

财报难产 16家券商同业拆借资格被停

11家券商按时补充披露财务信息,保住同业拆借资格

□本报记者 李剑锋

由于未能按时在银行间市场披露财务报告,也未能在指定的时间内进行补充披露,从9月9日起,泰阳证券、湘财证券等16家券商的同业拆借资格被暂停或停止。

近期,中国人民银行上海总部对2005年以来全国银行间同业拆借市场中未按指定要

成信息披露工作的部分证券公司和财务公司发出了《关于限期进行信息披露及相关事宜的通知》。

根据《通知》要求,未按时披露信息的机构应于9月8日前补充披露财务信息,并向央行上海总部书面报告整改情况。至9月8日,共有亿证证券、天一证券、山西证券、信泰证券、华林证券、长江巴黎百富勤、金通证券、

北京证券、广州证券、新时代证券、河北证券等11家券商补充披露了相关财务信息,并提交了整改报告。而与此同时,尚有16家机构未按要求进行补充信息披露工作。

根据《通知》要求,全国银行间同业拆借中心决定,自9月9日起,暂停泰阳证券、大通证券和第一证券等3家券商在同业拆借市场进行交易;停止大鹏证

券、汉唐证券、闽发证券、恒信证券、华龙证券、中富证券、昆仑证券、华安证券、西北证券、中关村证券、北方证券、湘财证券和广东证券等13家券商在同业拆借市场进行交易,终止其与交易中心的交易联网。

截至2006年上半年,共有67家证券公司经批准成为银行间同业拆借市场成员,在7月20日之前,其中的46家如期披

露了上半年的财务报告,占总数的69%。资料显示,在近年来的证券业综合治理过程中,大鹏证券、汉唐证券等一批券商已于2005年被关闭,大通证券、泰阳证券等公司的相关证券业务陆续受到限制。另一方面,湘财证券、华安证券等则于今年4月券商年报披露期间表示,公司正在重组之中,所以无法按时提供财务数据。

■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)
众和股份	不超过2700	9月7日-13日	—	002070	9月21日	—	—
江苏宏宝	不超过5000	9月11日-14日	—	002071	9月22日	—	—
德棉股份	不超过7000	9月12日-15日	—	002072	9月25日	—	—
北辰实业	不超过150000	9月13日-18日	9月19日-20日	—	9月25日	—	—

深交所立规遏制恶炒中小板新股

上市首日盘中涨幅达±50%停牌15分钟,涨幅达到±90%再停牌15分钟

□本报记者 黄金滔

今日,深交所发布《关于加强中小企业板股票上市首日交易风险控制的通知》规定:从今日起,中小板股票上市首日盘中涨幅与开盘涨幅之差达到±50%时,深交所将对其实施临时停牌15分钟;复牌后盘中涨幅与开盘涨幅之差达到±90%时,再次对其实施临时停牌15分钟。所谓盘中涨幅,是指盘中成交价格较股票发行价格的涨幅,开盘涨幅是指开盘价格较股票发行价格的涨幅。

通知强调,当中小板股票上市首日盘中换手率达到80%时,深交所将发布风险提示公告。

通知还指出,14:50之后股票达到临时停牌条件的,不再对其实施临时停牌。股票临时停牌时间跨越收盘集合竞价开始时间14:57的,深交所于14:57将其复牌,恢复收盘集合竞价。临时停牌期间,投资者

可以继续申报,也可以撤销申报。

自中工国际事件之后,深交所就启动实时风险提示措施。6月28日,云南盐化、同洲电子因为上市首日股票交易换手率已超过70%,收到了深交所的“风险提示公告”。8月2日,横店东磁、威尔泰分别因为上市首日交易换手率已超过70%和股票盘中涨幅与开盘涨幅之差已超过30%,而被深交所“风险提示”。天源科技则因为换手率未达到80%而遭深交所盘中临时停牌半小时,这也是中国内地证券市场此类事件的首例。

最近,深交所再次补充规定,对盘中换手率达到70%或盘中涨幅与开盘涨幅之差达到30%的股票,要求上市公司保荐人实时发布风险提示,同时,对盘中换手率达到80%的股票,实施临时停牌15分钟。8月23日,远光软件、华峰氨纶、东华合创均因为交易换手率超过70%而被临时停牌15分钟。

