

投行忙封卷 IPO只待最后通行证

□本报记者 叶展

“证监会的会议室里都快挤不下了,全是前来上报IPO材料的公司和券商。”昨天下午,一位刚走出证监会大门的投行人士在电话里说。

据他估计,正在紧张筹备IPO事宜的公司不下10家,“都想挤上重启后的头班车,但目前还无法确定谁将得到首张入场券,现在就看谁的进度更快一些。”

据悉,在上一周,各家拟上市公司和保荐机构陆续得到了开始申报IPO材料的通知,此后的几天中,各项工作便迅速展开。“其实很多材料在事先已经准备得差不多了,需要做的只是根据新的IPO办法作一些修改。因此大家的进度

都很快。”申银万国的一位保荐代表人说。

忙碌的不止是投行,主管部门也开始了紧锣密鼓的工作。知情人称,这几天证监会的预审员们都在加班加点。

“来上报材料的既有IPO暂停之前已经通过发审会的公司,也有尚未过会,但有发行意向的公司。”投行人士称,“但会里这几天的主要工作重心都放在已过会公司上。”

根据相关程序,已经过会的公司在正式招股和上市前,尚需要向中国证监会报送一些补充材料,俗称“会后事项”,如果“会后事项”得以通过,即进入“封卷”阶段,等待上市批文,在拿到批文之后,就可以正式开始招股。因此,报送“会后事项”一般被视为上市前的最后

一关。

据投行人士介绍,从惯例来看,如无意外,从报送会后事项到拿批文大约需要一周左右的时间,此后无需再召开发审会即可开始招股。

此前,“新老划断”三步走已经迈出了两步,华联综超闪电完成了定向增发,申能股份和泰豪科技的增发也分别进入了申购和招股程序,市场正在等待新老划断的第三步——IPO的启动。

“如果从正常的工作程序来推测,IPO启动已经十分接近。对于那些存量待发行公司来说,最快本周末就能完成所有的工作。至于管理层会不会对时机选择有另外的考虑,现在还不得而知。”投行人士说。



到证监会上报IPO材料的公司和券商激增

权威人士: IPO重启应摒弃“惧大症”

□本报记者 王璐

权威人士昨天接受上海证券报采访时表示,IPO重启不会仅仅考虑中小企业板,因为从培育市场的角度来看,需要资产比较优质而且又集中了国有资产精华的大型国企进入股市,让其成为市场的“风向标”。

G长电发行认股权证,G综超完成定向增发后,G申能也已启动公开增发,这意味着管理层设定的恢复市场融资功能的“三部曲”已经走出两步,IPO已进入倒计时阶段。这几天,市场各方对于IPO重启时日的猜测甚为热闹,

这其中尤以第一单将“花落”大盘股还是小盘股的讨论最为激烈。

“IPO第一单的出现确实指日可待,但目前证监会还没有决定是先发大盘股还是小盘股,也没有最终确定哪家公司是首发对象。”该权威人士表示,其实从长远角度来看,大盘股先行应该更有利于我国证券市场的建设和发展。

不得不提的是,上周曾有传闻称中行有望成为首家重启IPO公司。该消息给“五一”以后持续的牛市行情带来些许震荡,这在很大程度上跟“惧大症”作怪有关。鉴于市场的“大”色变,有

些市场人士主张,IPO应先从小板入手,中小板企业规模较小,对市场冲击也较小,符合循序渐进的原则。

对此说法,该权威人士持不同意见。“证监会有关人士在解释IPO《管理办法》时曾表示,要推动优质企业上市。从综合角度来看,优质企业应该指那些在国民经济中占有重要地位的大型企业。由于这些大型企业享有一定垄断地位且创造着高额利润。因此,让其尽快启动IPO落户A股市场,无疑会大大提升国内证券市场的投资价值和竞争能力。”

值得一提的是,上海证券交易研究中心主任胡汝银博士也

曾发表过相同的观点。他认为,必须通过新老划断摒弃“恐大症”,不要把新股、大盘股的上市看成是洪水猛兽,看成对市场发展的一种损害。事实上,这些大型企业最能让投资者分享到中国证券市场的成果,也最能提高整个股市的可投资性和市场吸引力。而且,这些公司犹如“定海神针”,有了它们,市场的抗风险、抗波动能力才能得到提升,才能成为投资者的避风港。

至于这些大盘股入市后,市场现有存量资金是否具备承接能力,该权威人士表示完全没有问题。他告诉记者,目前已有众多研究分析表明,我国股市从来都不

缺资金,缺乏的只是投资信心和赚钱效应。沪深两市现有流通市值及总市值占居民储蓄和企业存款的比例之低下;人民币升值预期强烈,相关资产预期收益率高;2006年以来中登公司股票开户数量一路攀升;证券投资基金年度扩募高潮即将到来;QFII准入门槛降低及入市节奏加快;券商集合理财销售渠道的拓宽及融资融券的破冰等,均是支持资金供应有效充裕的坚实依据。

“因此,从稳定市场的角度来看,应该鼓励大型优质企业的发行上市,这将有利于市场信心的恢复,也有利于改变国内股市唯恐国民经济‘晴雨表’的现状。”

多家券商认为股市长期看好

□本报记者 李剑锋

昨日,沪深证券市场出现较大幅度调整,上证综指向下跳空11点开盘,全日下跌53点,创出去年底以来最大单日跌幅。对此,一些大的研究机构认为,行情出现短期调整应在预料之中,而中国股市长期向好的格局并没有改变。

