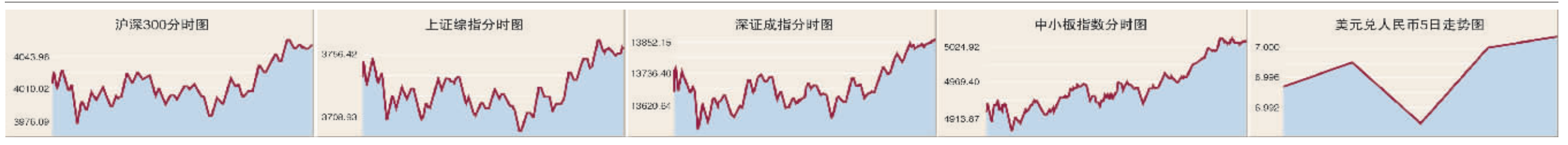


markets 市场

中国证监会指定披露上市公司信息报纸
中国保监会指定披露保险信息报纸
中国银监会指定披露信托信息报纸

A1 星期二 2008.5.6
责任编辑:朱绍勇 邮箱:zhuizi@vip.sina.com
电话:021-38967523 美编:刘宇萍

上海證券報 www.cnstock.com 与即时互动



■股市月度资金报告

A股市场存量资金4月高位徘徊

◎本报记者 周宏

尽管4月份A股市场人气低迷,市场存量资金当月仍然徘徊在高位。

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》显示,2008年4月份,A股市场的存量资金出现了净流入100亿元的状况。新股发行重新启动依然是吸引存量资金的主要原因。

新股发行吸引资金

4月市场存量资金变动方向和3月份完全逆转,但其中原因却是一样的——新股发行。

根据最新发布的《股市月度资金

报告》,2008年3月1日到3月31日期间,A股市场存量资金累计流出了460亿元,而同期新股募集资金仅有4.6亿元。相反,2008年4月1日到4月30日期间,存量资金累计上升了100亿元,同期新股发行募集资金规模达到216亿元。

新股发行规模和市场存量资金完全是正相关的关系,这和场内通常的论调大不相同。

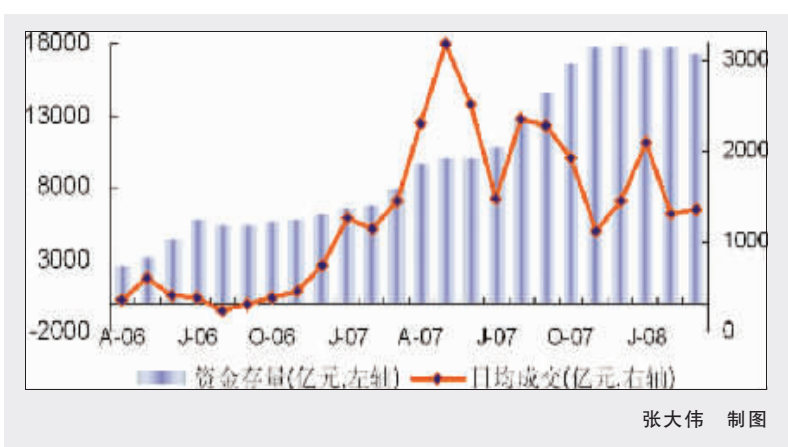
从资金的每日流向来看,新股申购同样是主导资金进出的关键因素。金铂股份、紫金矿业申购当日的资金流入规模分别达到了970亿元、720亿元左右。与之相反,4月30日,五一小长假前的最后一个交易日,A股市场资金流出750亿元。显然,二级市场与一级市场的联动效应十分明显。

基金发行成“关键”

另外,最近两个月的市场波动情况显示,偏股基金的发行对于场内资金的变化方向十分关键,已成为“关键的少数”。

根据申银万国研究所对A股市场资金的分层抽样统计,2008年4月1日到4月30日期间,场内存量资金因IPO发行流出216亿元,因印花税和佣金支付流出226亿元,场外资金净流入450亿元,场内资金成本仅仅持平。但因为月末未完成偏股基金募集约100亿元,最终存量资金得以净流入。