全流通第一股网下配售19日上市

□本报记者 何军

新老划断IPO第一股中工国际在全流通路上又前进了一步,其向网下配售的1200万股限售股将于下周一起上市流通。

中工国际是股权分置改革进展到一定阶段,中国证监会实施新老划断后,第一家首发新股的公司,共发行6000万股普通股,其中网下向机构投资者发行1200万股,网上向公众投资者发行4800万股,每股发行价格为7.40元。向公众投资者发行的4800万股已于2006年6月19日起上

市流通,网下发行的1200万股按照有关规定,要在向社会公众投资者公开发行的股票上市之日起锁定三个月后方可上市流通。2006年9月19日锁定期届满,该部分股票将上市流通。

根据此前披露的信息,共有130家机构参与了网下有效申购,其中86家按上限申购,各获配11.6373万股,申购数量最低是银河收益基金和泰康人寿TL002账户,仅申购30万股,获配2909股。中工国际昨日收盘价为14.88元,以此计算,网下获配的投资者账面已实现101%的盈利。

景兴纸业黑猫股份周五上市

□本报记者 黄金滔

景兴纸业、黑猫股份将于9月15日在深圳证券交易所中小企业板上上市。至此,中小板上市公司数量扩至68家,其中全流通上市新股有18家,景兴纸业是全流通时代中小板浙江企业上市第五股,黑猫股份则是江西全流通时代中小板上市第一股。

浙江景兴纸业股份有限公司股票的发行价格为4.16元/股,

对应市盈率为17.33倍,共发行8000万股,其中首次上网定价公开发行的6400万股将于9月15日上市交易,证券简称为“景兴纸业”,证券代码为“002067”。

江西黑猫炭黑股份有限公司股票的发行价格为7.40元/股,对应市盈率为21.14倍,共发行3500万股,其中首次上网定价公开发行的2800万股将于9月15日上市交易,证券简称为“黑猫股份”,证券代码为“002068”。

关于浙江景兴纸业股份有限公司股票上市交易的公告

浙江景兴纸业股份有限公司首次上网定价公开发行的64,000,000股人民币普通股股票将于2006年9月15日起在本所上市交易。证券简称为“景兴纸业”,证券代码为“002067”。

深圳证券交易所
2006年9月13日

关于江西黑猫炭黑股份有限公司股票上市交易的公告

江西黑猫炭黑股份有限公司首次上网定价公开发行的28,000,000股人民币普通股股票将于2006年9月15日起在本所上市交易。证券简称为“黑猫股份”,证券代码为“002068”。

深圳证券交易所
2006年9月13日

申银万国证券股份有限公司关于创设首创认购权证的公告

依照上海证券交易所发布的《关于证券公司创设首创权证有关事项的通知》,申银万国证券股份有限公司向上海证券交易所申请创设首创认购权证并已获核准。中国证监会登记结算有限责任公司上海分公司已办理相应登记手续。本公司此次获准创设的首创认购权证数量为200万份,该权证的条款与原首创认购权证(交易简称首创JTB1、交易代码580004、行权代码582004)的条款完全相同。

本公司此次创设的首创认购权证的上市日期为2006年9月14日。特此公告。

申银万国证券股份有限公司
2006年9月14日

上海10月底停止银证通交易

□本报记者 张炜

新华社记者 姚玉洁 裴文彬

银证通业务被全面停止终于有了时间表。记者日前了解到,上海证券监管部门已要求各证券经纪机构对经纪业务进行全面自查,并于今年10月底前完成所有整改。此举意味着已开办8年的上海银证通交易将会彻底停止。

券商倡议杜绝代理开户

上海证监局日前向辖区各证券经营机构下发了《关于落实证监会有关规范证券经纪业务要求的通知》。通知要求,各证券营业机构要对经纪业务进行全面自查,并针对已存在的违规情况,制定事件、责任人明确和切实可行的整改规范方案,于今年10月底前完成所有整改事项。

“虽然这份通知与中国证监会今年5月8日下发的149号文件一样,只字未提银证通,但其整改的矛头分明指向了银证通。”一位证券业内人士告诉记者,“在证监会发文后,银行便陆续停止办理银证通的开户手续,但以前开户的银证通客户的交易不受影响。不过,按照这个进程,过渡期比预料的要短,老客户10月底前将转入到新的模式,可见证券管理层的整改力度之大。”

