IPO重启提升券商业绩预期

⊙本报记者 杨晶

新股发行制度分步冲刺市场化,研究机构认为,市场化改革将从根本上改变券商保荐机构竞争格局,IPO的重启将提升券商业绩预期,但短期内对券商业绩贡献或有限。

国泰君安证券研究员梁静指出,有关新股发行制度改革的征求意见结束并正式发布后,意味着IPO在7月份即可重启,这是早于市场普遍预期的。中金公司研究员王松柏在研究报告中指出,中小型IPO的启动时间有可能早于创业板IPO和大型IPO。

作为保荐机构,IPO的开闸对券商业绩构成一定利好。海通证券分析师谢盐指出,尤其是大盘股的开闸,将对中信证券、参股广发证券的券商股构成利好。长江证券分析师刘俊认为,此后还有可能推出刺激市场活跃度、增加资金来源等政策,来对冲融资对市场的压力,例如加速基金和理财计划发行、推出融资融券制度等,甚至不排除创业板市场在交易制度上会有所创新。

在此预期下,活跃的二级市场资金在昨日纷纷涌向券商股。大众交通、中粮地产、中海海盛、保定天鹅等纷纷强势涨停,中山公用、辽宁成大、吉林敖东、兰生股份、华茂股份等也纷纷走强"回应"市场预期。

IPO的重启到底能给券商贡献多少收入?发行节奏成为关键,各家券商研究机构对今年证券承销收入最高预计为70亿元,对券商的短期收入贡献或较有限。

国泰君安证券认为,在乐观预期新股发行恢复到正常节奏的前提下,下半年IPO规模有望达到1700亿元,考虑到创业板带来的增量收入以及企业债发行,2009年证券行业全年有望获得承销收入50至70亿元。海通证券预计,2009年证券业IPO开闸后的承销收入约为63.70亿元,其中小盘股发行规模将于去年基本持平,而大盘股发行规模约为去年的一半。

中金公司认为,乐观假设下,今年有50个中小型IPO、100个创业板IPO、5个大型IPO总融资1100亿元,将带来增量收入约45亿元,贡献度低于5%。而在保守预计下,国泰君安证券认为发完已过会待发行的33家项目,总发行700亿元左右,这将带来承销收入约14至20亿元。

哪些券商将更为受益?研究机构将关注点投向中小型券商。中金公司认为,中小型券商固定成本较低、业务灵活度较高,受益程度将可能高于大型券商。长江证券认为,已过会和成熟IPO中小项目多的券商在年内有望获利较多。国泰君安认为,长期来看,综合实力强劲的中信证券将为最大受益者,广发证券、海通证券等在中小项目承销商位居行业前列的券商,也将在未来市场化竞争中占据有利地位。

对于券商股及参股券商品种的投资机会,长江证券认为,鉴于4月份证券公司业绩好于市场此前的预期,如果市场平稳消化融资压力,近期政策还是有望成为券商股的股价催化剂。海通证券认为,光大证券、招商证券等新一轮证券上市,还将给参股券商带来利好。

安信理财1号成功募集17.88亿元

⊙本报记者 屈红燕

安信证券首只集合理财产品——安信理财1号债券型集合资产管理计划日前如期结束发行,募集规模达17.88亿元。

安信证券有关人士表示,安信理财1号的顺利发行,对公司进一步拓展客户、丰富产品线、提高理财服务能力和树立公司专业金融理财品牌形象有着重大意义。安信理财1号发行期间,债券市场基本处于较低迷的市况下,但安信证券及代销银行依然取得了良好的销售成果。

市场人士认为,A股指数反弹千点以后,市场的避险情绪已明显增强,投资者的资产配置需求上升,债券类产品乃是其组合篮子中必不可少的品种之一。未来,债市中的信用债及可转债仍具较大潜力,新股申购也将成为安信理财1号这类产品增强收益的策略之一。

09鲁黄金债今起发行

⊙本报记者 朱剑平 王文清

总额10亿元的2009年山东黄金集团公司债今天开始发行。该债券期限5年,固定年利率为4.60%,单利计息,到期一次还本。值得提出的是,本次债券筹集资金中50%将用于收购国内矿业公司股权。收购完成后,山东黄金集团矿产资源储量将进一步增加,并将进一步向山东省外扩张,同时,也将增加除黄金以外的矿产资源。

