

本报讯（记者 许超声）昨天起举行的十一届全国人大常委会第二十七次会议首次审议了《中华人民共和国证券投资基金法》修订草案。业界认为,修订后的《基金法》将决定未来中国证券投资基金的发展道路。

飞速发展:基金十年破千

《基金法》2003年10月28日经第十届全国人民代表大会常务委第五次会议通过,并自2004年6月1日起施行以来,我国基金业飞速发展,基金数量从当初的近百只一举跃升至2011年底的900只。而今年以来,新基金发行继续延续行业近几年产品大扩容的趋势,统计数据显示,截至上周末,今年以来新基金共计97只(A/B/C合并计算),加上已完成募集但尚未成立的6只基金,上半年新基金扩容百只应不是问题。而且从平均首募规模来看,上

半年市场人气也有所回升。数据统计显示,单只基金平均募集额2010年为20.98亿元,2011年则大幅下滑至11.33亿元,而今年上半年97只基金平均首募规模为22.56亿份。这主要是今年上半年市场诞生了几只体型庞大的基金,一下子拉动了整个行业产品首募的平均水平。统计显示,上半年有5只基金首募规模超过百亿,10只基金吸筹超过50亿。其中华泰柏瑞沪深300ETF以329.69亿的成绩雄踞上半年新基金发行规模榜首,位居次席的汇添富理财30天首募规模244.42亿份,此外,嘉实沪深

全国人大常委会昨起审议《基金法》修订草案 私募基金首次纳入监管范围

300ETF、华安月月鑫和汇添富理财60天亦展现了较高的市场号召力,首募规模分别为193.33亿、182.22亿和160.58亿。业界认为,修订后的《基金法》将会为未来中国基金业的发展道路奠定更扎实的基础。

重要看点:私募纳入监管

业内普遍认为,私募基金监管是此次修法的重要看点。事实上,经过多年发展,阳光私募的数量已达到200多家,发行产品千余只。不过,长期以来,由于监管不到位等原因,制约了阳光私募的发展。新修订的《基

金法》将私募基金纳入监管。包括私募基金范畴的界定,私募基金的组织形式、业务范围,私募基金的监督管理及法律责任等一系列问题都可能会在新修订的《基金法》中予以明确。这意味着今后投资证券不需要再绕道信托公司。阳光私募的发展将多了一条通道,道路或将越来越宽。

另外,放松基金行业管制也是此次新修订的《基金法》草案的一大看点。在基金行业发展初期,为保证稳起步、规范发展,《基金法》提出了较为严格的要求,此次修订从基本法律体系层面放松行业管制,给予

基金行业自主发展、业务创新的空间。草案对公募基金组织形式方面进行了有益的创新,即在契约型的基础上补充两种新的形式——理事会型和无限责任型。草案还对公募基金估值、销售、登记、咨询等方面作了修改补充。

近年来,“放松管制、加强监管”一直是证监部门规范公募基金行业发展的基础思路,当前基金业生态发生众多变化,因而此次修法将在原《基金法》基础上,针对这些变化新增部分条款,以强化监管、保护持有人的利益。

专家看盘

近日,随着行情的快速下跌,看空后市的投资者大幅增加,这让此前的乐观派显得尴尬。其中,认为目前估值很低,已经出现“估值底”,就是乐观派的重要依据,目前看,很有反思的必要。

诚然,目前市场的估值确实不高,截至本周一,沪深300样本股动态市盈率为10.19倍,已经低于2005年998点及2008年1664点的水平。板块方面,占市场权重最大的金融服务业动态市盈率只有7.83倍,同样创出历史新低。

但是,如果简单类比就得得出价值低估的结论,则难免步入机械和教条的误区,因为当前的市场环境和2005年、2008年已经不能同日而语。2005年998点,当时并没有股权分置改革和全流通,两市总流通市值只有约1万亿元,是一个很小的市场,而当时广义货币M2有约20万亿美元的规模,两者的比例关系是1:20。在2008年,虽然已经有了大小非解禁,但还属于解禁初期,减持流通数量很少,当时两市的总流通市值也只有几万亿。加上行情是从

(本版观点仅供参考)

不要被估值所迷惑

6124点回落下来,累计跌幅超过70%,因此具有极强的技术矫正要求,是借力发力。而目前,沪深两市的流通市值已经膨胀到17万亿,其中沪市12.5万亿,深市4.5万亿,虽然广义货币已经增加到90万亿,但两者的比例关系已经从2005年的1:20下降至1:5.3,全社会资金的充裕度明显下降。

可见,简单的估值比较并没有太大的意义,关键还是要放到全社会总资金当中做比较。现在,仅靠估值来判断行情的底部并不可靠,在趋势性调整中,我们经常讲没有最低,只有更低,估值判断恐怕也符合这一规律。

