

新股密集发行导致中签率飙升

同洲电子网上冻结资金额为904亿元,较中工国际冻结资金减少一半多

□本报记者 周宏

两天发行三只新股,让新股网上发行的中签率急速飙升。

今日发布的《同洲电子网上定价发行申购情况及中签率公告》显示,同洲电子的网上定价发行的中签率为0.311547%,相比此前发行的中工国际上升了近1倍。这个中签水平已经开始接近该股网下的中签水平。

公告同时显示,同洲电子的申购户数和超额认购倍数也分别大幅度下降了68%和44%。这表明,本周三只新股的跨期发行确实对申购资金产生了明显的分流作用。

同洲电子是本周二进行网上申购的,而紧接着,本周二又有大同煤业和云南盐化进行网上申购。由于上述三股的网上申购期大部分重叠,个人投资者申

购资金无法兼顾,不得不在三只新股的申购之间做出选择。

作为IPO第一股,中工国际的超额认购倍数高达576倍,中签率为0.173614%,有114万户投资者参与了中工国际的申购。而同样是新股,只有35.95万户投资者参与了同洲电子的申购,超额认购倍数不足322倍。这表明至少有超过2/3的投资者选择了申购紧邻同洲电子之后发行的

大同煤业和云南盐化。

另外,同洲电子的冻结申购资金总额也大幅下降。根据同洲电子的公告计算,该股网上冻结资金总额约为904亿元,与IPO第一股中工国际2046亿元的冻结资金总额相比缩减超过一半。

不过,同洲电子的户均申购资金却有较大上升,从17万元/户上升到25万元/户。这暗示,本轮申购的资金动员力度大于首

轮新股IPO。

值得注意的是,同洲电子的新股申购中签率已经大幅接近其网下机构的申购水平。以两者的实际中签率比较,同洲电子的网上与网下中签率比例约为1:2,而中工国际的网上网下中签率比例约为1:6。考虑到网上申购的新股没有3个月的上市锁定期,对于很多机构投资者而言,参与网上定价申购也是值得考虑的。

易方达拿下新疆首单企业年金

□本报记者 唐雪来

记者从新疆劳动和社会保障厅举办的“企业年金培训班”上获悉,易方达公司与新疆准东石油技术股份有限公司(简称准油股份)已签署了企业年金投资管理合同,准油股份作为培训会代表介绍了规范建立企业年金计划的情况。据悉该企业是新疆第一家规范建立企业年金的企业。

准油股份人力资源部倪经理说,年金理事会从几家投资管理人中选择易方达公司正是看中其严格的内部控制制度和持续优异的投资业绩。

继签约广东某国企和淮北煤矿后,这是易方达今年签约的第三家企业。记者从易方达公司获悉,该公司年金业务呈全面开花之势,近日该公司还将与厦门一家企业签订年金合同。

A股新增开户数本周剧减

□本报记者 贾宝丽

随着大盘的持续回调,场外资金入场热情骤然降温。中国登记结算公司最新统计数据揭示,本周A股新增开户数出现剧减,6月13日,新增A股开户数仅有16318户,较月初时下降了50%还多。

数据显示,在6月初上证指数创出今年新高以后,A股日新增开户数曾出现过几天的小高潮,6月5日当天的新增开户数达到41893万户,场外热情非常高涨。但随着指数在6月7日的深幅下滑,资金进场热情骤然降温,A股日新增开户数急剧下降,近几天平均每天能减少4000多户。到本周一开户数仅剩20303户,周二则一举跌破2万大关,仅有16318户。从A股开户数的变化来看,场外资金对指数的变化是异常敏感的,这也再次印证了市场追涨杀跌的定律。

■跟踪报道

叫停新股“团购”有利风险控制

□本报记者 李剑锋

近日,中国证监会发出通知叫停了一些券商“团购”新股的行为。对此,一些业内人士表示,这将进一步推动券商经纪业务的风险控制和公平竞争。

“我们下属营业部以前就不存在‘团购’新股的行为,所以新规定对我们没有什么影响,而它的执行无疑将加强证券业内的公平竞争”。某创新券商经纪业务负责人表示。

“集中散户申购新股的做法以前在业内确实比较普遍,高的时候年收益率可以达到20%至30%,但目前来看,这种不规范的行为已经较少了,而证监会的规定将进一步促进券商经纪业务的公平竞争”。沪上某知名营业部负责人表示,经过近几年的清理整顿,券商的经纪

