

中国证监会主席郭树清首次亮相谈资本市场 要将中国高储蓄转化为投资

引导资金进入市场

昨天上午,郭树清出席了由科技部、深圳市人民政府和深圳证券交易所共同主办的第九届中小企业融资论坛,这是他就任证监会主席后,首次就资本市场发表公开演讲,引起市场广泛关注。虽然郭树清说,他刚刚从间接融资领域转岗到直接融资战线,对资本市场并没有多少成熟的想法,但是,他对资本市场“发动机、推进器、晴雨表、粘合剂”的定位表述还是很有新意。郭树清说,把中国的资本市场建设成为自主创新的发动机,产业升级的推进器,国民经济的晴雨表,全球合作的粘合剂。

这个不长的演讲,对未来资本市场建设进行了阐述,值得关注的是,郭树清提到要“拓展和完善储蓄转化为投资的机制”。他指出,我国

昨天,沪深股市报复性反弹的同时,中国证监会新任主席郭树清也首次亮相,纵论未来资本市场的建设,以“发动机、推进器、晴雨表、

是世界上储蓄率最高的国家之一,每年形成的净储蓄的绝对额也名列前茅,但是国内不少产业和地区资金短缺,“三农”和中小企业尤为突出。大力发展资本市场,有助于推进投资主体的多元化和融资方式的多样化,有助于引导民间资本进入代表未来发展方向的领域。他还指出,债券融资也存在非常广阔的发展前景。截至 2010 年底,美国企业债券余额相当于银行贷款余额的 207%, 韩国为 54.45%、日本为

43.29%,而我国企业债券余额仅相当于银行贷款余额的 18.32%。

底部区域或将确认

事实上,11 月以来证监会出台一系列完善市场机制的措施,包括鼓励上市公司分红,创业板退市制度等,这些资本市场基础建设对长远发展十分重要。不过,投资者目前对市场较为失望,指责较多。郭树清对于证券市场存在的问题也有清醒认识,他说,中国的证券期货市场还

粘合剂”给中国资本市场以全新定位。结合近期证监会出台的一系列措施,可以说中国资本市场基础建设正在稳步推进。

十分年轻,存在明显的缺点和不足。例如,行业和产品结构还很不完善,服务国民经济的广度和深度都需要拓展;内在约束机制还不健全,一些市场主体诚实守信、规范守法的意识相当淡漠,市场分层不够清晰,投资者适当性安排比较薄弱,风险分散和承受能力不强,理性投资和长期投资的基础尚不厚实,有些时候投机炒作、追涨杀跌、大起大落的现象仍然比较突出;监管理念和方式还不能适应市场发展的需要,

执法的及时性、有效性和权威性迫切需要增强。这些发展过程当中的问题只能在发展中得到解决。

应该说,证监会目前的这些基础建设就是在发展过程中解决问题,短期未必能立刻见效,但长期有着深远影响。昨天,在央行下调存款准备金率以及欧美央行放宽流动性欧美股市暴涨的刺激下,沪深股市跳空高开大幅反弹,上证指数报收 2386.86 点,上涨 2.29%;深证成指报收 9917.86 点,涨幅为 2.32%。虽然这次消息刺激,但市场本身处于底部区域是反弹的一个重要基础。

市场人士认为,货币政策正在转向放松方向,后续财政政策也有望加大力度以对冲经济下行压力,目前股市的底部区域或将确认。随着资本市场基础制度建设进一步完善,中国股市未来还是大有潜力。 本报记者 许超声

ST安彩拟定向增发2.56亿股 募资 14.6 亿投资触摸屏

ST安彩(600207)公告称,公司本次非公开发行股票数量不超过 2.56 亿股(含 2.56 亿股),发行价格不低于 5.87 元/股。其中河南投资集团拟以现金认购本次发行总金额 34.5% 的股份。本次增发募资净额约为 14.64 亿元,公司拟将 10.84 亿元投资“年产 1892 万只投射电容式触摸屏生产项目”和“年产 1440 万平方米电子信息显示超薄玻璃基板项目”,余下 3.8 亿募资则用于补充流动资金。

根据发行预案,触摸屏项目将形成年产中小尺寸投射电容式触摸屏 1892.16 万只的生产能力。项目投资总额为 10.65 亿元,拟使用募集资金 7.84 亿元。根据项目的可行性研究报告,项目建成投产后,计算期内年均销售收入为 8.27 亿元,平均年所得税后利润 1.56 亿元,税前静

