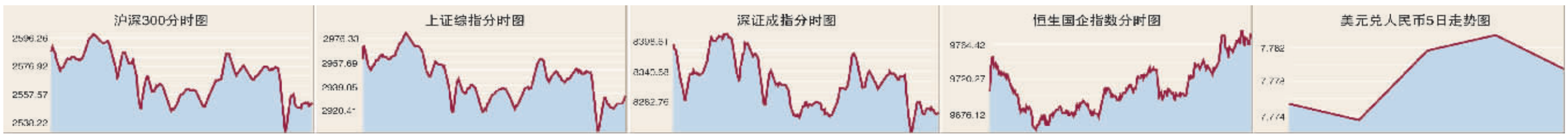
markets
市 场

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

A1 星期三 2007.1.31
责任编辑:朱绍勇 邮箱:zhuzi@vip.sina.com
电话:021-38967523 美编:许华清

上海证券报 与 www.cnstock.com 即时互动



券商年报将显示自营浮动盈亏情况

执行新会计准则对券业有正面影响

□本报记者 周翀

提高券商信息透明度的工作,终于在券商综治取得积极进展之后,迈出了实质性的一步。昨日证监会发出通知,要求非上市券商在5月底前,公开披露经审计年报。

借新准则之机建立披露制度

"券商公开披露年报的事情,我们此前已经多次提过,这次借证券业执行新会计准则的机会,希望把这个制度全面建立起来。"有关人士表示,券商全面披露年报,既是巩固综合治理成果的举措,也是提高证券公司财务信息质量和透明度,强化审计及社会监督的必然要求。

此前,除中信证券、宏源证券等上市券商外,多数券商只是在银行间债券市场披露经审计和未经审计的财务报表,信息仍属于"半明半暗"的状态。

"5月底前要求券商披露的经审计的年报,应该说信息要比银行间债市披露的要更加准确和丰富。由于多数券商毕竟不是上市公司,对丰富其信息披露的内容,提高披露质量的工作,还要一步一步地进行下去。5月底前即将披露的年报,应该可以比较充分地显示出券商自营业务的规模和浮动盈亏等内容,但不会深入到其资产组合的这个程度。此外,由于不是公众公司,我们也没有要求券商披露管理层意见。这个举措主要目的还是提高财务状况的透明度,加强社会监督。"有关人士说。

执行新准则有正面影响

据了解,在新的《企业会计准则》发布后,有关部门已对券商执行新准则对行业的影响进行了详细评估。评估结果显示,新准则的执行,总体上将对券业产生正面影响。

有关人士介绍说,昨日证监会发布的执行准则新旧衔接问题的《通知》,进一步细化了去年《关于证券公司执行<企业会计准则>的通知》的相关要求。明确了6月30日这个分界点前后券商的工作安排。"主要考虑还是给证券公司留足过渡期,让证券公司可以比较充分地完成财务系统的调整工作。在此期间,结合证券公司执行新准则过程中遇到的具体问题,我们还将通过仔细研究,陆续出台一些后续的指导意见,帮助证券公司做好执行准则的衔接工作。"

另外,昨日发布的有关《通知》中,还明确给出了证券公司应编制并上报的"股东(所有者)权益差异调节表及编制要求",共涉及12个项目的具体技术问题。这些编制要求的内容,均根据《企业会计准则第38号——首次执行企业会计准则》的规定制定。

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)
罗平锌电	2560	1月25日-29日	1月31日 2月1日	002114	2月1日	10.08	2048
三维通信	2000	1月24日-29日	1月31日 2月1日	002115	2月1日	9.15	1600
柳钢股份	不超过10700	1月26日-31日	2月5日 2月6日	——	2月6日	——	——
中国海诚	2900	1月29日-31日	2月2日 2月5日	002116	2月5日	——	——
重庆钢铁	不超过35000	1月30日-2月1日	2月5日 2月6日	——	2月6日	——	——
东港股份	不超过3000	2月1日-5日	2月7日 2月8日	002117	2月8日	——	——
紫鑫药业	不超过2000	2月1日-5日	2月7日 2月8日	002118	2月8日	——	——
康强电子	不超过2500	2月1日-5日	2月7日 2月8日	002119	2月8日	——	——

东吴证券提出上市计划

□本报记者 胡义伟

随着公司经营业绩的大幅提升和对未来市场的良好预期,东吴证券已将进一步壮大公司资本实力谋求公司上市作为发展目标,写入了经营管理工作计划。公司认为,上市目标的提出符合公司的发展实际,切实规划了公司未来发展路径。

作为一家曾深陷经营困境的区域券商,2006年是东吴证券具有重要意义的一年,公司不仅顺利晋级规范类券商行列,更是扭亏为盈,创造了公司成立15年以来的最好业绩。

据公司一位负责人介绍,2006年公司经纪业务实现利润1.83亿元;交易量1787亿元;佣金收入3.2251亿元。在公司的18家营业部中,有8家营业部2006年的利润超千万,所有营业部都实现了盈利。公司投行也在2006年综合开展了IPO、股权分置、财务顾问等业务,全年实现业务合同收入2290万元,为历史最好水平。

三公司今起招股

□本报记者 朱剑平

东港股份、康强电子、紫鑫药业三公司今天发布招股书。

东港安全印刷股份有限公司拟公开发行不超过3000万股A股,计划募集资金25000多万元,用于扩大公司现有的数字条码印刷、防伪票证印刷等商业票据印刷产能,并开发智能标签、数据处理及可变印刷、邮发封装系统等新产品。东港印刷是国内较早从事专业化商业票据印刷的企业,也是目前国内规模最大的商业票据印刷企业之一。

