今日关注

受益产业结构转型升级

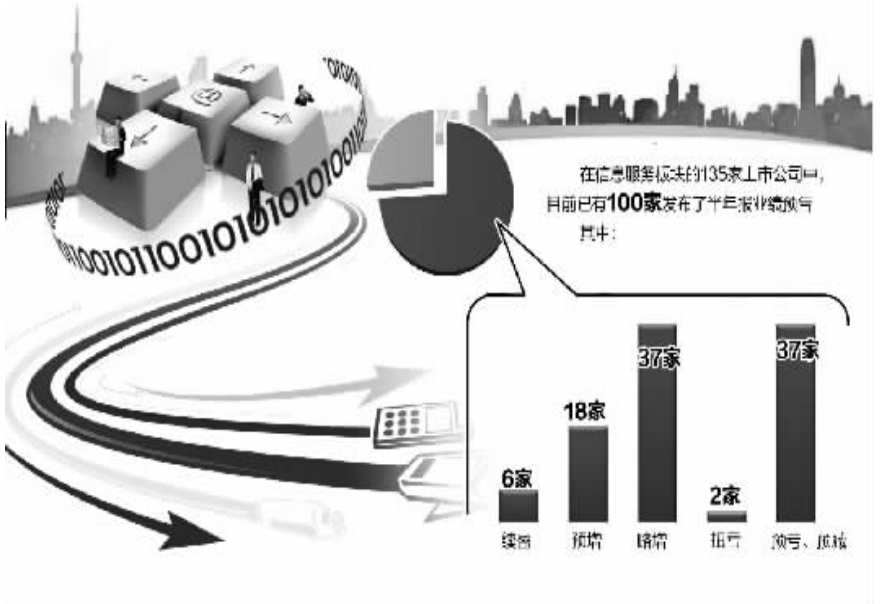
成长预期推涨信息服务板块

□ 本报记者 何 川

年初至今，信息服务行业逆市上涨53.94%，在23个申万一级行业中涨幅居首。其中，互联网软件与服务指数更是大涨132.11%，而同期上证综指和深证成指分别下跌9.93%、12.65%。个股方面，135只个股中有132只上涨，其中37只个股涨幅逾100%。较高的行业景气度及上市公司业绩走强，成为推升股价的两大利好。

从公司业绩看，在信息服务板块的135家上市公司中，目前已有100家发布了中期业绩预告。其中，续盈有6家，预增有18家，略增有37家，扭亏有2家，预亏、预减等报忧公司合计37家。可见，信息服务类上市公司业绩增势较为明显。

7月20日，信息服务行业的两家上市公司东方财富和大智慧分别发布了半年报和中期预告。东方财富半年报显示，上半年公司实现营业收入7716.11万元，同比下降39.82%；归属母公司净利润为亏损1672.58万元，同比下降139.26%。大智慧中期预告显示，预计上半年主营业务收入约3.31亿元；归属母公司净利润亏损约1.58亿元，而上年同期公司亏损5517.84万元。虽然两公司业绩出现下滑，但股价并未因此受到太大冲击。



7月22日，在业绩披露的首个交易日里，东方财富和大智慧收盘时分别上涨2.06%、0.17%。自年初以来，东方财富已大涨287.54%，在信息服务板块的135只个股中排行第三，仅次于上涨294.75%的掌趣科技和290.42%的中青宝，大智慧也上涨了68.47%。

“从基本面来看，相比于其他周期性行业，信息服务今年以来整体表现尚好，多数公司实现业绩增长，这是支撑其股价走高的一个因素。虽然有些互联网公司出现亏损，但市场主要不是看业绩，而是投预期，一些热点题材股频频走高并不意外。”益盟操盘手分析师王邵炎表示，但如果公司盈利不达预期，股价也可能会回调。

以东方财富为例，由于金融数据服务和互联网广告服务的业务收入均有所下滑，导致公司中期业绩出现亏损。但今年上半年公司第三方基金销售额21.79亿元，为去年全年的30倍。新推出的“活期宝”业务日均销售额约7000万元，更是超出市场预期。国泰君安证券认为，东方财富第三方基金销售持续大幅增长，预计今年全年公司业绩仍有正收益。目前公司盈利较差，但新商业模式的建立或将颠覆原有市场开拓出巨大的空间。

“信息服务板块的一些个股接连攀高，一方面由于其涉及互联网金融、手机游戏等当前热点题材，从而被投资者纷纷追捧。另一方面，也因为其多属于中小市值股，在资金面偏紧的情况下，更容易被有限资金撬动走高。”巨丰投顾分析师孙立鹏说，目前信息服务板块整体涨幅居高，在中期业绩证伪和IPO重启预期升温等多重压力下，一些个股短期内将存在冲高回落的风险。但由于信息服务行业爆发力强、成长性好，代表了我国未来产业结构转型升级的方向，板块中长期走势仍相对看好。

