

全球股市昨普跌A股独涨

业内人士认为这几天若能连续抵抗周边股市拖累则表明反弹基础扎实

时报讯 (记者 李鹤鸣 实习生 董建武) 尽管全球股市昨天普遍出现下跌,但沪深股市依然延续了上涨势头。在监管层多次出现“维稳”的表态下,上证综指经过大幅振荡后重新站上2800点关口,而深成指冲击万点大关也仅一步之遥。业内人士表示,美国股市的连续下跌是拖累全球股市的最大因素,未来几天如果A股能够连续抵抗周边股市的拖累,表明近期股市反弹的基础扎实,奥运之前股市的表现将会更加令人放心。

美股拖累港股大跌

进入7月,由于上半年一系列经济数据不理想,加之国际油价屡创新高,纽约证券交易所3大股指持续加速下跌。其中道琼斯指数昨天收于11231.96点,下跌56.58点,跌幅0.50%,盘中一度逼近11000点关口再创近1年来新低。受此影响,昨天恒指收报21220点,大跌692点,跌幅达到3.16%,创下近3个月来最低位。此外,日本、韩国、澳大利亚等股市也出现不同程度下跌。

A股振荡放量收红

自2006年A股进入牛市以来,国内股市基本上按照自己的规律运行,很少受到外部环境的影响。不



漫画/唐志顺

过自去年10月份股市进入熊市以来,A股越来越受周边股市的影响,“美股大涨A股小涨,美股小跌A股大跌”的情形更是家常便饭。不过进入7月份以来A股似乎重新出现了独立行情的苗头。自7月3日创下2655点的调整新低后,A股4个交易日累计小涨了6.16%,而在此期间美

股虽然只有2个交易日,但跌幅却超过2%。

昨天沪深股市早盘一度高开高走,但盘中在获利盘和解套盘的联手打压下冲高回落,午后沪指曾一度急挫并探低至2754点,但以中石油为代表的权重股再次发力,使得股指触底反弹并成功翻红,最终重新站上2800点;而昨天两市成交量

达到1400亿元,连续3天呈现稳步上升的态势。

奥运前维稳成共识

业内人士表示,本轮反弹的潜力尚难预测,不过近来从监管层暖风频吹、刻意呵护股市的表现看,奥运之前保持股市稳定运行似乎已成为各界共识。他认为,

由于距离奥运还有1个月时间,相信在此期间股市能够凭借自身力量稳步回升,但能否抵来自外部市场的不断冲击,还有待进一步观察。

他表示,未来几天如果A股能够走出独立行情,则表明股市反弹的基础较为扎实,奥运之前的表现将会更加令人放心。

股市融资门槛 酝酿提高

时报讯 上市公司股市投资收益或将重新界定为非经常性损益项目。日前从业内获悉,证监会正在酝酿对《公开发行证券的公司信息披露规范问答第1号—非经常性损益》进行再一次修订,征求意见稿主要涉及新增6个非经常性损益项目,其中就包括持有交易性金融资产产生的公允价值变动损益以及处置交易性金融资产、可供出售金融资产取得的投资收益。

作为一个监管指标,非经常性损益在很大程度上影响到企业首次公开发行与上市公司再融资的资格。因此,其外延的扩大,被业内人士视作证券市场融资门槛提高的一个信号。

新增的非经常性损益项目还包括单独进行减值测试的应收款项减值准备转回;对外委托贷款取得的收益;持有投资性房地产产生的公允价值变动损益;根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响;受托经营取得的托管费收入。

业内人士认为,由于扣除非经常性损益后的净利润是IPO、再融资及T公司摘帽的考核指标之一,此次将非经常性损益的外延扩大,包括将股市投资收益重新界定为非经常性损益项目,体现了监管“度”的变化:根据目前证券市场整体的发展要求,融资需要从严监管。 沪信

上市公司玩资产重组也赶时髦

□专题撰文 时报记者 李鹤鸣 实习生 董建武

“网络股泡沫”一词对股龄10年以上的老股民还记忆犹新,当年的“四大天王”海虹控股、厦门信达、综艺股份和上海梅林在市场上呼风唤雨,各路资金竞相追捧,其盛况丝毫不逊于目前任何一只资产重组股的表现。不过概念炒作来得快去也急,在短暂的辉煌过后,网络股在泡沫破裂中不断沉沦,即使在06~07年空前的大牛市行情下,也未能完全走出阴霾。今天回顾网络股的10年沉浮,也是希望投资者能够对目前方兴未艾的资产重组概念有一个冷静的再认识。用银河证券分析师吕喆的话说,概念就是炒作,没有持续的业绩支撑,任何概念最后都只能是“一炒而过”。