山东黄金集团是国内五大黄金生产企业之一,黄金产销量与销售收入排国内第二。该公司也是全国第一产金大省山东省的龙头企业。旗下控有包括山东黄金股份公司在内的30多家公司。下属黄金精炼厂是上海黄金交易所指定的全国10家"可提供标准金锭企业"之一。截至2008年底,其资产总额达135.20亿元,净利润3.8亿元。山东黄金集团近年来在山东省政府支持下,一方面不断整合山东省内黄金矿产资源,另一方面开始走出山东省全国寻找矿产。同时,不断提高设备产能和劳动生产率,降低成本。其核心竞争力快速增强。目前,拥有采矿权及探矿权208个,矿权面积合计约1716.29平方公里。生产规模可达到日处理矿石近15000吨,2007年产销黄金达66吨,其中自产黄金15.83吨,加工粗金50.36吨。

目前,山东黄金集团矿权面积除山东省外,在四川、安徽、内蒙古自治区、贵州以及陕西等省也有些分布。截至2008年6月底,山东黄金集团黄金保有储量达130吨,在国内黄金生产企业中排名第三。公司计划未来3~5年发行人黄金资源储备将以每年150万吨左右速度增长。未年3年内,公司计划增加非金矿产资源的价值达45亿元。

本资募集资金将主要用于收购河南嵩县九仗沟金矿70%股权、山东蓬莱市河西金矿51%股权、山东莱州鲁地金矿40%股权并增资扩股、山东昌邑市升达矿业100%股权并增资扩股。其中,九仗沟金矿已探明资源量为9.88吨,并已办理采矿许可证;河西金矿约定确保在本次收购前保持并合法拥有3个采矿权及6个探矿权;鲁地金矿有两个探矿权;昌邑市升达矿业有两个铁矿采矿权与一个探矿权等。上述收购项目均已签订股权转让合同,总投资合计9.68亿元,计划使用本期债券募集资金5亿元。另有3.1亿元偿还部分商业银行贷款,1.9亿元补充营运资金。

中金挺进杭州 浙系券商严阵以待

⊙本报记者 杨晶

继开拓广州市场之后,中金公司进军杭州市场也开始倒计时,一场"强龙"与"地头蛇"的对战在浙江地区暗潮涌动。据浙江业内人士透露,中金新营业部开业可能大幅降低门槛,浙江业界在压力下正忙碌备战。

"中金公司杭州营业部已定址在杭州西湖区,具体在天目山路靠近教工路的欧美中心,这可是杭州当地最高档的商务中心之一,"浙江地区的几位资深业内人士相当确定地告诉记者。继今年初正式获准在杭州市设立营业部后,中金公司的营业部筹建工作一直在逐步推进。

更让同地区业界震惊的,还有市场上广泛流传、有关中金公司杭州营业部将降低高端客户门槛的说法。"今年较早时候,我们听到的是中金杭州营业部高端门槛会降到100万,"而最近的说法是,营业部正式成立后,这一门槛可能会降到50万以下,杭州地区的几位券商人士这样告诉记者。

相比中金公司在上海营业部设立的200万元VIP客户门槛,上述甚至高达75%降幅的猜想,让浙江地区的同业人士把神经绷得更紧了。

事实上,在经历近两年券商营业部向浙江的"失迁徙"后,杭州的营业网点已经到处可见,一条路上甚至驻扎了三、四家营业部,同省其他县市的网点数量也有所增多。全国最富足地区之一的浙江省,经纪业务竞争压力大幅上升。

陆续而至的新营业部还掀起了一波持续降佣潮,客户争夺呈现"白热化",本地原有的券商、营业部遭受了不小的冲击,业界整体盈利的空间也不断被压缩。专注高端客户服务的中金公司即将加入,将挑战直接指向了本地券商、营业部VIP客户。

在本地券商看来,中金高不可攀的投研能力是最具杀伤力的竞争优势。杭州平海路上一家营业部总经理称,"中金强大的研究实力,当然可以要求客户承担相对高的佣金率,而同等佣金率下,我们同质化的服务根本无法与之相比。"

"如果中金杭州营业部率先辐射中低端客户市场,那将直接威胁到市值低于百万元的庞大客户群。"据中信金通证券一位经纪业务人士介绍,近一年半来,公司通过大力推进了精细化服务,保住了市场份额,并且还将继续深化投资顾问服务,提升营销效率。

