

时隔10个月 IPO 审核重启

鑫龙电器和超日股份 IPO 申请本月 15 日上会, 市场融资功能将全面恢复

除了放行大盘股, 证监会还将恢复暂停十个月之久的首发申请上会审核。证监会日前宣布将于 7 月 15 日(本周三)召开 2009 年第 48 次发行审核委员会工作会议, 审核鑫龙电器和上海超日股份的首发申请。

鑫龙电器拟发行不超过 2800 万股, 预计募集资金 1.65 亿元, 公司主要从事高低压成套开关设备、元器件和自动化产品的生产和销售。超日股份拟发行 4000 万股, 预计募集资金 6 亿元, 公司主要业务为太阳能电池产品的生产和销售。两公司均拟在深交所上市。

从小盘股到大盘股, 从首发到再融资, 从股权融资到债权融资, 我国资本市场融资功能有望在近期全面恢复。继成渝高速后, 大盘股中国建筑上周五获得发行核准文件。与此同时, 联合证券、海通证券、瑞银证券等保荐机构反馈称, 接到启动已过会的增发、配股项目通知; 上市公司发行公司债券预计也将于近期恢复。

据悉, 上述再融资项目中包括新兴铸管的不超过 3 亿股的公开增发和泰豪科技 10 配 3 的配股, 规模均较小。

另外, 受到二级市场的约束, 可转债发行审核实质上

已停止——定向增发是仅存的照常审核的发行项目。据悉, 在这个过程中, 包括几类产品在内, 还包括发审会通过但未发放核准文件的情况。

市场恢复融资功能, 是市场趋稳的重要证据。“IPO 并非一定要在市场指数水平特别高的情况下才能发得出去。一个必要条件就是股市要比较平稳, 不能有太大的波动, 因为在波动较大的情况下, 各方的预期都不明确, 就没有办法定价。”纽约泛欧交易所集团北京代表处首席代表杨戈日前对本报表示。

“市场全面恢复融资功能, 既是市场稳定运行的重要标志, 也是市场进一步健康发展的基础。”招商证券股票销售交易部副总经理刘彤说。全面恢复融资功能, 将为市场进一步发展打开源头活水。在当前背景下, 又成为改善宏观经济, 支持国民经济率先走出金融危机影响的重要力量。

融资功能的全面恢复, 不会根本性地影响市场原有趋势, 多位业内人士均表示。

“不能把牛市打下来, 也不能把熊市推上去”, 花旗集团董事长总经理及中国研究部主管薛澜曾对媒体这样表示。

快报记者 周 ■

■ 相关新闻

中国建筑今起招股 本月 22 日网上申购

经中国证监会核准, 中国建筑股份有限公司(下称“中国建筑”)今日发布 A 股招股书, 将发行不超过 120 亿股 A 股。

本次 IPO 预计融资规模将达 426 亿元, 是 2008 年以来 A 股市场最大规模的 IPO, 由此将对大盘资金面形成考验。

今日起至 7 月 17 日, 主承销商中金公司将在北京、广州、深圳、上海四地启动路演推介。发行结束后, 中国建筑将在上交所挂牌上市, 股票代码为 601668。

中国建筑本次发行采用网下向询价对象询价配售与网上资金申购发行相结合的方式, 其中网下初始发行规模不超过 48 亿股, 约占本次发行数量的 40%。网下申购时间为 7 月 21 日至 7 月 22 日, 网上申购时间为 7 月 22 日。申购结束后, 主承销商将根据网上发行初步中签率及网下发行初步配售比例, 于 7 月 23 日决定是否启动回拨机制, 对网下、网上发行的规模进行调节。

快报记者 徐玉海 贺建业

80000 个号中签家润多

家润多中签结果如下: 末“三”位数: 447、947; 末“四”位数: 3233、5233、7233、9233、1233; 末“五”位数: 91795、41795; 末“六”位数: 181003、381003、581003、781003、981003、036625 末“七”位数: 1731167、6731167、

3580701; 末“八”位数: 03292154、20478322。凡参与网上申购, 配号尾数与上述号码相同的, 则为中签号码。中签号码共有 80,000 个, 每个中签号码可认购 500 股家润多 A 股股票。

综合

社保基金打新浮盈 800 万

上周五三金、万马成功上市, 深交所数据显示, 当天证券公司等专业机构没有参与两只新股的买入, 其他机构买入桂林三金和万马电缆的股数占比分别为 1% 和 1.18%, 短线大户参与比例大大降低。

不过根据此前网下配售

结果公告, 桂林三金和万马电缆的配售机构中分别出现了 6 只社保基金, 分别获配 24.8597 万股和 25.9791 万股。以上市首日收盘价计算, 参与本次打新的社保基金, 目前账面浮盈将近 800 万元。

据《新京报》

二季末股权投资比重可望提升至 13%—15% 三寿险上半年盈利有望大增

来自权威部门的研究报告显示, 二季末三家上市寿险公司(中国人寿、中国平安、中国太保)股权投资比重可望提升至 13%—15%。

而这一比例仅仅比 2007 年的历史高点低一些。2007 年保险资金投资渠道中, 银行存款占比为 24%, 债券投资占比 43%, 股票和股权投资比例达 18%。