网络股4年走完一轮回

由于一次贵买贱卖的资产交易,海虹控股最近再次受到媒体的聚焦。然而曾几何时,海虹控股却是整个市场的明星股,有关它的一举一动都牵动着千万投资者的神经。而歌华有线、东方明珠、上海梅林、综艺股份、中信国安等股票,也为老股民们耳熟能详。

跟随K线图的起起伏伏回到1999年底,当时在全球范围掀起的网络科技热潮也吹进了中国股市。2000年初,当时的ST海虹宣布高调进军网络游戏和电子商务,使公司股票受到市场热炒,股价从1999年底的18元起连续拉升,至2000年3月2日达到83.18元,34个交易日最大涨幅高达360%。其间还曾创下连涨28天、连续23个涨停等纪录。公司也凭借当时最热门的网络概念一跃而成为科技龙头股。

与之类似的还有上海梅林。这家从罐头食品起家的上海公司,在1999

年凭借投资“85818”电子商务网而具有了电子商务及网络概念,在1999年底到2000年初的网络股行情中,上海梅林25个交易日大涨超过300%,与海虹控股比翼齐飞。

然而好景不长,随着全球范围的科技股泡沫破裂,从2000年开始国内网络科技股盛极而衰,海虹控股与上海梅林首当其冲,走上了痛苦的价值回归之路,至2002年1月中旬,海虹控股跌破20元,股价回到原地;而上海梅林直到2003年11月中旬才探底7.03元,耗费近4年时间转了一个轮回。

“涨停王”跌回1年前

短时间内快速上涨,暴跌之后长时间反复探底。与当初的网络股行情相比,现在一些资产重组概念的股票表现何其相似?最明显的是去年的2只“涨停王”:ST金泰和ST长运。2007年国内房价暴涨,ST金泰的神话应时而生。由于传闻新恒基

地产借壳,同时注入大量房地产资产,ST金泰在去年2月28日后的连续42个交易日拉出涨停板,创造了当时的连续涨停纪录,股价也从3.16元一路飙升至25.31元,涨幅高达676.38%!

然而纪录没有保持太久就被打破,新纪录的创造者ST长运同样是一只借壳上市概念股。由于西南证券借壳获批,停牌1年的ST长运自去年11月23日复牌后,连续拉出42个涨停板,加上停牌前的连续3个涨停板,成为A股历史上的新科涨停冠军,股价也从2.43元一路飞升到21.86元,几乎涨了8倍!而ST长运的出现,券商借壳上市的热炒,完全是06~07年的空前大牛市行情一手造成的。

不过随着牛市结束熊市到来,2只“涨停王”纷纷回落,其中ST金泰由于国内房地产市场调控房价下跌以及自身重组出现诸多变数,目前股价已基本回到1年前的水平;而ST长运由于停牌时间较长,加之股市未来不确定性依旧,目

前仍在价值回归的漫漫征途上。

行情不好慎碰重组股

银河证券分析师吕喆认为,这一波资产重组的炒作本质上跟10年前的网络股炒作没有不同,都是在一个时期内受大经济环境的影响而出现的短期概念炒作。10年前网络热就炒作网络股,10年后楼市热就炒地产注入、股市热就炒券商借壳上市、商品期货牛市就炒矿产注入……然而这些资产重组概念的上市公司究竟能否在业绩上保持持续而有力的增长,似乎并不受人重视。

“在行情一片大好时,概念的炒作往往令股价脱离公司的基本面一飞冲天;但是当行情不好时,这些股票往往最先被‘打回原形’。”他建议,由于宏观经济未来的不确定性,未来股市不容乐观,在此背景下,投资者应该更加冷静地对待可能出现的资产重组概念,慎重选择这类概念股。

(之三·完)

14行业公司融资 须先过环保关

时报讯 “大部制”改革后,国家环境保护部挥出首个针对上市公司的环保重拳。据了解,环境保护部日前印发了《上市公司环保核查行业分类管理名录》,明确在火电、钢铁等14个行业中,不能通过环保核查的企业将不得申请再融资,也不得申请上市。

《管理名录》包含的14个行业有:火电、钢铁、水泥、电解铝、煤炭、冶金、建材、采矿、化工、石化、制药、轻工、纺织和制革。《管理名录》中未包含的类型暂不列入核查范围。 禅京

上周A股开户减 持仓账户仍稳增

时报讯 受A股市场上周再度振荡下跌影响,上周A股的新增开户数出现显著回落,结束连续两周的回升,最新数据显示,上周新增A股开户数为21.34万户,较前周减少接近三成。

而值得关注的的一个数据是,上周A股持仓账户再度出现上升,全周升4.53万户至4752.12万户,占期末A股账户数的40.77%;同时上周市场交易活跃度继续下降,参与交易的A股账户数为905.2万户,比前一周大幅减少106.75万户。 景讯