

导报帮您问

》济南读者齐先生问:海南橡胶(601118)是否收购了泰国最大树胶商25%股权?

海南橡胶证券部工作人员答复:是的,公司拟受让泰国泰华树胶(大众)有限公司25%股权,由此挺进全球最大天然橡胶生产基地东南亚,以增加公司天然橡胶资源控制量,提高公司在天然橡胶领域的国际市场话语权。泰华树胶公司是泰国目前最大的天然橡胶生产和加工商,总资产达105.8亿泰铢(约合23.5亿元人民币),拥有泰国国内90%和国际10%的市场份额。

》日照读者高先生问:中钢天源(002057)将募资新上什么项目?

中钢天源证券部工作人员答复:公司拟以不低于18.62元/股的价格,非公开发行不超过1600万股但不少于1100万股股票,募资不超过2.5亿元,用于建设冶金矿山高效节能超细碎预选抛尾大型成套设备项目和高效永磁电机产业化项目。控股股东中钢股份将以现金方式认购本次非公开发行股份的32.88%,安徽国运运营公司将以现金方式认购不低于实际发行总数2.14%但不超过7.2%的股份。募投资项目实施后,可年产10万台伺服电动机及10万千瓦大功率永磁同步电机,达产后年新增销售收入2.46亿元,实现净利润2310万元。

》菏泽读者沙先生问:中金黄金(600489)将扩建金矿吗?

中金黄金证券部工作人员答复:由于公司控股子公司山东烟台鑫泰黄金矿业有限责任公司发现矿区内资源储量增加,公司拟对鑫泰公司生产规模进行扩建,设计矿山建设规模为1500吨/日,工程施工周期为3年,总投资额为3.37亿元。项目建成达产后,年平均产金1235.454千克,年平均销售收入2.94亿元,年税后利润8728.46万元。

》烟台读者温先生问:中天科技(600522)研发的光纤预制棒进展如何?

中天科技证券部工作人员答复:公司具有完全自主知识产权的光纤预制棒试生产成功,并已投入批量生产。当前我国光纤预制棒的对外依存度高达75%,其中,五成以上的进口来自日本。日本大地震后,其主流光纤供应商处于停产或半停产状态,对我国光纤行业造成很大冲击。该项目的成功,完善了中天科技的光纤光缆产业链,将进一步增强公司的核心竞争力。公司已形成包括光纤预制棒制造、光纤拉丝和光缆制造为主的完整产业链。公司目前具备年产光纤1400万芯公里以及与之相匹配的光缆制造产能。

》聊城读者傅女士问:莱茵置业(000558)的定向增发方案是否会随着形势的变化而改变?

莱茵置业证券部工作人员答复:鉴于国家对房地产业务上市公司股权融资的相关政策发生较大变化,而公司2009年度非公开发行方案的股东大会一年有效期将近,公司决定向证监会申请撤回本次非公开发行股票申报材料。同时,公司已对涉及募投项目的资金作了安排,项目经营情况良好。

热线电话:0531-85196321 主持:张广德

切勿盲目杀跌

周四,A股市场呈现高开低走态势,主要股指再创调整新低。受隔夜美股结束三连阴、油价再上百元、黄金上涨以及周三期指、港股尾盘双双飙升等因素刺激,A股市场做多力量跃跃欲试,沪指全日多时段维持红盘震荡。不过,因市场成交仍不给力,继续呈现低迷态势,导致股指重心节节下移,尾盘两市翻绿。预计周五两市仍会惯性下挫,但空间十分有限。

盘面观察,受众多利好刺激,周四早盘沪深两市股指大幅高开,随后因有色、煤炭等资源品种和创业板等震荡跳水,大盘再次受累回落,深成指一度翻绿,沪指回补大部分早盘的跳空缺口。临近午盘,“两桶油”等指标股突然发力,沪指出现跳跃式上涨。午后,大盘略作回探后再上一个台阶,但

