

富兰克林国海 股市市盈率属合理

2006年爆发式上涨是否会伴随新高的产生而结束?面对投资者心理微妙的变化,富兰克林国海弹性市值基金经理张晓东表示,在指数翻倍的背景下,既要把握牛市周期的成长性投资机会,同时也要规避估值过高的风险。目前A股市场整体市盈率大约为26倍,属合理估值范围,但各个行业的估值情况依然高低有别。从动态市盈率角度看,金融、地产、消费、信息技术等有所高估;而能源、电力、交通运输等公用事业行业估值较低。据晨星最新统计,富兰克林国海弹性市值基金最近三个月收益率28.9%,在所有配置型基金中排名第二。 快报记者 施俊

万家基金经理 公用事业严重低估

上周沪深创出历史新高,万家公用事业行业基金经理张广认为,从目前估值水平看,公用事业指数整体市盈率仅为15倍左右,明显低于目前沪深300指数20.21倍的平均水平,个股投资价值凸现。公用事业行业与中国经济增长密切相关,该类上市公司的分红收益稳定持续,公司主营业务清晰、财务状况比较透明、业务的垄断特征明显,具有可预期的成长性。公用事业中的港口、航运、高速公路、机场等行业被严重低估,折价非常明显,考虑到这些行业明年还将有15%到25%的业绩增长,其市盈率将会更低,目前具备极高的投资价值。 快报记者 施俊

国泰金鹏蓝筹 成立以来首次分红

国泰基金近日发布公告称,国泰金鹏蓝筹价值基金于12月7日实施成立以来的第一次分红,每10份基金份额分红0.25元。截至12月1日,国泰金鹏基金投资运作仅1个多月净值增长率已达14.5%,显示了该基金倡导和践行蓝筹价值投资理念的回报能力。由于蓝筹价值股巨大的投资潜力,国泰金鹏蓝筹价值基金自开放申购赎回后即受到投资者热烈追捧。为满足需求,该基金在全国启动优惠费率限量销售活动,在基金规模限量30亿的前提下,将申购费率降至新基金水平。投资者可通过国泰基金网站、中国银行及其他代销机构申购。 快报记者 周宏

广发小盘基金 每10份分红7.6元

在12月12日广发稳健增长基金每10份基金份额分红8元之后,近日广发基金管理公司再次公告称,广发小盘基金每10份基金份额分红7.6元。分红之后,广发小盘基金每份基金份额累计分红达0.96元,也就是说认购广发小盘基金并持有到现在的投资者自2005年2月通过分红方式来实现的投资收益率就接近100%。截至2006年12月14日,广发基金管理公司自2003年成立以来已为持有人分红超过32亿元,旗下聚富基金、稳健增长基金、聚丰基金、小盘基金的累计份额净值均已翻番。 快报记者 唐雪来

股市创新高那天 尚主席话里有话

“现在的市场,乍一看好像很红火,再细看,问题还很多。”

说这话的不是别人,乃是中国证监会主席尚福林;说这话时不是别日,乃是12月14日,大盘创出历史新高那天。

而尚主席讲这番话的场合更是令人意想不到——证监会组织的一个国际论坛,聆听者包括监管部门的官员,券商、基金等中介机构的人士,上市公司的高管人员。记者刚进会场时,还听到几位与会人士兴冲冲地说:“今天大盘肯定创新高了!”以点位计算,我国资本市场实现重大转折的标志性时刻,马上就要到来,哪有不高兴的道理?

然而,就在台下听到尚主席真真切切讲出这番话时,记者看到几位与会者相视一笑,频频点头。想来,这番肯表态显示出对保证资本市场持续健康发展的深刻认知,讲到了市场有识者的心坎里。

尚主席还说,“通过各方的共同努力,当前市场出现了转折(并非是“重大转折”——记者注)。但是我们清醒地认识到,市场很多深层次问题和结构性问题并没有解决。”他还多次强

调,这些深层次的,体制、机制、结构性的问题,“并不是靠一项改革就能解决的”。

哪些问题呢?