业务大都已经比较规范,尤其是创新类和规范类证券公司,大都已完成保证金的第三方独立存管,客户的钱实际上存在银行,从技术上也很难操作。

这位负责人同时表示,从以前一些营业部的操作来看,“团购”新股也存在较大的风险。新股申购冻结资金往往需要好几个交易日,营业部“团购”新股动用的资金比例如果太高,一旦客户股票总买入额大于卖出额,就会导致营业部现金头寸不足,引发资金流动性风险,带来各种各样的问题。

而某信托公司负责人则称,不同于以前的市值配售,在现金申购制度和目前的行情情况下,大资金的新股申购收益率可能会比前年有所下降,据他们测算,今年的新股收益率可能仅在5%至7%左右。

G穗机场大股东启动增持计划

□本报记者 张喜玉

G穗机场控股股东广东省机场管理集团公司(下称“机场集团”)今日公告称,集团决定通过上海证券交易所集中竞价交易的方式增持G穗机场无限售条件的流通股股份,增持规模不超过10000万股,增持比例不超过G穗机场总股本的10%。

机场集团表示,集团在认沽权证到期前只增持本次增持计划的一半,即5%。而另5%在认沽权证到期后,视权证行权情况再进行,机场集团保证持有股份公司的股权比例最多不超过90%,以符合上市条件。

机场集团目前直接持有G穗机场60.30%的股份,其中

50.30%属有限售条件的国有法人股;10%为无限售条件的流通股A股。

机场集团此前在G穗机场的股改方案中就承诺,股东会议通过股改方案后的两个月内,若公司股票任一连续三个交易日收盘价低于6.80元,则集团公司必须在此期间通过证券交易所集中竞价的方式增持公司股份的数量至少为2000万股。该增持计划拟投入资金总额不超过8亿元,增持上限为1亿股。机场集团随后履行了该增持承诺,截至2006年2月17日,机场集团合计持有G穗机场无限售条件的流通股股份数为1亿股(含股改前增持的140万股流通股),占公司总股本的10%。

东海证券创设 600 万份茅台权证

□本报记者 周宏

东海证券有限责任公司今日发布公告,依照上海证券交易所发布的《关于证券公司创设贵州茅台权证有关事项的通知》,该公司向上海证券交易所申请创设贵州茅台认沽权证并已获核准,中国证券登记结算有限责任公司上海分公司已办理相应登记手续。

东海证券此次获准创设的贵州茅台认沽权证数量为600万份,该权证的条款与原贵州茅台认沽权证(交易简称茅台JCP1、交易代码580990、行权代码582990)的条款完全相同。茅台权证今日报收于1.675元,溢价幅度在5.8%以上。

海通两年来查处“内鬼”26人

□本报记者 李剑锋

近期,海通证券根据对营业部转型的要求,切实防范业务风险以及员工道德风险,开展经纪业务合规性检查,通过狠抓内部管理来打击“内鬼”。据统计,自2004年以来,海通证券共计处理各类违规违纪人员26人。

针对检查中发现的问题,海通证券要求营业部针对问题及时

整改,根据营业部转型方案重新设置岗位、权限,对关键岗位、重要业务实行双人双岗复核制度;业务操作实行严格的前、后台分离机制;对于涉及客户开户、账户资料变更、资金存取、撤销指定、转托管等业务,严格实行实时审核、联签制度,对经纪业务流程进行全面梳理和再造,进一步加强经纪业务的竞争力,为营业部转型夯实基础。

谎称定向增发 股权投资骗局出新招

所谓“定向增发海外上市公司股份”实为资本私募,风险很大

□特约记者 麦佳

借国内股市IPO开闸的东风,谎称“定向增发海外上市公司股份”的新伎俩开始露头,这是兜售“海外上市公司原始股”伎俩的升级版,类似的骗术也越来越具隐蔽性,不易识破。

电话推销“定向增发”

“前几天,有投资公司打电话到我家来,说有家已经在美国Nasdaq市场上市的公司现在要定向增发,问我有没有兴趣。”日前,家住普陀区的张先生告诉记者。

给张先生打电话的这家机构——上海欧邦投资有限公司的办公人员出示给记者的资料称:西安汉鑫科技股份有限公司是一家已在美国Nasdaq市场上市的公司,但尚未挂牌,目前有少量的机会面向国内的中小投资者定向增发。预计公司可以在6月中下旬挂牌,挂牌价不低于2美元/股。

