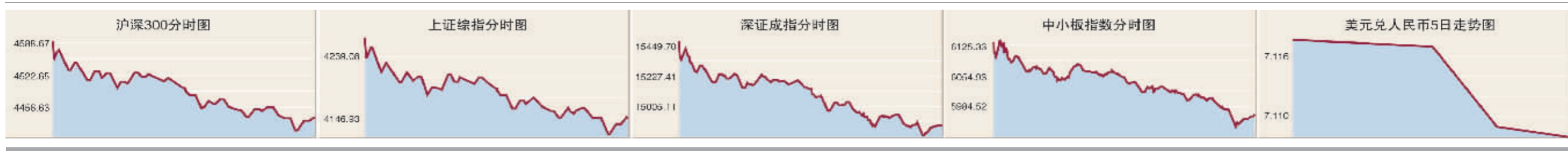


markets 市场

中国证监会指定披露上市公司信息报纸
中国保监会指定披露保险信息报纸
中国银监会指定披露信托信息报纸

A1 星期二 2008.3.11
责任编辑:朱绍勇 邮箱:zhuizi@vip.sina.com
电话:021-38967523 美编:陈颖

上海證券報 www.cnstock.com 与即时互动



券商全方位服务抢食大小非解禁蛋糕

◎本报记者 屈红燕

股改之后,数以亿计的大小非流通股进入可流通阶段,这股洪流也已成为券商的掘金对象。据了解,为了抢食大小非解禁这块不小的蛋糕,许多券商搭建了研究、经纪和投行等全方位的服务体系。

目前我国两市流通股仅仅占到全部股份的三分之一,非流通股托管

意味着巨大的市场份额,对券商来说有着重要的意义。“大小非解禁并不是简单的套现,对券商来说其中蕴藏着多种业务机会。”一位券商经纪业务负责人表示,争夺非流通股托管不仅可以让托管资产总额飞跃,而且在大小非解禁之后,如果原先的非流通股股东选择了在二级市场套现,将获取数量不菲的现金,这笔现金需要很好的增值服务,可以继续二级市场

投资者或投资于实业,对券商来说成为优质的客户资源。

为此,多家券商高度重视,全方位搭建服务平台争夺大小非解禁蛋糕。在研究所层面上,券商为大小非流通股专门制作了研究报告,对公司的成长性和行业地位进行详尽分析;在经纪业务层面上,券商富有经验的分析师提供最佳卖出时机的建议;在投行层面上,券商为非流通股股东,

尤其是大的非流通股提供并购机会,如果这些非流通股股东在解禁之后选择在二级市场上以较高市盈率抛售股票,然后以较低市盈率选择收购未上市的同类公司,类似并购对公司的做强做大意义重大,有着丰富的经验和人脉的券商投行部就是参谋。

大小非流通股解禁正在形成高峰,这也是券商巨大的市场。根据联合证券的研究报告显示,今年2月份

解禁的非流通股股份达120亿股,市值近3240亿元,今年3月份,解禁的非流通股股份数是113亿股,解禁市值约为4000亿元,今年8月份再度进入解禁高峰,解禁市值也在4000亿元左右。按照年度统计,今年解禁的股份数为1350亿股,明年将是6600亿股,达到股改以来非流通股解禁的顶峰,2010年解禁的股份数是3400亿股,2011年则是452亿股。

香港证监会批准周文耀留任

◎本报记者 王丽娜

港交所昨日表示,该所行政总裁周文耀已应董事会要求,同意将合约年期延长一年,由2009年5月1日延至2010年4月30日。香港证监会昨日已根据《证券及期货条例》第70条,就周文耀的续任事宜发出书面批准。

周文耀此前表示,之所以决定延长合约,是基于对港交所的三年发展计划的考虑,因为该计划明年才能完成,加上董事局成立委员会聘请新任行政总裁,估计最少也要一年时间,所以他决定留任。周文耀于2003年5月1日首次获委任为香港交易所的集团行政总裁兼董事,过去五年的工作赢得了董事会的认可。目前,该集团董事会已成立招聘委员会,物色接替周文耀职务的合适人选。