尚主席娓娓道来:首先是结构的问题。比如上市公司结构,由于市场早期容量有限,所以目前小公司比较多,大公司比较少;上市公司中,有的是剥离上市、包装上市甚至打捆上市,虽然上市公司正成为我国经济运行中最具发展优势的群体,但整体质量仍然不高。比如投资者结构,目前仍然是以散户为主。比如市场结构,目前市场层次太少,不能满足投资者的需求。比如产品结构,也仍然不够合理。

阐述了以上4个结构问题后,尚主席又说到市场上存在的体制、机制性问题。比如市场约束不足,投资者仍然没有充分关注上市公司的投资价值,而是过多关注股价的变化,这是过去股权分置等体制原因下造就的一种投资习惯。在一些小盘股发行中也可以发现,股价往往发生剧烈波动。”这些例子,都反映出目前市场机制和投资者价值取向存在的问题。

尚主席说,对于这些问题,市场各方必须保持清醒的头脑,“从加强体

制、机制建设入手,做更深入的改革,以促进市场健康发展”。

股改以来,尚主席的几次讲话,一直与当时的市场情况保持着一定的提前量。比如在股改刚刚推出时,他说“开弓没有回头箭”,一举扭转市场的观望心态;又如在今年监管工作会议上,他就指出“资本市场发展正处在关键的转折时期,资本市场已经初步具备了实现重要发展突破的基本条件”。而今,这些当时看来比较超前的言论均已成为现实。

股改定局、清欠推进、券商收口。从最近业内的评论看,大家或多或少享受到了胜利果实,也流露出准备“安度新年”的情绪。而尚主席和他的同事最近一段时间上的讲话,显然超越了对这些工作成果的总结,而是站在一个新的起点上,目光定格在如何保证市场持续健康发展的若干基础性、深层次问题上,显然抱定了“从胜利走向胜利”的豪迈气概和扎实态度。

如身为听众的我们,也能“仔细一看”,从“摘桃”人变为种树、浇水之人,那这“黄金十年”落实为“十年黄金”也不是没有可能。

快报记者 周翀

平安证券预计4500亿新增资金明年入市 牛市至少延续到2012年

平安证券近日在深圳举行的2007年投资策略报告会上表示,明年我国证券市场新增的资金供给有望达到4500亿元,而新增的资金需求大约为3900亿元,流动性充裕和上市公司业绩增长将继续对股价构成坚挺的支持,A股市场已步入一轮大的牛市,而这个牛市将至少能延续到2012年。

资金供给有望达到4500亿

平安证券研究报告分析认为,明年A股市场新增的资金供给有望达到4500亿元,市场资金供给的主要来源仍然是居民储蓄持续流入下,基金规模的大幅度扩容,保险资金和社保资金也将持续入市,但是基于人民币升值压力沉重的判断,来自于QFII的资金增量将较为有限。

居民储蓄明年仍将大幅分流进入A股市场。平安证券分析认为,从历史数据来看,储蓄存款每年新增量约为2万亿元,根据今年下半年的情况,保守估计增量资金中的2%会进入资本市场,即保守预计2007年从储蓄分流到资本市场的资金总量达到4000亿元,而其中相当一部分主要通过基金间接进入证券市场。

另外,保险资金和社保资金的投资也将持续净增长。但是,明年证券市场来自QFII的资金增量却极为有限,因为QFII的100亿美元额度目前已经基本用完,而人民币升值压力沉重,且市场资金供给已经相当充裕,不太可能大幅度增加QFII额度。

