

先涨后跌缺乏亮点 涨幅落后全球股市

虎头蛇尾 一季度股市令人失望

开局不错结尾糟糕

今年沪深股市的开局不错,上证指数以 2212 点开盘,略微下沉最低探至 2132.63 点,随后就一路上涨,到 2 月底最高摸至 2478.38 点,涨了 300 点,形势看着一片大好。

但没有想到 3 月份回调幅度很大,最终报收 2262.79 点,这样,一季度上证指数只上涨了 63.37 点,涨幅只有 2.88%,而一季度上证指数的振幅达到 15.72%,远远高于最终的涨幅,说明一季度震荡幅度很大,但结尾糟糕。

深证成指一季度报收 9410.26 点,同样是涨幅小、震荡幅度大,一季度只上涨了 5.51%,振幅却达到 22.9%。两个小盘股指数震荡幅度更大,如中小板指数,今年一季度涨幅只有 2.73%,振幅却高达 25.48%;创业板指数今年一季度振幅也高达 25.71%,大盘一度是红

由于 3 月底沪深股市大幅下跌,使得一季度大盘成为典型的虎头蛇尾行情,震荡幅度很大,但最终的涨幅很小。

盘,但 3 月底的回落,使得创业板指数一季度收阴,指数下跌了 6.99%。

总之,以结果来看,一季度大盘的表现令人有些失望。

全球股市中表现最差

放在全球范围内看,一季度沪深股市更显得表现很差,因为全球主要股市一季度表现都很出色。美国股市方面,道琼斯指数今年一季度报收 13212 点,涨幅为 8.14%,标普 500 指数一季度报收 1408.47 点,涨幅为 12%,这两大指数均距离历史最高点不远。纳斯达克指数今年一季度更是大涨 18.67%,指数创出 10 年来的新高。

欧洲股市方面,英国富时 100 指数一季度涨幅稍小,上涨了 3.52%,但德国 DAX30 指数一季度大涨 17.78%,法国 CAC40 指数一季度上涨了 8.35%。

亚太股市方面,一向表现温吞水的日本股市,日经 225 指数一季度大涨了 19.26%,是两年来最大季度涨幅。韩国股市一季度上涨 10.31%、澳大利亚股市一季度上涨 7.52%。另外,香港恒生指数一季度上涨 11.51%,台湾股市一季度上涨 12.17%。

相比之下,沪深股市一季度涨幅最小,和金砖四国股市相比,也是表现最差。俄罗斯股市一季度上涨

18.62%、巴西股市上涨 13.67%、印度股市上涨 12.61%。沪深股市若以沪深 300 指数来衡量,一季度涨幅只有 4.65%;若以上证指数来衡量,一季度涨幅只有 2.88%,无论怎么看,涨幅远远落后于周边市场。

个股表现平平缺亮点

由于大盘表现平平,个股方面,一季度沪深两市也是一半海水一半火焰,大约半数股票上涨,半数股票下跌。

板块方面,表现突出的不多,涨幅居前的一个板块居然是 ST 板块,如 ST 申龙以 214.03%的涨幅,列沪深个股一季度涨幅第一;*ST

昌九以 79.61%的涨幅列两市涨幅第四;*ST 零七一季度涨幅为 75.38%,列涨幅第七;*ST 锌电一季度涨幅为 64.67%,列涨幅第八。

这么多 ST 股票涨幅居前,已经说明一季度个股行情缺乏主旋律。还有就是酒类板块涨幅居前,如沱牌舍得、维维股份一季度涨幅都超过 50%,伊力特、金种子酒、老白干酒等二线白酒股一季度涨幅都不错。

下跌的股票以创业板、中小板的股票居多,如大立科技以 41.13%的跌幅成为一季度跌幅第一的股票。一季度跌幅超过 20%的股票共有 63 只,其中创业板占了极大比例,创业板指数一季度下跌,已经说明创业板是个重灾区。