市场速览

央行继续暂停公开市场操作

本报北京7月23日讯 记者王信川、实习生张熠报道：中国人民银行今天继续暂停了在公开市场的例行操作。这是自6月20日银行间市场出现资金异常紧张现象以来，央行连续第5周没有在公开市场上进行操作，而是让央票和正回购自然到期，缓解市场资金面的紧张。

据统计，本周公开市场没有资金到期，下周有850亿元央票到期。而上周，公开市场到期资金为1600亿元，创五周以来新高。此前，央行已连续6周净投放资金，累计规模5110亿元。

进入7月以来，由于财政存款和银行分红缴款，机构资金压力较大，资金面相对较紧。截至7月23日收盘，质押式回购隔夜、14天利率分别较前一交易日下行28个基点、1个基点至3.1200%、4.1200%；7天利率则上涨17个基点，收于3.9700%。当天，上海银行间同业拆放利率（Shibor）隔夜、7天、14天及1月期品种分别攀升至3.1355%、3.9590%、4.1100%、4.9900%的较高水平。

央行最新公布的数据显示，截至6月末金融机构外汇占款余额为273887.46亿元，比上个月减少412亿元，这是7个月以来外汇占款首度减少。国家外汇管理局公布的数据显示，6月银行结售汇逆差4亿美元，这也是今年以来银行结售汇首次出现逆差。这意味着跨境资金流入趋缓，或将进一步导致资金面紧张。

交通银行首席经济学家连平表示，短期内央行或将通过公开市场操作来应对外汇占款下降、保持流动性合理，而如果经济增长滑出“下限”、资本持续加快流出，则未来央行降低存款准备金率的概率就会增加。

基金仓位降至三年低点

本报北京7月23日讯 记者钱箐旎报道：中信证券统计基金二季报数据发现，661只开放式基金平均仓位为77.28%，较上一季度持仓比例下降1.93个百分点。其中，标准股票型基金二季度平均持仓比例为81.02%，环比下降1.93%；指数型基金为94.92%，环比下降1.17%；偏股混合型基金为72.57%，环比下降3.61%；偏债混合型基金为26.58%，环比上升3.78%；分级基金为87.82%，环比下降3.12%；保本基金为8.12%，环比上升0.45%。综合来看，基金仓位大幅下降至三年以来的低点。

业内人士表示，股票型基金和偏股混合型基金仓位明显下降，表现出基金对后市的谨慎态度。但与此同时，偏债混合型基金和保本型基金仓位的上升，体现出固定收益类基金对经历长时间调整之后对股票的看好。

从基金公司持仓情况来看，中信证券统计显示，信达澳银基金、东方基金、申万菱信基金、新华基金、摩根士丹利华鑫和华夏基金等基金公司旗下的基金位列主动增仓基金前列，而天治基金、华泰博瑞基金、中银基金、博时基金、金鹰基金和中欧基金等基金公司旗下基金则主动减仓幅度居前。

从仓位分布情况看，仓位水平高于80%的基金数量有所下降，高仓位基金占比仅56.1%，与一季度相比，这一比例下降6.6个百分点。

诺安浮动费率债基发行

本报讯 记者姚进报道：此前获批的浮动费率债基中的一只——诺安稳固收益一年定期开放债基日前发行。该基金的浮动管理费率运行机制是：在封闭期内不收取固定管理费，而在封闭运作一年后，以封闭期基金净值增长率为基础采取四档缓增式阶梯收费模式。具体为：若基金回报未超过4%，则不收取管理费；在4%至5.5%之间管理费为0.3%；5.5%至7%时收取0.7%的管理费；若基金业绩超过7%，则最高收取1.0%的封顶费率。

提示：本版投资建议仅供参考，据此入市，风险自担。

本版编辑 曾金华 赵学毅
电子邮箱 jjrbzbsc@126.com

开市必读

“复星系”再次举牌豫园商城

本报讯 豫园商城发布公告称，公司股东上海复星高科技（集团）有限公司以及南京钢铁股份有限公司，于2013年5月2日至7月19日合计增持公司股份7186.56万股，占公司总股本的5%。其中，复星高科增持7184.56万股，南京钢铁增持2万股。本次增持后，复星高科直接持有公司股份1.11亿股，占公司总股本的7.74%；南京钢铁直接持有公司股份2万股。复星高科通过上海复星产业投资有限公司及南京钢铁合计持有公司25%的股份。

（赵 文）

新华传媒拟减持炫动传播

本报讯 新华传媒公告称，公司拟将所持炫动传播5.5%股权，以不低于资产评估价格13849万元通过上海文化产权交易所公开挂牌转让，转让后公司将仍持有炫动传播2%股权。新华传媒称，公司若完成本次转让将获得一定的投资收益，可优化公司的现金流量。据悉，炫动传播系在上海炫动卡通卫视传媒娱乐有限公司基础上整体变更设立的股份有限公司，成立时注册资本为15000万元。