资金需求有望超过3900亿

平安证券分析认为,明年是一个双向大扩容时代,

在资金供给开闸的同时,我国证券市场资金需求也在放大。

平安证券预计,明年的IPO融资将达到2600亿元以上。在大盘蓝筹发行方面,明年将有平安保险、兴业银行等大盘蓝筹类公司在A股上市发行,新增融资额度将超过1000亿元。在中小板方面,如果按照深交所的计划,用3至5年的时间争取发行1000家中小企业,按照目前中小板公司平均为3.3亿元的融资规模计算,明年中小板的融资规模将超过660亿元。明年其他类别公司的上市融资规模预计在1000亿元左右。另外,平安证券还预计增发和小非上市将分别产生500亿元和600亿元的新增资金需求,可转债新增现金需求约150亿元。

牛市至少延续到2012年

平安证券研究认为,2007年A股股价有望继续走强,流动性充裕和上市公司业绩增长是主要动力。

平安证券表示,不管是日本,还是韩国、澳大利亚等地区,在本币升值期间,其主要指数的上升幅度普遍要数倍于本币升值幅度。未来的3~5年内人民币对美元的升值倾向比较明确,这一关系将同样在我国A股得到验证。与此同时,业绩

提升也有望继续对A股股价构成支持,平安证券重点研究的153家A股公司的经营业绩经历了2006年的快速增长后,在2007年仍然有望保持大约20%的增长幅度,依然出色的业绩表现,将提升A股市场价值中枢。

综合来看,平安证券认为A股市场已步入一轮大的牛市,而这个牛市将至少能延续到2012年。但牛市并不意味着单边上涨,更可能的是阶段性的稳步推进,预计明年A股市场继续单边走高或者大幅下跌的可能性都不大,明年一季度A股市场有望承接2006年的强势继续冲高,二、三季度则可能由高位震荡逐渐步入调整。

在品种选择方面,平安证券建议投资者重点关注五个方面可能面临的较大投资机会:一是升值受惠,如金融、房地产等;二是中国优势,如中国特色资源、“成本+技术”优势明显的机械设备、电力设备以及“成本+规模”优势的钢铁、汽车、家电等;三是消费升级,如食品饮料、零售等;四是奥运与区域经济,如旅游、3G、滨海新区等;五是制度变革下的投资机会,如环保、医药等行业政策变动以及股权激励、定向增发等制度创新机会等。

快报记者 屈红燕

中国人寿初定下月10日上市

月是故乡明。上周五顺利过会的中国人寿正在加紧返回A股的步伐。

知情人士透露,国寿已将在上交所挂牌的时间初步定在下月10日。这意味着,在余下的三周内,国寿将完成定向询价、路演、累计投标询价、定向配售、询价配售、网上申购以及挂牌等一系列工作。

不过,这似乎并不能阻碍中国人寿的信心。事实上,海外上市三年,中国人寿已用出色的业绩和经历向世人证明,其已从一家国企完成了向一家国际知名且可信赖的公众公司的“华丽转身”,资本市场的规则其已了然于胸。

12月15日下午近三时,中国证监会的网站上悄然挂出了中国人寿首发获第76次发

审委审议通过的公告。

受此影响,当日国寿H股收市前成交量陡然加大。全日共成交1.29亿股(26.26亿港元),其H股股价也最终报收于20.45港元,较前一天上涨4.66%,再度创出历史新高。

而从今天起,中国人寿将派出高管兵分两路进行路演,向机构定向询价,并于本周内确定发行价格区间,然后于下周正式启动路演。据悉,定向询价的目的地将是上海和深圳。

据介绍,被派往深圳和上海的高管在两地拜会基金公司、证券公司等机构投资者后将于本周末返回北京,并随后正式开展路演。而国寿A股的挂牌也初步确定在下月10日。 快报记者 谢晓冬 卢晓平

沪深12家公司进入62批股改

上交所今日确定第62批改革公司为S东北高、S华源、S绵高新、S*ST丹江、S开开、S*ST天海、S华源发、S百大和S宝龙等9家。其中,S华源、S华源发均属“华源系”,至此,“华源系”旗下仅剩一家公司即S*ST源尚尚未启动股改。而深市第62批进入股改的公司为S光电、S桐君阁、S北海港。至此,深市主板已完成或进入股改程序公司共426家,未进入股改公司51家。

