龙虎榜下周起披露具体买卖情况

上证所下周一起新增市价申报、申报价格控制、交易公开信息三项新业务

□本报记者 王璐

自8月7日起，上海证券交易所将新增市价申报、申报价格控制、交易公开信息等三项新业务。上证所今日就此发布《关于认真做好市价申报等业务实施的通知》,要求各会员单位做好业务实施相关准备工作和技术系统的调整工作。

市价申报,是指投资者委托会员按当时市场价格买卖证券的交易指令申报方式,又称未指定价格申报。市场人士认为,市价申报的实施将在一定程度上回避因行情信息差异为投资者带来的不便，保证申报及时成交,有利于提高市场效率。

除了新增市价申报外,上证所还对申报价格控制、交易公开信息等业务进行调整。在申报价格控制方面，上证所规定对于无价格涨跌幅限制的证券，集合竞价阶段调整为股票交易申报价格不高于前收盘价格的200%,并且不低于前收盘价格的50%;基金、债券交易申报价格不高于前收盘价格的150%，且不低于前收盘价格的70%。对于无价格涨跌幅限制的证券，连续竞价阶段调整为申报价格不高于即时揭示的最低卖出价格的110%,且不低于即时揭示的最高买入价格的90%;同时不高于上述最高申报价和最低申报价平均数的130%，且不低于该平均数的70%。在交易披露方面,上证所规定，对日收盘价格涨跌幅偏离值达到±7%的各前3只股票(基金)，以及日价格振幅达到15%的前三只股票(基金)、日换手率达到20%的前三只股票(基金)，要披露有关会员营业部或席位的具体交易情况。

《通知》要求各会员单位须认真学习《上海证券交易所交易规则》的相关条款，高度重视，做好业务实施相关准备工作，并通过所属证券营业部向投资者进行广泛宣传，使其了解新业务的要求与操作方法。与此同时,各会员还须按照《关于实施<上海证券交易所交易规则>有关事项的通知》的要求,做好技术系统的调整工作。在实施过程中，有任何问题与建议，应及时与上证所交易管理部联系。**(本报今起将连续刊登6篇规则解读)**

■新股发行动态

名称	发行总量(万股)	询价日期	网下配售日期	申购代码	网上发行日期	发行价格/区间(元)	网上发行量(万股)
宏润建设	2850	7月24-27日	7月31日-8月1日	002062	8月4日	9.18	2280
远光软件	2750	7月25-28日	8月1日-2日	002063	8月7日	5.80	2200
华峰氨纶	3550	7月26-28日	8月1日-2日	002064	8月7日	6.70	2840
瑞泰科技	1500	7月28-8月1日	8月3日-4日	002066	8月9日	5.38-6.03	1200
中国国航	不超过270000	7月31-8月2日	8月3日-4日	-	8月9日	2.75-2.95	不超过117500
东华合创	2160	7月27-8月2日	8月4日、8月7日	002065	8月10日	13.50-14.50	1730

远光软件、华峰氨纶下周一申购

□本报记者 朱绍勇

远光软件、华峰氨纶将于下周一通过深圳证券交易所交易系统网上定价发行。

远光软件网上发行总量为2200万股，发行价格为5.80元/股,申购代码为“002063”。华峰氨纶网上发行总量为2840万股，发行价格为6.70元/股,申购代码为“002064”。

远光软件发行市盈率为24.68倍，发行后每股收益为0.235元，发行后每股净资产为2.50元。华峰氨纶发行市盈率为26.80倍，发行后每股收益为0.25元，发行后每股净资产为5.17元。