可能是与之配合,最近,国泰君安、银河上海总部等10家券商和在沪异地证券总部联合向上海各证券经营机构发出倡议书,做到在自己的合法营业网点为投资者开立证券交易账户、直接为投资者签订证券交易委托协议,以自己独立的交易系统为投资者提供完整的证券交易委托申报业务服务,完整履行资金清算交收责任,完整妥善保存投资者开户资料、委托记录、交易清算记录并依法为客户保密。

多数老客户不必重办手续

此前有报道称,全国银证通客户资产规模达到500亿元,占券商经纪业务总量的10%。对此,业内人士指出,虽然

无法获得准确的统计数字,但经过8年的发展,银证通业务在全国不少城市如上海、深圳等地广泛开展,一些券商如国信证券、招商证券等客户中办理银证通业务的比例相对较高,却是不争的事实。

沪上一家开展银证通较早、拥有庞大银证通客户的证券营业部负责人告诉记者,“虽然一些银证通客户少的证券营业部加强了对银证通存量客户的争夺,但由于银证通客户更多地只是借助交易通道,而对信息和服务不太敏感,而且,只要券商实施了第三方存管,银证通老客户就可以免去再签协议的程序,因此,估计不会对我们的存量客户产生太大影响。”

据了解,虽然银证通的替代方式不少,但大多数券商都倾向选择用第三方存管来取代银证通。第三方存管制度是指证券公司将客户交易结算资金交由银行等独立第三方存管。

“在第三方存管制度的实施过程中,各家券商的重视程度和推进力度不尽相同,可能会影响到经纪业务的创新和拓展。”某从事证券研究人士指出。

着眼长久银行业积极配合

就在上月,招商银行公布了2006年中报,在招行上半年获得的27.99亿元的净利润中,银证通手续费贡献了9096万元。“银行在银证通业务上获利颇丰。不仅与部分券商就手续费进行分成,还能获取银证通客户的保证金利息差部分。”一位券商告诉记者。

虽然存在利益冲突,但到目前为止,银行业对证监会叫停银证通业务还是十分配合。上海的招商银行、工商银行等银证通业务开展较好的银行早些时候都已停止办理开户。

那么,是什么原因让银行舍得放弃“银证通”这块奶酪?原来,相比叫停银证通业务给银行带来的损失,第三方存管业务显然会给银行带来更多的利润。

“虽然银证通业务的整改速度还受制于券商第三方存管的实施进程,但由于较好地处理了券商和银行的利益调整,最终完成整改还是很有希望。”一位业内人士预计。



低佣金政策的银证通将成为历史 徐汇 资料图

银证通拉低券商佣金费率

上半年券商佣金费率呈现三个梯队,地方性中小券商佣金水平较高,申万、中金、广发、国泰君安等大型券商佣金水平居中

□兴业证券 郑城美 凌花

经纪业务收入在券商收入中向来占有很大比重,但由于股市连续几年来处于低迷时期,券商为了争夺市场进行了激烈的佣金大战,使得行业佣金水平出现不同程度的下降。为了分析行业间的佣金水平,我们选取43家证券公司为样本对其佣金费率进行研究测算。

具体的研究测算方法是:选取一定的佣金费率标准,将各个交易品种的佣金费率标准乘以样本券商在2006年上半年对应交易品种的交易量计算出各券商的2006年上半年手续费收入测算值,再将测算值和样本券商2006年上半年报表公布的实际手续费收入值进行比较,测算值和实际值之间的差异值(实际值减去测算值再除以测算值)显示了各家券

商综合佣金水平之间的差异。测算结果显示,差异值在-8.87%~85.16%区间浮动。根据差异值的大小,我们将样本券商综合佣金水平分为三个梯队,第一梯队的差异值区间为40%~85.16%;第二梯队的差异值区间为20%~40%;第三梯队的差异值区间为-8.87%~20%。

第一梯队券商的佣金水平估值区间是:股票基金佣金费率区间为0.204%~0.265%;权证佣金费率区间为0.100%~0.130%。第一梯队券商有18家,多为地方性中小券商,这些券商凭借在某一区域形成的相对垄断优势维持着较高的佣金水平,交易量在全国的市场份额相对较低。18家券商2006年上半年实际手续费收入平均值为111.74亿,低于全部样本券商手续费收入平均值(195.58亿)39.80%。