“总共定向增发大约1200万股,原则上最低申购的额度是10000股,但是可以把条件放宽到5000股,价格为4.8元/股,按照国家工商局的要求,还需要收取2%的手续费办理相关手续。”这位人士告诉记者:“投资者不用承担是否会上市的风险,也无需缴股,每股收益差不多是11.2元人民币。”

实际上,记者在汉鑫科技股份有限公司的网站上查到了以下未标明时间的几则公告。

其一,“汉鑫国际控股有限公司在美OTCBB的买卖上市工作正在有条不紊的顺利进行。近期,公司向美SEC申报的14C材料已经顺利通过。由于公司海外会计师事务所指定律师的工作变动,致使公司向美SEC提交的15C材料延迟。经公司与海外顾问方的积极协调,目前,公司已经向美SEC顺利提交了15C材料。公司将抓紧时间,尽快完成挂牌工作。”

其二,“我公司控股母公司汉鑫(软木)国际控股有限公司向美SEC申报的15C材料已申报完毕,并顺利通过。现公司正等待SEC安排具体挂牌日期。”

实为OTCBB私募

这两则公告与欧邦投资的

说法,存在着明显的差别。

“在美OTCBB的买卖上市”并不等同于在“Nasdaq上市”。上海博润投资有限公司外籍顾问卢卡·托斯卡尼告诉记者。

美国的主要交易所所有美国证券交易所(AMEX)、纽约证券交易所(NYSE)、柜台交易(OTC),也称场外交易。场外交易中又分纳斯达克(Nasdaq)、电子公告板(OTCBB)、粉纸(PINK SHEET)等多层次市场。

与Nasdaq相比,在OTCBB上市的公司一般都是些小规模企业,或者是那些已经不符合主板市场上市资格而退到OTCBB市场挂牌的企业。

据截至2006年4月的数据,OTCBB上有3300多家挂牌企业,充斥着几美分的垃圾股票和空壳公司,股价不到1美元的“壳”公司有近1200多家。

在OTCBB上市的国内企业几乎都是以“反向兼并”的方式借壳上市的。

业内人士认为,这家中介机构所说的“已上市”其实只是欲“借壳”。而中介机构所说的“面向中小投资者定向增发”实际上是一种“资本私募”。

因为在OTCBB市场上私募融资不需要任何审批,融资次数和数量没有硬性规定,所以资本融资这一方式越来越成为中小型企业的主要资金募集方式,而融资对象主要为机构投资者,中介机构向散户推销这样的股票是很不负责任的行为。

散户参与风险很大

“海外资本私募都需要有一定背景的专业资金来运作,散户既不会有足够的信心,也请不起会计师、律师等专业团队来审查公司,最后决定是否投资。如果一定要筹集散户的资金,一般要由行业大机构牵头,走信托等形式。”一位不愿透露姓名、深谙OTCBB融资的专业人士告诉记者。

“散户投资者参与这种私募的风险很大。首先,公司在市场上的授信评级程度国内散户无法了解。另外,公司的股价是由其估值水平决定,不是公司说挂牌价多少就是多少。最后,



股权投资骗局已有先例。图为利百代公司因经济欺诈行为被封。

投资者并不了解公司的基本情况,1年锁定期之后的股价波动也是一道很大的风险。”卢卡·托斯卡尼告诉记者。

“故意回避投资风险,片面夸大收益。”上海申茂律师事务所律师陈陈峰对记者说,“这家中介机构的操作方式有一定的欺诈成分。2005年10月21日,国家外汇管理局颁布的《国家外汇管理局关于境内居民通过境外特殊目的公司融资及返程

投资外汇管理有关问题的通知》(“75号文”)明确只需经过备案登记,允许境内居民通过境外控股公司进行海外股权投资。但是,对于中国公民来说,用自有外汇参与投资没有问题,却无法利用人民币来投资,否则就是违反了外管局的有关规定。”

同样,中介机构、拟海外上市公司如何把募集来的人民币兑换成外汇,其中都可能会有

涉及到违反外管局有关规定的地方。

就在记者发稿前,又有一位读者打电话称,一家中介机构在浦东开设讲座,介绍西安交大保赛生物技术股份有限公司的NASDAQ海外上市计划,鼓吹中老年人购买其法人股,不知真假。