深交所:609打头股票须转登记

□本报记者 黄金滔

深交所昨日提醒,持有中小企业板50家公司深市发行沪市配售股份的沪市投资者，应在2006年8月10日前按照通知要求,到托管配售股份的证券公司办理转登记申报手续。

根据中国证券登记结算有限责任公司、上海证券交易所、深圳证券交易所2006年7月5日联合发布的《关于沪深证券交易所跨市场市值配售股份转登记的通知》，持有中小企业板50家公司深市发行沪市配售股份（沪市股票代码为609001-609050）的沪市投资者，应在2006年8月10日前按照上述通知要求，到托管配售股份的证券公司办理转登记申报手续。2006年8月10日前未办理转登记申报手续且2006年8月11日闭市前未将配售股份在沪市卖出的投资者，可自2006年8月14日开始向其配售股份托管的证券公司提出补登记申请,上述50家中小企业板公司沪市配售股份将自2006年8月14日起在沪市停止交易。

i股A50基金首现规模负增长

□本报记者 周宏

价格杠杆最终还是撬动了现金流。继上海证券报昨日报道i股新华富时A50基金溢价率大幅走低之后,该基金的规模也出现了2年来的首次下降。

来自WIND资讯的统计显示,截至8月2日,i股新华富时A50基金的基金规模为1.26亿份,相比上一期公布的数据下降了400万份。这成为该基金2004年11月以来的首次下降。

根据相关的公告,i股A50基金最新的每单位资产净值为55.8港元,当期新增设基金单位之资产净值为1116万港元,但已发行之基金单位只有1.26亿份，相比2006年6月的1.3亿份,下降了3.08%。以资产净值总额看,最新公布的基金净值为70.31亿港元，相比上一期下降了3.54亿港元。

i股A50基金此次出现规模下降，为其基金成立来首次,且之前并无任何迹象。直到6月上旬,该基金规模还曾连续两周增长10%左右,从1.1亿份一路上扬至1.3亿份。

i股A50基金的发展在近一年来顺风顺水。虽然其规模在2005年5月前一直低于1000万份,但伴随着股权分置改革的启动和外资视野逐步进入中国,该基金的规模持续增长,平均月增幅达到20%。目前,该基金1.26亿份的存量规模,仍为历史上的次高量。

媒体股评合规性面临“听证”大考

□本报记者 商文

继年初证监会颁布封杀“股市黑嘴”的13条禁令,中国证券业协会昨天发布《中国证券业协会证券投资咨询媒体节目听证试行办法》(以下简称《试行办法》)，进一步加强对证券投资咨询业务媒体节目的监管。

所谓证券投资咨询媒体节目,是指证券投资咨询机构在从事证券投资咨询业务时参与的广播、电视、网络等媒体证券节目以及营销证券研究报告、杂志、软件等的媒体节目。协会将依据本办法组织证券投资咨询媒体节目听证,对节目内容的合规性进行论证。

根据《试行办法》,协会将设立听证委员会,负责证券投资咨询媒体节目的听证工作。听证委员会由10至15名听证委员组成,听证委员由证监会、协会、业内机构以及中介机构的有关专家担任。

《试行办法》对召开听证会的具体情况进行了明确规定,包括:不定期对证券投资咨询媒体节目进行抽查时；证券投资咨询媒体节目涉及多起投诉时；证券投资咨询媒体节目产生不良社会影响时以及协会认为必要时。

《试行办法》规定,需要召开听证会时,协会在听证会召开的10个工作日前,将听证会有关事项通知听证当事人。必要时,可邀请监管机构代表、投资者代表等参加听证会。与听证内容有关的证券投资咨询机构应按协会要求在听证会召开的5个工作日前,提交相关媒体节目的全部资料复制件。

在听证会召开过程中,听证委员应按时独立、客观、公正地对证券投资咨询媒体节目的合规性发表意见。听证会结束后,召集人主持起草听证意见书,由协会报证监会机构监管部备案。听证意见可根据需要在业内通报或公开披露。

