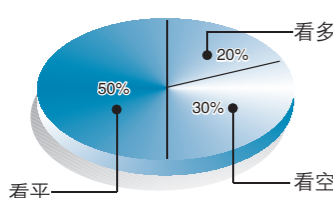


· 十大券商看市 ·

看多券商仅有两成

上周三股市大跌,周四受调存刺激强劲反弹,周五A股市场再次下跌,两市股指跌幅均超过1%。截至上周五,上证综指收报2360.66点,周跌幅0.82%;深证成指收报9808.23点,跌0.79%。对于本周的走势,券商两成看多,五成看平,三成看空。

十大券商预测本周市场走势



西南证券:看多。上周A股市场利空传闻不断,使投资者暂时忽视了政策微调的利好,但2400点下方成交出现迅速萎缩。预计本周A股有望逐步止跌回升,但上涨幅度有限。

财通证券:看多。上周大盘以带上下影线的中阴线报收,存准率下调及欧洲六大央行联手救市,对于股市是明显的政策利好,强化了2300点的政策底预期。政策底之后,将迎来市场底部。

信达证券:看平。目前大盘有利好政策支撑,暂时不会持续下跌,但上档解套盘压力重重,反弹也难以持续,因此预计短线大盘可能反复震荡筑底,大盘在2300点有很强的支撑。

光大证券:看平。上周上证综指继续向下探底,虽然上周三存款准备金率下调使得次日一度反弹,但市场缺乏持续上攻动力,融资压力、经济增速下滑等因素将继续压制市场。

华泰证券:看平。当前市场仍然包含较大的不确定性,但2307点附近政策底已经正式确立,大盘要想一口气跌破2307点也有很大难度,预计A股市场仍将处于震荡筑底过程中。

太平洋证券:看平。降低存款准备金率昭示未来货币政策的基调由“控通胀”转向“稳增长”。市场具备超跌反弹需求,但担心海外市场再出黑天鹅事件干扰A股市场反弹节奏。

宏源证券:看平。在国际板传闻、存款准备金率下调等消息刺激下,上周市场宽幅震荡。短期内大盘上有压力、下有支撑,但资金信心未能完全恢复,预计后市仍将延续震荡盘整格局。

申银万国:看空。上周沪深股市跌宕起伏。随着股指回落,观望氛围,避险情绪再度抬头,如没有新的利好推动,本周大盘重回弱势盘整的可能性较大,2307点面临考验。

日信证券:看空。上周A股市场震荡加剧,股指跌破前期整理平台,下探趋势得到加强,PMI数据的出炉再次打击了市场做多信心,而外围市场的动荡仍可能不定期冲击A股市场。

新时代证券:看空。目前政策“微调”已转变成“小调”,政策“拐点”已现,因此目前市场的探底与低迷,正是探明中期底部的最后也是最难熬的阶段,对后市应持谨慎乐观态度。宋娅/整理

· 资金净流入流出上一交易日排行 ·

| 资金净流入行业前五位 |

Table with 4 columns: 行业分类, 涨跌, 流入资金, 净流入. Rows include 金融、保险业, 传播与文化产业, etc.

| 资金净流入个股前五位 |

Table with 5 columns: 证券名称, 价格, 涨跌, 净流入, 成交额. Rows include 大地传媒, 正和股份, etc.

| 资金净流出个股前五位 |

Table with 5 columns: 证券名称, 价格, 涨跌, 净流出, 成交额. Rows include 凤凰传媒, 酒鬼酒, etc.

本版文字仅供参考 据此操作风险自担

新股发行机制导致市场熊长牛短

A股面临2000亿“抽血”压力

尽管证监会近期推出了一系列措施以维护市场稳定,但新股会上发行节奏仍未放缓,年底再掀新股发行高潮。同时,12月A股市场面临着超过2000亿元的“抽血”压力。

新股发行年底再掀高潮

当前市场还在关注新华保险的IPO(首次发行新股)时,东吴证券已作为证监会分拆新设后的第一单IPO,迎来上市倒计时。此外,陕煤股份、中交股份等也蓄势待发,另外还有40余家已过会尚未发行的公司也将赶在年末上市。粗略计算,12月仅新股合计发行股数就高达15.6亿股。

作为即将上市的两只大盘股,陕煤股份和中交股份的动向尤其受到外界关注。其中,陕煤股份早在8月底便已过会,拟融资172亿元;而中交股份在9月底过会,拟融资200亿元。据了解,两只大盘股