沪市本批股改公司总市值约为146.14亿元,其中,S东北高市值较大,约为46.59亿元。9家股改公司中,国有控股企业6家,民营企业3家,其中央企2家,地方国有企业4家。

地区分布上,9家公司分布在7个省市,上海3家,吉林、

四川、黑龙江、天津、浙江和广东各1家。

据统计,截至目前,沪市完成股改或者进入股改程序的公司共771家,占全部应股改公司总数的94.8%,完成股改或进入股改程序的总市值占全部应股改公司总市值的97.46%;上证50指数样本股公司完成股改或进入股改程序的公司共43家,占应股改上证50指数样本股公司的95.6%;上证180指数样本股公司中完成股改或进入股改程序的公司共170家,占应股改上证180指数样本股公司的97.1%。应股改而未股改公司还有43家,其中上证50指数样本股公司2家,上证180指数样本股公司5家。

快报记者 王璐

国元证券欲借ST京化二上市

ST京化二今日发布公告称,其大股东中石化正与国元证券有限公司洽谈合作事宜,并已达成初步合作意向。记者致电国元证券相关人士,也得到了肯定的答复,不过对于借壳具体细节该人士并未透露。

国元证券由原安徽省国际信托投资公司和原安徽省信托投资公司作为主发起人,以各自拥有的证券营业部及证券经营性资产为基础,联合其他12家有资格的法人单位于2001年8月共同发起设立,并经中国证监会批准、安徽省工商行政管理局注册登记的综合类证券公司,注册资本20.3亿元人民币。2005年11月7日,国元证券成为第13家创新类试点券商,今年以来净利润已超过3亿元。

在今年年中,证监会有关

负责人明确表示:证监会继续鼓励一批优秀券商着手IPO、借壳上市的工作后,众多券商就积极地通过各种方式谋求上市。国元证券早有向以证券经营为主体的金融控股公司方向发展的打算,在今年年初公开透露了上市计划,并确立了3年之内通过IPO上市的目标。不过今年9月,广发证券借壳延达公路上市,为券商上市提供了新的参考路径。

业内人士认为,今年股市行情的持续火爆及股改即将完成,证券市场的蛋糕陡然增大,一场激烈的争夺之战将不可避免。如果各家券商不能在短期内迅速增强实力,扩大版图,那么在内外夹击的竞争中,将处于被动局面,而借壳上市的速度无疑会大大快于IPO上市。 快报记者 张侃

上海股市上市公司最新公告

发行上市

600284 浦东建设 本次有限售条件流通股34557534股将于12月21日起上市流通。

600469 风神股份 董事会同意向特定对象非公开发行不超过12000万股A股。

600619 海立股份 本次有限售条件流通股95839216股将于12月21日起上市流通。

600824 益民百货 无限售条件股东增加32200613股,将于12月20日起上市流通。

600831 广电网络 公司2006年非公开发行股票申请已获证监会审核通过。

601333 广深铁路 网上发行中签率为1.26273056%。

601699 潞安环能 网下配售发行的3600万股股票将于12月22日起上市流通。

重要事项

600449 赛马实业 公司A股股票连续三个交易日内收盘价格涨幅偏离值累计达到20%以上。目前公司不存在应披露而未披露的信息。

600790 S轻纺城 2006年中期资本公积金转增每10股转增2.8股;股权登记日12月18日;除权日12月19日。

601111 中国国航 继公司于9月29日公告私有化中航兴业有限公司的决先条件达成,以及于11月16日公告以协议计划方式提出私有化建议后,法院会议及中航兴业的特别股东大会已于12月15日分别批准了协议计划。公司的私有化建议仍须待达成或豁免多项条件后会实施,因此,并不一定生效。