（逸 宸）

轻纺城中期业绩预增95%

本报讯 轻纺城发布业绩预告，公司预计2013年上半年净利同比增长95%左右。公司称，业绩预增主要系资产重组购入的北联和东升路市场增利以及市场营业房到期提租致主营业务利润增加，同时浙商银行股利增加及新增理财产品和委托贷款收益，再加上新增全资子公司绍兴县中国轻纺城国际物流中心有限公司柯北工业园区部分资产转让收益所致。（赵 文）

观市

沪深两市成交放大逾三成

本报记者 何 川

在前一交易日收红之后，23日大盘延续着强劲表现，深证成指大涨3.64%，逼近8000点整数关口。两市个股普涨，仅101只交易品种告跌。不计算ST个股和未股改股，两市46只个股涨停。

除建设银行等个别个股外，权重指标股全线收升。总市值排名前30位的个股中，海康威视涨停，中信证券、海通证券、平安银行涨幅也超过了5%。

截至收盘，上证综指报收2043.88点，上涨1.95%，成交927.11亿元；深证成指报收7963.70点，大涨3.64%，成交1277.63亿元。两市成交金额逾2200亿元，较前一交易日放大三成多。

另外，中小板指高开高走，升势强劲，以全日最高位收报于4888.48点，比上个交易日升142.83点，涨幅达3.01%。全日中小板成交金额为534.63亿元，比上个交易日增加30.12%。创业板指开盘即跳空向上，交投活跃，再创近8个月来的新高，收报1178.59点，比上个交易日升24.82点，涨幅为2.15%。全日创业板成交金额达326.16亿元，比上个交易日增加26.25%。

从行业的角度看，当日所有行业板块均录得正涨幅。旅游餐饮、建筑工程、券商保险、机械制造、有色金属、通信板块整体涨幅高达3%以上。银行、石油燃气两大权重板块涨势相对较弱。

沪深300指数收报2265.84点，涨63.66点，涨幅也达到了2.89%。10条行业系列指数全线飘红，且除300公用外涨幅都在2%以上。300电信涨幅高达近6%。

西南证券首席策略分析师张刚表示，市场传闻称已过会IPO企业或被监管层要求更新数据，IPO重启时点可能晚于此前预期，市场资金面压力减轻。而高层日前表态称，必须采取果断措施扩内需，市场对出台小规模刺激政策的预期升温，做多气氛加浓。

另外，从外围市场来看，隔夜美股及商品市场表现出色，标普500指数继续创出新高。而近期纽约金价大幅反弹，直接刺激了有色金属板块的上涨。

对于后市走势，巨丰投顾分析师郭一鸣表示，从技术面上看，沪指在冲击30日均线后遇到上方抛压，短期还不能乐观。后市若未有大的利好政策出台，股指难有作为，市场只具有阶段性操作机会。

人民币贬值预期略显

漆 鑫

在经历了今年上半年大幅升值之后，人民币汇率自今年6月以来，升值幅度逐步趋缓，波动程度不断提高，6月下旬以来更是出现小幅贬值。无论是在岸的人民币对美元即期汇率，还是离岸人民币NDF，都显示人民币贬值预期正逐步显现。

人民币近期贬值预期日益显现，主要受国际和国内两方面因素影响。从国际方面来看，美国经济复苏态势日趋明朗，退出QE逐步提上美联储议事日程，并进而导致美国国债收益率显著上涨。以往新兴市场货币吸引力强于美元，全球资金由美国向新兴市场经济体流动的全球货币吸引力和资金流动格局开始逆转，全球资金开始由新兴市场经济体回流美国。从国内方面来看，随着国内经济步入结构调整的转型期，潜在经济增长率逐步下滑，人民币资产对国际资金的吸引力正在逐步减弱。同时由于国内劳动力成本上升，人民币持续升值的原因，我国出口部门竞争力正在逐步减弱。近两个月随着外汇局严厉打击虚假贸易等因素，我国贸易顺差一改年初数月的强势，开始大幅收窄。未来，以往因经常项目和资本项目大幅顺差而支撑人民币持续升值的逻辑基础，可能已经不复存在。

人民币贬值预期的出现，是对当前国际国内宏观经济形势的有效反应，并且当前阶段人民币适度贬值，有利于增强我国出口部门竞争力，为维持经济增长速度不滑出“下限”，起到一定的支撑作用。与此同时，应竭力避免人民币过度贬值，引发资本大量外流，对国内经济金融体系造成严重冲击。为此，一方面要加强对跨境资本流动的管理，避免资本快速流入流出对我国经济金融体系的冲击；另一方面应进一步推进汇率形成机制市场化，扩大人民币汇率浮动空间，消除市场对人民币单向升值或者贬值的预期。