量能放大不明显,沪指攻击早盘高点时再度折返,并创出调整新低。与此同时,创业板指数创出上市以来的收盘新低。

从市场表现看,一方面,做多力量有所云集,不过吸引力仍显不足。金融、地产、有色、煤炭等集体做多,但整体涨幅不大且表现不稳定,主要原因是权重股上涨所需的量能始终无法有效补给,当日两市成交勉强突破1500亿元,沪市单边成交仍在1000亿元以下,显示场外资金进场的意愿仍不足,最终导致股指始终无法实现突破。另一方面,虽然股指忽上忽下,但个股结构性机会仍丰富,农业、券商、开发区、食品、物资外贸、农药化肥等板块表现十分活跃。

整体来看,为了应对市场短期利



率飙升的局面,央行本周停发3年期央票,以及大幅缩减1年、3月期发行量,公开市场的净投放终于看到了效果,资金紧张局面有所缓解。

技术上,从5分钟图上,沪指形态

上失守2737点上方整理平台,周五或将惯性下挫,根据简单量度计算,目标位置在2700—2720点区间。整体来看,空方短期力量开始衰竭,大盘反弹日益临近,操作上不可过度杀跌。(宗盛)

“钱”啃股吧

国际板临近“吓坏”A股

证监会主席尚福林在陆家嘴论坛发言时表示“我们离推出国际板越来越近了”,“吓坏”了A股。受此消息影响,沪深股市5月23日呈现低开低走,大幅下挫局势。

投资者为何如此惧怕“金融创新”?人民日报文章《以制度创新打造投资市场》中指出,A股市场在制度上存在明显“重融资、轻投资”的倾向。实际情况也确实如此。近年来,A股市场的上市公司数量、总市值、融资额等都连上台阶,在“量”的扩张上速度惊人。但在“质”的改进方面,虽然也有

进步,步伐却显得相对缓慢。强调股市的融资功能无可厚非,不断扩大直接融资比例也是一个趋势,但在融资和回报之间,应寻求一个平衡。尤其是经过短短20多年发展,在A股规模已居全球前列的今天,有必要转变发展思路,将投资者利益放在更重要的位置。

以创业板为例,创业板推出前主打的就是高增长性企业,开始的时候也得到了众多投资者的眷顾。从表面上看似乎是为了众多投资者能够分享高成长所带来的效益,但创业板上市前的高估值完全透支了其股票的成

性,给众多投资者当头一棒。近一段时间创业板更是爆出如汉王科技(002362)2010年业绩大增,而2011年一季度业绩便大跌,该公司高管精准减持等消息。这些无疑给投资者心中蒙上一层阴影。

所以在众多投资者眼中,“金融创新”并未从投资者权益出发,而是更多地偏向于企业圈钱。每一次创新几乎都有无数投资者深套其中。如今又要推出国际板,难免会引起众多投资者的恐慌。

另外,对于“金融创新”应充分参

考投资者的建议,如果每一个“金融创新”带给市场的只有伤痕,那么就必须要给投资者以话语权。根据当前市场情况,要做的并不是“抽血”,而是“输血”养生。截至5月17日,包括IPO、增发以及配股在内,今年以来上市公司从A股市场“抽血”的金额已高达3380.35亿元。在如此背景之下,国际板推出,加上结算还是以人民币为主,对市场的抽血作用将更为强烈。所以对当前股市迫切需要的是保护投资者权益的金融创新。在市场信心脆弱的环境下,A股需要政策面的“暖意”。(金亿)

热点板块

抗旱利好哪些个股?

目前,严重的干旱天气给农业股带来了机会。

在粮食股方面,龙头粮食上市公司将是最直接的受益者,金健米业、丰乐种业、大北农、隆平高科、登海种业、敦煌种业等均可关注。

干旱对于养殖业的影响,主要表现在生猪养殖方面。在养殖业中与生猪有关的个股应该会有一些的表现机会。从上游环节来看,饲料行业中的新希望等个股值得关注;中下游环节的加工、屠宰行业中的高金食品等个股值得关注。随着猪肉价格的上涨,其他肉食品如鸡、鸭、鱼的价格也会“水涨船高”。可重点关注通威股份、国联水产、中水渔业等个股。

干旱对于抗旱股的影响是最为直

接的,每当旱灾或洪涝灾害加重时,水利建设板块都成为二级市场资金竞逐的目标。尤其是在今年国家屡次出台政策推动国内水利建设后,这种适时出现的资金追逐现象更加明显。目前我国从事水利建设的上市公司主要有三峡水利、安徽水利、钱江水利、葛洲坝、国统股份等。