尽管权益类投资在保险资金总体资产配置中占比并不大, 尤其监管层对保险资金权益类投资总体设定 20% 的上限, 股票投资上限为 10%, 但股市大幅度上扬远远超出预期, 将大大提升保险投资收益水平。

保险公司的行业配置更受益于市场上涨。安信证券的研究报告表示, 根据 2009 年一季度出现在上市公司前十大流通股股东的数据, 保险公

司持有的股票资产 718 亿元, 其中, 金融行业的投资 392 亿元, 占比达到 54%。一季末以来, 金融行业尤其是银行业的表现明显优于沪深 300。

而二季度 A 股市场累计涨幅达到 24.7%, 其中, 银行业在第二季度的涨幅达到 40% 左右。

有机构预计, 保险公司基金投资在上半年的投资收益率大致为 7%。而在二季度区间内, 上证指数和恒生指数(平安在港股有较多的投资)分别上涨 23% 和 37%, 这样的上涨中会有一部分体现为保险公司的当期利润。

市场认为, 尽管新股发行制度改革削弱了保险公司的获利规模, 但随着中国建筑等大蓝筹股 IPO 的重启和定向增发仍可能为保险公司股权投资收益提供进一步的提升空间。

快报记者 卢晓平

股市风云

资金最宽裕的时候已过去 选股首看基本面

市场在 3000 点上方开始强势震荡, 成交量放大的同时, 上涨的步伐开始放缓。不过, 这种滞涨是否意味阶段性调整的开始, 还不能从技术面上获得支持。研判近期市场, 指数判断还是看流动性, 但板块选择就要看基本面。

近期市场的强势调整与二季度经济数据和半年报预期有关。市场能承受 3000 点后的技术压力, 很大程度归功于超市场预期二季度经济数据。而强势中的调整可以部分归因于对已公布半年报业绩的担忧。相对指数翻倍的涨幅, 业绩的落差比较大, 在估值层面上制约了后市的上涨空间。

流动性现在处在比较微妙的时候, 我们判断, 资金供给端发生微调的同时, 资金需求将急剧增加, 股市流动性最宽裕的时候已经过去, 资金供求关系会逐步回归均衡, 其对市场的影响部分靠经济基本面的好转来对冲, 部分靠市场本身来消化。

在流动性高位回落, 基本面强劲回暖的背景下, 业绩与估值等因素对市场的影响会加大。在半年报和经济数据密集公布的近期, 盘面主要通过风格转换来体现这些因素的力量。我们看到: 1. 近期受益于上游成本下降、下游回暖带动的钢铁、建材、工程机械等中游板块表现较好, 完全就是经济复苏的路径选择; 2. 半年报业绩预增集中的机械、医药、化工、信息技术板块表现不错, 说明业绩的影响在提升; 3. 智能电网、新能源、食品、商贸、军工、航空等板块在补涨, 反映出估值的作用在加大。所以, 近期的操作策略要加大基本面的分析, 从经济复苏、业绩提升、价值低估等基本因素来把握市场风格, 选取板块和个股。

民生证券副所长 黄常忠

震荡之旅将从本周开始

最近, 央行提前公布了 6 月份新增贷款数量为 1.53 万亿元, 同时指数型基金和其他开放式基金也在密集发行过程中。市场将此理解为利好, 从而化解了盘中的震荡。但从某种意义上来看, 这更多是前期强势的一种解释, 很难代表未来的预期。

因为今年上半年释放的流动性应该是非常规的, 是在特定期内的特殊应对, 很难长期维持。而基金新发行量的不断增加, 也在不断地吸引储户的资金, 但这也会有个极限。新基金在发行建仓后, 随着介入程度的不

断加深, 需要更多的后续资金才能维系。而在此过程中, 新股将会不断地发行上市, 从小盘股到中盘股, 将来还会到大盘股, 接下来还会有创业板……其间还会夹杂着大小非等。

随着股价的不断走高, 这些压力均将由二级市场来承受。在这种背景下, 市场的供求关系终将发生改变: 由原先的流动性充裕, 转向流动性平衡, 再转向流动性缺失, 这将会是一个必然的规律。

所以, 现在应在市场还较活跃的背景下, 处理好手中的股票, 去完成这一段行情的总

结算, 去果断地抛出涨幅较大无业绩支撑的品种。对滞涨的品种逢上拉应珍惜每一次补涨的机会完成滚动, 最后将仓位降至极低, 只需留一些滞涨但业绩大幅成长的股票就可以了。现在抛出的唯一缺点是失去一些可能的潜在收益, 但却可以省去许多烦恼, 同时也不会有新的亏损。

上周的震荡只是一次预演, 被多头化解后会有越来越多的人依赖和信任原有的盘升趋势, 但这仅代表过去, 未来的震荡会更加剧烈。震荡之旅很可能将从本周开始。

潘敏立

上周银行、地产成“烫手山芋”遭狂抛

游资热情未退 关注滞涨股

上周 A 股市场延续强势格局, 沪深股指高位震荡加剧。来自大智慧超赢数据的统计, 在“二八行情”倒转的一周内, 主力资金力抛银行、地产等权重板块, 化工、钢铁等板块成为新宠。

