

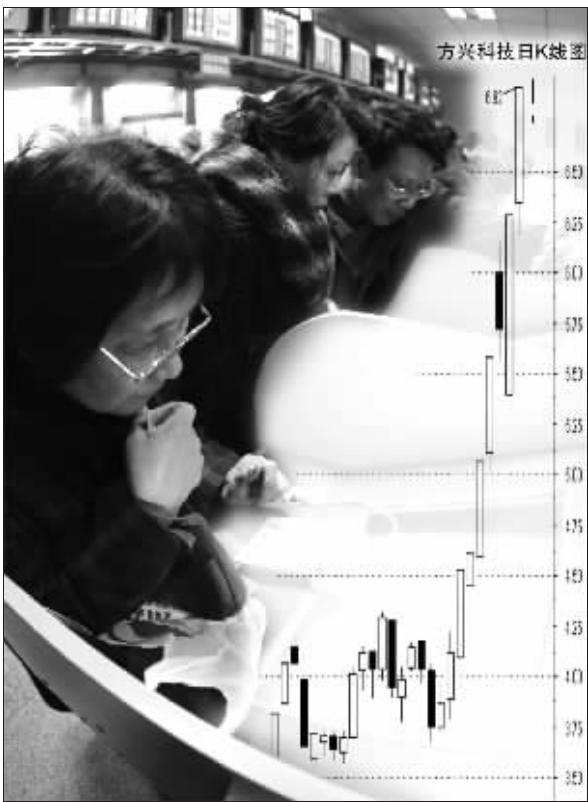
央企专业化整体上市 题材股股价飙升

通过合并同类项办法将相关资产注入不同的上市公司,中央企业突出主业的专业化整体上市战略正推进得如火如荼。按照这样的趋势下去,那些被选中的上市公司未来将被塑造成一个个细分行业的龙头。

一家建材类上市公司股价2月份以来连续大涨,昨天该股的收盘价,较1月底几乎翻倍。在这个巨大涨幅背后,市场传说与中字头的集团公司的踪影闪现其中有关。瞄上这家建材类公司,并非因为该集团旗下缺少上市公司。据不完全统计,该集团迄今直接和间接控制的上市公司已有北新建材、*ST江泥、祁连山、天山股份、中国玻纤、瑞泰科技等至少6家。此外,该集团还是四川金顶、耀皮玻璃、福建水泥、金晶科技等几家上市公司的非控股股东。

如果这家建材公司真的像市场传言那样很快被收入囊中,那该集团旗下实际控制的上市公司又将增添新丁。一家中字头的集团意欲入主,看中的自然是其独特的主营业务。如果说一家中央企业,旗下实际控制着多家上市公司,上市公司主营业务涉及某一领域的几个板块,但远没有达到覆盖整个领域那样的地步,那么找到一家可以丰富集团业务的上市公司,并且公司近两年经营举步维艰,急需实力股东施以援手。那么,很容易达到双赢效果。

在旗下已有多家上市公司的情况下,央企继续高举收购



题材造就牛股 徐汇资料图 张大伟制图

大旗并不令人奇怪。从去年以来,中央企业在资本市场掀起了前所未有的“扩军”高潮。

券商研究员认为,由于中央企业集团大多是个花钱的“费用中心”,因而它们自身在短期内整体上市难度相当大。相反,中央企业不断增加旗下上市公司的数量,就可以通过资本市场将自己的主

业进行细分,然后把同类资产归并在一家上市公司名下实现专业化的整体上市。

中国航空工业第一集团公司党组书记、总经理林左鸣表示,中航集团正在按照“专业化整合、资本化运作、产业化发展”的思路对各专业板块进行整合。

快报记者 陈建军

记者观察

整体上市火热 “寻宝”勿陷误区

整体上市概念股股价的持续飙升,令市场开始演绎新一轮的“寻宝游戏”。但“寻宝”过程很容易陷入一些误区。

管理层推动整体上市的一大目的,为的是从根本上消除上市公司和大股东之间的关联交易。但目前通过定向增发向上市公司注入资产的行为,大多数不属于整体上市,而只是帮助大股东进行资产的证券化。投资者错将主要向大股东的定向增发当成整体上市,与迄今实施整体上市公司绝大部分采用定向增发模式关系密切。由于采用换股模式实现整体上市的案例,只有上港集团、东软股份等少数几家公司进行了实践,很大程度上被公布定向增发方案的两百多家上市公司给湮没了。

定向增发不能等同于整体上市,以钢铁类上市公司最为典型。在一些大股东将钢铁类资产以定向增发形式注入上市公司的时候,却将矿山等同样核心的钢铁生产资源依旧控制在自己手中,这使得关联交易延绵不绝。与此相反,定向增发却很容易帮助那些主营范围较窄和资产规模不大的大股东实现整体上市。快报记者 陈建军

节前气氛热烈 无一机构看空

周三大盘收出长阳线,进一步向上攻击,上证综指站稳2900点之上,成交金额也比周二放大一成多。由于节前再无新股发行,周四仍有大量资金解冻,机构普遍预估升势仍会得到持续。据东方财富网的调查统计显示,对于周四大盘走势的看法,41家机构中无一机构看空,多数机构认为大盘再度确立了强势,充裕的流动性有望推动大盘上扬,节前强势行情仍有望延续。由于市场看法高度一致,以往经验显示,盘中出现震荡的可能性较大。