另外,由于今年4月24日起印花税率下调0.2个百分点,未来市场交易成本有望明显减少,这亦相当程度的降低了资金的成本。在过去6个月



中,二级市场的投资者在交易成本上支出超过了1700亿元,占同期资金消耗存量的50%以上,超过新股IPO。而根据资金月度报告测算,参考

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)
塔牌集团	20080506	002233	10.03	10000
民和股份	20080506	002234	10.61	2700
安妮股份	20080506	002235	10.91	2500
大华股份	20080508	002236	未定	不超过1680
恒邦股份	20080508	002237	未定	不超过2400
天威视讯	20080512	002238	未定	不超过6700
金飞达	20080512	002239	未定	不超过3400
威华股份	20080513	002240	未定	不超过7669
歌尔声学	20080514	002241	未定	不超过3000

最佳经纪商评选 网上投票落幕

◎本报记者 潘圣韬

首届“最佳证券经纪商暨营业部评选”网上投票活动于昨日落下帷幕。

网上投票情况显示,此次评选得票率最高的五家券商分别是国信证券、广发证券、国泰君安证券、申银万国证券以及兴业证券。在营业部评选中,广发证券广州农林下路营业部、方正证券杭州平海路营业部、国信证券上海北京东路营业部、国泰君安上海江苏路营业部、申银万国温州人民路营业部等排名居前。

此次活动得到了投资者的踊跃参与,短短12天的投票时间内,网上累计投票数超过百万。本次评选由投资者网上投票和客观评定两部分组成,最后结果由两部分加权计算得出。目前最后的统计工作正在紧锣密鼓的进程之中,评选结果将在近日揭晓。

河北力求企业上市取得突破

◎本报记者 贺建业

日前,河北省政府召开专题会议,研究推进企业上市工作。11个设区市的负责同志分别介绍了各自推进企业上市工作的进展、打算和措施;省直有关部门的负责同志谈了支持推进企业上市的政策措施;部分上市公司、重点拟上市企业、券商代表作了典型发言。

针对省内部分企业存在的“不愿上市、不敢上市、怕付成本、怕受监管”的消极思想,河北省副省长孙瑞彬希望企业家们摆脱小农经济思想的束缚,正确处理眼前利益与长远利益的关系,把上市作为快速发展、结构调整、产品升级的重要举措。他鼓励企业家们树立起干大事、创大业的信心和决心,打造百年老店,真正做到基业长青。

西安高新区资助企业上市

◎本报记者 王原

作为利用资本市场的最新举措,西安市高新区将对进入IPO辅导程序并获证监会受理的企业进行资助,最高限额达到300万元。

根据西安市高新区最新颁布的《鼓励科技型中小企业利用证券市场发展的暂行办法》,进入IPO辅导程序并取得中国证监会出具的首次公开发行股票申请受理复函的企业,按实际支付给中介机构费用的60%给予资助,最高限额为300万元。对以上市为目的的企业整体改制,企业非货币性资产增值转增资本部分以及未分配利润和盈余公积转增股份,依法应缴纳的企业所得税及个人所得税,由西安高新区财政给予纳税人补贴,补贴额度为其应纳税额高新区留成部分的60%。

东方证券资管总部 获五一劳动奖状

◎本报记者 张雪

继获得“2004—2006年度上海市劳模集体”称号后,东方证券资产管理业务总部又荣获了2008年全国五一劳动奖状。上海市共有17家企业获此殊荣,东方证券是唯一的一家金融企业。

据记者了解,东方证券资产管理业务总部由25名专业人士组成,平均证券从业时间超过8年,拥有丰富的证券投资管理经验,其中党员和入党积极分子比例超过50%,投资研究人员均拥有硕士以上学历。

柳工转债今日上市

◎本报记者 霍宇力 冯飞勇

柳工发行的8亿元六年期可转债公司债券,今起在深圳证券交易所挂牌交易,债券简称“柳工转债”,债券代码为“125528”。

柳工公告称,本次发行的柳工转债获得超额认购,无包销余额。债券票面利率按年份分为1.0%、1.2%、1.6%、2.0%、2.4%、2.8%,每年付息一次,到期赎回价格为110元/张。债券持有人可以在6个月后将选择转换为柳工普通股,转股价格为26.87元/股。粗略估算,柳工转债的纯债价值约80元,考虑到期权价值,柳工转债的整体理论价格约125元。

交银增利 9日起可申购赎回

◎本报记者 王璐

据上海证券交易所今日公告,交银施罗德基金管理有限公司管理的交银施罗德增利债券证券投资基金将于2008年5月9日起通过该所市场办理申购、赎回业务。基金简称为“交银增利”,基金代码为“519680”。

