推动青岛港、青岛商业银行等经营规模较大、经营业绩较好的国有大型优质企业在境内主板发行上市;推动5家中小企业上市IPO申请材料,争取3家公司实现发行上市;扶持3家上市公司实现再融资25亿元,并在融资品种上实现新的突破;支持中信万通证券公司做大做强,提高核心竞争力。

摩根大通计划投资7.5亿美元,蓝山资本再募14.5亿美元

外资加快进入国内私募股权市场

◎本报记者 商文

外资正在加快进入国内私募股权投资市场的步伐。记者日前获悉,摩根大通计划投资7.5亿美元用于挖掘亚太区中型私募股权投资市场的投资机会。而蓝山中国资本也于日前成功募集了第二批14.5亿美元的资金,将继续专注于对中国成长型企业的投资。

记者从摩根大通了解到,作为摩根大通亚太区业务拓展策略的重要组成部分,此项私募股权投资计划将由TVG Capital Partners的合伙创办人柏礼嘉和蔡约翰牵头。柏礼嘉和蔡约翰将率领团队在多个行业领域寻求投资机会,范围包括消费、零售、一般性工业、医疗保健、电信、传媒和科技,以及自然资源等行业。投资目标将集中于非控股性投资。

除了摩根大通外,蓝山中国资本继首期募集了3亿美元资金后,第二期基金更是成功募集到了14.5亿元,是首期规模的近5倍。

在谈到在亚太,主要是中国市场上开展私募股权投资业务时,摩根大通亚太区主席兼首席执行官度琪明

表示,此项业务扩展将有助摩根大通在亚太区捕捉更多的投资契机,并加强与客户的合作关系。“此项投资是摩根大通亚太区业务扩展战略的一部分,加快摩根大通在亚洲的拓展步伐,捕捉更多的增长机会,挖掘私募股权投资市场的巨大潜力。”

据介绍,此项新成立的私募股权投资业务将受益于摩根大通的全球投资银行平台、在行业领域的经验和研究专长。该业务部门将成为驻纽约的Bob Case先生率领下之摩根大通全球私募股权投资业务的亚洲分支。

蓝山中国资本创始合伙人唐越表示:“蓝山中国资本深谙中国企业发展的瓶颈,善于评估宏观经济和行业基本因素,发现机会和价值,帮助中国企业迅速成长。因此我们不仅予以企业资金方面的支持,而且利用我们打造高速增长企业的经验和在全球的广泛资源,在公司发展的过程中不断提供他们所需要的帮助,使他们成为真正的市场领先者。今后,蓝山中国资本将继续专注于对中国成长企业的投资。”

蓝山资本是一支总部位于纽约



摩根大通计划投资7.5亿美元用于挖掘亚太区中型私募股权投资市场的投资机会 资料图

的全球著名的投资基金。由John Griffin先生于1996年创立。创立蓝山资本前,John Griffin先生曾是全球

著名的老虎基金的总裁,从1986年至1996年10年间将老虎基金建立成为全球最大的对冲基金。在过去的

12年间,蓝山资本成为全球最成功的投资基金之一,现有资本规模超过75亿美元。

两央企:出售券商股权出于战略考虑 并非看空资本市场

◎本报记者 卢晓平

19日上午,长城证券与申银万国股权价值投资分析会在北交所举行。

这是在国务院国资委2月15日刚刚发布《关于建立中央企业国有产权转让信息联合发布制度有关事项的通知》之后,对企业国有产权转让信息进行“拓展发布渠道、创新发布方式,进一步提高企业国有产权进场交易成效”的一个新的尝试。

做好主业

“这些年核电行业快速发展,势头很好。为了集中精力做好主业,需要大量资金支持。目前,公司出售部分金融机构的股权,只是其中整个融资中的一部分”,两家公司的股权转让方之一——中核财

务公司投资运营部总经理李林告诉记者。

华能资本公司的经纪代理北京盛世嘉国际拍卖有限公司总经理唐富琼表示,这是华能总体经营发展战略的调整。作为一家金融控股公司,主要以控股为主,转让申银万国股权,与所谓的资本市场起伏调整没有任何关系。

目前,随着证券市场的调整,加上证券公司股权扎堆出售,有观点认为这是投资者在一定程度上看空资本市场的表现。

对此,与会投资者代表认为,中央企业作为大的经营主体,对发展战略目标考虑是非常周全的,战略的改变不会因为一时的市场价格的波动而改变。况且,证券公司股权转让项目从接受到项目挂牌,要持续几个月时间。而此前,正是股市行情高涨,投资者看好券商概念股之时。

价值几何

那么,长城证券与申银万国股权拍卖期待有多高呢?