八成机构强烈看多,浙江

利捷等33家机构认为成交开始放大反映市场又有新资金介入,多头氛围相当浓厚,沪指再上2900点,短期大盘具有再度上试3000点的态势,个股普涨,也对行情的发展和人气集聚有较好的作用。今日无机构看空。

有8家机构短线看平,占比近两成。博星投资等机构认为随着大盘的重新走强,前期观望资金开始逐步再度进场,短线大盘有继续冲高潜质,但毕竟距离春节长假仅剩两个交易日,股指在3000点区域的压力不言而喻,盘中冲高震荡难免。特约撰稿 方才

券商第三方存管加速跑

随着监管层对券商第三方存管业务出台严格要求,各大券商也加速了这一业务进程,昨日申银万国与中国工商银行签订了主办存管协议,根据协议,申银万国选择工行作为其多家银行第三方存管业务的主办存管银行,并将在全国范围内陆续推出多银行第三方存管业务。

市场人士介绍,近期融资

融券业务的推出放慢了速度,一个主要的原因就是第三方存管问题没有得到很好解决。监管层近期表示,今年将全面推动第三方存管,其中一个重要的要求即是多银行制,即一家券商可选择多家实现数据集中或具备业务集中处理能力的商业银行作为存管银行供客户挑选。

快报记者 吴锦诗

港股反弹 摩根上调评级

由于受到市场担忧资金流出香港市场,本周二港股出现暴跌,不过昨日多家投资大行纷纷预期香港资金流出状况不会持续,昨日香港市场的投资气氛逐渐回暖。

国企指数昨日高开逾90点,不过投资者对资金流出的忧虑并未完全消失,令该指数盘中一路反复下跌,尾盘收市报9746点,升35点,全日成交86.88亿港元,较前一交易日缩减一成半。恒生指数昨日高开169点,不过

尾盘升幅收窄至77点,收报20209点,成交额也缩减至429亿港元。

摩根斯坦利昨日发表报告指上调中资银行股目标价。该行指出,由于中资银行贷款息差改善增强加上净息差的正面展望,加上中资银行资产质量改善等因素,因此轻微上调多家中资银行股目标价,其中将中国银行投资评级由“中性”调高至“增持”,目标价由4.22港元调高至4.42港元。快报记者 王丽娜

数据温和 加息压力稍缓

市场在密切关注央行的一举一动,央行在密切关注每一项公布的数据,随着CPI等数据以“温和”的姿态出台,央行放在加息按钮上的手指也略微抬高,但如果深入分析,通胀上升的风险依然存在,加息的压力也只是稍稍减缓。

1月份的CPI为2.2%,央行行长助理易纲日前表示,CPI在3%之下都只能算是非常温和的通胀,因此在

“温和”的数据前市场松了口气。1月份的CPI涨幅比去年12月份回落0.6个百分点,但德意志银行的首席中国经济学家马骏强调,“千万不能得出通胀减弱的错觉”。

今年1月份由于没有春节消费的刺激,同比价格涨幅相对回落,申银万国高级宏观经济学家李慧勇也表示,实际上从更能反映价格变动趋势的环比价格指数来看,1月份CPI仍比上月

涨了0.7%。

他认为,从CPI构成来看,未来通货膨胀压力仍然较大。首先是价格上涨的类别明显扩大。除了粮食价格及其相关产品价格上涨外,主要商品价格也明显提高,家庭设备用品及服务、衣着、交通及通信产品价格涨幅更是创出多年来的新高,“这种格局的变化表明推动居民消费价格上涨的力量已经不再局限于粮食、公共服务提价

等在因素,经济增长、需求增加的影响开始在价格领域得到体现。”

李慧勇表示,由于通胀形势的新变化,我们认为通货膨胀数据尤其是CPI数据对货币政策的作用将明显大于去年。“基于我们对今年加息的必要性和可能性非常大。但是近期而言,央行的加息压力暂时有所减轻。”快报记者 禹刚

备兑权证发行方案雏形初显

据消息人士透露,上证所日前召集部分创新类券商在上海召开备兑权证研讨会,并向与会人员下发了《证券公司发行备兑权证方案讨论稿》,规定只有取得中国证券业协会创新活动试点资格的证券公司,才可申请权证发行资格。

《讨论稿》指出,申请上市的权证,其标的证券为股票的,标的股票在申请上市之日应符合以下条件:最近20个交易日流通股份市值不低于30亿元;最近60个交易日股

票交易累计换手率在25%以上;流通股股本不低于3亿股;上证所规定的其他条件。标的证券为其他证券的,其资格条件另行规定。另外,如标的股票流通股股本高于20亿股,可不受上述前两条限制。

记者了解到,与国际市场发行备兑权证不一样,国内特别增设了创设机制。《讨论稿》规定,具有权证发行资格的证券公司可按照相关规定,并经发行人同意创设权证。据《证券时报》

2007年2月14日沪深A股行情

Table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报. Lists top performing stocks like 浦发银行, 宝钢股份, etc.

Table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报. Lists various stocks including 天坛生物, 浙江控股, etc.

Table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报. Lists various stocks including 天坛生物, 浙江控股, etc.

Table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报. Lists various stocks including 天坛生物, 浙江控股, etc.