

专家观点

英大证券研究所所长李大霄:多空力量已根本性改变

“今年就是一个转折年,明年市场将迎来反转。”英大证券研究所所长李大霄近日表示。

李大霄表示,从市场层面来看,今年市场的振幅为21.97%,是20多年以来振幅最小的一年。振幅从一个高波动到一个最低波动,从急速下降的过程变成一个窄幅震荡整理的过程,说明多空双方的力量已经发生了变化,从空方主导的绝对优势的过程变成多空斗争、空方略占优势的过程,市场正在迎来转折。

从宏观方面来看,目前经济基本面在转暖,股市已经处于较低的估值,新股发行有所放缓,对外引资的工作正在不断加大力度,供求关系的改变将促使市场形成底部。

李大霄表示,目前的市场要注意三个平衡,一是融资者利益和投

资者利益的平衡;二是一级市场和二级市场的平衡;三是融资速度与引资速度的平衡。平衡好这三种关系,市场就有可能稳定起来。

他认为,激发市场的活力,一是进一步调整税收政策,印花税、个税、红利税,要偏向更大力度鼓励投资者的税收政策。二是要加大力度推进大股东增持,回购、员工持股计划。三是要进一步加大引资力度,推进汇金、央企、保险、社保、养老金、住房公积金、QFII的入市。四是新股发行价要进一步跟二级市场接轨。要加大打新者和炒新者的风险,比如集中上市,延长锁定期,认购一年后上市,全流通上市,或者将新股放到三板实习一年再转板上市等等,要改变宏观上供过于求、微观上供不应求的状态。(吉碧)

导报帮您问

热线电话:0531-85196321 主持:张广德

济南读者刘先生问:同德化工(002360)收购的山西广灵精华化工集团的经营性民爆资产将为公司贡献多少利润?

同德化工证券部工作人员答复:公司控股子公司广灵县同德精华化工有限公司拟出资3亿元,收购山西广灵精华化工集团有限公司所属相关经营性民爆资产业务。精华集团工地处山西省北部大同市附近,该区域煤矿、铁矿资源储量巨大,也是山西省炸药需求量位居前列的地市,本项目实施完成后,可以进一步扩大公司的生产规模和市场占有率,提高公司的炸药许可生产能力。公司今年1-9月共实现营业收入4.27亿元,同比增长15.91%;实现归属母公司净利润5359万元,同比增长11.25%。

东营读者焦先生问:传闻御银股份(002177)卖妻家当,董事长大肆套现4.7亿元,情况属实吗?

御银股份证券部工作人员答复:媒体报道中提到的公司第三季度货币资金减少的主要原因是报告期内公司加大生产经营的投入和按募集资金用途投入相应款项所致;且根据公司以往现金回流情况来看,存在一定的周期性,一般会体现在第四季度,第一、三季度现金回流情况会相对较缓慢一点;与此同时,公司财务结构稳健,偿债能力指标优良,银行授信额度充足,外部偿债能力较强,不存在

资金压力。

菏泽读者曹女士问:传闻金禾实业(002597)更换保荐人,公司上市时可能业绩造假,情况属实吗?

金禾实业证券部工作人员答复:公司的持续督导保荐人是吴文浩、汪家胜,汪家胜现已辞去在平安证券的所有职务。因目前的经济环境不佳,导致今年公司净利润较去年同期下降,因此有好事者说本公司上市时可能业绩造假。

德州读者廖先生问:春晖股份(000976)在云南的稀土地膜公司项目12月就要开工了吗?

春晖股份证券部工作人员答复:公司投资的云南迪晟稀土回收综合利用有限公司项目建设年限为2年:2012年1月-2013年12月,正式投产要到2014年。目前,公司对云南迪晟稀土综合回收有限公司的投资正在开展中,公司将会根据投资的进展情况,及时发布进展公告。

青岛读者杜先生问:四维图新(002405),诺基亚Lumia920全球热销,将为公司业绩带来大幅提升吗?

