Shanghai Securities News

上海證券報

新华通讯社重点报刊
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

星期三 Wednesday 2006.5.31
今日3叠 共68版
第4162期

本报即时互动网站·中国证券网 www.cnstock.com

五千亿美元私人资本冲击新兴国家

○详见 A5

上证所启用股票新代码

○详见 A6

宝钢本周与澳企谈判铁矿石价格

○详见 A12

"高盛帮"入主美国财政部

○详见 A14

## 严规将出应对外资威胁 房地产或将步入深度调整

详见A2

# 保荐人尽职调查准则出台 投行准入门槛抬高

□本报记者 周翀

中国证监会昨日发布《保荐人尽职调查工作准则》(见B9、B10)，为保荐制度基础核心的尽职调查明确了标准，从而使保荐制度真正落到了实处。此举将推动我国投资银行业尽快达到新水平。

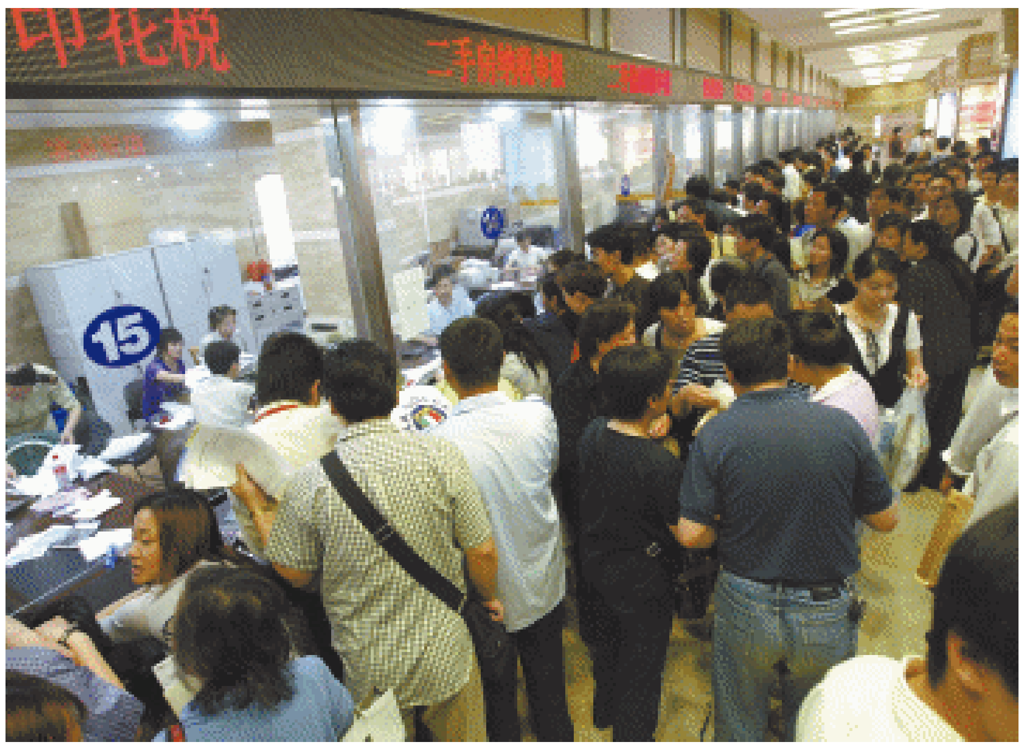
《准则》共11章77条，主要针对工业企业IPO基本特征制定，内容极其细密。

中国证监会称：IPO需要调查的内容最丰富，而工业企业的经营链条最长。但由于发行人的行业、业务、融资类型不同，不易穷举，所以《准则》"是对保荐人尽职调查工作的一般要求"。《准则》要求保荐人在此基础上，在不影响尽职调查质量的前提下，补充、调整、完善尽职调查的相关内容。对于非公开发行证券的，《准则》规定，保荐人尽职调查工作参照《准则》的有关规定进行。

《准则》内容"极尽细密"，一方面体现在《准则》从发行人基本情况、业务与技术、同业竞争与关联交易、高管人员、组织结构与内部控制、财务与会计、业务发展目标、募集资金运用、风险因素及其他重要事项等九大角度，详细列举了保荐人尽职调查应掌握的内容；另一方面，《准则》还列举了保荐人在掌握上述内容的过程中，应采用何种方法。

