

Finance

问卷调查显示

6124点以来近半股民亏损逾七成

◎本报记者 张雪

距离去年6124点的高点,上证综指已经跌去了2/3的点位,在这惊人的跌幅下,广大股民的生存状态如何呢?本报联手证券之星,对全国股民进行了一次网络问卷调查。结果显示,有45%的股民目前处于满仓状态,48%的股民表示亏损幅度大于70%。

满仓股民占比45%

超过5000名投资者参加了本报与证券之星的联合调查。结果显示,接受调查的股民中,仅有23%的投资者从股市中抽身,目前空仓;11%的投资者重仓持股,仓位在50%以下;20%的投资者重仓持股,仓位在50%以上;而满仓的投资者,占比多达45%。新手套死在山顶,老手套死在山腰,高手磨死在山底,一位营业部经理表示,营业部里满仓的投资者,多数属于2007年入市的新股民,此外,有不少股民是在下跌过程中,一次又一次抄底,直至最终满仓被套。

近半股民亏损幅度逾70%

分析人士指出,目前市场处在前所未有的熊市,对投资者的杀伤力超过以往任何一次。在A股平均股价由20元的峰值降至8元的下跌过程中,持股更可能意味市值缩水,满仓的股民更是损失惨重。那么,投资者的损失到底有多少呢?调查显示,仅有21%的投资者,本轮下跌以来的损失在50%以内;48%的投资者跑输大盘,亏损幅度大于70%。

投资者信心依旧不足

在大多数投资者眼中,2008年剩

余的近4个月份中,股市依然让人无法期待。接受调查的投资者中,有47%的股民认为大盘在今年内将下跌至1500点左右;32%的股民更是预计大盘将跌破1000点;仅有21%的股民认为大盘可以在2000点左右止跌。

大盘跌破2000点整数关口后,投资者是选择补仓还是减仓?是退出还是转换呢?不少股民徘徊在十字路口。问卷调查显示,62%的投资者表示被2000点不做任何操作,选择“卧倒不动”策略;18%的投资者选择斩仓;寄希望于低成本补仓的投资者占比为16%;另有3%的投资者选择换仓。

对于广大散户愈发悲观的看法,海通证券指出,或许股市真正回暖还未到,但激进型投资者可在沪指2000点下方适量分步补仓,等待波段操作的机会来临,稳健型投资者应继续观望。

2000点快速失守 中小散户信心丧失

◎本报记者 杨晶

昨日银行股集体重挫,沪指2000点轻易失守,多家营业部的人士称,成交仍然清淡,资金拒绝回流。而事实上,中小散户信心的缺失,从中秋节前营业部撤资小幅加速就已显露端倪。

多家营业部的人士表示,虽然中小散户普遍对沪指可能跌破2000点已有所预期,但昨日大盘低开低走,2000点轻易失守,还是超出了中小散户的预期。我们这里不少客户预期2000点能出现一定的支撑力,今天这么快就跌破了,中小散户反应很急躁。”驻地杭州的某营业部人士称。



奥丽 资料图

位处上海静安区的某营业部人士称,因为对后市的悲观预期,该营业部很多持仓比重超过30%的客户,都把仓位降到了两成左右,甚至更低的水平。另一营业部的人士称,有少数客户趁低介入,但都是搏短线行情,介入的客户人数、资金规模都远不及当天沽售的情况。

事实上,据大智慧Topview数据统计,近一个月来营业部资金持续呈现净流出,8月底、9月初时资金流出规模曾大幅萎缩,在中秋节前的交易周又呈现出小幅加速,这或已显现出中小散户信心崩溃的端倪。数据显示,9月4日至11日的六个交易日里,营业部资金仅在沪市就净流出9.54亿元,日均净流出约

1.6亿元,超过了8月28日至9月3日间,营业部资金净流出的7.97亿元。而此前8月14日至20日,营业部资金净流出18.78亿元,8月21日至27日,营业部资金净流出34.08亿元。

上述多位人士表示,昨日大跌中多家营业部的成交水平与此前几日基本持平,直面的中小散户似乎并未再扩大沽售的规模。多家营业部人士都称,营业部的核心大客户仓位多数控制较好。上海浦东新区某营业部人士称,该营业部在沪指跌破2245点时,便建议投资者全线撤离,但不少中小散户仍保持平均七、八成的仓位,严重深度被套也无力沽售。而对于昨日沪深两市总成交额温和