四维图新证券部工作人员答复:这取决于诺基亚Lumia920在中国市场的销售量。公司生产的导航地图主要销售对象为诺基亚,诺基亚为公司第一大客户,贡献的营收占比达45.5%。

银行股或有最后一跌

下月大盘可能出现阶段性底部



上证综指重回“1”时代,大家都在思考,底部到底何时会出现?其实,底部是一个阶段不是一两天就能完成的。从历史的几个重要底部来看,底部的形成都是在未来被确认的,当市场处于底部时,投资者一般很难意识到。因此,在一个持续下跌的阶段来预测底部,本身就是很难的事。同时,底部是一个区域,也不是一两天的大跌就能促成,底部可能在一个50点至100点的波动区间内形成。

底部区域经常会对投资者造成重大损失。在底部区域,投资者情绪变得非常脆弱,大盘经常出现毫无理由的大跌,精神的崩溃容易让投资者不顾一切离场了结。而在一个本身买盘就少的市场中,稍微集中一点的抛压就会让股价

下好几个台阶。

目前的下跌主要是中小盘股票估值崩溃引发。中小板和创业板的市盈率明显过高,而大市值个股表现相对稳定。短期看,中小板和创业板的整体估值回调还将继续,这两个板块何时企稳是判断底部的重要指标。

市场要产生足以吸引资金流入的赚钱效应板块,这也是考察市场短期见底的一个重要标志。市场在急跌之后,逢低买盘自然会出现,如果那时有一个可以集聚人气的热点板块,那么短期止跌的概率就比较大。

中长期底部的形成,一定是在某些重大政策的支撑下,市场出现由中长期资金流入而形成的股价上涨的过程。这就需要观察政策的变化,有无重

IPO寒冬倒逼多重变革

<<上接A1版

退出渠道多元化

就单笔退出案例看,10月9日,洛阳钼业(603993)成功IPO为鸿商集团带来了51.8亿元的账面退出回报,居前11个月所有IPO退出案例之首,退出回报率为25.75倍。

此外,在4月26日东江环保(002672)完成IPO的同时,坚守10年之久的中国风投获得高达79.09倍的账面回报率,为今年以来最高。

但是,多数机构的退出收益却难比从前。“相较许多相对乐观的估计,我的判断是,今年创投行业负增长将达80%甚至80%以上;全行业资产缩水至少1/3。”中科招商董事长兼总裁单祥双此前接受导报记者采访时坦言,VC/PE行业的严冬已经真正到来。

困境之下,并购市场对于退出的意义越发重要。投中集团统计显示,前11个月,共实现59笔并购退出,总计获得

账面退出回报14.21亿美元,平均账面回报率为1.02倍。

实际上,面对IPO退出渠道收紧,退出渠道多元化已经成为机构的共识。“二级市场的低迷以及一级市场的竞争激烈,导致了估值倒挂。并购重组在中国变得越来越重要,很多产业急需整合;在海外并购趋势中,大型基金将有能力和意愿积极参与。”投中集团董事长陈颀表示。

值得注意的是,随着此前过度发展的中国VC/PE业遭遇“寒流”,导报记者调查发现,一批在创业板推出后声名鹊起的机构如九鼎、中科招商、达晨创投等,目前也均通过专业化募资、主动放缓投资节奏等方式“御寒保暖”。

新股发行制度或迎变革

11月30日,证监会在其官网披露了最新的企业IPO情况。导报记者注意到,截至目前,排队企业增至809家,其中,上证所主板155家,深交所中小板338家,创业板316家。

大利好出台。同时,成交量的变化也很重要,这是检验有无增量资金入场的重要标志。

另外一个重要的技术特征是,可靠的反弹走势应是逐浪走高,高点不断上移和低点不断抬高。而从今年的几次反弹来看,反弹出现高点后均不能被再次刷新,市场仍然处于下降通道中。只有等到市场在基本面和技术面上都确认了底部之后,才能真正出手。

至于明年1月是否会见底,有什么事件将影响股市的发展?专家认为,明年1月可能会发生几件事,导致市场还有风险。首先,数据幻觉会完全消失,今年12月份公布11月份的经济数据,可能略微上升或者持平,明年1月份公布今年12月份的数据,就会开始下滑。其次,美国的“财政悬崖”会逐步发酵。其三,10月31日推迟的创业板解禁会逐步释放出来。其四,资金有可能进一步紧张。鉴于此,明年1月份出现市场低点的可能性更大,当然,这个低点可能就是阶段性底部了。

另外,6月份以来银行股有明显的超额收益,这也是最近资金避险的场所。年末,随着坏账预期提升,可能的银行配股,银行股也可能会上跌,这或许是市场最后一跌的动力。(宗禾)

股市要闻

Gu shi yao wen

本周解禁股数量为上周2倍多



导报讯 据统计,本周两市解禁股共计51.1亿股,占未解禁限售A股的0.71%,其中沪市19.22亿股,深市31.88亿股。以11月30日收盘价为标准计算,解禁市值约252.4亿元,其中,沪市5家公司为133.2亿元,深市14家公司119.2亿元。同时,本周两市解禁股数量为上周的2倍多,解禁市值环比增加11.98%。