迟迟没有上市主要是计划缩减此前预定的融资规模,以适应当前市场的承受能力。但毕竟上百亿元的融资额直逼今年融资最大的中国水电,已对市场心理面造成直接的影响。

发行机制导致熊长牛短

对于市场承受的重压,上海证券交易所总经理张育军将矛头直接对准了新股发行机制。

张育军指出,新股发行是资本市场的核心与灵魂,但新股估值定价系统却不理性。投资者普遍对高市盈率的可持续性估计过于乐观,因此加强市场机制自身的培育尤为重要。他认为,目前新股发行机制下,资本市场参与各方天平过于向控股股东和原始股东倾斜,是中国资本市场长期熊长牛短的一个重要原因。

除了对市场资金面和心理面的双重

压制,长期以来,新股发行“三高”现象被广大投资者所诟病。虽然时下证监会出台系列措施剑指新股发行“三高”现象,但仍然出现凤凰传媒和道明光学高市盈率发行的情况。

有业内人士称,要进一步改变高市盈率发行股票的局面必须从多方面入手。如在询价过程中,要强化对询价对象报价情况的市场监管,要建立奖优罚劣的监管机制,淘汰报价质量较差的询价对象;要进一步完善定价机制,提高中小投资者在估值定价过程中的话语权等等。同时,目前低迷的市场环境也为投行提供了一个很好的反思契机,加强行业自律,完善IPO发行环节的风险提示也势在必行。

市场将承受2000亿的压力

除了新股的密集发行,12月还将迎来限售股解禁的高峰。据记者了解,12月

100家公司限售解禁股达199.24亿股,累计解禁市值约1625.38亿元,环比增长75.37%。

有分析人士认为,为避免新股发行政策调整,东吴证券、新华保险、中交股份和陕煤股份四大IPO可能结伴而行。而大盘股扩容将直接对股票二级市场形成“抽血”效应,若12月间4只大盘股排队发行,在资金面紧张的情况下,加上限售股解禁,低迷的大盘恐怕将承受多重融资压力。

就目前情况统计,今年年末赶上上市的15.6亿股将给市场带来超过500亿元的压力,再加上解禁股的1625.38亿元,A股面临超过2000亿元的资金压力。和聚投资总经理兼投资总监李泽刚分析,资金短期流动性紧张让A股如惊弓之鸟,稍有风吹草动就承受不住。

商报记者 潘敏

老周侃股 Laozhou talking

高管套现手段让股民心寒

周科竞

据统计,11月共有258位高管抛股套现,今年以来更有1719位上市公司高管离职,其中创业板、中小板公司高管达714位。如此大规模的高管离职、套现,投资者又如何有信心长期持股,高管的做法足以让投资者心寒。

让投资者担心的事情总是接连发生,上市公司高管似乎对自己的职位并不看重,为了卖掉持有的股票,宁愿辞职不当上市公司董事,现在不管是主板、中小板还是创业板,越来越多的公司高管都在为卖出股票而奔波。是他们太聪明,认定股市还会继续走低;还是他们深刻认识到自己公司并非适合长期持有优质资产;或者是,他们认为已经完成了创业的目标,未来的人生将进入到享乐阶段,不再谋求进取?本栏虽然无法判断最真实的原因,但是却非常担心,高管们知道自己的公司业绩与成长性无法跟上

高高在上的股价,抛股成为最理智的选择。现在很多期货公司都给出了通过做空股指期货来给手中持股保值投资模型,假如高管们仅仅是因为不看好大势,认定股市仍然会继续走低,那么大可

通过做空股指期货进行套期保值,完全没有必要抛售自家公司股票,不少圈里人都表示,高管卖股并非仅仅看空大盘。相反,还有很多上市公司大股东因为认定股指处于底部而不断增持股票护盘,中央汇金公司也在公开购买四大行的股票。

那么,是不是这些高管不愿意继续进取,而是希望提前退休享乐?这种概率也不高,因为能当上上市公司高管,就说明其本身并非一个颓废的、没有志向的人,即使公司完成上市,未来仍然还有很大的奋斗空间,如果小富即安,并不符合高管们自身的性格。就算真的不想继续奋斗,也应该留下股票保留高管

职位,毕竟高管的薪金收入也足以令人眼红。只有最后一种可能说得过去,就是高管们清楚,自身公司的股价严重高于其自身价值,未来公司的业绩和成长性也难以追上虚高的股价。或许在IPO的过程中,公司报表受到了充分的美化,上市之后,能够维持现状已经不错,高成长的神话或许只能由极少数公司完成,大多数的公司将会逐渐沉沦,最终成为失去投资者目光的普通股票。如果真是这样,高管逢高抛股实为最明智的选择,与其将来想卖都难,还不如现在就地,凡是阻挡抛股的障碍都要扫除,包括上市公司高管的身份。