云南证监局部署2008年工作

◎记者 高一

云南辖区证券期货监管工作会议昨日在昆明召开,来自辖区上市公司、证券期货经营机构以及中介机构的负责人140余人参加了此次会议。

云南证监局局长范辉指出,2008年云南辖区的证券期货监管工作要重点做好八方面的工作:一是抓好增量,优化存量,也就是一方面要加强对拟上市公司的辅导监管和服务,力争IPO取得新的突破,同时要支持省属大企业再融资、行业整合和整体上市,继续提高上市公司质量。二是积极推动证券公司创新发展,引导和支持辖区的证券公司在风险可控、可测、可承受的前提下进行产品、业务和服务的创新。三是积极做好股指期货推出的前期各项工作,并以此为契机推动区内期货公司的规范和完善,推动期货市场平稳健康发展。四是强化以现场监管、信息披露监管和上市公司、证券公司保荐人自律、合规制度建设等基础制度建设为主体的常规监管,进一步完善辖区监管责任制。五是加大调研力度,增强监管工作的针对性和有效性。六是持续开展投资者教育工作,加强风险防范和市场诚信体系建设,维护辖区市场平稳运行。七是加强市场诚信体系建设,积极营造良好的资本市场发展软环境。八是继续加强队伍建设,机关文化建设和制度建设,以党建促监管。

内蒙古后备上市企业达90家

◎本报记者 贺建业

日前,内蒙古证监局组织召开辖区证券期货监管工作会议,内蒙古证监局局长贾永哲指出,去年以来,内蒙古证监局积极配合政府有关部门加快了培育上市公司后备资源工作的力度和节奏,目前,已有3家公司进入辅导期,有近90家公司成为后备上市公司。

在谈及今年工作的重点时,贾永哲表示,2008年将积极探索上市公司监管的新方法、新举措,提高上市公司监管效率。他同时指出,要继续支持上市公司并购重组,着力推动有条件的上市公司通过整体上市解决公司独立性不强、关联交易多、运作不规范等现象,使上市公司拥有完整的产业链条,主业更加突出,增强市场竞争能力,促进上市公司规范发展;积极稳妥地推进股权激励计划,优化企业的激励与约束机制,充分发挥上市公司高管人员的主观能动性,逐步形成大股东、中小投资者和经营者的利益趋同,理顺委托和代理之间的关系;鼓励上市公司采用公司债、非公开发行等多种方式进行再融资,通过再融资扩大生产规模,延伸产业链条、拓宽市场领域或改进技术设备,有条件的公司还可以参与行业整合,扩大市场份额和产品美誉度。

现代投资子公司获金融期货业务资格

◎本报记者 张良

现代投资今日公告,公司日前收到中国证监会《关于核准湖南大有期货经纪有限责任公司金融期货经纪业务资格的批复》,公司全资子公司湖南大有期货经纪有限责任公司获得金融期货业务资格,经营范围变更为:商品期货经纪、金融期货经纪,其交易结算业务资格仍处于申报过程中。

港股先跌后升 波幅近700点

◎本报记者 王丽娜

持续低迷的美国股市波及港股,加上市场预期内地的通胀数据将会创新高引发对于宏观调控的担忧,受此影响,港股低开低走,不过下午开盘,在汇丰控股的带动下,气氛逐渐好转,尾盘收扬。恒指昨日低开114点后,盘中跌幅一度达到近460点,午后转跌为升,全日收报22705点,升204点,涨幅为0.91%,盘中波幅近700点,大市成交869.74亿港元。国企指数的走势与恒指相仿,盘中跌幅一度超过500点,尾市跌幅收窄至87点,报12520点。

令港股市场转跌为升的主要功臣当属汇丰控股,仅该股就贡献恒指约五成的涨幅,昨日市场有传闻称汇控已成立小组研究内地A股上市事宜,而且交通银行董事长蒋超良昨日在出席全国政协经济小组讨论时表示,交行与汇控都希望汇控增持交行股份至40%。受此影响,汇丰控股昨日盘中一度上扬3.9%,收市升2.9%。在此带动下,香港银行类股份纷纷转跌为升。同时,中资电信股再度受到资金的热捧,成为提振港股的另一主要动力。中移动收市倒升0.9%。国际油价不断创新高,石油类股份也受到提振,中海油升近2.8%,中石油收盘倒升0.19%。

对于港股近期的走势,业内认为,美国信贷问题对金融机构的冲击短期内难以消退,美国股市将会继续受到影响,加上内地股市近期的持续波动,这都会继续影响香港股市的表现。目前,投资者正在观望即将出炉的大型蓝筹股公司业绩以及美国的经济数据。

大盘股申购收益率创新低

◎本报记者 张雷

昨日上市的中国铁建以28.19%的首日涨幅,创下2007年以来的新股上市的低水平,与此同时,该股0.18%的申购收益率也创下2007年以来新发大盘股的新低。

大盘股申购收益率创新低

按照中国铁建0.64%的网上中签率计算,中国铁建0.18%的申购收益率,创下2007年大牛市以来大盘股的最低水平。

根据Wind资讯统计,截至昨日,2007年以来共有20只大盘新股上市(剔除中国铝业),平均申购收益率为0.81%。而中国石油首日163.23%的涨幅,创造了3.16%的大盘新股申购最高收益率。