创业板再融资应从严规范

曹中铭

资本论谈

证监会主席肖钢“建立创业板再融资规则体系”言犹在耳，在上周五召开的新闻发布会上，证监会相关人士就表示，目前再融资规则已完成前期论证工作，主要条款已基本形成，待履行相关立法程序后择机发布。这表明，创业板再融资已越来越近了。

目前沪深主板、深市中小板都建立了上市公司再融资制度，而创业板首批28家公司已挂牌3年多，再融资规则仍缺位，这显然是不正常的。而无论是从支持创业板公司做大做强的需要，还是我国资本市场健康发展的需要，以及经济转型升级的需要上看，创业板再融资规则体系都应该早日建立。

其实，创业板公司虽然普遍出现“三高”发行并且超募现象严重，但某些公司仍然“很差钱”，甚至挂牌一年后即有再融资的需求。创业板超高价发行新股的现象历来受到诟病。因此，如果创业板再融资启动，是否会再次重演超高价“圈钱”，显然是市场关注的焦点。

公开发行、定向增发、配股、发行可转债等是上市公司再融资的几种形式，其中，定向增发由于程序简单、费用低廉、易于成行等特点成为上市公司的最爱。根据沪深主板、中小板的经验，创业板再融资开闸，定向增发或将成为其再融资最主要的方式。

创业板要建立再融资规则体系，就不能再走主板、中小板等的老路，而应该根据创业板公司本身的特点，建立适合创业板市场的再融资制度。

其一是在再融资资格上，对存在业绩“变脸”、违规行为、大股东大肆减持套现、募集资金闲置、自有资金参与理财、募集项目未完成等现象的公司，应排除在再融资的大门之外。

其二是创业板公司再融资的价格（主要指定向增发）应进行特别规定。《上市公司证券发行管理办法》规定，定向增发的发行价格不低于定价基准日前20个交易日公司股票均价的90%。这里面其实大有“文章”。股本偏小、股价容易受到操纵的创业板公司，如果欲以更高的价格“圈钱”，只要稍稍使用点“手段”，就能将一定时间段内的股价炒高，创业板公司就能从市场中圈更多的钱。

创业板再融资制度的建立，是市场利益的再次分配。如何防范创业板公司再次高价“圈钱”，如何保护好投资者的利益，考验着监管部门的智慧。创业板再融资制度能否做到上述两点，我们不妨拭目以待。

关于嘉粤集团有限公司等34家公司破产重整案相关重整项目引进投资人有关问题的公告

经广东省湛江市中级人民法院（下称湛江中院）批准，管理人于2013年7月19日组织召开了嘉粤集团有限公司等34家公司破产重整案相关重整项目第一次选定投资人竞争会。除广东正大物业服务有限公司重整项目选定投资人外，其余12个重整项目因无人参与竞争而未能选定投资人。故对该12个重整项目的竞争参考价进行调整，并拟再次开展引进投资人工作。现将有关事项公告如下：

各重整项目竞争参考价如下表所示：

序号	项目名称	竞争参考价（万元）
1	嘉粤集团有限公司	63,200
2	湛江市君豪酒店有限公司	110,000
3	广州市润越投资有限公司	53,300
4	广州中铼房地产开发有限公司	24,800
5	广东明兴建筑集团有限公司	10,800
6	湛江市兰花房地产开发有限公司	38,400
7	湛江市云宇房地产有限公司	11,900
8	广东嘉骏投资置业有限公司	26,600
9	湛江市城乡建设实业有限公司	55,700
10	湛江鸿华混凝土有限公司	7,600
11	广东汉华融资担保投资有限公司	1,760
12	湛江泰安建筑材料有限公司和湛江泰丽装饰工程有限公司	134

意向投资人可以参与其中一个或若干个重整项目的投资。意向投资人公开竞争成功的，根据《中华人民共和国企业破产法》的相关规定，由债权人会议表决并经湛江中院依法裁定批准《重整计划草案》后，将依法取得该项目所对应公司的相应股权。

意向投资人拟参与各重整项目投资竞争程序的，须于2013年7月30日18:00前缴纳保证金，并于2013年7月31日18:00前办理完毕相关手续。

管理人将以书面文件形式告知重整项目的具体情况及报名手续等相关事项，请意向投资人赴管理人办公室领取。各重整项目简介可在湛江中院网站（http://www.zjcourt.gov.cn/）上查询。

嘉粤集团有限公司管理人
二〇一三年七月二十三日

管理人联系方式：联系地址：湛江经济技术开发区人民大道中51号之一威格大厦22楼2208房
联系电话：0759—3609911 3609922 传真：0759—3609911 电子邮箱：1985991540@qq.com