放大的原因,上述人士认为,银行股等权重股暴跌背后多是机构抛售大单的蜂拥而至。

另一方面,中小散户也没有大规模趁低介入,几位人士认为这说明了中小散户对后市的预期仍然悲观。驻地浙江的某券商VIP客户服务人员表示,离场的资金目前还不愿回来。”某创新型券商排名靠前的营业部人士称,目前营业部建议客户至少耐心等待1年,才可能会出现一波大行情。另一位券商人士指出,现在客户甚至都放弃了打新股,转而投向债券型理财产品,前几天当地某银行一个收益率比利率稍高些的产品销售火热,2、3个小时内便售罄了。

券商:市场弱势格局难改观

◎本报记者 张雪

事隔22个月,上证综指昨日再度回到“Y”时代,十年成本线岌岌可危。击穿2000点大关后,针对大盘还存在多少下跌空间,以及后市是否存在交易机会等问题,部分券商研究人员表示,市场难以改变下跌趋势,跌幅可能会超出预期。

德邦证券研究所认为,昨日市场的大跌,主要受外围市场的恐慌和国家出台政策的影响所致。由于出台“双降”政策,将使整个银行业面临的形势更加严峻,加上该板块权重最高,因此大盘上行受到较大制约,未来市场依然处在下降通道之中。

上证综指跌破2000点关口后,向十年成本线1961点逼近。对此,大部分机构认为大盘不会就此止跌,预计股市的十年成本线将在本周内被击穿,后市的下跌空间可能超出市场预期。

光大证券研究所黄学军认为,股指再创新低,说明股权风险溢价继续

扩大,投资者的风险厌恶程度,继续随着预期的悲观而加大。2245点、2000点等技术点位,基本上只是一个象征意义。如果供求关系没有缓解,市场难以改变趋势,跌破十年成本线后,大盘的下跌幅度可能超出大家的预期。他认为,长期看,股票是否见底,还取决于宏观经济下的盈利预期的改变和经济转型的成败,以及整个供求关系的平衡。

不过,黄学军同时指出,从中国和美国的历史看,股票是比较好的投资标的,股权投资回报还是比较高。如美国从1931至2000年,标准普尔500指数回报,以单利计为7.86%,每年的分红率(1960至2007)为3.2%,这是一个相当可观的收益。如果以深成指为例来计算,从1993至2007年,单利计算的回报为31%。银河证券研究所张球也认为,虽然短期内投资者应继续谨慎,但鉴于A股估值水平已经很低,宏观调控政策也开始松动,长期投资者可以挖掘低估值、成长前景良好的个股。

今年上市中小板股六成已破发

破发程度最大者现价不足发行价一半

◎本报记者 马婧妍

统计显示,超过六成年内登陆中小板的个股已经跌破发行价,中小板“破发潮”扑面而来。投行人士认为,股指出人意料地骤降,固然是导致次新股大面积破发的因素,但国内一二级市场关联度低、定价基本处于割裂状态,也在相当程度上加速了破发潮的来临。

据聚源数据统计,今年以来共有68只个股登陆深圳中小板,以昨日收盘价计算,其中占比超过57%的个股跌破发行价,而4月以来上市的47只次新股中,已有28只周二收在发行价下方,占比达约59.6%,约62%的4月后上市次新股盘中跌破发行价。

破发个股中,今年5月23日上市的威华股份破发程度最深,该股昨日收于7.11元,距15.7元的发行

价已经跌至54.7%,宏达新材、帝龙新材、海亮股份、塔牌集团、金飞达、利尔化学等13只个股,较各自发行价下跌幅度在30%到40%之间。

统计显示,剔除已实施配股方案的个股,年内登陆中小板的个股中已有53%打对折,截至昨日收盘,共有9只中小板次新股自上市起的累计跌幅超过70%,其中海亮股份跌幅最深,达到77.3%,濮耐股份、三力士、大立科技等7只个股累计跌幅也在65%以上。

新股破发是熊市的标志之一,近期受国际金融市场动荡、经济增速预期加剧,A股公司业绩下调等负面影响,A股股价与估值重心不断快速下移,使投资者抛盘动机增强,直接导致了次新股的破发。”长城证券策略分析师高凌智表示。

而除去股指快速下挫的影响外,西南证券投行收购兼并部副总

经理李阳认为,实际上国内一、二级市场关联度不够、两个市场没有真正打通,定价基本处于割裂状态,这为次新股快速破发提供了内在逻辑。目前我国打新资金和二级市场资金的差别较大,在多数行业动态市盈率水平仅十几倍的情况下,部分新股仍在以20倍以上的市盈率发行,倒挂现象屡屡发生,一旦进入二级市场,这部分个股的股价表现可想而知。”