《准则》明确了保荐人尽职调查与其他中介机构意见的关系，强调了不能简单以其他中介机构的意见代替保荐人独立判断的理念，要求必须通过获得的尽职调查证据、信息进行判断、核查，从而进一步加重了保荐人的责任。

某券商投行人士坦陈，《准则》的条款"将大大增加投行业务的工作量，没有充足的人力、物力保证，要全面落实《准则》要求，难度比较大。但是从监管层前期出台的发行、融资等一系列办法来看，均在体现市场化方向的同时，强调了保荐人和中介机构的作用——业务的市场化必然要求放松行政管制，此时市场主体就必须比以前发挥更大作用。《准则》条款比较细致，也有为我们引路的性质在内。"



百米长龙争赶房产交易"免税末班车"

从6月1日起，持有房产5年之内将其上市交易的出售方，其收入将被征收全额营业税。而昨天距离新政实施只有两天，全国各地的购房者蜂拥出动，争取赶上"免税末班车"。

昨天下午，上海市浦东新区房地产交易中心的交易大厅内人头攒动，三个办理房产税的窗口前都排起了百米长龙。 记者 柯鹏 文 特约记者 木克 摄 相关报道见 A3

# 同洲电子接棒第二单新IPO

## 发行2200万股 挂牌深交所

□本报记者 陈建军 姜瑞

就在中工国际火热询价之际，第二家将在深圳证券交易所挂牌的公司——同洲电子今天刊登招股意向书(详见A8)。据招股意向书，同洲电子的业绩相当抢眼，2003年至2005年净资产收益率分别为29.24%、28.95%和34.69%。

同洲电子的实际控制人为袁明与袁华兄弟，两人合计持股59.89%。在此次发行2200万股后，两人合计持股将降至44.73%。兄弟俩承诺，持有的股票锁定36个月。其它9家股东承诺的期限则是12个月。

同洲电子的主营业务，包括数字卫星接收机等数字电视接收设备的研制和生产，网络、计算机、通讯、广电设备、软件研制生产及其系统集成，以及LED电子显示屏的生产经营。同洲电子是国内这一行业的龙头企业。在国内数字有线机顶盒市场，同洲电子进入地市级以上运营商数量位于全国前列；在国内卫星接收机市场，同洲电子市场占有率领先。在国际市场，同洲电子也取得了一定的市场份额。

同洲电子的业绩自成立以来一直高速增长，2003年—2005年的利润总额分别为3613.33万元、4497.31万元和7160.89万元，同比分别增长142.04%、24.46%和59.23%。截至2005年底，同洲电子的净资产为3.01元/股。

招股意向书还说，在向社会公众发行股票成功后，将把截至2005年末的1亿多元滚存未分配利润及2006年1月1日以来实现的可供分配利润，由新老股东按发行后的股权比例共享。

# 暴涨922.82% 茅台权证再演神话

□本报记者 李剑锋

上涨幅度922.82%！昨日，上市首日的茅台认沽权证再度上演了新权证暴涨的神话。

昨天，茅台认沽权证开盘即被大量买单封至涨停，报1.524元，绝对涨幅超过9倍，并在随后的交易里牢牢封住了涨停板。截至收盘，该权证成交1780万元，换手率仅2.7%。而值得注意的是，当日，G茅台正股也出现大幅上涨，同样以涨停报收。在茅台认沽权证的带动下，雅戈尔、招行、海尔、五粮液、原水、深能等认沽权证均有所表现，走势明显强于大部分认购权证。

与此同时，在并购题材的刺激下，邯钢认购权证继成为前日权证市场的领头羊之后，昨日再次上涨7.622%。而其他钢铁类认购权证均随正股在前日急涨之后进行回调，其中以宝钢认购跌幅最深，单日下跌11.940%。昨日，权证市场总成交288亿元，其中，认购权证146亿元，认沽权证142亿元。