“大盘从1200点左右涨上来基本没有出现像样的调整,短期来看获利盘比较多,所以出现回调是完全正常的,这也在我们的预料之中”。国泰君安研究所所长李迅雷表示。

东方证券研究所所长助理邓宏光认为,昨日市场调整主要有三大诱因。首先,一些海外市场出现较大跌幅,而同属亚太区的印度股市近期跌幅更是巨大,海外市场的变动不可能不对A股市场产生影响。其次,前一阶段市场资金的获利都比较丰厚,从技术上看出现回调也很正常。第三,从估值情况看,目前一些板块和个股确实出现了一定程度的泡沫。所以,不管是基本面还是技术面,市场都存在下调的压力,而一些资金也需要从获利丰厚的板块中撤出来,寻找未来新的热点板块。

震荡,都对A股市场产生影响,在前期涨幅较大的情况下,短期内市场即便出现100点到200点的调整,应该也是比较正常的。

不过,尽管出现了短期调整,但机构对中国股市长期向好的判断并未发生改变。

李迅雷认为,在本轮行情之前,股市已经下跌了4年,而目前上涨的时间还不到1年,市场未来中长期的走势仍比较乐观。而从估值水平看,上个世纪70年代和80年代,日本、韩国分别处于重工业化时期,在那段时间,这两国股市的市盈率都达到了40至50倍。所以,与经济增长率相比,目前A股市场的整体估值水平并不存在高估。

海通证券有关人士表示,如果未来中国经济状况不出现大的变化,长期而言,由于汇率走强引发的资金流入有望继续向上推动A股市场整体估值水平。

相比而言,东方证券邓宏光显得有些谨慎。他表示,整体来看,中国股市确实在持续向好。但是,具体到某些公司,未来大股东注入的资产究竟如何?资产质量的改善能否达到预期的水平?还是存在着一定的不确定性。而一个成熟的市场不能仅仅依靠概念和故事来支撑,最终还是需要上市公司实实在在的业绩。

海通证券策略分析师唐祝益称,外围市场的下挫、获利盘的回吐、国际期货价格的

重庆证券经营机构签署自律公约

□本报实习记者 王屹

重庆市证券业协会昨日下午召开第二届会员大会第二次全体会议。会议审议通过了《重庆市辖区证券经营机构自律公约》。

据悉,为了维护辖区证券市场秩序,有效防止证券行业出现的佣金恶性竞争,禁止各种不正

当行业竞争行为,协会通过调研、问卷调查、座谈会等有效手段,广泛征求会员单位及业内人士的意见,在结合辖区的自律管理需要的基础上,经过充分酝酿和论证,制定了行业自律公约。其内容包括从业人员行为规范、行业禁止行为、佣金标准、违约处理办法、处罚措施以及对严格履行自律公约会员单位的奖励办法等。

东方证券股份有限公司
ORIENT SECURITIES COMPANY LIMITED

地址:上海市浦东大道720号20层 邮编:200120 总机:(8621)50367888 网址:www.dfzq.com.cn 客户服务热线:(8621)962506 4008888506

万里同源 东方欲晓

热烈祝贺新设营业部隆重举行揭牌仪式

- 2004年12月1日,成为创新试点券商。
- 2005年5月27日,托管原北方证券经纪业务及所属营业部。
- 2006年3月22日,经中国证监会批准新设20家营业部。
- 2006年5月23日,首批13家新设营业部隆重开业,其余7家营业部也将陆续设立。

创新每一天 自信每一步

首批13家新设营业部			首批13家新设营业部			拟设营业部		
上海张杨路证券营业部	上海市浦东新区张杨路638号	021-58353835	南京明故宫路证券营业部	南京市明故宫路18号	025-84665507	沈阳热闹路证券营业部	沈阳市沈河区热闹路33号	024-22957199
上海赤峰路证券营业部	上海市杨浦区赤峰路43号	021-65976778-115	深圳红荔西路证券营业部	深圳市红荔西路7002号		杭州环城北路证券营业部	杭州市环城北路57号1、3楼	0571-85192737
沈阳太原街证券营业部	沈阳市和平区太原街1号	024-23400940	第壹世界广场A座14楼		0755-82968811	北京西直门北大街证券营业部	北京市朝阳区霄云路21号	
沈阳南八中路证券营业部	沈阳市铁西区南八中路25号	024-25424020	汕头榕江路证券营业部	汕头市榕江路金湖花园九幢	0754-8162420	交通大厦三层		010-62270256
沈阳白塔街证券营业部	沈阳市大东区白塔路156号	024-88502722	桂林中山中路证券营业部	桂林市中山中路16号		长春同志街证券营业部	长春市同志街2222号通汇大厦4楼	0431-8960380
天津西康路证券营业部	天津市和平区西康路42号	022-23536188	金泰大厦四楼		0773-2853758	广州黄埔大道证券营业部	广州市黄埔大道西33号新大厦5楼	020-38201523
武汉建设大道证券营业部	(已迁至)武汉市江岸区二七路300号		南宁建政路证券营业部	南宁市建政路20号	0771-5650335	深圳华强北路证券营业部	深圳市华强北路	
	星海蓝天花园小区15幢一、二楼	027-82886066	北海北部湾西路证券营业部	北海市北部湾西路2号新力4楼	0779-3055879		圣庭苑酒店B座9楼	0755-82075004