据悉,听证意见仅作为证券投资咨询机构进行合规性管理、规范执业行为的参考,不作为任何司法及行政处罚的依据。

基金公司董事长法律培训月底举行

□本报记者 商文

中国证券业协会昨天下发通知，拟于2006年8月30日至9月1日在北京举办基金管理公司董事长培训班。据悉,此次培训班的培训内容主要包括公司法、证券法等法律法规及公司运作中存在的主要法律问题。

股市月度资金报告

7月股市增量资金创纪录

千亿新资金杀入申购新股,基金募集规模和个人开户数同步回落

□本报记者 周宏

1710亿,7月股市的入市增量资金规模再度创下历史天量。尽管,当月A股市场的指数总体回落，但场外资金的入市步伐依旧没有放慢。

根据上海证券报和申银万国研究所共同推出的股市月度资金报告,7月份,A股市场的入市资金创下历史新高,达到1710亿元,相比上月环比增加了100亿元。其中,沪深两市的存量保证金当月增加1500亿元，偏股基金发行规模达到210亿。

不过,和6月份相比,7月份增量资金的结构出现明显变化。长线资金的入市规模有所递减，专事新股申购的资金成为入市主流。申万研究所的统计显示，当月流入资金中，有超过1000亿元属于“新股专项资金”。

保证金余额接近6000亿

根据申银万国研究所对于A股市场存量资金的抽样调查。截至7月31日,沪深两市的保证金余额达到5925亿元，相比上月末增加1500余亿元。这个规模已经超过当年2001年市场上一轮高峰期的存量资金规模。

统计显示,6月1日到6月30日期间,A股市场内因新股发行流出的资金额为189亿元，以印花税和佣金形式流出的资金额为48亿元左右，流入市场的存量资金有1737亿元左右，合计流入市场的资金为近1500亿元。

从资金流量看,当月流入A股市场的保证金比上月增加了250亿元，而IPO等融资规模则下降了50亿元。印花税支出下降了10亿元。资金净流入相比上月增加了300亿元。

七成资金专“摇”新股

但是，上述市场新增资金中有相当部分的主要目标是申购新股。

研究表明，本月新增1500亿保证金中，大约有70%左右主要用于新股申购，其规模大约为1050亿元左右。而且,这部分资金长期驻留在个人保证金账户上,属于铁杆的“摇新”资金。

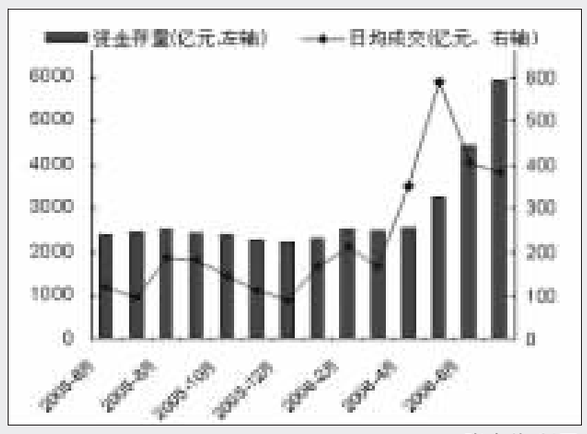
除此以外，整个市场内还有大量流动资金。统计显示,在新股发行前后,往往大量资金频繁流入流出市场。其中,75%左右的申购资金在解冻后马上流出市场。如果算上这批资金，整个市场的常规新股申购资金预计在4000亿元以上。

股票基金发行规模回落

不过，受二级市场行情波动以及新股发行影响,当月A股市场的长线资金增长速度大幅放慢。

最为明显的是，偏股型基金的募集份额开始回落。截至7月底，当月共有4只偏股型基金成立，募集总规模为210亿份,平均募集规模为55亿份,相比6月份63亿元的单只基金募集规模有明显下降。而从募集总额上讲,7月份的基金成立规模更是环比下降了50%以上。