抗旱意味着将加大对水利建设的投入,这就需要工程机械及设备,建议关注山推股份、三一重工、中联重科、青龙管业等个股。

“干旱对旱器材、采水与节水等方面的个股也将产生影响。”有分析师认为,开采地下水虽然不能完全解决干旱问题,但却能够在短时间内有效缓解干旱带来的影响,水泵作为开采



地下水的必备工具将会从中受益,可关注新界泵业、利欧股份等个股。

另外,节水灌溉是解决干旱问题的根本之道。近年来,我国干旱自然灾

害频发,政府部门也加大了对节水灌溉的扶持力度。目前,国内从事节水器材生产的上市公司主要有新疆天业、大禹节水。(水生)

<<上接 A1 版

对此,王光梅认为,这与我国企业“太好说话”有很大关系。

“许多企业认为,如果催促客户付款,将会破坏双方之间良好的合作关系,导致丧失这个客户。但现实情况是,如果债权人害怕向客户要求付款,客户就越不付款;如果坚持自己的正当权利,反而可能赢得对方的尊重。”

“还有一些出口企业认为,如果停止发货给海外客户,将不付我们过去的货款,因此应当继续发货,其实这也是很不明智的。”王光梅说,海外

客户知道的出口商绝望或者愚钝,就继续利用其弱点,直到出口商最后意识到没有希望收到款而停止发货。

“如果买方告诉他的供应商:只有继续发货他才能付过去的欠款,那他就不是专业的债务人,而是个专业的骗子。”

误区三: 打官司一定能拿到货款

“我国企业容易陷入的另一个误区,是认为如果向美国法院提起诉

讼就会拿到货款。但现实情况却复杂得多。”

王光梅解释说,“美国的法院有很多案子在等待审理,经常需要一年的时间才立案。如果在这期间,债务人公司宣布破产或者被转卖,你的起诉将毫无意义,会直接被法官放弃。”

王光梅同时提及,在中国有这样的文化传统——公司的所有者有义务偿还公司的外债。“但在国外,并不是这样的。”在国外的商业法律下,公司的业主个人不对公司债务负责,除非他给供应商签了个人担保书。

基金理财

守“债”攻“股” 解读二级债基“双赢”之道

今年的市场让人有些犯难:股市弱势震荡,但个股机会频现;债市受到加息打压,但长期来看平均收益还能跑赢通胀。到底是买股基,还是买债基?农银汇理基金经理史向明认为,投资者可以考虑二级债券型基金,以投资债市为主,也适当参与股市机会,以求实现“双赢”。

农银汇理增强收益债券型基金拟任基金经理史向明指出,今年下半年的债券市场和股票市场均孕育着投资机会。业内人士指出,那些既想通过投资债券

市场跑赢通胀,又不想错过股票市场收益的投资者,二级债基可能是个不错的选择,它是“稳健守债”和“进取选股”的结合,属于债券基金中较为激进的类型。

从发行市场来看,近期基金公司也纷纷推出此类产品,今年以来新发行成立的17只债券基金中,二级债券类占到10只。即将发行包括农银汇理增强收益债券基金,该基金不低于基金资产的80%将投资于国债、央行票据、金融债、公司债、企业债、可转换公司债券等固定收益类金融工具,另有不超过20%将投资于股票市场。

对同一债券基金,投资者往往还能根据自己的需求选择不同类型。如农银增强收益基金A类(660009)收取认申

购/赎回费,而C类(660109)不收取认申购/赎回费,仅收取每年0.3%的销售服务费。(朱雯婷)

债券收益率有望提升 信用债面临更宽松投资环境

就加息对债券市场的影响而言,建信信用增强债券基金拟任基金经理李菁认为,今年以来,央行已经两度加息,预计未来密集加息的概率较小。且经过前几次加息,未来债券投资的平均收益水平有望提升,信用债也将面临更加宽松的投资环境。