投资分析师认为,目前中国资本市场站在了新的历史起点上,券商在历时三年的券商综合治理结束后,内部控制与风险管理能力普遍增强,盈利模式明显改善,财务状况总体健康。预计未来5到10年,证券市场的市值能保持较高的年均复合增速,券商的经纪业务和投行业务增长会稳步前进,资产管理、融资融券和金融衍生品业务将保持年均高速增长,而良好的成长性必然会提高券商股份的价值。

长城证券作为国内最早的八家综合类证券公司之一,目前拥有多种牌照,是A股与外资股的主承销商、交易所国债承销团甲类成员、银行间同业拆借市场成员,公司通过了规范

发展类证券公司评审,其品牌在市场上颇具影响力。经营业绩方面,长城证券一向具有较强的盈利能力,2005年在业界券商大多亏损的情况下,该公司仍实现了盈利;2006年长城证券的净资产收益率达到104.11%;根据长城证券在银行间市场披露的未经审计年报,2007年公司业绩又有大幅度增长,净利润达到17.92亿元,较去年增幅达到550%以上。2007年非公开募集成功发行后,长城证券的净资产将达到51.65亿元,一跃进入全国券商前10名之列。

申银万国近两年的业绩随市场行情一飞冲天,成为券商中的佼佼者。2006年实现营业收入28.77亿元,利润总额13.5亿元,净利润12.24亿元;在2006年创新试点类证券公司总资产排名中,申银万国以346亿的规模在全部券商中位居第二。到2007年,公司1-10月份营业

收入更是达到创纪录的110.10亿元,利润总额81.84亿元。此外,目前申银万国在全国金融服务市场份额排行第一,市场占比达到10.11%。

与会代表认为,长城证券的实际控制人华能集团是中国第一大发电集团,具有强大的资金实力与市场运作能力,可为长城证券提供各类必要的支持。而申银万国的股东结构更是让市场机构注目,不但其现有的217家大股东都是国内著名的大中型企业,且自中央汇金公司正式成为公司第一大股东后,申银万国的市场地位与未来发展的可靠性更加受到市场认同。

“具体拍卖到多少,我们无法确定。但有一点,此次拍卖不同以前,金额相对较大,拍卖方对承接方也提出相应的要求。因此,不能用现在券商上市公司平均市场价格衡量”,与会人士表示。

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	成交量
上证180	10,820.09	10,857.14	11,061.53	10,763.94	11,060.78	240.69	2.22	47.15	2,202,212
上证50	3,709.07	3,722.94	3,787.22	3,687.69	3,787.03	77.96	2.10	43.95	96,150
上证综指	4,568.15	4,582.28	4,665.55	4,544.94	4,664.30	96.15	2.10	52.81	1,015,210
A股指数	4,793.99	4,808.91	4,896.36	4,769.53	4,895.04	101.05	2.10	52.81	315,611
B股指数	315.61	315.37	320.31	314.72	320.15	4.54	1.43	52.18	4,276.21
红利指数	4,276.21	4,286.72	4,382.06	4,257.65	4,378.85	102.64	2.40	—	3,880.09
新股指数	3,880.09	3,892.19	3,963.29	3,860.30	3,962.21	82.12	2.11	—	—

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)	发行总额(亿股)	上市总市值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数	上家公司数	下家公司数	平家数
上证180	2,867,923,059	53,579,666,461	—	—	—	180	160	12	8
上证50	1,696,457,039	31,717,112,209	—	—	—	50	45	3	2
上证综指	6,066,318,874	103,356,946,603	14,296.24	3,463,592,139.30	64,653.48	895	741	99	55
A股	6,035,088,391	103,060,616,615	14,180.86	3,345,550,094.42	63,444.06	841	696	94	51
B股	31,230,483	296,329,988	115.37	118.04	1,144.88	1,209.42	54	45	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	较上交易日涨跌幅	平均市盈率	换手率	成交量
成份指数	16,860.55	16,916.94	17,281.60	16,781.11	17,281.60	421.05	2.49	—	—
综合指数	1,405.33	1,409.24	1,435.58	1,400.90	1,435.58	30.25	2.15	65.47	360,469,810
A股指数	1,478.27	1,483.48	1,510.79	1,473.63	1,510.79	32.52	2.20	67.43	665.45
B股指数	665.45	665.28	666.01	661.06	664.28	-1.17	-0.17	25.41	6,228.19
深证100指数	5,753.73	5,773.52	5,890.88	5,732.06	5,890.88	137.15	2.38	—	6,126.51
中小板指数	6,228.19	6,235.64	6,351.39	6,208.65	6,346.54	118.35	1.90	—	6,126.51
新股指数	6,126.51	6,144.75	6,258.81	6,107.77	6,258.81	132.30	2.15	—	863.83
深证创新	863.83	866.425	882.165	858.549	880.97	168.13	1.95	—	—

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)	发行总额(亿股)	上市总市值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数	上家公司数	下家公司数	平家数
成份股	457,411,426,111	634,743,711	—	—	—	—	50	39	9
综合	360,469,810	9,588,896,211	361.98	137.53	11,283.68	4160.14	215	182	22
中小板	2,949,855,745	52,313,866,594	2,831.19	1,624.91	57,850.58	29,258.00	730	575	90
总计	2,906,773,872	51,954,997,350	2,692.73	1,439.83	56,744.02	28,164.80	675	545	69
A股	2,906,773,872	51,954,997,350	2,692.73	1,439.83	56,744.02	28,164.80	675	545	69
B股	43,081,892	358,869,244	138.45	185.08	1,106.55	1,093.19	55	30	21