态投资回收期 4.38 年。

年产 1440 万平方米电子信息显示超薄玻璃基板生产线,建设地址为安阳高新技术产业开发区,设计日熔化量 110t/d,可生产 0.5mm 产品 745 万平方米(力争生产 0.35mm 厚度的产品),0.7mm 产品 587 万平方米,1.1mm 产品 108 万平方米,综合总成品率为 58.5%。项目总投资为 4.2 亿元,其中拟使用募集资金投入 3 亿元。根据项目的可行性研究报告,项目建成投产后,计算期内年均销售收入为 2.76 亿元,计算期平均所得税后利润 7803.28 万元。项目财务内部收益率 27.03%,投资回收期(含建设期)4.82 年。

另外,公司拟安排本次非公开发行募集资金 3.8 亿元用于补充流动资金。该项目有利于公司降低目前偏

高的资产负债率,减少财务风险;改善公司的融资能力,降低融资成本,充裕公司的运营资金,为日后进行业务整合等发展战略创造条件。

公司表示,两个项目计算期年均销售收入预计可增加 11.04 亿元,相当于 2010 年全年营业收入的 87.55%。募投项目的年均税后净利润预期可达 2.34 亿元,项目的销售净利率分别为 18.84% 和 28.22%,相较于公司 2010 年 3261 万元的净利润,销售额的大幅上升将进一步促进公司业务规模化发展,项目良好的盈利能力,将显著提高公司整体销售净利率。因此,此次非公开发行股票募集资金拟投资项目达产后,将能大大提高公司的销售规模,提升公司盈利能力以及每股收益的水平。 本报记者 李辉

白酒企业明显受益。而处于次高端的白酒企业,由于价格空间被打开,运作空间变大。另一方面,具有历史积淀的地方名酒企业,在市场运作、产品推广等方面的管理水平近年得到很大的提升,有利于这些企业业绩的超预期增长。目前来看,上述几方面发展动力仍然持续,甚至在某些企业中加速。因此比较看好白酒板块表现。 许超声

高档白酒将受益于消费升级

近来,在股市持续阴跌的情况下,白酒股一枝独秀,受到资金追捧。今年以来鹏华消费优选基金作为消费主题基金中的一匹黑马,业绩表现突出。Wind 数据显示,重点布局白酒板块的鹏华消费优选基金,其重仓的五粮液和贵州茅台上周涨幅分别达 8.40%、4.69%。那么岁末年初消费旺

季白酒股能否持续上攻?

对此,鹏华消费优选基金经理王宗合表示,对白酒板块的投资是从中长期角度出发的,短期股价涨跌受噪音干扰较多,无法判断。在消费升级大趋势背景下,高档白酒处于量价齐升阶段,行业景气度持续处于高位,具有品牌优势的高档

邱永汉：股市低迷，成长股等于超值股

87岁,却依旧3天坐一次飞机。邱永汉来上海,这不是什么新闻。

只不过这一次,邱永汉身上有新闻点。香港《智商》杂志最新一期封面文章的题目是:独家专访“赚钱之神”,文中邱永汉谈及股市、楼市。这是他在最近一轮全球股价大跌中的首次开腔。他推荐的几只股票,与以前一样,第二天就被一些股民称为“邱永汉股”。

一杯清茶,几筷豆制品,邱永汉离沪前的午餐,十分简单。更多的时候,他在不停地说。

全球股市低迷?他说:现在是大风浪,水手们不能弃船逃跑。他看好医药、资源、食品等板块,说如今股市低迷,成长股就等于超值股。

中国经济有什么问题?他说:钱太多。

房价是涨是跌?他说:房地产业涉及多个行业,估计泡沫不会一下子破。但是内地房屋空置率太高,这是个问题。两年后楼市也许会掉头向下。

人民币升值走势?邱永汉说,升值速度会加快。10多年前人民币兑换美元8.2,如今是6.5,“我早说过看4。”

话说得多,邱永汉看上去也不太累,“脑筋动得多,就不老。”