另外，当月股票账户的新开户数也大幅下降40%，这已经是新开户数连续第二个月萎缩。作为资金流向的先行指标，新开户数的大幅下降很可能意味着未来资金入市潜力不足。



张大伟 制图

ETF告别大额赎回

□本报记者 周宏

作为基金申购赎回的指征,ETF的基金规模始终是市场关注的焦点。而连续大额赎回多月的沪深3个ETF品种,在7月份终于出现规模企稳的迹象。这对于关注基金资金面的投资者来说,是个不折不扣的好消息。

统计数据显示,当月沪深3只ETF的净赎回份数仅为1.63亿份。相比上个月54亿份的合计基金存续规模,当月的赎回量尚不足3%,为今年以来首次出现。

从具体申购赎回情况来看，深证100ETF在当月出现0.19亿份的正申购，对于整个ETF的赎回局面影响最大。作为第二大ETF,此前深证100ETF的月赎回比例在20%上下，月赎回额度动辄数以亿计。7月份的规模企稳,对于所有ETF品种来说,意义重大。另外，沪市两只ETF的赎回速度也逐步趋于平稳。上证180ETF成功度过了集中赎回期，当月赎回额度降到600万份，赎回比例低于5%。

但也有业内人士认为，除去基金集中赎回期过去，整体资金面趋好外，当月，沪深股市有所调整,以及衍生产品可能推出的传闻,也对ETF的规模稳定产生一定促进作用。因此,ETF规模能否持续走稳尚需继续观察。

■下月前瞻

资金面取决于IPO走向

□本报记者 周宏

连续7期的月度资金报告显示,A股市场的动向和当月资金面情况十分密切。因此，预期下个月的资金走向和流量就变得十分有意义。最新发布的月度资金报告认为,8月份的资金面取决于以下四方面因素:IPO的分流效应、QFII的态度、保险资金的入市步伐、二级市场的表现。

IPO对于股市资金的分流效应，仍旧是影响市场资金面的最重要因素。7月份的资金面监测显示,当月9只新股的快速发行，对二级市场的存量资金产生一定分流。部分市场存量资金转而投身新股申购。可以预计,如果二级市场的行情持续波动,且新股申购的收益居高不下的话,A股市场的存量资金将会继续分流。因此,8月份的新股发行节奏和申购收益水平值得密切关注。

其次,QFII的动态值得高度关注。作为和A股市场走势相关度最小的资金体,QFII的入市步伐值得关注,其在调整市道的动向更不能忽视。日前,中国证监会又批准了摩根士丹利投资管理公司、英国保诚资产管理(香港)有限公司等机构的QFII资格。拥有QFII资格的海外机构上升到42家，其中36家QFII机构已获得外汇局批准的总额71.45亿美元投资额度。

此外，保险公司股票投资比例上调对股市资金的影响也可能相当巨大。中国保监会吴定富主席日前透露,保险公司实际投资的股票比例已经上调2%左右,达到保险总资产3%-4%。

当然,A股市场的走势也会对投资者，尤其是个人投资者的入市步伐产生决定性影响。市场能否保持相对乐观的走势，对于市场资金面的走向同样作用明显。

股东权益负7.36亿 天一证券窟窿显形

□本报记者 李剑锋

经纪业务已被光大证券托管的天一证券昨日亮出了最新家底。公司在银行间市场披露的2006年半年报显示,截至6月30日,天一证券总资产22.95亿元，负债30.31亿元，股东权益为-7.36亿元,净资本为-8.32亿元,已明显资不抵债。

今年4月，天一证券发布公告称，由于重组工作正在进行中,所以无法按时披露2005年度报告。而公司2005半年报显示，截至2005年6月30日,天一证券总资产20.04亿元,负债18.23亿元,股东权益仅为1.81亿元。

资料显示，天一证券成立于1991年，原名宁波证券公司，2001年经中国证监会核准增资并更为现名,2002年曾迁址上海，取得综合类券商的全部业务资格。该公司是浙江省规模最大的券商,营业部主要分布在浙江、江苏、上海等长三角经济中心城市。去年上半年,公司亏损3048万元,未分配利润-8.5亿元。