既然如此,投资者也多了一个选股的简单标准,即上市公司管理层相对稳定,高管抛股数量较少甚至自愿增加锁定期限,这样的公司,可能业绩和成长性会给投资者带来惊喜。

*ST大地案被指处罚过轻

律师建议投资者维权

商报讯(记者 况玉清)“出现绿大地这种情况,应该罚得造假者倾家荡产,可是判决结果却让人大跌眼镜。”在备受瞩目的*ST大地(002200)案判决结果出炉后,上海华容律师事务所律师许峰对记者无奈地表示。而广东经天律师事务所律师郑名伟更是担忧:如此重案一旦轻罚,会给今后欺诈上市案的处罚开一个很不好的先河。

*ST大地造假上市案上周末宣判,昆明官渡区法院给出的判决结果是:因欺诈发行股票罪*ST大地原董事长何学葵被判有期徒刑三年、缓刑四年;同时,*ST大地上市公司被判处罚金400万元,其他直接涉案人员一并遭到处罚。

许峰表示,出人意外的是造假的何学葵只被判了缓刑,而且罚款也只是罚上市公司,这对小股东来说无疑是雪上加霜。他指出,不罚造假者而罚上市公司,将令投资者利益受到双重打击,如此低的造假成本也非常不利于打击证券市场的违法

犯罪行为。而郑名伟则更是担心,此案的宣判会给后面的欺诈上市埋下伏笔,“欺诈上市,最后缓刑,没起到刑事处罚的效果”。

据悉,何学葵通过虚增各项财务数据的方法,骗取了绿大地(*ST大地的前身)的上市资格,募集资金3.46亿元,与何学葵配合造假的还有原绿大地上市公司高管蒋凯西、庞明星、赵海丽、赵海艳等人。

直至2010年3月18日,何学葵等造假案事发并被公安机关立案侦查,当日绿大地股价暴跌4.73%。郑名伟和许峰两位律师提醒投资者,在2010年3月18日之前买入*ST大地股票,在之后卖出或继续持有的投资者可在判决生效后向绿大地及何学葵等高管提起索赔。

不过,分析人士预计,*ST大地案的投资者维权活动恐怕相当艰难,尽管法院的判决给了投资者索赔的依据,但事实上无论是银广夏案还是其他造假案件,其受害的投资者最终获得赔偿的几率是相当低的。

深南电A转让股权意在扭亏

商报讯(记者 孙哲)转让参股公司30%股权,资产评估增值26.63%。接近年末,深南电A(000037)卖股权的行为被指意图扭亏,更有业内人士指出,资产评估机构的增值评估为其帮忙不少。

深南电A日前发布公告称,公司拟卖掉所持有的江西中电投新昌发电有限公司30%股权,交易受让方为中电投江西电力有限公司,交易价格拟为人民币2.17亿元。

对于投资者最关心的交易价格问题,公司公告称,交易价格经双方协商确定,主要作价依据为参照评估机构出具的评估报告结果。不过,有业内人士指出,评估机构的评估结果显然对深南电A有利。该人士指出:“评估结果选取了增值更高的资产基础法评估结果。该方法在评估时对资产的结果是增值,但对负债的评估结果并无增减,维系了负债的原账面价值。以此评估,最终导致其净资产评估结果增值26.63%。这显然是深南电A愿意看到的结果。”

数据显示,截至6月30日评估基准日,深南电A资产账面价值为44.88亿元,给出的评估值为46.4亿元,增值了1.52亿元,增值率为3.4%。而负债账面价值39.15亿元,评估值与账面价值一致,净资产账面价值5.73亿元,评估值7.25亿元,评估增值1.52亿元,增值率达26.63%。

“在年底时进行这样一笔资产交易,将会有可观的收益计入其损益表。”上述业内人士表示。而公告也显示,通过本次股权转让,公司可以增加当期收益2900万元。另一方面,公司财务数据显示,经审计的截至2011年9月30日的净利润为亏损1.43亿元,而2010年全年亏损额为1.14亿元。

对此,上述业内人士分析道:“被转让股权的公司业绩并不好,预计其2011年全年亏损2.93亿元,因此深南电A将承担投资损益-8790万元,直接影响上市公司今年整体经营业绩。如今将其股权卖出,在甩掉包袱的同时,还能增加一笔额外收入,深南电A何乐而不为呢?”

超市发 CSF Market 全新形象 全新服务 全新品质 全新内涵