

Finance

香港成上半年最活跃IPO市场

◎本报记者 时娜

沉寂多月的全球IPO市场正在全面回暖。在香港IPO市场出现6只新股扎堆上市的同时,中国内地IPO重启后的第一只新股——桂林三金于昨日正式启动网上网下申购,而今年以来全球募集资金最多的新股信用卡营运商Visabrazil也在昨天于巴西圣保罗交易所挂牌。多位接受上海证券报采访的分析师认为,全球资本市场的融资功能正在恢复,新一轮IPO热潮最快将于年底出现,IPO市场将于明年进入黄金期。

香港IPO集资156亿港元

受全球经济衰退的影响,今年上半年全球IPO市场可谓“门前冷落”。根据彭博社的统计,截至6月28日止,上半年全球只有114只新股上市,募集资金仅为62.7亿美元,远低于去年同期的735.9亿美元,跌幅高达91%。

香港的IPO市场也不可避免地受到牵连。由于市况不佳,多家拟上市公司取消了上市或推迟了上市时间,港交所上半年的集资额较去年同

期萎缩逾6成。尽管如此,香港仍是上半年最为活跃的IPO市场之一。香港上半年共有14只新股上市,集资金额共156亿港元(约20亿美元),几乎占到全球集资金额的三分之一。其中,来自辽宁的铝型材生产商——中国忠旺募集资金达到了94.94亿港元,成为Visabrazil上市之前今年全球最大金额的IPO。而6月的香港IPO市场更加火爆,6只新股扎堆赴港上市,集资金额达128亿港元。其中成龙代言的洗发水生产商霸王国际,在刚刚结束的公开发售中获417倍的超额认购,创出今年新股认购之最,也彻底引爆了香港的IPO市场。

此外,记者从多个权威渠道证实,中国内地建材行业巨头——北京金隅股份有限公司近日已拿到中国证监会的批文,并将于本周四赴港正式启动IPO计划。据了解,北京金隅计划于下月底前挂牌,集资6亿至8亿美元,并有望成为香港集资金额第二大的新股,保荐人为瑞银。

全球IPO热浪最快于下半年出现

摩根大通大中华区首席经济

家龚方雄表示,在2006、2007年间,香港一直是亚洲甚至全球最活跃的IPO市场。受经济危机的影响,香港IPO市场上半年的集资金额虽出现萎缩,但保持正常运转,相信随着全球经济形势逐步企稳,背靠中国内地经济的香港IPO市场会率先“解冻”,未来的IPO市场会越来越活跃,并有望于明年进入黄金期。

罗兵咸永道会计师事务所资本市场服务合伙人陈朝光预计,新一轮IPO热浪最快于下半年出现,今年全年将有40家上市公司在港IPO,集资金额可达1000亿港元。其中主板及创业板公司数目分别为35家及5家,各占995亿港元及5亿港元,平均市盈率分别10-15倍及8-12倍。他预料有2-3间大型国企将以A+H形式于内地与香港两地上市,涉及行业为资源、金融及工业,涉资约300-400亿港元。

国元证券(香港)首席策略员杜丹认为,随着经济的复苏,今年下半年赴港IPO的公司的数目及金额肯定会越来越大。但新股是否为最佳的投资渠道,还要看上市公司的素质。他认为,下半年不会出现2007年那样逢新股必暴炒的局面。



在港上市的中国忠旺为今年全球第二大金额的IPO 资料图

创业板投资者服务热线专栏

创业板公司信息披露特点

◎深交所投资者教育中心

1.问:为什么说深交所对上市公司公告是事前登记而不是在公告前对信息的真假进行审核?

答:根据创业板股票上市规则以及深交所其他相关规定,深交所对上市公司及相关信息披露义务人披露的信息进行审核,而对其内容的真实性不承担责任。深交所对定期报告实行事前登记、事后审核;对临时报告依不同情况实行事前审核或者事前登记、事后审核。创业板股票上市规则规定,上市公司董事、监事和高级管理人员应当保证公司所披露的信息真实、准确、完整、及时、公平,并要求相关人员对此签署承诺,如果经审核发现相关信息披露不真实、不及时、不准确或不完整的,深交所将会作出相应的处理。

2.问:创业板上市规则专门规定了公平信息披露原则,其具体内容是怎样的?