尽管已资不抵债,但上半年行情的火爆还是给天一证券带来了不菲的收入。半年报显示,今年1至6月，天一证券实现营业收入2.24亿元,其中,手续费收入1.44亿元,受托投资管理收益6338万元,公司同时还转回了资产减值损失4502万元,实现当期净利润1.68亿元。

今年7月7日收市后,光大证券托管工作组正式入驻天一证券,托管天一证券的经纪业务。

据光大证券有关人士透露,目前天一证券经纪业务的托管工作正在稳步进行之中。从他们了解的情况看，公司经纪业务的资产质量和营业部布局还是不错的。未来,天一证券较有可能出售的资产包括经纪业务和投资银行业务。目前,光大证券代理的交易金额占两市的市场份额约为2.7%至2.8%，今后如果能成功收购天一证券的经纪业务，则公司市场份额有望提高到4%以上。

■《上海证券交易所交易规则》条文解读之一

前言

2006年7月1日,上海证券交易所发布了新版《上海证券交易所交易规则》(以下称《交易规则》)。为了提高市场投资者的对《交易规则》的熟悉程度,能够顺利地进行投资交易,上证所编写了新版《交易规则》解读,对《交易规则》的新条款、重要条款和复杂条款逐条解析,介绍上述条款的适用范围、使用注意事项等。新版《交易规则》逐步实施,8月7日将推出市价订单、订单报价限制、证券交易公开信息等三项新业务,故首先就此三项新业务刊登6篇规则解读,之后会就其他的条款继续刊登规则解读。

市价订单原理介绍

□尚正

旧《交易规则》规定只有限价订单一类,新版《交易规则》增加了两种市价订单:1)五档成交,剩余撤销;2)五档成交,剩余转限价。

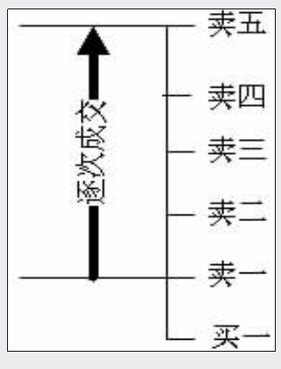
新版《交易规则》涉及市价订单的内容的条文有3.4.3条、3.4.4条、3.4.5条和3.4.6条。3.4.3条表明本所除了可以提供传统的限价订单外，还可提供市价订单类型;3.4.4条规定了两类市价订单以及它们的成交原理;3.4.5条指出市价订单的适用范围;3.4.6条规定市价订单应该包含的申报信息。具体解读如下:

1、市价订单的适用范围(3.4.5条):1)有价格涨跌幅限制的证券;2)连续竞价阶段。

2、为什么需要市价订单。因为即时行情的传输和订单的传送都存在一定的时滞，在行情急剧变化的情况下，当投资者观察到行情,以及并且把限价订单提交到交易系统时，本来以为可以成交的订单就可能变得难以成交。而市价订单可以克服限价订单的这一缺陷，是以订单进入到交易系统时刻的行情进行即时成交。

3、市价订单的价格特点:限制于五档价格内，订单最多可以和行情揭示窗口内的五档报价进行成交，比如一个买入方向的市价订单，最多可以成交到卖五的报价位置，该市价订单不能与卖六位置的报盘量成交。

4、成交次序。以买方向的市价订单为例来说明市价订单的原理。如图,买方向市价订单进入交易系统,确定了五档的范围:订单进入时的卖一~卖五，市价订单将逐次。首先与卖一上的驻留订单先成交,成交价格是卖一价格;如果卖一上的驻留订单成交完了,继续与卖二上的驻留订单进行交易……直至市价订单消耗完,或者把卖五的驻留订单消耗完。



(本栏目由上海证券交易所投资者教育中心特约刊登)