同样在为"强龙"入市备战的,还有方正证券。据一位内部人士透露,公司网点迁址工作已基本告一段落,营销成为公司经纪业务今年的重点策略,近日,公司还为布局这一战略,对相关中级管理层进行了调整,为即将展开的营销大战做铺垫。

黄启民获任香港证监会非执董

⊙本报记者 时娜

香港财经事务及库务局25日公布,香港财政司司长已委任黄启民为香港证监会非执行董事,接替即将离任的廖约克。黄启民的任期5月26日起生效,为期两年,至2011年5月25日止。

黄启民是冯经纶慈善基金有限公司及利丰慈善基金有限公司的董事,以及香港城市大学校董会成员。他拥有超过30年审计经验,2005年退任香港罗兵咸永道会计师事务所的审计合伙人。1999至2003年期间,担任香港联合交易所创业板上市委员会成员。

香港证监会目前共有7名非执行董事,其他非执行董事包括郑维志、陈鉴林、李王佩玲、郭庆伟、廖柏伟及章晟曼。

日信证券成立财富管理中心

⊙本报记者 马婧妤

记者从日信证券获悉,公司财富管理中心已于日前成立,该中心为日信证券服务高端客户的窗口,在国内证券公司中尚属首家。

日信证券介绍,公司财富管理中心将致力于满足客户专业化、差异化需求,为高端客户量身提供一系列个性化的服务和产品。

该中心将根据客户资金量不同,不定期组织客户同公司研发部门相关分析师面对面交流;根据客户投资风险偏好,为其制定年度投资计划;同时提供包括行业分析报告会、专家汇报会、资产配置报告书等在内的各种专业信息服务。

申银万国:看好下半年香港中资股

⊙本报记者 秦宏

昨天,在香港举行的申银万国"投资中国"研讨会上,申银万国研究所认为,中美经济都已经过了最坏的时候,在资金宽松和中国新四大经济增长驱动力的作用下,下半年香港中资股仍将表现不俗。

申银万国召开本次会议的目的是向全球机构投资者推荐香港中资股的投资机会和投资策略。来自全球的两百名基金经理参加了本次研讨会议。

申银万国研究所认为,未来几年带领中国经济走出困境的驱动力来自政府基础建设投资、电网改善、城市化重启和消费的崛起。这新的四大驱动力将对消费、基建、大宗商品等行业产生巨大的推动力,并进而提高在香港上市的相关中资企业股的投资价值。

据申万研究所测算今年消费、基建、大宗商品行业的综合盈利增长为9.8%,而年初这一预测值仅为-5.8%,这将大大提高今年恒生国企指数的合理点位。

申银万国同时判断,目前中美经济都已经过了最坏的时候,开始慢慢地复苏。当前恒指的相对估值和历史均值相比,差异并不大。虽然PE可能偏高,但处于经济复苏期,PE可以给的高一点。同时,由于美元贬值的预期和香港金管局不断注入流动性,资金宽松的局面将在未来半年内不会改变。因此,下半年香港中资股依然乐观,DDM模型的结果显示,香港中资股还将有20%的上涨空间。

结合长期和短期因素,申万研究所建议超配钢铁、汽车、房地产、银行、电力设备、可选消费品、煤炭和软件。

申万研究所认为,超配汽车,在于看好汽车消费的井喷。超配房地产,在于其下半年的催化剂主要来自于投资重启,土地购买和年中开工计划的重新调整。而房地产、汽车等下游需求上升,将导致钢铁需求回暖,价格复苏。由于经济复苏,基础设施建设和产业转移将会使中国的整体经济依旧保持一个较快的增长,从而有助于确保银行的业绩。同时,伴随经济的回暖,中国对电力需求将继续保持强劲,这将有利于电力设备企业的订单增长。

在本次会议上,申万研究所从受益于经济新驱动力的行业入手,再结合估值选出了香港中资股中的十大"胜者":方兴地产(HK817),远洋地产(HK3377),雨润食品(HK1068),东方电气(HK1072),中海油服(HK2883),李宁(HK2331),成渝高速(HK107),江西铜业(HK358),中海油(HK883),中信银行(HK998)。

■创业板投资者服务热线专栏

创业板上市公司信息披露有哪些要求

⊙深交所投资者教育中心

1、问:据说创业板临时报告实行实时披露,是这样吗?