此后,随着沪深股指的连续深挫,新股申购收益率呈明显的下滑趋势。统计显示,去年1月至11月,中国石油、中国人寿等14只大盘新股的平均收益率高达1.00%。12月上市的中国中铁、中海集运、国投新集和中国太保四只品种的申购收益率下降至0.44%,而2008年以来上市的大盘新股更是屡创新低,中煤能源和中国铁建的申购收益率分别为0.23%和0.18%。

股市低迷影响首日涨幅

新股申购收益率,与中签率和首日涨幅有着直接的关系。从中签率来看,今年上市的两只大盘新股并不是最低水平。统计显示,20只



打新股产品热销导致一级市场资金过剩,收益率下滑

品种里,中海油股、中海集运等9只品种均小于中煤能源和中国铁建的中签率。也就是说,首日涨幅成为影响新股申购收益率下降的主要原因。

根据Wind资讯统计,2007年以来上市的大盘新股(剔除中国铝业),平均首日涨幅为88.04%。而周一,中国铁建收盘仅上涨28.19%,低于中煤能源刚刚创下的31.91%的水平,成为2007年以来新股上市首日的最低涨幅。业内人士指出,二级市场的持续低迷,是影响新股收益的重要因素。

投资打新产品须谨慎

随着二级市场走势疲弱,一级市场巨量资金的涌入,造成新股收益率的下降,已成为不争事实。与此同时,各家银行的“打新”理财产品无疑也将受到拖累。比如,今年1月份,不少银行相继推出了针对中煤能源的单一新股申购产品,虽然投资期限短,流动性强,但实际收益率并不高。

西南财经大学信托与理财研究所日前发布的一份研究报告分析,新股申购类产品收益已经开始

呈现下滑趋势。由于此类产品的热销,导致了一级市场资金过剩,新股中签率和申购收益率的下降在所难免,因此,新股申购类产品的收益面临巨大挑战,相信2007年那种高收益泛滥的局面很难在2008年再现。

有分析人士指出,二级市场在“大小非”解禁、外围经济放缓、国内紧缩的压力下,市场出现较大波动的概率较大,而大盘股却依然是高市盈率发行,这对新股投资收益将形成较大的压力,因此,投资者在购买“打新”产品时须保持谨慎心态。

联合证券总裁盛希泰:

开创“区域推广”模式 投行储备项目过百

◎本报记者 朱剑平

在发达国家各个投行的优势势力范围总是以行业划分的情况下,我国快速发展的投行行业开始出现了自己的特色:由于当前地方政府在推动企业上市时的热情与显著作用,一些“无背景”的券商在打造自己的投行品牌时,开始走“区域推广”之路。3月10日,记者在山东推动资本市场发展会的现场,采访了“区域推广”的首倡者——联合证券总裁盛希泰。

在当前投资依然是拉动经济增长的主要动力之一的情况下,许多地

方政府已明确地提出:目前资本市场发展,企业上市问题,已经不是单纯的融资问题,而是企业竞争力水平的体现,是一个地方经济综合实力的体现。地方政府之间的竞争使得各地企业上市热潮迭起。无论是在重商传统的江浙,还是在被认为官本位较为浓厚的山东,推进企业上市似乎都已成为地方官员考核的指标之一。而据业内人士了解,陕、甘、滇、川、东北等地区此类意识也正在加强。地方政府已成为推进企业上市重要一极。许多地方政府专门设立了相关机构与人员,

帮助企业来跑上市。

这为资本市场上的各类中介,尤其是投行承揽项目提供了一个绝佳的平台。

联合证券总裁盛希泰说,投行业务的强弱一直是券商的核心竞争力。在国外,各投行的优势及势力范围总是以行业划分。因为同一个行业中的公司,总是有相似的商业模式、营利模式,比较容易衡量一个公司的亮点及潜力。在一个行业做出精品项目的投行,其定价功能较强,所做的项目容易得到较高的市盈率、认购倍数。但在国内目前的市场状态下,这一波