统计还显示,共有12家公司限售股将在12月3日解禁,合计解禁市值150.12亿元,占到全周的59.47%;12月4日有2家公司限售股解禁,合计解禁市值92.57亿元,占到全周的36.67%。(新华)

近百家公司上月获增持

导报讯 在10月份出现年内首次月度净增持后,11月大股东密集增持势头延续。根据粗略统计,11月,有近百家公司获得了增持,中国国航(601111)、苏宁电器(002024)等公司的增持规模超过亿元。

分析人士表示,股东们频繁的增持行动,目的是为了提振投资者信心。不过,分析人士也表示,尽管产业资本进场大多是基于他们对自己公司的认识,但能否真的捡到便宜,还应考虑市场系统性风险。作为普通投资者,更不能单纯拿大股东增持作为操作的核心判断依据。(钱江)

逾三成IPO或半途而废

导报讯 截至11月23日,排队申请上市的企业已达808家,包括上交所申报企业155家,深交所653家,其中,已过会未发行企业90家,预计募集资金608.12亿元。

然而,由于今年宏观经济大势不景气,企业在近一年内盈利大幅下滑,某基金公司内部预测,排队上市的800余家企业恐怕会锐减300家。

据了解,眼下摆在证监会面前的一道棘手难题是:IPO排队企业数量高达808家,发还是不发,怎么发?据预测,如果再拖半年,由于财务数据可能不再符合上市标准,将有逾三成的公司半途而废。(尚京)

山东省章丘市普集镇政府一直以来秉承优化和谐发展环境,增强综合服务能力的宗旨,充分发挥统战工作的优势,助推非公有制经济发展。

抓队伍,优化综合服务软环境。普集镇高度重视组织建设力度,成立由分管领导任组长的优化发展环境小组,定期走访调研非公企业,了

发挥统战优势 助推非公经济发展

解企业发展状态及发展瓶颈,为优化环境、破解难题掌握第一手资料;针对企业发展现状,建立企业家联席会议和银企座谈会制度,分析形势,互通心得,搭建银企合作平台,为企业排忧解难。抓设施,提升基础设施硬环境。千方百计改善基础设

施硬环境,整修工业园道路十余公里,改善交通条件;协调相关部门铺设网线,改善电子商务条件;及时修缮园区电路,今年又有3家企业新增变压器完成增容,铺设燃气管道,改善用电、用气条件;通过置换、兼并、重组,盘活闲置土地,带动优势

产业发展,改善用地条件。抓宣传,打造和谐发展大环境。该镇积极营造亲商、尊商、重商、护商的浓厚氛围,加大对“优化环境、促进经济发展”的宣传力度,让优化经济发展环境理念深入人心,打造出和谐稳定的大环境,真正做到筑巢引凤,促进非公经济发展。

(许宪刚 刘燕)

基金理财

民生加银货币基金官网直销“T+0”业务正式获批

日前笔者从民生加银基金公司了解到,继南方、国泰、汇添富的货币基金“T+0”赎回业务获批后,民生加银基金公司货币基金官网直销“T+0”业务也在近日获证监会批准。

据民生加银基金产品部门负责人介绍,此次货币基金官网“T+0”快速赎回业务采取的是公司自有资金垫资的方式来实现,投资人通过该公司官网持有货币市场基金即可申请。“T+0”快速赎回业务的申请时间为每个开放交易日的9:00—15:00;单日赎回最低限额为100份,最高限额为5万份且不超过投资人基金账户中90%的基金份额,超过部分只能发起普通赎回;每户每日T+0快速赎回申请的次数上限为3次;目前该项业务支持的银行卡包括民生银行、建设银行、招商银行和农业银行。

截至11月16日,过去两年货币基金A类平均年化收益3.68%,B类3.86%,如果货币基金相较于存款的优势更加明显。(刘丹丹)

最短封闭期纯债分级基金面世 长盛同丰12月3日起发售

A股重回1时代之际,债性纯正的纯债基金连续8年斩获正收益,逐渐受到投资者青睐,也成为基金公司创新的焦点。日前长盛基金公告,旗下首只纯债分级基金——长盛同丰分级债券型基金将于12月3日至12月20日公开发售,这也是目前市场上封闭期最短的纯债分级基金,其封闭期仅为18个月。

此次长盛同丰稳健类和进取类份额采取了分开募集的方式,且分级运作期内认/申赎

费均为零。其中于12月3日至12月12日募集的同丰A约定年化收益率为4.25%,每满6个月开放一次,类似于运作周期为半年的短期理财债基;而激进类份额同丰B封闭运作并上市交易,将于12月13日至12月20日发行,投资者可通过各大银行、券商及长盛基金官网进行认购。