答:是的,创业板临时报告实行实时披露制度。上市公司可以在中午休市期间或下午三点三十分后通过指定网站披露临时报告。在公共媒体中传播的信息可能或者已经对上市公司相关股票及其衍生品种交易价格产生较大影响、公司股票及其衍生品种交易异常、公司及相关信息披露义务人发生可能对上市公司股票及其衍生品种交易价格产生较大影响的重大事件且有关信息难以保密或者已经泄漏等紧急情况下,公司可以申请相关股票及其衍生品种临时停牌,并在上午开市前或者市场交易期间通过指定网站披露临时报告。

2、问:创业板在上市公司定期报告披露上有哪些特别要求?

答:首先,采取业绩快报制,提高信息披露的及时性。根据《创业板股票上市规则》(征求意见稿)的规定,预计不能在会计年度结束之日起两个月内披露年度报告的公司,应当在会计年度结束后两个月内披露相关会计期间的业绩快报,业绩快报应披露上市公司本期及上年同期营业收入、营业利润、利润总额、净利润、总资产、净资产、每股收益、每股净资产和净资产收益率等数据和指标。

其次,强调要披露内控制度检查意见及募集资金专项审核报告。公司报送定期报告时应提交审计委员会对公司内部控制制度进行检查和评估后发表的专项意见;上市公司仍有募集资金在使用的,公司应当在进行年度审计的同时,聘请会计师事务所对募集资金使用情况出具专项审核报告,并在年度报告中披露专项审核的情况。

3、问:创业板上市规则对公平信息披露原则是否制定了相应的规定?

答:《创业板股票上市规则》(征求意见稿)对上市公司信息披露的公平性提出了明确要求,具体包括以下方面:

(1)上市公司通过业绩说明会、分析师会议、路演等方式与投资者就公司的经营情况、财务状况及其他事项进行沟通时,不得提供未公开重大信息,并应同时采取网上直播的方式进行,使所有投资者均有机会参与。

(2)机构投资者、分析师、新闻媒体等特定对象到公司现场参观、座谈沟通时,上市公司应合理、妥善地安排参观过程,避免参观者有机会获取未公开信息。董事会秘书负责公司的投资者关系管理和信息保密工作,应采取行之有效的方式来落实公平信息披露原则。

(3)上市公司因特殊情况需要向银行、税务、统计部门、中介机构、商务谈判对手方等提供未公开重大信息时,应当及时向本所报告,依据本所相关规定履行信息披露义务。公司还应当要求中介机构、商务谈判对手方签署保密协议,保证不对外泄漏有关信息,并承诺在有关信息公告前不买卖该公司证券。

4、问:创业板是否对上市公司技术变化披露方面有特别要求?

答:是的。针对创业板部分科技型公司对核心技术的依赖程度较高的特点,创业板特别强调了上市公司应充分披露核心技术变化可能造成的影响及风险。《创业板股票上市规则》(征求意见稿)有关规定包括:商标、专利、专有技术、特许经营权等重要资产的取得、使用发生重大变化时需及时披露相关情况;及时披露关键技术人员的离职情况;交易标的涉及公司核心技术的,应当说明出售或购买的核心技术对公司整体业务运行及经营业绩的影响及可能存在的相关风险;上市公司独立或者与第三方合作研究和开发新技术、新产品、新的服务或者对现有技术进行改造,取得重要进展,该等进展对公司盈利或者未来发展有重要影响的,公司应及时披露该重要影响及可能存在的风险。同时,如果有关核心技术的披露内容属于公司商业秘密的,公司可以按深交所的有关规定申请豁免履行相关信息披露义务。

5、问:创业板上市公司信息披露在形式上有哪些改进?

答:为满足实时披露要求以及适当减轻上市公司信息披露成本,创业板上市公司临时公告和定期报告全文只需在证监会指定网站及公司网站上披露。同时,为兼顾广大中小投资者的阅读习惯,定期报告摘要仍需要证监会指定报刊披露。

关于2009年福建漳龙实业有限公司公司债券上市交易的公告

福建漳龙实业有限公司发行的2009年福建漳龙实业有限公司公司债券(以下简称"本期债券")将于2009年5月27日起在本所交易市场竞价系统和固定收益证券综合电子平台上市交易,证券简称为"09闽漳龙",证券代码为"122967"。