邱永汉这次来上海,处理几笔生意。但是,一件极小的事,让他感慨不少,席间连说两遍:“这个问题要重视。”什么事?他旗下的一处小咖啡馆,4年前租赁时,周边商业环境不算好,初始月租金约为11000元,后两年月租金涨了15%。4年做下来,周边旺了。这次和房东谈续租,对方开价36000元一个月,且每年涨10%,再加一笔12万元的转让费。

“生意不是这么做的。”邱永汉说:“我在大陆、台湾、香港及日本都有很多物业,但我从来没有为难过承租人。店铺也有培育期,生意好了,房东开出3倍到10倍的房租,这是不公平的涨租。”

在上海,这样不公平的涨租行为,很少得到制约。邱永汉说,这对商业环境是一种破坏:“好比在日本,如有不公平的涨租,租房者可以提起公诉,法官会调查周边租金价格和物价变动,再进行判断。”

临走,邱永汉说:“很快再来上海,我在这里会有新的生意。”

本报记者 晏秋秋

江西水泥6300万 收购四公司股权

江西水泥(000789)公告称,为积极推进公司产业链延伸的发展总体规划,公司同意通过子公司锦溪水泥收购贾小平所持的景德镇市景磐城建混凝土有限公司、景德镇东鑫混凝土有限公司、景德镇市城竟混凝土有限公司和景德镇市磐泰砼材检测有限公司各 50% 股权,以推进公司产业链延伸的发展总体规划;本次股权转让总价达 6304 万元,占公司最近一期经审计净资产的 2.7%。

江西水泥称,4 家公司各 50% 股权的权益价值合计为 2304 万元,收购溢价是基于公司水泥在该地区市场终端的控制以及商品混凝土自身的效益。李辉

《股市天天向上》半决赛上半场即将打响 涌现一批80后炒股高手

自 9 月 24 日开播以来,经过历时一个多月,9 场平行赛和 1 场复活赛,全国 18 强荣耀诞生,离 3000 万实盘操作资金仅一步之遥。明晚 9 点,宁夏卫视、第一财经《股市天天向上》第二季半决赛上半场终于要擂响战鼓!

尽管今年以来股市较弱,但《股市天天向上》第二季还是涌现不少高手,相比第一季,这次参赛选手地域范围更广,年龄层次更丰富,特别凸显了 80 后股民的智慧和热情。“淡定哥”陈升 17 岁入市,21 岁管理 2 亿资金,27 岁操作资

金 20 亿,29 岁“退休”;年仅 31 岁的陈升已有 14 年股龄,从 1997 年 1 万元到 2007 年炒到 500 万,熊市仍成果辉煌,2003—2004 年熊市赢利超过 500%;身残志不残的选手刘子健,自学考上大学和国家理财规划师和证券从业资格,并在《股市天天向上》的平行赛中,凭借自强不息的精神与清晰的投资理财思路,获得评委与基金管理人的认可。另外,31 岁的香港“优质男”胡炜,2004 年去香港跟香港恒生指数炒股入门,启动资金 10 万,进行过 HSI 恒生指数期货、H 股、涡轮(权

证),A 股、B 股、外汇、基金等多种投资,后陆续投入五六百万,8 年时间炒到 1000 万。

从初赛、复活赛中一路摸爬滚打、披荆斩棘幸存下来的 18 位选手将面临更为残酷的大逃杀挑战。半决赛上半场分为三轮,首先,根据 2 周的模拟盘操作结果,18 名选手中的 3 名选手,直接晋级全国 9 强。其次,是“极速 K 线”版块,与第一季相似,选手们根据节目组提供的某上市公司历史 K 线走势和不断抛出的消息面提示,迅速对该股走势做出判断,判断第二天是卖出

还是买入。经过 11 次操作选择后,现场操作软件将对选手操作后的收益率进行综合排名,排名前三名选手直接晋级,末三位选手直接淘汰。

而排名居中的 9 位选手将面临第二轮角逐,这也是《股市天天向上》史上最残酷的一个环节——9 进 3! 3 人为一组,进行 33PK,评委将根据他们对自己操作手法的表述,以及对未来走势的判断等,分别对选手进行投票表决,决定他们的最终去留。18 位选手能否稳住阵脚,保持清晰思路?他们之中,哪 9 位将成功晋级,哪 9 位将最终憾别赛场,本周六晚 9 点,我们锁定宁夏卫视、第一财经《股市天天向上》,共同关注。 本报记者 连建明

通讯员 沈爽

本版分析观点仅供参考