一周之内, 市场交投十分活跃, 沪指攻克 3100 点, 累计上涨 25.56 点。但数据显示, 五个交易日主力资金仍以净流出为主, 累计净流出额达 181 亿元。

行情显示, 前期持续带动指数上攻的金融、地产等权重板块上周出现回落, 大智慧统计数据显示, 主力资金在银行、地产板块上显著减仓, 分别净流出 50.0 亿元、52.3 亿元。招商银行、工商银行被净卖出超过 10.0 亿元, 建设银行、民生银行、浦发银行的资金净流出额依次为 6.1 亿元、4.6 亿元、4.2

亿元。地产板块的一线蓝筹股如万科 A、金地集团、保利地产、金融街位居板块资金净流出前列。

同时, 海通证券、中国中铁、山东黄金、中国石油等也在被显著减持个股榜单的前列, 合计资金净流出逾 22 亿元。

在多数板块被主力减仓的同时, 上周表现最抢眼的化工化纤也同时是主力最看好的板块, 净流入资金高达 16.6 亿元。三友化工、烟台万华、浙江龙盛、湖北宜化、兴发集团的资金净流入均超过 1.0 亿元。部分钢铁股也备受资金看好, 武钢股份、宝钢股份分别有 4.5 亿元、2.3 亿元资金净流入。

作为标记市场热度的另一重要指标, 补涨热潮背后游资成为重要推手, 市场做多热情依然不减。据大智慧

统计, 巨头东方证券上海宝庆路营业部堪称上周最活跃的游资席位, 参与炒作的涨停股多达 11 只, 包括宝光股份、中材国际、华东数控、北海国发、西飞国际、中兵光电、国投中鲁、三友化工等。银河证券宁波解放南路营业部也一度出现大额交易, 维维股份、瑞贝卡、三友化工等个股身影频现。

市场人士指出, 除了成交依然活跃, 上周大盘在连续 2 天的小幅调整后强势反弹, 一定程度上还反映场外踏空资金入场欲望强烈, 上周五新股上市也未给市场带来不健康的影响。

短期内大盘还有上冲可能, 但权重板块仍有调整要求, 前期滞涨的农业、造纸印刷、化工化纤等板块或是后市短期热点。

快报记者 杨晶

本周 5 只限售股解禁压力大

大智慧超赢数据显示, 本周将有涉及 30 只个股的 41.69 亿股限售股解禁流通, 其中, 涉及 27 只个股的 36.72 亿股改限售股解禁。另外, 福田汽车和京东方 A 将有增发限售股解禁上市, 共计 4.66 亿股。此外, 本周仅有升达林业一只中小板个股的 3044.72 万股首发原始股东限售股解禁, 为近一个月的最低。

从具体个股来看, 本周大橡塑、金宇集团、福成五丰、福建高速、三佳科技、第一医药、振华科技、ST 马龙以及南京医药这 9 只个股在其限售股解禁后将实现全流

通; 而福建高速、华丽家族、ST 马龙、大橡塑以及中联重科这 5 只个股的限售股解禁量超过其目前流通股本的 80%, 在其限售股解禁后流通股本将会面临较大扩容。另外, 福建高速解禁 9.36 亿股和中联重科解禁 169.83 亿元分别为本周个股解禁量和解禁市值的最多。

相关资料显示, 本周有限售股解禁的福成五丰、金宇集团以及 ST 秦岭这三只个股曾遭到其股东减持, 需要投资者格外关注, 另外有增发股上市的福田汽车和京东方 A 也值得投资者注意。

据《每日经济新闻》

上海国际集团将接盘爱建

在停牌数日之后, 爱建股份终于披露停牌的原因。

公司今日披露, 公司将就重大资产重组事宜与上海国际集团有限公司进行洽谈, 并与上海国际集团有限公司签署《重大重组合作意向书》。这意味着公司此前富泰(上海)有限公司的重组告终, 公司又一次迎来新的重组方。

该合作意向书主要内容显示, 爱建股份拟向上海国际

集团非公开发行股票, 上海国际集团同意以其拥有的货币及非货币资产认购。非公开发行的价格、数量以及注入资产的价值还需要进一步确定。双方表示, 将稳步推进此次重大重组并积极与主管部门进行沟通。

由于这一重大资产重组方案尚需进一步论证, 存在较大不确定性, 爱建股份股票还将继续停牌。

快报记者 应尤佳

■ 今日备忘

停牌一天
*ST 白猫、天业股份 因未披露股票交易异常波动公告
安琪酵母、太极实业 因重要事项未公告
国金证券、复星医药、江淮汽车、嘉宝集团、厦门国贸、华新水泥、ST 洛玻、ST 泰格、闽东、新大洲 A、铜陵有色、泰达股份、吉电股份 因召

开股东大会
停牌一小时
中汇医药 因交易异常波动
其他
ST 东航、兴发集团、*ST 上航、丹化科技、ST 宝龙、东华能源、五粮液 因刊登重要公告, 取消特停
荣盛发展 因有重大事项特停