上市热潮中,某一区域之间的企业反而共性较多。比如山东,大多数企业由集体或国企改制而来,许多企业上市存在着相似的历史沿革问题。而浙江,却多数都是民营企业,不存在这些方面的问题。而且,从其管理团队来说,山东的企业家实干,江浙的企业家灵活。从产业布局来说,山东传统行业企业较多,江浙高新技术企业较多。所以,国内的企业呈现出较强的区域性。正因如此,联合证券在做大做强投行业务的战略选择上,采取稳扎稳打的战略,开创了“区域推广”模式。目前,联合证券在山东、福建、东北等地

已得到了较高的认同。联合证券增资扩股以后,从去年11月至今,现在的8个项目全部过会。在上述地方,许多项目自己找上门来。目前,联合证券储备的项目已有100多个。

盛希泰表示,要想在一个区域站住脚,要求券商尤其负责,否则,在一个地域范围内“恶名”极易传播。如果不负责任,当地政府也会将其排除在外。目前,由于企业上市热情高涨,投行供不应求。联合证券在项目立项以前,都会聘请外部专家给予把关,以免耽误企业上市进程。在内审方面,尤其严格。

上海证券交易所股价指数									
项目	前收盘	开盘	最高	最低	收盘	较上交易日涨跌	涨跌幅	平均市盈率	换手率
上证180	10,174.38	10,091.53	10,091.53	9,717.34	9,772.72	-401.66	-3.94	41.39	38.23
上证50	3,395.61	3,366.97	3,366.97	3,238.70	3,256.44	-139.17	-4.09	47.02	38.23
上证综指	4,300.52	4,265.61	4,265.61	4,120.53	4,146.30	-154.22	-3.58	47.01	38.23
A股指数	4,512.22	4,475.58	4,475.58	4,323.31	4,350.35	-161.87	-3.58	47.01	38.23
B股指数	3,099.48	3,072.22	3,072.22	2,979.09	2,997.27	-102.21	-3.29	48.65	38.23
红利指数	3,967.10	3,939.95	3,939.95	3,790.47	3,808.10	-159.00	-4.00	—	—
新综指	3,651.03	3,621.23	3,621.23	3,497.66	3,519.64	-131.39	-3.59	—	—

上海证券交易所股票成交									
项目	成交股数(亿股)	成交金额(亿元)	发行总额(亿股)	上市总额(亿股)	市价总值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数	下跌家数	平家数
上证180	2,505,692,411	42,544,330,690	—	—	—	—	180	11	164
上证50	1,444,928,414	25,153,231,338	—	—	—	—	50	1	48
总计	6,568,220,535	97,353,193,822	14,406.59	3,615.35	216,511.86	62,852.17	896	82	768
A股	6,531,448,102	96,964,903,943	14,291.21	3,497.16	215,451.69	61,754.22	842	80	718
B股	36,772,433	388,289,879	115.37	118.19	1,060.16	1,097.94	54	2	50

深圳证券交易所股价指数									
项目	前收盘	开盘	最高	最低	收盘	较上交易日涨跌	涨跌幅	平均市盈率	换手率
成份指数	15,560.85	15,482.75	15,482.75	14,784.42	14,863.05	-697.80	-4.48	—	—
综合指数	1,369.84	1,362.90	1,362.90	1,311.75	1,319.01	-50.83	-3.71	55.10	56.80
A股指数	1,441.66	1,434.67	1,434.67	1,380.50	1,388.17	-53.49	-3.71	56.80	20.68
B股指数	632.73	622.19	626.74	606.11	609.12	-23.61	-3.73	20.68	—
深证100指数	5,446.83	5,421.42	5,421.42	5,184.81	5,212.57	-234.26	-4.30	—	—
中小板指数	6,160.54	6,129.71	6,133.91	5,937.24	5,967.93	-192.61	-3.12	—	—
新指数	5,965.31	5,934.93	5,934.93	5,711.00	5,742.96	-222.35	-3.72	—	—
深证创新	8055.71	8024.10	8024.10	7722.67	7773.19	-282.52	-3.51	—	—

深圳证券交易所股票成交									
项目	成交股数(亿股)	成交金额(亿元)	发行总额(亿股)	上市总额(亿股)	市价总值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数	下跌家数	平家数
成份股	442,937,165,10	287,300,023	—	—	—	—	50	1	49
中小板	281,291,512	6,761,083,555	376.11	141.91	108,130.50	40,066.71	221	20	192
总计	2,517,553,678,41	853,226,233	3,711.00	1,637.63	53,736.01	27,214.05	736	59	618
A股	2,484,747,435,41	608,636,844	2,747.49	1,452.27	52,730.15	26,221.19	681	58	567
B股	32,806,243	244,589,389	138.45	185.35	1,005.86	992.86	55	1	51