在李菁看来,在高利率市场环境下,信用债的投资价值值得关注。相比

同期银行定期存款,资质较好的信用债潜在投资收益率可能更高,同时具有相对更好的流动性。

基于对当前市场的判断,建信基金适时发行了旗下第一只信用债基金。据了解,该基金在基金合同生效后三年内将采取封闭运作,基金合同生效满三年后转为上市开放式基金(LOF)。当前在债券型基金中,主要投资于信用债券的封闭式基金更是稀缺,良好的投资价值和稀缺性将使封闭式信用债基金受到投资者的广泛关注。投资者可通过建信基金直销中心以及建行、工行、农行、招行、华龙证券、国信证券等各大银行和券商销售渠道进行认购建信信用增强

债券基金。(韩小云)

指数基金长线布局正当时

Wind数据显示,2011年一季度,75只标准指数基金复权净值增长率为2.52%。着眼长线布局的指数基金日益受到投资者的青睐。截至5月19日,包括上证国有企业100交易型开放式指数型证券投资基金在内的8只指数基金正在发行,占在发新基金总数的三分之一。

上证国有企业100交易型开放式指数型证券投资基金(以下简称“国企ETF”)拟任基金经理周小丹表示,指数基金的优势在于被动投资“不折

股市要闻

Gu shi yao wen

经济增速减缓 或是最大利空

业内人士表示,汇丰5月23日公布的汇丰中国PMI(中国制造业经理人采购指数)预览的5月初值数据仅为51.1,下滑至自2010年1月以来的最低水平。今年前4个月中仅3月PMI环比上升,其余皆环比回落,在抗通胀压力不断加大的背景下,企业增长压力加大,经济增长动力减弱,或是A股市场最大的隐忧。

长期资金 未撤离中国市场

近期海外市场上出现了一些唱空中国经济及资金撤离的声音,根据野村证券追踪全球资金流向的研究报告,在过去的一周,互惠基金出现50亿美元的资金净流出,为过去8周来的最高水平。其中,有3.47亿美元流出中资股,为亚洲市场上资金流出量最大的板块。大和证券的研究报告预计,随着美国第二轮量化宽松政策即将结束及内地加息周期即将降临,香港地区或面临高达5230亿港元的资金流出。但一些香港私募基金经理表示,海外资金虽然近期减持了部分中资股,但资金并未转出,而是留在香港等待机会。另外,一些长期投资资金也没有撤离中国市场的迹象。

“大小非”疯狂减持

据统计,截至5月19日,今年已有192家公司发布了减持公告,合计减持次数达585次,减持数量27.5亿股,累计套现金额约365.37亿元。另据统计,今年A股日均减持数量为4亿至5亿元左右,其中,4月份减持量日均超过了5.2亿元。对于减持行为,市场相关人士认为股东减持的动机一般应是对相关公司的前景不看好或信心不足所致。疯狂减持刺痛了A股市场的“上进心”。

中信证券投资收益 或超15倍

中信证券称,公司拟通过挂牌方式转让所持华夏基金51%的股权,转让价格将不低于75.63亿元。分析人士表示,2010年底华夏基金管理的证券投资基金资产净值规模为2248亿元,市场份额为9.05%。粗略计算,中信证券将能获得15倍的投资收益。华夏基金对中信证券营业收入和净利润的贡献度分别为12.3%和8.9%。

包钢稀土 瞄准国际稀土定价权

包钢稀土公告,内蒙古自治区政府近日下发了《关于组建包头稀土产品交易所所有事宜的批复》,同意包头市组建“包头稀土产品交易所有限公司”,交易所由包钢稀土和内蒙古高新控股有限公司操刀筹建。这意味着我国稀土产业距离掌握国际市场话语权又迈了一步。

腾”,在跌宕起伏的市场环境中,拟合各种指数的基金品种相对比较稳健。以上证国有企业100指数为例,从2006年3月31日到2011年3月31日,该指数近五年的年化收益率为25.3%。

据了解,国企ETF已于5月16日起正式发行。上证国有企业100指数由上证央企50指数和上证地方国有企业50指数组成,覆盖了沪市最具代表性的50家央企和50家地方国企,较为完整地体现了中央和地方国企的整体实力。近一个月来上证国企100指数的动态市盈率不到13倍,从该指数成分股的盈利和分红预期来看,未来仍有很大

的上涨空间,利好国企ETF的投资收益。(韩小云)