西部证券预计 5月震荡上涨

◎本报记者 商文

西部证券昨日发布报告认为,总体上看,大盘经过强势整理后,后市存在进一步向上拓展空间的机会。预计5月份的阶段行情以震荡上扬为主,本次反弹理论上的基本高度在4160点附近,反弹的时间有望维持在一个月以上。沪市1000亿左右的量能将成为未来支持上攻的最小量能水平,如果出现冲高震荡,沪市的量能持续低于1000亿水平,则需要引起短线警惕。

西部证券建议,操作策略上应及时转变为积极进取的思路,适当加大持仓比例,坚持盘中低吸在低位放量较为充分权重板块中的龙头品种,以及进入低估值区域的汽车、百货、传媒、通信等板块。

■聚焦券商 2007 年报

101家券商去年提取薪酬 455亿元

七家上市券商按正式员工计算人均计提薪酬 32 万元

◎见习记者 杨晶

证券业协会网站经审计的证券公司年报显示,按合并报表口径,百余家券商去年合计提取职工薪酬455.35亿元,人力成本较上年增长了约3倍,其中七家上市券商按正式员工计算去年的人均计提薪酬高达32万元。

去年的牛市,不仅让券商收获了将近1380亿元的净利润,也让券商员工切身感受到牛市带来的利润增长。按合并报表口径统计,101家券商去年的职工薪酬合计约455.35亿元,较2006年增加340.93亿元,增长幅度高达297.95%。在新会计准则下,券商在统计期中实际提取的职工薪酬,包括职工工资、奖金、社会保险费、住房公积金等,被计入“营业支出”一栏。中金公司、长江证券承销保荐证券、高盛高华证券、北京高华证券、中国民族证券5家券商,由于没有具体列出职工工资等支付明细,没有计入该统计。

除国金证券未披露正式员工人数外,按正式员工计算,其他7家上市券商去年的人均提取薪酬为32万元。排名最前的海通证券、中信证券,人均计提薪酬都超过了40

万元。排名第三的宏源证券,人均计提薪酬约34万元,随后是国元证券、长江证券、东北证券的近30万元,太平洋证券略低,约22万元。

101家券商的年报显示,平均每家券商的职工薪酬为4.51亿元。2007年职工薪酬总额排列第一的中信证券为59.70亿元,明显超过位居第二的广发证券的33亿元。其后依次是银河证券、国信证券、申银万国、国泰君安,这四家券商都是在20—25亿元的区间。排名前20券商的职工薪酬去年多数实现了至少2倍的增长,增长最为突出的安信证券、齐鲁证券,增幅超过15倍,而曾是2006年职工薪酬排名第一的国泰君安,去年增幅却不到1倍。排名相对靠后的中小券商,人力成本增幅也相对不大,五矿证券、川财证券等不少中小券商的人力成本增幅都不超过1倍。

几位券商经纪业务负责人、营业部经理曾告诉记者,客户扩容的规模和速度远超过增加员工速度。为了激发员工的积极性,多数券商都积极地改革了工资制度,实行绩效挂钩。多家券商也在年报中注释,由于在去年持续上扬的行情中计提了奖金,绩效工资等费用也出现大幅的增长,业务及管理费出现了较大幅度的增长。



阳光私募 4 月份业绩分化

◎本报记者 屈红燕

在财政部宣布证券交易印花税率从4月24日起由3%下调至1%之后,股市迎来了一波上涨行情。在此背景下,阳光私募4月份净值增长率差距很大,有些阳光私募也跟随大盘绝地反弹,本月净值增长率高达14%,超过大盘增长幅度;也有些阳光私募依然没有止住下跌趋势,净值继续缩水。

在证券交易印花税下调的利好推动下,大盘在最后一周的反弹接近13%,4月份上证综指上涨

6.35%,大盘一改新年以来数月连续下挫的颓势,在此背景下,以嗅觉灵敏操作手段老辣著称的私募业绩也出现分化。

根据平安信托和深圳国际信托的披露,部分阳光私募4月份大幅跑赢大盘。位居同类产品榜首的平安证大增长二期和三期净值增长率都在14.3%以上;平安晓扬三期和平安晓杨二期净值增长率分别为9.48%和11.5%;平安启明星净值增长率为6.02%。据了解,果断增加仓位是阳光私募净值快速增长的重要原因。一位阳光私募负责人表示,在