从目前已成立的分级债基来看,其母基金大多为一级或二级债基,已成立的纯债分级基金仅有一只,因此仍属稀缺资源,此次长盛同丰的发行将扩大纯债分级基金阵营。长盛同丰母基金净值将不会受到股票市场波动的影响。(刘丹丹)

六债基业绩挺进前十 工银固定收益优势明显

作为固定收益领域的传统强队,工银瑞信一方面狠抓业绩,今年6只债基业绩挺进同类前十名;另一方面大打创新牌,推出了短期理财债基、发起式债基、货币基金卡等适合市场需求的产品,进一步巩固和扩大了其在固定收益领域的优势。

银河证券数据显示,截至11月23日,工银瑞信旗下债基收益全部超过5%,6只债基(A/B分开计算)业绩挺进同类前十。其中工银四季封闭债基今年以来净值收益为12.06%,同类排名第一;工银天颐A和工银添利A今年以来累计涨幅分别达到10.97%和8.70%,在同类排名第3和第5位。而如果把时间拉长到5年以上,工银旗下债基平均累计收益33.3%,居于同类前两位。

值得一提的是,今年工银瑞信还推出了国内首款兼具自动赎回货币基金、货币基金自动偿还欠款功能的信用卡,在传统货币基金理财功能之外开辟了支付功能,提出了“用自己的钱理财、用银行的钱消费”这一全新理财模式,受到市场广泛关注。(周悦)

公告资讯

拍卖公告
鲁金拍公字【2012】第231号
受委托,我公司定于2012年12月10日上午10时在我公司拍卖厅对山东昌乐农村商业银行股份有限公司拥有的不良债权包三宗进行公开拍卖。其中包一共计3笔,金额约为21056840.68元;包二共计5笔,金额约为28048200元;包三共计2笔,金额约为28747240.16元。
自公告之日起意向竞买人可到我公司查看相关债权资料。
意向竞买人请持有效身份证明于12月7日下午4时前到我公司办理竞买登记手续并缴纳规定数额竞买保证金(不成交者不计息退还)。
公司地址:济南市东环国际广场C座26层
联系人:吴经理

联系方式:0531-83531097
山东金诺拍卖有限公司
2012年12月3日
烟台鸿庆包装材料有限公司在中国大地保险公司投保企财险批单、发票(批单号:EQJA201237011704000044、发票流水号:600037111600852609)遗失,声明作废。
批准证书:烟台玛斯特防雷技术有限公司遗失批准证书正(副)本,批准号:商外资鲁府烟字[1996]1131号,声明作废。
营业执照:烟台玛斯特防雷技术有限公司遗失营业执照正(副)本,注册号:370600400003562,声明作废。
税务登记证:烟台玛斯特防雷技术有限公司遗失税务登记证正(副)本,证号:370613613430329,声明作废。
组织机构代码证(IC卡):烟台玛斯特防雷技术有限公司遗失组织机构代码证正(副)本加IC卡,证号:61343032-9,声明作废。
以下保险代理人资格证挂失:

马金华 00200906370000083538
马艳丽 00201205370100003306
李焕平 20050537010090000034
朱晓南 00200810370100002098
孟莉 20061237010009001188
山东省电子商务协会银行开户许可证挂失,核准号:J4510002605102。
遗失声明
中国太平洋人寿保险公司山东分公司以下单证因遗失,声明作废:信保通安货宝单证,300001711000639115、20131、21478、21831、21832、23128、24001、24109 -24110、24116、24243、24592、24642、24854、24951、25026、25251、25333、25379 -25380、26685、27376、27377、28199、28215、28218、28301、28318、28329、28798、28881、29052、29053、29062、29082、34010、36728、37067、37073、38765、38853、39189、198581。
个人暂收费收据,62101021200000805、813、814。
保险费暂收收据,621010111000001251、

621010112000001103、109、124、125。
保证金收据,621020211000005226-5250、621020212000011001。
乘意险,200070611037906333、44954801-44954807、44954886、44954887、44954899-44954900、44954967-44954968、44954982、44954983、44955019、44955085、22893226、22893227、23042380-23042382、23052323-23052325、28560987、28710114-28710116、28712000、45335492、45342134、45349661、45353420、53340891。
保险费专用发票,发票代码:237101131203,发票号码:13624-13626。
任我行,221180112000008876、12464、9762、9763、9023、9022、4985、9413、11423、11527、10170、7914、7201、9767;221180111000035577。
民用燃气用户意外伤害,200160111000038298。