综合起来看,一季度沪深股市似乎缺乏亮点,也没有跟上全球股市上涨的步伐,好在二季度开局不错,希望这个季度沪深股市能有比较好的表现。本报记者 连建明

努力培育股票市场有效需求

股价的涨跌,归根到底是由筹码和资金的对峙关系决定的。由于供给是刚性的,新股发行又不可抗拒。所以,如何在拓宽资金渠道上花力气,就显得尤为重要。在这方面,管理层正在采取一些措施。如养老金入市,大幅提升 QFII 额度等等。

但资金渠道的拓展跟资金实际是否入市买股票还不是一回事。理论上渠道大幅拓宽了,但水会不会流进来,还有很多工作要做。

经济学家凯因斯说,市场不缺需求,市场缺乏的是有购买力的需求。从这点看,股市资金渠道拓宽后,努力培养股市的有效需求,就非常迫切。

(1)培养有效需求的关键是要提高持股的安全性。股市有风险,这是人人都知道的道理。但如果是风险不可控的,谁也不敢买股票。短时期内涨涨跌跌,大家都能承受,投资者不能承受的是长期的低迷和不断地下跌。管理层没有保证投资者炒股赚钱的义务,但却有义务保证市场的公开、透明和不断成长。炒股没有绝对安全的,但绝对不安全也是不行的。今年 10 万块,明年变 8 万块,后年变 5 万块,这种局面必须改变。在公开、透明的基础上,应当努力营造稳中向上的发展趋势。只有这样,理论上拓宽了的资金渠道才能变成实际的购买力。

(2)应当让持股者得到一些稳定和长线的回报。长期以来,追求价差是炒股的唯一目的。问题是,有人买就有人卖,高位卖出了,就一定有人高位被套了。追求价差的本质,是零和游戏,这是没有出路的。如何让持股者得到稳健的回报,这方面有很多的工作可以做。除了要努力营造分红回报投资者的氛围和建立相应的制度之外,可以让持股者在价差之外得到长线的回报。比如,如果认购新股有利可图,为什么不让老股东有一定的优先认购权?此外,持有股票的人能否在上市公司发行债券的时候得到一定的折扣债券。总之,只有努力在长线回报上给投资者利益,才能避免股市成为零和游戏的赌场。

(3)努力营造财富效应,才能吸引资金真正入市。资金的本质是逐利的,如果有利可图,资金的流入你挡也挡不住;反之,如果无利可图,你就喊破喉咙,也不会有人理你。资金是一个冷酷的动物。所以,要想使资金真正进入股票市场,一定要在培育和引导财富效应方面花一点功夫。在这方面,可以做的事情很多。比如说蓝筹股好,但蓝筹股没有财富效应就没有用;比如,你说高送转不好,但如果高送转能够创造财富效应,你也没有办法去阻挡它。

瀚民

本版观点仅供参考

宜通世纪拟发行2200万股 任子行拟发行1770万股

网上申购日为 4 月 16 日

宜通世纪(300310)本次拟发行 2200 万股,发行后总股本为 8800 万股。其中网下发行股数不超过 440 万股,网上发行 1760 万股,发行前每股净资产 3.23 元,网上申购日为 4 月 16 日。

招股意向书显示,公司是一家提供通信网络技术服务和系统解决方案的高新技术企业,具备工信部颁发的通信信息网络系统集成甲级资质,主要为电信运营商和设备商提供包括核心

网、无线网、传输网等全网络层次的通信网络工程建设、维护、优化等技术服务,并在此基础上提供一体化、全方位的业务支撑与IT应用的系统解决方案。2009 年度至 2011 年度公司营业收入分别为 36003.67 万元、42255.43 万元、52203.49 万元,归属于母公司所有者的净利润分别为 3277.13 万元、5049.61 万元、6438.19 万元,2009 年度每股收益 0.50 元,2010 年度每股收益 0.77 元,2011 年度

每股收益 0.98 元,此次募集资金将投向“总部服务支撑基地及大区服务中心建设项目”、“通信网络信令平台项目”等,总投资为 21443.63 万元。

任子行(300311)本次将发行 1770 万股,发行后总股本为 7070 万股。其中网下发行不超过 354 万股,网上发行数量为 1416 万股,发行前每股净资产 2.69 元,网上申购日 4 月 16 日。