至于未来行情的走势,还是要从供求关系上找突破。由于目前临近6月底,银行揽存大战进入高潮,资金成本持续飙升,短线资金面不可能出现宽松。由于股市缺乏盈利效应,对场外资金未必会有很强的吸引力,社会游资还是以结构化理财产品为主。另一方面,资金的外流仍在继续,据统计,6月份流出的资金在500亿元左右,加上新股发行不断,资金供求的矛盾不会缓解而是无形中加剧。

因此,投资者切不可被估值所迷惑,没有增量资金进场,这波调整就没有完。申银万国 钱启敏

新文化发行价为25元/股

拟发行 2400 万股 明日网上申购

本报讯（记者 李辉）新文化（300336）本次拟发行2400万股,发行后总股本为9600万股。其中,网下初始发行股数为1200万股,网上发行数量为1200万股,首次公开发行价格已确定为25元/股,发行市盈率为42.37倍,网上申购日为6月28日。

招股意向书显示,上海新文化传媒集团股份有限公司主要从事影视剧的投资、制作、发行及衍生业务。公司的业务模式是以题

材创意为核心、市场需求为导向、影视剧产品为载体,为客户提供精品文化内容服务的一种创新盈利模式。2009年-2011年公司营业收入分别为5935.33万元、11762.70万元、32197.54万元,净利润分别为1003.86万元、3179.86万元、6258.64万元,2009年度每股收益0.1673元,2010年度每股收益0.4867元,2011年度每股收益0.8693元,本次发行募集资金拟用于补充影视剧业务营运资金项目,投资金额为3.1亿元。

本报讯（记者 李辉）刚刚终止重组的*ST兴业(600603)在多次筹划重组失利后,昨日公告称,公司拟以5.42元/股的价格向公司第一大股东大洲控股集团有限公司非公开发行股份4000万股,募集资金总额为2.17亿元。扣除发行费用后,将偿还公司与债权人现已确认的主要债务1.19亿元,剩余募

*ST兴业定增4000万股 募资 2.17 亿元偿债自救

集资金将用于补充公司营运资金。根据预案,大洲控股将以现金方式全额认购此次发行的股票。据测算,此次非公开发行后,公司所有者权益将由发行前的-3.02亿元

增加至4052.04万元,每股净资产将由-1.55元/股变为0.17元/股,公司的所有者权益及每股净资产将由负转正,改变长期资不抵债的困境。凭此公司也有望实现“保壳”。

*ST金泰连拉12个涨停后昨跌停

控制人表态:未来三个月不重组

本报讯（记者 李辉）*ST金泰(600385)因6月1日公司发布了黄俊钦获释的公告,引发了市场对*ST金泰即将重组的美好预想,从而提振二级市场股价无量飙涨,连续收出了12个涨停,直至6月19日,该股因股价异动被交易所要求停牌核查。统计数据显示,12个交易日里,*ST金泰累计涨幅近80%。其间虽然公司也多次发布股

价异常波动公告,但似乎作用不大,股价大有追赶由其自身在2007年创造的涨停纪录的架势。昨日公告称,董事会经核查确认,到目前为止并在预见的三个月内,公司不存在应披露而未披露的重大影响股价的敏感信息,包括但不限于股权转让、非公开发行、债务重组、业务重组、资产剥离或资产注入等重大事项。昨日该股10:30复

牌受此消息影响,开盘后即快速跌停,最终报收5.92元,下跌4.98%,结束了此前的12涨停之路。

公司股东尤其是实际控制人黄俊钦的这一表态无疑加大了公司退市风险。根据上交所退市新规,“最近两年年末净资产均为负数”和“最近四年营业收入均低于1000万元”两个新增的直接终止上市条件将给公司保壳带来极大压力。

《新民晚报》分类广告总代理：上海立鑫广告有限公司

广告投放热线：62775877 62779998

上海立鑫广告有限公司总代理《新民晚报》分类、中缝广告。现因业务扩展，需诚聘以下人员：
★业务代表30名：高中以上学历，有相关工作经验或者客户渠道者优先。有良好的沟通能力，能吃苦耐劳。
★客服5名：大专以上学历，有平面媒体相关工作经验者优先。
电话:13817856556 赵先生 Email:kexin1108@126.com 地址：延安中路829号达安广场西楼7A

旺铺招租

低价出售

中天万运快递

门面出售

旺铺出租

招租

标准厂房出租合作

工厂转让

旺铺出租

低价转让

农庄转让

出售

黄金商铺低价出租

杭州天目山风景区

休闲养生度假公寓

低价招租

旺铺出售