对于这些愈演愈烈的“海外上市”疑团,投资者不得不防。

原始股骗局花样翻新

□特约记者 麦佳

国内原始股骗局——

个别地区在股份公司设立的审批程序上的做法是,先批准立项(包括批准股份规模),企业募集股份后履行正式审批手续。有关部门的立项审批程序客观上让企业乱发股票钻了空子。一些地下庄家一般已经跟企业谈好条件,包括企业给他们多少股权进行转卖,售卖股权之后的比例分成。此后,他们会在上海、深圳等地设立投资咨询公司,通过各种渠道拉拢投资者购买其

股票。这个坐庄过程,往往就是众多不明真相投资者被套牢的过程。

海外上市骗局——

企业和中介机构利用投资者不了解原始股背后的企业和不懂相关金融、法律知识,以及利用市场缺乏相应的法律和监管,打着公司原始股将在“海外上市”、“NASDAQ上市”等幌子疯狂圈钱。拟上市公司通常会寻找一家股权托管中心进行股票托管,托管卡上也仅写着股东姓名和股数,故意避过了说明这部分股票的来源。这种情况下,公司

无法完成海外上市目标,投资者持有的股份无法流通,所有风险均有投资人自己承担,而承诺“保证上市”的中介机构往往会在一夜之间人去楼空。

海外上市公司定向增发骗局——

中介机构故意混淆“纽约交易所上市”、“纳斯达克上市”、“OTCBB上市”等概念,将公司“借壳”混淆成“公司已上市”,将“资本私募”的概念混淆成向中小投资者“定向增发”,虚构夸大投资人将会获取的利润,不亚于“海外上市骗局”。

■记者观察

不能将超级蓝筹股上市仅看作“抽水机”

□黄庭钧 岳瑞芳

一直备受诟病的内地优质企业争相海外上市的“偏好”,因中国银行6月1日在香港联交所挂牌后随即马不停蹄的“海归”而改写。证券分析人士指出,中行以及今后类似内地优质企业向内地市场的“海归”,从长远来看,给A股市场带来的是有利于市场稳定运行的“定海神针”。

同时,分析人士也指出,中行如此“巨无霸”式的IPO(首次公开发行股票)行动,也直接考验着内地证券市场对类似规模

的优质企业,究竟是“衷心期待”还是“叶公好龙”。

天时地利人和,中行注定要成为第一根插进内地市场的“定海神针”。

中行的总股本,包括目前暂未流通股份、已上市的H股和拟发行的A股(以100亿计),将超过2500亿股,从而成为国内证券市场上体量最大的个股,对沪市大盘和指数必将构成重大影响。

上市公司的规模和质量是证券市场发展的基石。一个缺乏一定规模和质量的上市公司的证券市场,注定是一个边缘化的

证券市场。内地市场如若不想被边缘化,只有吸引类似中国银行这一类的优质巨型企业登陆。

事实上,近年来,一些真正能反映中国经济成长的蓝筹企业,正是集中在电信、银行、能源、保险等经济领域,多质地优良、盈利能力强劲、业绩稳定的大型企业和“航母级”企业,在一定程度上也是中国经济稳定增长的“定海神针”。因此,只有这样一批“定海神针”的加入,A股市场才将能真正成为反映中国经济稳定持续增长“晴雨表”,而不再是边缘化的多事之所。

尽管市场一直抱怨内地众多的优质企业纷纷海外上市,导致国内“上市资源”的流失,但真到了这种优质“上市资源”回归的时刻,市场的表现还是让人无奈。市场在一片狐疑中持续上演“指数惊魂”。

中行此次回归A股市场,可以说带有一定开创性和探索性,如果市场表现出一种“叶公好龙”的市场状况,势必会影响到随后的一些优质企业回归A股市场的进程。

一个很明显的道理是,要把A股市场真正办成具有长远投资

价值的国际性的证券市场,迫切需要注入源头活水来扩大规模和改善结构。推动更多的优质公司在国内市场发行上市,其中包括一些资源垄断性企业在内地上市,对内地市场建设和发展具有重大战略意义。

因此,中行以及随后可能回归的交行、建行以及将要上市的工商银行等此类超级蓝筹登陆A股市场,不能仅仅从短线上看成是市场资金的“抽水机”,更应从长远着眼,将其看作是让内地投资者正常分享中国经济金融改革成果的一次机会。