招股意向书显示,公司是国

三钢闽光第二期公司债启动发行

网上认购日为 4 月 9 日

三钢闽光(002110)公告称,公司本期债券发行规模为 4 亿元,每张面值为人民币 100 元,共计 400 万张,发行价格为每张人民币 100 元。本期债券为 7 年期固定利率债券,在第 5 年末附发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权。债券票面利率预设区间为 6.0%-

7.0%,最终票面利率由发行人与主承销商根据网下向机构投资者询价结果在预设区间范围内协商确定。其中网上、网下预设发行数量分别为 0.1 亿元和 3.9 亿元。本期债券网上发行代码为“101698”,简称为“11 三钢 02”,网上认购日为 4 月 9 日。本期债券募集资金拟用于

偿还银行借款、优化负债结构和补充公司流动资金。拟将其中的 60%偿还借款,调整债务结构,剩余 40%补充公司营运资金,改善公司资金状况。

公告显示,三钢闽光第一期 6 亿元公司债的发行工作,已于去年 8 月 4 日完成,当时票面发行利率为 6.7%。许岩

华微电子发行 3.2 亿元公司债券 雅致股份发行 8 亿元公司债券

网上认购日为 4 月 10 日

华微电子(600360)公告称,本次债券发行总额为 3.2 亿元,本次债券为 7 年期固定利率债券。在本次债券存续期间第 5 年末,发行人可选择上调本次债券后 2 年的票面利率,债券持有人可选择将其持有的本次债券全部或部分按面值回售给本公司。本次债券票面利率预设区间为 7.0%-8.1%,本次债券网上、网下预设的发行数量分别为 0.5 亿元和 2.7 亿元。债券网上发行代码为“751985”,简称为“11 华微债”,网上认购日为 4 月 10 日。债券募集资金拟用于补充公司流动资金。

华微电子表示,本次募集资金后,公司合并财务报表的资产负债率将由发行前的 48.52%增加至 53.14%,流动负债占总负债的比例将由发行前的 96.40%降低至 80.12%。公司短期债务比例将有所下降,公司债务结构得到进一步优化。

雅致股份(002314)公告称,本期债券发行总额为人民币 8 亿元,本期债券分为 5 年期和 7 年期两个品种。品种一为 5 年期,附第 3 年末发行人上调利率选择权和投资者回售选择权,发行规模为 3 亿元;品种二为 7 年期,附第 5 年末发行人上调利率

选择权和投资者回售选择权,发行规模为 5 亿元。债券品种一的票面利率预设区间为 6.5%-7.0%,品种二的票面利率为 6.7%-7.2%,本期债券品种一网上、网下预设的发行数量分别为 0.1 亿元和 2.9 亿元,品种二网上、网下预设的发行数量分别为 0.1 亿元和 4.9 亿元。品种一的网上发行代码为“101690”,简称为“12 雅致 01”,品种二的网上发行代码为“101691”,简称为“12 雅致 02”,网上认购日为 4 月 10 日。债券募集资金拟用于偿还借款、调整债务结构和用于补充公司流动资金。 晓岚

ST兰光 4月9日起恢复交易

ST 兰光(000981)公告称,公司股票将于 2012 年 4 月 9 日起恢复交易,公司股票简称由“ST 兰光”变更为“银亿股份”,公司股票交易日涨跌幅限制由 5%恢复为 10%。

公告称,公司 2011 年度归属于母公司所有者的净利润 62925.44 万元,归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 61930.72 万元。同时,2011 年 5 月 30 日公司的国有股权转让、股权分置改革、非公开发行股份收购资产等重大资产重组等工作均已实施完毕,公司的资产、主营业务和持续盈利能力已发生重大变化,由原来的通信及相关设备制造业转变为房地产开发与经营业的上市公司。李辉

时代出版 拟增资华安证券

时代出版(600551)公告称,公司拟以自有资金出资 8900 万元认购华安证券增资扩股 5000 万股股份。时代出版现持有华安证券 2000 万股,占其总股本的 0.83%;参与增资扩股后,将持有华安证券 7000 万股,约占其总股本的 2.47%。时代出版认为,目前投资华安证券,具备一定战略投资价值,有利于公司培育新的利润增长点。本次投资所需资金为自有资金,对公司持续经营能力及资产状况没有不良影响。 李辉