4月份大盘曾最低一度跌破3000点,挤出了此前快速上涨过程中带来的泡沫,另外因为提前判断3000点是一个重要的心理关口,在跌破3000点之后可能会出台相关救市政策,该基金提前果断加仓,取得不错的成绩。

4月份大盘最终上涨6.35%,但是部分阳光私募却没有止住业绩缩水。截至4月25日,平安财富瑞智一期净值缩水为8.3%;东方港湾马拉松该月净值缩水的幅度为4.8%。不过,因为坚持价值投资为导向,东方港湾在一年左右的时间当中累计净

值增长率依然有30%。坚持价值投资的私募并不过分看重证券交易印花税短期内带来的利好,深圳金融顾问协会秘书长李春瑜表示,“下调印花税率并不重要,市场的最终走势要靠企业盈利和宏观经济表现。”

私募界人士同时认为,投资是一场长跑,而不是百米冲刺,用一个月甚至一年的业绩去判断一个私募的投资业绩都有失偏颇。在某券商举行深圳总部成立仪式上,东方港湾董事长钟兆民表示,公司有意发起设立一只封闭期为5年的私募,以体现价值投资的优势。

上海证券交易所股价指数										
项目	前收盘	开盘	最高	最低	收盘	较上交易日涨跌幅	平均市盈率	换手率	成交量	成交额
上证180	8,875.78	9,006.68	9,086.57	8,899.42	9,068.94	193.16	2.17	26.88	1,193.16	11,931.68
上证50	3,125.53	3,169.01	3,179.54	3,112.02	3,169.08	43.55	1.39	25.83	1,193.16	11,931.68
上证指数	3,693.11	3,739.80	3,768.22	3,696.70	3,761.01	67.90	1.83	28.32	1,193.16	11,931.68
A股指数	3,875.22	3,924.36	3,954.05	3,878.87	3,946.45	71.23	1.83	28.34	1,193.16	11,931.68
B股指数	263.32	262.56	266.77	260.68	266.41	5.09	1.94	23.18	1,193.16	11,931.68
红筹指数	3,333.91	3,398.43	3,417.14	3,344.73	3,408.15	74.24	2.22	—	1,193.16	11,931.68
新综指	3,140.27	3,180.02	3,203.88	3,143.03	3,197.77	57.50	1.83	—	1,193.16	11,931.68

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	上家公司数	下家公司数	平盘家数	平均市盈率
上证180	4,791,071,171	80,621,340,768	—	—	—	180	160	14	6	—
上证50	2,603,344,123	45,344,092,386	—	—	—	50	40	8	2	—
总计	9,972,791,614	147,605,516,306	14,789.42	3,636.72	198,355.41	53,582.37	897	804	42	51
A股	9,915,725,312	147,127,382,088	14,671.90	3,518.05	197,439.77	52,613.14	843	760	37	46
B股	57,066,302	478,134,218	117.52	118.67	915.64	969.22	54	44	5	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	成交额
成份指数	13,504.89	13,673.59	13,860.78	13,533.23	13,860.78	355.89	2.63	—	—	—
综合指数	1,097.76	1,109.39	1,131.40	1,097.33	1,130.00	32.24	2.93	33.60	—	—
A股指数	1,152.55	1,164.91	1,188.45	1,152.10	1,186.83	34.28	2.97	34.50	—	—
B股指数	572.14	574.63	578.52	571.32	578.52	6.38	1.11	15.03	—	—
总计	4,581.56	4,633.64	4,706.96	4,589.95	4,706.96	125.40	2.73	—	—	—
深证100指数	4,858.35	4,923.40	5,038.65	4,894.01	5,033.18	174.83	3.59	—	—	—
中小板指数	4,788.31	4,840.21	4,937.25	4,789.09	4,934.04	145.73	3.04	—	—	—
深证创新	6,563.71	6,641.37	6,737.01	6,576.59	6,732.05	168.34	2.56	—	—	—

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	上家公司数	下家公司数	平盘家数	平均市盈率
成份股	763,828,212,115	1,777,660,605	—	—	—	50	44	4	2	—
中小板	620,919,417,111	1,236,497,210	429.31	166.69	909.57	346.73	225	210	5	10
总计	4,529,102,146,644	513,871,070	3,007.64	1,642.52	46,854.35	23,962.32	739	613	53	73
A股	4,455,968,766	64,048,884,391	2,868.06	1,457.16	45,915.37	23,034.81	684	588	30	66
B股	73,133,380	464,986,679	139.58	185.35	938.98	927.51	55	25	23	7