也有创新类券商投行人士提到,今年以来二级市场行情遇冷,大量资金转而涌向一级市场,新股发行存在供不应求的现象,这不但造成新股申购收益率迭创新低,也将一级市场推向了卖方主导,客观上造成了发行市盈率较高的现象。

聚源数据显示,今年以来上市的中小板个股中,有超过73%首发全面摊薄市盈率在25倍以上。

至于破发潮的来临为何“相中”中小板,李阳认为,一来最近发行股票本身就中小板品种为主,所以破发情况也就显得比较突出;二来中小板股票由于发行股数少,具有一定程度的稀缺性,因此询价时给出的溢价也相对较高。

此外,高凌智还提到,从中小板的定价机制本身来看,发行商对于二级市场风险、经济减速环境估计不足,对于中小板公司的成长性出现高估,也是导致破发的一大原因,但他同时表示,目前A股呈现“泥沙俱下”般的下跌态势,中小板公司中优质群体也存在错杀的可能性。

深交所暂停上市基金 盘中模拟净值揭示服务

◎本报记者 屈红燕

根据2008年9月12日中国证监会发布的《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》(证监会公告[2008]38号),深交所认为上市基金的估值办法有可能将进行调整,因此深交所从昨日起暂停所有上市基金的盘中模拟净值揭示服务(ETFs的基金份额参考净值IOPV除外)。恢复此项服务的时间,深交所将另行通知。

南京证券 增资扩股至17.71亿元

◎本报记者 张雪

记者从南京证券获悉,该公司增资扩股方案近日获中国证监会批准。

南京证券表示,中国证监会于8月28日对该公司增资扩股方案做出批复,核准公司注册资本增至17.71亿元。2007年年报显示,南京证券是江苏省第一家专业证券公司,资本金由最初的1000万元,先后增至1.04亿元、3.6亿元、6.58亿元和10.22亿元,2007年实现净利润11.26亿元。

国元黄山2号 下周一起发行

◎本报记者 杨晶

据了解,属于FOF型的国元证券黄山2号集合理财计划将于9月22日至11月19日,在农业银行和国元证券各营业网点发行,产品购买起点为10万元。

据国元证券介绍,“国元黄山2号”以投资精选基金为主,同时还可以配置高成长性公司股票,通过动态调整资产组合,来降低市场风险影响,力争实现资产的持续稳健增值。黄山2号集合计划的规模上限为50亿元,投资者既可在产品发行期内进行认购,也可以在产品成立后每隔三个月的前三个工作日进行申购。

黄山2号的产品说明书上标明,产品管理人将以总规模的5%、最高1亿元的自有资金参与投资,同时承诺在产品存续期内管理人不会提前退出。据有关人士介绍,这样使国元证券与投资者休戚相关,从激励机制上保证产品高收益。

据悉,国元证券对“国元黄山2号”的发行高度重视,并将此事列为2008年度公司最为重要工作之一。该产品有可能在12月份成立入市。

山西推进上市公司 规范运作专项检查

◎本报记者 马婧妍

山西证监局昨日披露,该局自8月份启动辖区上市公司规范运作专项检查,目前检查工作正平稳有序地推进。

据了解,防止控股股东占用上市公司资金是本次检查的重点任务。山西局检查组在收集日常监管工作中所积累的信息基础上,重点分析上市公司及其控股股东所处的环境以及自身状况,从“动机”、“压力”和“机会”三个角度考虑存在控股股东占用上市公司资金的概率大小、占用动机以及占用方式。

在“严把内控制度关”方面,无论公司是否存在控股股东占用上市公司资金的情形,在现场检查过程中,检查组通过询问公司人员、检查公司内部文件、追踪付款过程等方式对公司资金流出的内部流程和决策机制进行了重点检查。本次检查中,山西局还针对辖区一些上市公司的重要异地子公司开展延伸现场检查,力争不留任何监管薄弱地带,杜绝控股股东占用上市公司资金行为的发生。

中天证券设立客户投诉信箱

◎本报记者 马婧妍

记者昨日获悉,中天证券从昨日起为投资者专门开设了投诉信箱,旨在加强和促进公司经纪业务客户服务工作。

中天证券表示,开设该信箱目的在于完善客户投诉渠道,保证客户意见及时畅通、有效反馈给公司以及相关营业部。该信箱地址为zttsxx@ztportal.com。

关于支付2008年记账式(三期) 国债利息有关事项的通知

各会员单位:

2008年记账式(三期)国债(以下简称“本期国债”)将于2008年9月20日支付利息。为做好本期国债的利息支付工作,现将有关事项通知如下:

- 一、本期国债(证券代码为“100803”,证券简称为“国债0803”),是2008年3月发行的10年期记账式国债,票面利率为4.07%,每年付息两次,每百元面值国债每半年可获利息2.035元。
- 二、本所从9月16日起至9月20日停办本期国债的托管及调账业务。
- 三、本期国债付息债权登记日为9月19日,凡于当日收市后持有本期国债的投资者,享有获得本次利息款项的权利。9月22日除息交易,并在当日采用提示性简称“XD 国0803”,以示区别。
- 四、中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司在收到财政部拨付的本期国债利息款项后,将其划入各证券商的清算备付金账户,并由证券商将付息资金及时划入各投资者的资金账户。

深圳证券交易所
二〇〇八年九月十六日

关于支付2002年记账式(十三期) 国债利息有关事项的通知

各会员单位:

2002年记账式(十三期)国债(以下简称“本期国债”)将于2008年9月20日支付利息。为做好本期国债的利息支付工作,现将有关事项通知如下:

- 一、本期国债(证券代码为“100213”,证券简称为“国债0213”),是2002年9月发行的15年期记账式国债,票面利率为2.60%,每年付息两次,每百元面值国债每半年可获利息1.30元。
- 二、本所从9月16日起至9月20日停办本期国债的托管及调账业务。
- 三、本期国债付息债权登记日为9月19日,凡于当日收市后持有本期国债的投资者,享有获得本次利息款项的权利。9月22日除息交易,并在当日采用提示性简称“XD 国0213”,以示区别。
- 四、中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司在收到财政部拨付的本期国债利息款项后,将其划入各证券商的清算备付金账户,并由证券商将付息资金及时划入各投资者的资金账户。

深圳证券交易所
二〇〇八年九月十六日

关于1999年记账式(八期)国债付息有关事宜的通知

各结算参与者:

根据《财政部关于2008年记账式国债特别国债及储蓄国债(电子式)还本付息工作有关事宜的通知》(财库[2008]2号),我公司将从2008年9月23日起代理兑付1999年记账式(八期)国债(以下简称本期国债)第9年利息(以下简称本期利息),现将有关事项通知如下:

- 一、本期国债挂牌名称为“99国债(8)”,交易代码为“009908”,付息代码为“009908”,期限10年,票面利率3.30%,每年付息一次。
- 二、本期国债付息的债权登记日为9月22日,凡于当日闭市后

仍持有本期国债的投资者,为本期利息的最终所有者。本期利息支付日为9月23日,每百元面值的利息为3.30元。

三、我公司在确认代理付息资金到账后,于9月22日进行兑息资金清算,并于次日一工作日内将兑息资金划付至相关结算参与人在我公司的交收账户内,由相关结算参与者负责及时支付给投资者。享有本期利息但尚未办理指定交易的投资者,我公司将在其办妥指定交易后,通过结算参与者兑付本期利息。

特此通知。

中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
二〇〇八年九月十二日

关于2008年万科企业股份有限公司 公司债券上市交易有关事项的通知

各会员单位:

2008年万科企业股份有限公司公司债券(证券代码:112005,证券简称:08万科G1;证券代码:112006,证券简称:08万科G2)将于2008年9月18日在本所上市交易,现将有关事项通知如下:

1. 本期债券发行总额为59亿元,其中为有担保品种为5年期固定利率债,发行规模30亿元人民币,票面年利率5.50%;无担保品种为5年期固定利率债券,附发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权,票面年利率7.00%,发行规模29亿元人民币。采用单利按年计息,不计复利,逾期不另计利息。每年付息一次,到期

- 一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付。
2. 本期债券上市首日集合竞价申报价格的有效范围为发行价的上下30%,进入连续竞价申报价格的有效范围为最近成交价的上下10%。
3. 上市首日,集合竞价的有效范围为前收盘价的上下10%,连续竞价的有效范围为最近成交价的上下10%。
4. 交易无涨跌幅限制。
5. 单笔申报最大数量应当低于10万张。

深圳证券交易所
二〇〇八年九月十六日