本期债券发行总额10亿元,为6年期固定利率债券(本期债券设置本金提前偿还条款,在债券存续期的第4、5、6年分别按照40%、40%、20%的比例偿还债券本金),票面利率为5.88%,在债券存续期内固定不变。

上海证券交易所
二〇〇九年五月二十六日

关于2009年记账式附息(九期)国债上市交易的通知

各会员单位:

2009年记账式附息(九期)国债(以下简称"本期国债")已发行结束,根据财政部通知,本期债券于2009年5月27日起在本所上市交易。

本期国债为3年期固定利率附息债,证券编码为"100909",证券简称为"国债0909",票面利率1.55%,每年付息一次,到期偿还本金并支付最后一年利息,到期日为2012年5月21日,标准交易单位为"10张"。

特此通知

深圳证券交易所
二〇〇九年五月二十五日

上海证券交易所公告(2009)3号

贵州赤天化股份有限公司发行的可转换公司债券(证券简称为"赤化转债",转债代码为110227;转股简称为"赤化转股",转股代码为190227)已于2009年5月25日全部转股或赎回,我所将于2009年6月2日终止其在本所市场的交易和转股。

上海证券交易所
2009年5月26日

证券代码:600978 证券简称:宜华木业 公告编号:临2009-016

广东省宜华木业股份有限公司关于美国商务部对进口中国木质卧室家具反倾销2008年个案和解结果公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

近日美国商务部公布了对中国2008年进口的木质卧室家具反倾销个案和解结果:广东省宜华木业股份有限公司木质卧室家具反倾销税率仍按原税率7.45%执行,其结果对公司目前的生产经营不构成影响。

特此公告

广东省宜华木业股份有限公司董事会
二〇〇九年五月二十六日

股票简称:新华都 股票代码:002264 公告编号:2009-017

福建新华都购物广场股份有限公司关于对有关媒体相关报道的澄清公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

2009年5月22日大众证券报发表了"新华都经营不善 陈发树挥泪斩马谡"的相关报道,公司针对媒体中出现的内容进行了认真核实,现就有关事项澄清如下:

1、媒体中所提到的"被撤换的是新华都的董事、常务副总经理兼采购总监"与现实不符,公司中并无媒体中所提到的董事、常务副总经理兼采购总监的人员,所提及的职务分别为两个人担任。其中,上官常川为公司董事、常务副总经理,其职务并未出现变动,原分管采购工作,现改为分管百货工作;属于公司内部分工的正常变化,与经营情况不存在必然联系,亦不属于中国证监会、深交所规定的应该公告的信息;林军为公司采购总监,其职务也未出现变动。公司严格遵守上市公司治理制度,非经股东大会选举,不会变更董事,非经董事会任命,不会变更高级管理人员。

2、媒体中所提到的09年4月份经营情况"4月份营业收入继续保持20%以上的增长,但毛利率在一季度的基础上继续大幅下滑,净利润更是下滑90%以上,已快接近亏损",与现实不完全相符。现公告公司09年4月份经营情况如下:

营业总收入20,047.89万元,同比增长21.73%,毛利率17.95%,同比下降2.72个百分点,归属于上市公司股东权益的净利润343.49万元,同比下降48.97%(以上数据未经审计)

3、《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和巨潮资讯网为本公司选定的信息披露报刊和网站,本公司所有信息均以在上述指定报刊和网站刊登的公告为准。

特此公告!

福建新华都购物广场股份有限公司董事会
二〇〇九年五月二十五日

长盛同庆可分离交易股票型证券投资基金之同庆A和同庆B基金份额上市交易提示性公告

长盛同庆可分离交易股票型证券投资基金之同庆A和同庆B基金份额于2009年5月26日开始在深圳证券交易所上市交易,基金份额简称及代码:同庆A,代码150006;同庆B,代码150007。经基金托管人中国建设银行股份有限公司复核,长盛同庆可分离交易股票型证券投资基金截止2009年5月25日的基金份额净值为0.999元,同庆A参考净值为1.002元,同庆B参考净值为0.997元,上市首日同庆A以该基金份额参考净值1.002元(四舍五入至0.001元)为开盘参考价,同庆B以该基金份额参考净值0.997元(四舍五入至0.001元)为开盘参考价,并分别以其参考净值为基准设置涨跌幅限制,幅度为10%。

长盛基金管理有限公司
2009年5月26日