"茅台权证换手率极低，反映出许多持有人仍看好茅台认沽的明天表现，并不满足于一个922.818%的涨停板"。湘财证券首席数量分析师朱华成表示。

"在火爆的市场行情中，许多投机资金事实上已把权证当作了一个符号"。对于近期认沽与认购权证、认沽权证与正股齐涨的怪异现象，国信证券首席衍生品分析师葛新元表示，"现在一些投资人在投资权证时考虑的不是其内在价值，而是觉得正股涨了，认购权证涨了，所以同属一个家族的认沽权证也应该涨"。

海通证券杨海成则认为，茅台认沽权证是深度价外权证，行权日成为废纸的可能性非常大。在近期权证行情下，茅台认沽权证由于绝对价格较低，所以受到投机资金的追捧，但短暂的炒新热情一过，该权证的吸引力可能急剧降温，投资者一定要注意风险。他同时提醒，茅台权证与其余权证不同，其行权比例为4:1，即四份权证才对应一份股票，所以现在的相对价位并不低。

## 全球市场 | WORLD MARKETS

| 股票市场 | 最新 | 涨跌 |
|---|---|---|
| 上海证券报指数 | 1537.13 | 10.21 |
| 上证综合指数 | 1657.29 | 8.75 |
| 深证成份指数 | 4348.74 | 20.85 |
| 沪深300指数 | 1378.76 | 12.46 |
| 香港恒生指数 | 15857.89 | –105.88 |

| 股票市场 | 最新 | 涨跌 |
|---|---|---|
| 道琼斯工业指数 | 11193.01 | –100.69 |
| 纳斯达克综合指数 | 2187.97 | 22.40 |
| 日经225指数 | 15859.45 | –55.55 |
| 伦敦金融时报指数 | 5682.20 | –108.80 |
| 新加坡海峡时报指数 | 2441.54 | 1.63 |

| 期货市场 | 最新价 | 涨跌 | 单位 |
|---|---|---|---|
| NYMEX原油 | 72.45 | 1.08 | 美元/桶 |
| LME铜 | 8245.0 | 20.0 | 美元/吨 |
| 纽约期金 | 661.55 | 11.05 | 美元/盎司 |
| 沪铜主力 | 76380 | 690 | 元/吨 |
| 沪燃油主力 | 3595 | –30 | 元/吨 |
| 连豆主力 | 2662 | 8 | 元/吨 |
| 郑棉主力 | 14345 | –5 | 元/吨 |

| 货币市场 | 最新价 | 涨跌 |
|---|---|---|
| 欧元美元 | 1.2897 | 0.0148 |
| 美元日元 | 111.75 | –0.62 |
| 人民币美元NDF(一年) | 7.6945 | 0.0005 |
| 国内国债7天回购 | 109.20 | –0.10 |
| 美国10年期国债殖利率 | 5.243% | 0.006 |
| 美国30年期国债殖利率 | 5.368% | 0.008 |

(本表数据截至北京时间5月30日23:00)

## 中工国际发行价不超过7.4元

最终确定本次发行数量为6,000万股，配售对象参与网下配售获配的股票锁定期为3个月。 详见 A6

## 量能降四成 大盘涨势趋缓

最近4个交易日，市场走出了缩量反弹行情。昨日股指收盘接近前期高点，但两市成交金额较前期天量下降四成。该如何看待市场在1650点附近的缩量反弹呢？ 详见 C1

## 深证综指率先创新高

本轮行情深证综指表现一直较上证综指和深证成指强。深证综指到昨天累计涨幅为78%，上证综指和深证成指日后是否也将跟进，值得密切关注。 详见 A7

## 基金公司设限防规模膨胀

为使基金平稳运作，维护公司自身品牌效应，华夏基金管理公司已初步决定在达到一定认购规模后提前结束认购期，易方达计划在新基金发行中采取措施将规模控制在合理范围。 详见 A10

## 宏观经济并未出现过热迹象

由国家信息中心和上海证券报联合发布的《中国经济景气监测预警报告·2006年4月》显示，景气指数继续回落，实体经济指标增幅有所减缓。 详见 A15

## 伦铜今晨跌破8000美元

北京时间今晨零时，近来备受瞩目的伦敦期铜价格突然急速下滑。伦敦金属交易所期铜最新报7975元/吨，跌250美元，盘中最高曾升至8430美元。其它金属品种均出现明显下跌。 详见 A11