答:《创业板股票上市规则》对上市公司信息披露的公平性提出了明确要求,具体内容包括以下方面:

(1)上市公司通过年度报告说明会、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,不得透露或者泄露未公开重大信息,并应进行网上直播,使所有投资者均有参与机会。

(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重大信息。

(3)公司因特殊情况需向公司股东、实际控制人或银行、税务、统计部门、中介机构、商务谈判对手方等报送文件和提供未公开重大信息时,应当及时向深交所报告,并依据深交所相关规定履行信息披露义务。公司还应当要求中介机构、商务谈判对手方等签署保密协议,保证不对外泄露有关信息,并承诺在有关

关信息公告前不买卖且不建议他人买卖该公司股票及其衍生品种。

3.问:创业板公司信息披露方式是怎样的?到哪里可以查询相关创业板的信息?

答:创业板公司平均规模较小,为满足实时信息披露要求以及适当减轻公司信息披露成本,创业板公司临时公告和定期报告经深交所登记后应当在中国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,创业板上市公司定期报告摘要还需要在证监会指定报刊披露。

同时,为规范上市公司信息披露行为,创业板股票上市规则还规定,上市公司及相关信息披露义务人在其他公共媒体发布重大信息的时间不得先于指定媒体,在指定媒体公告之前不得以新闻发布会或者记者见面会等其他方式透露、泄露未公开重大信息。当前,创业板市场中国证监会指定信息披露网站为巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn)。此外,深交所网站(www.szse.cn)还设置了专门的子网页“创业板”,投资者可以登录此网页查询创业板相关信息、规则和动态等。

4.问:创业板上市规则对创业板公司的投资者关系管理有哪些规定?

答:创业板股票上市规则第218条对上市公司为投资者提供相关咨询服务服务进行了以下规定:

(1)上市公司应当配备信息披露所必需的通讯设备,加强与投资者特别是社会公众投资者的沟通和交流,设立专门的投资者咨询电话并对外公告,如有变更应及时进行公告并在公司网站上公布。

(2)公司应保证咨询电话线路畅通,并保证在工作时间有专人负责接听。如遇重大事件或其他必要时候,公司应开通多部电话回答投资者咨询。

(3)公司应当在公司网站开设投资者关系专栏,定期举行与投资者见面活动,及时答复公众投资者关心的问题,增进投资者对公司的了解。

太平洋证券:三季度将出现调整

◎本报记者 马婧妍

目前全球资产价格正处于新一轮泡沫化的起点,资产价格在未来一段时间将进一步走高,我国宏观经济已经进入V型反转,不会出现二次探底,A股市场三季度出现调整是大概率事件,但跌幅不会很大,预计下半年沪指将在2500点到3500点的核心区间震荡。”

太平洋证券2009年夏季论坛昨日召开,期间发布的宏观和A股策略研究结果,对下半年国内经济形势及市场走势做出了上述判断。

太平洋证券研究所所长向松祚认为,过去一段时间以来,货币信用扩张推动了全球资产价格的暴涨,目前全球资产价格正处于新一轮泡沫化的起点,美国实体经济与虚拟经济已经产生严重背离,通胀预期也在发生急剧逆转,美国正在迈向长期通胀之路,为保经济增长,美元长期贬值将不可避免。”向松祚说,尽管今年以来各国宏观经济数据陆续有所好转,但全球经济陷入滞胀的风险仍不容低估。

他进一步表示,目前热钱开始流入包括中国在内发展中国家的信号已经很明显,未来一段时间这些国家将面临资本流入的压力,在保经济增长和通胀预期愈发强烈的背景下,下半年我国政策将面临异常复杂的局面,但短期内不会转向。资产价格仍然将进一步走高,但市场风险也已经逐步积累,年底之前极可能出现掉头逆转的状态。”向松祚判断。

尽管下半年市场流动性充裕的局面不会改变,但由于信贷投放存在季节性因素,实体经济对流动性的吸收将逐步增加,流动性增速将逐步放缓,下半年流动性将不再是A股市场的核心动力。”太平洋证券认为。

根据报告的研判,目前沪指指动态PE为21倍,在各主要市场居

于前列,尽管这一整体估值仍在合理反抽,但A股市场部分板块已经出现结构性高估,而支持这些板块高估的因素来自盈利预测的改善。报告同时提出,目前对于上市公司盈利增速不宜过于乐观,预计2009年沪深300公司的整体增速

为15%,对应动态PE为21倍。

在资产配置方面,太平洋证券建议遵循“在内需中寻找增长确定性”的思路,超配消费、银行、地产类股票,在投资主题上,则建议投资者关注包括央企整合和区域振兴规划在内的并购重组主题。

华生:全面牛市的基础尚不具备

◎本报记者 马婧妍

燕京华侨大学校长华生昨日在太平洋证券2009年夏季论坛上表示,目前中国股市仍处在一个大调整的周期当中,全面牛市的基础仍不具备,由于今年的机会在上半年已经大部分兑现,中期出现适当的调整,将对A股市场更长远的发展有利。