第二梯队券商的佣金水平

关于为江苏吴中集团BT项目回购款资产支持受益凭证提供转让服务的通知

各会员单位及其他席位持有机构:

经中国证监会批准,中信证券股份有限公司设立的江苏吴中集团BT项目回购款专项资产管理计划已完成募集验资成立。根据中信证券申请,本所自2006年9月15日起为江苏吴中集团BT项目回购款资产支持受益凭证提供转让服务,现就有关事项通知如下:

一、持有深圳A股证券账户和基金账户的合格投资者可以参与江苏吴中集团BT项目回购款专项资产管理计划的转让业务。

二、江苏吴中集团BT项目回购款专项资产管理计划设立日期为2006年8月31日。受益凭证分六期,0.34年期受益凭证简称“吴中01”,证券代码为“119011”,到期日为2007年1月12日;1.34年期受益凭证简称“吴中02”,证券代码为“119012”,到期日为2008年1月12日;2.34年期受益凭证简称“吴中03”,证券代码为“119013”,到期日为2009年1月14日;3.34年期受益凭证简称“吴中04”,证券代码为“119014”,到期日为2010年1月14日;4.34年期受益凭证简称“吴中05”,证券代码“119015”,到期日为2011年1月13日;5.34年期受益凭证简称“吴中06”,证券代码为“119016”,到期日为2012年1月12日。上述产品在本所挂牌转让的终止时间为产品到期日。

三、“吴中受益凭证”每份面额为100元人民币;计价单位

为每百元面值的价格;单笔成交申报最低数量为500份,且转让数量必须为10份的倍数;成交申报价格最小变动单位为0.01元人民币。

四、“吴中受益凭证”采用协议转让的方式进行,转让时间自上午9:30至下午3:30。转让数量和价格由双方根据前款规定自行商定。

五、中信证券股份有限公司通过大宗交易系统的意向报价功能为“吴中受益凭证”的转让提供双边报价,其报价和成交确认信息将通过本所网站公布。

六、投资者首次参与“吴中受益凭证”转让前,会员单位应当向拟参与转让的投资者全面介绍相关业务规则,充分揭示可能产生的风险,并要求其签署产品风险揭示书。

七、本所可根据需要暂停或终止“吴中受益凭证”转让服务。

八、会员或基金公司登陆本所大宗交易系统使用的数字证书需在有效期内。

九、本通知未尽事宜参照《关于为广发证券股份有限公司设立的“莞深高速公路收费收益权专项资产管理计划”提供转让服务的通知》(深证字【2006】108号)。

特此通知

深圳证券交易所
二〇〇六年九月十三日

关于加强中小企业板股票上市首日交易风险控制的通知

各会员单位:

为防范中小企业板股票上市首日交易风险,维护证券市场秩序,保护投资者合法权益,根据《深圳证券交易所交易规则》和《深圳证券交易所股票上市规则》的有关规定,现就加强中小企业板股票上市首日交易风险控制有关事项通知如下:

一、当中小企业板股票(以下简称股票)上市首日盘中换手率达到80%时,本所发布风险提示公告。

二、当股票上市首日盘中涨幅与开盘涨幅之差达到±50%时,本所对其实施临时停牌15分钟;复牌后盘中涨幅与开盘涨幅之差达到±90%时,本所再次对其实施临时停牌15分钟。盘中涨幅是指盘中成交价格较股票发行价格的涨幅,开盘涨幅是指开盘价格较股票发行价格的涨幅。

14:50之后股票达到上述临时停牌条件的,本所不再对其实施临时停牌。

股票临时停牌时间跨越收盘集合竞价开始时间14:57的,本所于14:57将其复牌,恢复收盘集合竞价。

临时停牌期间,投资者可以继续申报,也可以撤销申报。

三、各会员单位应严格按照《深圳证券交易所交易规则》和本通知的规定,做好相关规则和制度的宣传和风险教育工作,切实加强投资者交易行为的规范和指导。

四、本通知自发布之日起施行。

特此通知

深圳证券交易所
二〇〇六年九月十四日