## 中信银行力争年内H股上市

致力于零售银行战略转型的中信银行预计筹资规模超过150亿元，预留给外资的股权比例不会太多，大约在5%至10%之间。 详见 A4

## 何享健反收购策略完美谢幕

刚刚通过的修改后的公司章程设置了一个分级分期董事制度，收购方即使获得了美的的控股权，也很难往董事会派驻在数量上足以控制公司重要决策权的董事。过去两个月，何享健已从相对控股变成绝对控股。 详见 B1

## 中石化萨哈林项目风险加大

一旦俄罗斯重新审查合作开采协议，可能会使2005年商定的的萨哈林3号项目受到威胁。 详见 A12

## G浦发为定向增发改章程

延长增发不超过7亿股A股的议案昨天再度获得股东会高票认可，意味着已经苦苦等待了两三年再融资的G浦发，增发有效期限又延长了一年。 详见 B3

## 10家公司今宣布完成清欠

南京熊猫称已收到熊猫集团偿还的3292万元，G海盛称中海集团国际贸易有限公司将非经营性占用资金全部清偿完毕。 详见 B2

深圳市同洲电子股份有限公司
首次公开发行2,200万股A股

- 发行方式：网下向配售对象累计投标询价发行和网上资金申购定价发行相结合的发行方式
- 询价推介时间：2006年6月1日—6月5日
- 定价公告刊登日期：2006年6月7日

保荐机构(主承销商)：广发证券股份有限公司
财经公关：

《招股意向书摘要》详见今日《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》、《证券日报》

cnstock 理财
本报互动网站·中国证券网 www.cnstock.com

## 今日视频·在线 上证第一演播室

### 寻找翻十倍的大牛股(4)
### 坚定买入并持有优质资产

访谈嘉宾：

**骆泽斌** 南开大学经济学博士，天治基金研究发展部总监兼投资管理部总监，投资决策委员会成员。证券、基金从业7年。

**史向明** 天治基金固定收益类研究员。复旦大学概率论与数理统计专业硕士，6年从业经验，对宏观经济和固定收益证券有深刻的认识和理解，擅长债券组合管理。

时间：5月31日14:00–15:00

中小板股票基金(ETF)
——牛市中的"大牛股"！

华安·上证180ETF
充分代表上海证券市场简别变化
证券简称：180ETF 交易代码：510180
电话：021-68604666 网站：www.huaan.com.cn
牛 市 新 蓝 筹

## Weather | 主要商务城市天气预报

| | 北京 | 上海 | 广州 |
|---|---|---|---|
| 最低 | 19℃ | 21℃ | 21℃ |
| 最高 | 32℃ | 28℃ | 26℃ |

| 地区 | 天气 | 最低 | 最高 | 地区 | 天气 | 最低 | 最高 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 重庆 | 阴 | 18 | 28 | 武汉 | 多云 | 24 | 31 |
| 天津 | 多云 | 20 | 31 | 沈阳 | 多云 | 17 | 29 |
| 南京 | 多云 | 20 | 30 | 大连 | 晴 | 18 | 25 |
| 杭州 | 阵雨 | 22 | 26 | 香港 | 阵雨 | 24 | 27 |
| 深圳 | 阵雨 | 22 | 27 | 澳门 | 阵雨 | 24 | 27 |
| 成都 | 多云 | 16 | 28 | 台北 | 雷阵雨 | 21 | 26 |

欢迎订阅上海证券报

- 全国各地邮局均可订阅
- 全年、半年、季度、月度订阅时间自由选择
- 投递到户 服务上门
- 邮发代号3-98 国外代号D1249
- 订阅咨询电话 8008205833 021-38967651

国内统一刊号 CN31-0094
责任编辑 闵卫国 沈飞昊
版式总监 廖 渊
图片编辑 杏梅 霏霏

新闻热线 021-58393775
服务热线 021-50902222
地址：上海杨高南路1100号
邮编：200127

北京、上海、重庆、哈尔滨、长春、沈阳、大连、石家庄、太原、济南、青岛、合肥、南京、无锡、杭州、南昌、福州、广州、深圳、海口、武汉、长沙、郑州、成都、昆明、西安、乌鲁木齐、南宁、呼和浩特、兰州同时开印

零售价 RMB 1.5元