华生表示,我国宏观经济的问题并不在“近忧”,而在于中期和远

期,而这个“中期”实际上就是明年以后经济增长的方向、方式,A市场从4月份以后开始出现结构性泡沫,尽管整体估值还比较合理,但是结构性泡沫比较大。

他认为,即使世界经济恢复正常轨道,我国资本市场要消化新问题,完成市场化、国际化,主体上从投机到投资的转变,成为一个真正健康的市场需要三到五年时间,这个时候我们才能真正看到真正的高点,全面牛市才能展开。”

张平:通胀来得不会像想象中那么快

◎本报记者 马婧妍

中国社科院经济所副所长张平昨日在太平洋证券2009年夏季论坛上表示,目前我国经济已经进入“硬启动”的复苏通道,经济要实现真正复苏仍需一段时间,并不如市场预期的那样乐观。他同时认为,通胀压力来得并不会像想象中那么快,今年2、3季度物价仍将维持低位。

张平认为,目前经济复苏和物价的状态远未达到所谓过热阶段,预计整个通货膨胀的启动从2010年2季度才开始,3季度政策转变的风险窗口期被打开,而在此之前,货币政策不会发生质的改变,到明年下半年可能才会见到真正重大的政策转型。

济增长还是宏观政策都面临着不小的压力,经济还需要一段时间才能较好地增长起来。

尽管通胀预期已经成为近期市场讨论的热点,但张平认为,通胀压力来得并不会如想象中快,我国的通货紧缩压力还将持续一段时间。通胀大约会连续6个月,从2月开始到3季度才能结束。”他说,今年2季度和3季度的物价仍将维持低位。

赵丹阳“成功”推荐物美商业四天大赚1680万美元

◎本报记者 梁敏

就在人们纷纷议论赵丹阳花211万美元与股神巴菲特吃一次午餐并不划算时,赵丹阳却凭借所持物美商业(08277.HK)的股份在四天内赚回了等价于八顿午餐的资金——1680万美元。

有分析称,赵丹阳大赚得益于对物美商业的精心造势以及向巴菲特荐股。去年赵丹阳以211万美元的高价拍得与巴菲特午餐的机会,这件事情本身就很有噱头,于是和天价午餐相关的一切便顺理成章地成为众人关注的焦点。当聚光灯全部指向这次午餐时,赵丹阳便携带物美商业的年报赴宴了,他一面向巴菲特请教对于物美商业的意见,一面向巴菲特推荐这只股票。不管股神最终有没有因他的推荐而买入,但物美商业的大涨却证明了他的推荐成功了。

24日是赵丹阳与巴菲特吃午餐的日子,也正是从这一天起,物美商业连续四个交易日大涨,累计涨幅近24%。根据港交所披露,截至2009年3月30日,赵丹阳个人共持有物美商业6595.05万股,若以昨日收盘10.18港元计算,在不到一周的时间内,赵丹阳就狂赚了1.3亿港元(约合1680万美元),不仅收回了与股神聚餐的本钱,还赚得盆钵满盈。

深交所部署企业债券中期报告披露工作

◎本报记者 王丽娜

深交所昨日发布通知要求,企业债券发行人应当在8月31日前完成本次中期报告的披露工作。预计不能在8月31日前披露本次中期报告的发行人,应当在8月25日前向本所提交书面说明,并公布未能如期披露本次中期报告的原因、解决方案和延迟披露的最后期限。

通知称,根据深圳证券交易所相关规定,企业债券中期报告及其他信息披露可选择在深圳证券交易所指定信息披露网站www.cninfo.com.cn进行免费披露,也可选择在证监会指定的信息披露报刊进行披露。企业债券发行人的中期报告应至少记载以下内容:企业财务会计状况和经营情况;涉及和可能涉及企业的重大诉讼事项;已发行债券变动情况;证监会及本所要求的其他事项。

江苏券商积极做好投资者教育

◎本报记者 胡义伟

记者从江苏证监局了解到,经过该局多年来持续督促和指导,辖区券商将投资者教育及其合法权益保护有机地融入各项工作,积极探索投资者教育的长效机制,投资者教育工作呈现机制不断完善、紧密结合业务、教育手段丰富等多个特点。

据了解,江苏各证券公司对投资者教育工作均非常重视,在前期基础上进一步完善了投资者教育工作体系和相关制度,建立了有效的投资者教育考评体系。各公司都把投资者教育要求落实到开户、交易、营销人员管理及客户服务等业务环节,并将投资者教育纳入经纪业务风险管理体系。

江苏证监局表示,该局下一步将深入落实中国证监会关于做好2009年度投资者教育的工作部署,强化证券公司适当性服务的监管要求,以做好创业板投资者在申购、交易等方面的风险提示工作为抓手,将投资者教育做实做透。

东北证券获批借入次级债务计入净资产

◎本报记者 马婧妍

东北证券今日公告称,公司已经获得监管部门批复,同意公司借入次级债务计入净资产。

根据该批复,东北证券将借入的9亿元次级债务在2010年6月18日之前按90%的比例计入净资产,以后年度分别按70%、50%、20%的比例计入净资产。

东北证券表示,在次级债存续期间,公司将严格遵守中国证监会关于证券公司借入次级债务有关问题的通知的各项规定。

关于2009年记账式附息(十三期)国债上市交易的通知

各会员单位: 2009年记账式附息(十三期)国债(以下简称“本期国债”)已发行结束,根据财政部通知,本期国债于2009年7月1日起在本所上市交易。本期国债为7年期固定利率附息债,证券编码为“100913”,证券简称为“国债0913”,票面利率2.82%,每年付息一次,到期还本金并支付最后一年利息,到期日为2016年6月25日,标准交易单位为“10张”。特此通知

深圳证券交易所 二〇〇九年六月二十九日

关于2009年上海张江(集团)有限公司公司债券上市交易的公告

上海张江(集团)有限公司发行的2009年上海张江(集团)有限公司公司债券(以下简称“本期债券”)将于2009年7月1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张江债”,证券代码为“122963”。上市后本期债券可进行质押式回购,质押券申报和转回代码为“104963”。本期债券发行总额8亿元,为3年期固定利率债券,票面年利率为3.87%,在本期债券存续期内固定不变。

上海证券交易 二〇〇九年六月三十日

关于做好企业债券发行人2009年中期报告披露相关工作的通知

各企业债券发行人: 根据《深圳证券交易所企业债券上市规则》的相关规定:“企业债券上市期间,发行人应当在每个会计年度的前六个月结束之日起二个月内,向证监会和本所提交中期报告,并在证监会指定的信息披露报刊上予以公告。”现将有关2009年中期报告披露的相关事项通知如下: 一、根据深圳证券交易所相关规定,企业债券中期报告及其他信息披露可选择在深圳证券交易所指定信息披露网站www.cninfo.com.cn进行免费披露,也可选择在证监会指定的信息披露报刊进行披露。 二、企业债券发行人的中期报告应至少记载以下内容: (一)企业财务会计状况和经营情况; (二)涉及和可能涉及企业的重大诉讼事项; (三)已发行债券变动情况; (四)证监会及本所要求的其他事项。 三、企业债券发行人应当在2009年8月31日前完成本次中期报告的披露工作。预计不能在2009年8月31日前披露本次中期报告的发行人,应当在2009年8月25日前向本所提交书面说明,并公布未能如期披露本次中期报告的原因、解决方案和延迟披露的最后期限。 四、深圳证券交易所联系人:丁晓东 联系电话:(0755)25918532 电子信箱:xdding@szse.cn 深圳证券交易所 二〇〇九年六月三十日

关于国海富兰克林基金管理有限公司旗下基金认购2009年远洋地产有限公司公司债券的公告

国海富兰克林基金管理有限公司(以下简称“本公司”)所管理的富兰克林国海中国收益证券投资基金,在2009年远洋地产有限公司公司债券发行期间,向主承销商瑞银证券认购了该债券。此次发行的分销商之一国海证券有限责任公司为本公司之控股公司。根据《证券投资基金信息披露管理办法》及中国证监会的有关规定本公司将债券认购数量披露如下表:

Table with 2 columns: 基金名称, 认购数量. 富兰克林国海中国收益证券投资基金, [2000]万元(20000)手.

国海富兰克林基金管理有限公司 2009年6月30日

湖南金果实业股份有限公司关于变更投资者关系管理联系电话的公告

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。根据国家工业与信息部的批复,自2009年6月28日凌晨起长沙、株洲、湘潭统一区号为0731,固定电话网号码升为八位,长沙固定电话将在原号码前加8。本公司的投资者关系管理联系电话相应变更为0731-88992097,传真号码变更为0731-8899234。特此公告。 湖南金果实业股份有限公司 董事会 二〇〇九年六月三十日

湖南华升股份有限公司关于公司联系电话变更的公告

本公司及董事会全体成员保证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。因长沙市固定电话号码从2009年6月28日零时起升至8位,我公司投资者联系电话号码变更为: 公司办公室:0731-85237818 传真:0731-85237861 特此公告。 湖南华升股份有限公司董事会 2009年6月29日