宁波康强电子股份有限公司拟公开发行不超过2500万股。公司一直专注于从事半导体封装材料引线框架产品的生产和销售,是我国目前规模最大的引线框架生产企业。公司的主营业务收入和净利润在最近三年来保持了持续、快速的增长。2003年度、2004年度和2005年度,公司主营业务收入分别为18174.22万元、29141.66万元和40036.51万元,同比分别增长了60.35%和37.39%。净利润分别为1767.50万元、2044.83万元和3249.33万元,同比分别增长了15.69%和58.90%。

吉林紫鑫药业股份有限公司主要业务为中成药的研发、生产和销售,自用中药材种植,公司主导产品为活血通脉片、醒脑再造胶囊、补肾安神口服液、四妙丸等。公司拟首次公开发行不超过2000万股人民币普通股。

罗平锌电三维通信确定发行价

□本报记者 朱绍勇

云南罗平锌电股份有限公司、浙江三维通信股份有限公司初步询价工作已于1月29日完成。

罗平锌电主承销商东海证券共收到90家询价对象的询价表。经统计,上述询价对象的报价区间为7.10元/股~16.80元/股。根据询价结果,最终确定本次发行的数量为2560万股,发行价为10.08元/股,对应的市盈率为21倍。

三维通信主承销商光大证券共收到88家询价对象的询价表。经统计,88家询价对象的报价区间为7.60元/股~14.00元/股。根据询价结果,最终确定本次发行的数量为2000万股,发行价为9.15元/股,此发行价格对应的市盈率为21.28倍。

券商集合理财业绩不让基金

□本报记者 屈红燕

截至昨日,除广发理财3号外的11只非限定性券商集合理财产品四季报悉数披露。季报显示,非限定券商集合理财计划在去年第四季度取得了丰厚的业绩,可以与排名靠前的基金相媲美。

一半以上收益超35%

去年第四季度,大盘走出了单边上扬、指数迭创新高的局面。在此背景下,绝大部分的券商集合理财产品获得了净值的稳定增长,就算与基金一同排名也可一争高下。

季报显示,去年8月份成立的光大阳光2号拔得该季度集合理财计划净值增长率头筹,当期净值增长率为51.45%,而据Wind数据统计,在238只偏股型基金中,只有华夏上证50ETF、易方达上证50、景顺长城新兴成长、基金景宏的业绩超过了阳光2号,大部分偏股型基金跑输光大阳光2号。

与此同时,季报还显示,在12只非限定性集合理财计划中有一半以上的产品当期净值增长率超过35%。其中,东方红2号为42.89%,中金股票精选37.62%,中信理财2号37.54%,国信金理财经典组合36.57%,华泰紫金2号35.52%。而据Wind数据统计,在238只偏股型基金中,只有103只当期净值增长率超过35%,占比仅为43%。

光大阳光2号去年四季度净值增长率超过50% 徐汇 资料图

主攻大盘蓝筹

季报显示,券商集合理财产品在第四季度仓位明显比前一季度上升,且银行、地产、钢铁、石化等新老大盘蓝筹成其最爱。

据Wind统计,9只非限定性券商集合产品重仓工商银行,去年四季末持股数量为9752万股,持股市值为5.85亿元;6只产品去年四季末重仓招商银行,持股数量为2229万股,持股市值为2.49亿元;与此同时,万科、宝钢、中石化、中国人寿、广深铁路、招商轮船等新老蓝筹股同时出现在多只券商集合理财产品之中。

"人民币升值下的价值重估成为市场的主流仍点,银行地产成为市场龙头,同时,与股指期货推出预期相关、具有明确成长性的大盘蓝筹股有了持续的表现。报告期内及时进行了较大的仓位调整,重仓了工商银行、招商银行、中国石化、宝钢、万科、深发展等大盘蓝筹股,取得丰厚的回报。"华泰资金2号投资经理的话颇具代表性。

模仿基金营销手法

大比例分红,净值归一曾在基金持续营销中屡见不鲜,而这一趋势也正成为券商集合理财集合计划产品中盛行。

资料显示,多家券商集合理财计划采取净值归一的大比例分红。国信"金理财"经典基金集合资产管理计划自去年8月份成立以来,截至本月29日累计净值增长率为52%,本月23日该计划首次分红,每10份集合派发红利4元人民币;光大1号累计净值增长率为96%,该计划于本月4日再次分红,每10份份额派发红利4.00元,而在本次收益分配之前一共进行了七次收益分配,单位份额累计分红金额达到0.50元;广发3号累计净值增长率85%,每10份集合计划已经派发红利5.2元。

业内分析人士认为,与基金持续营销一样,券商集合理财计划采取大比例分红的目的在于消除投资者恐高的心理,为开放期持续营销做好准备。

广东证监局:支持广州高新区企业进入新三板

□本报记者 凌力 霍宇力

在昨日举行的广东证监局辖区证券期货监管工作会议上,广东证监局副局长侯外林表示,2007年将实现监管工作从"攻坚战"向常规监管转变,加强全流通下上市公司监管。另外,广东证监局还将支持广州高新科技园区非上市企业进入代办系统进行股份转让,并开展证券定向融资、转板上市等创新试点。

侯外林表示,2007年,广东证监局将实现监管方式从"攻坚战"向常规监管转变,切实加强全流通下上市公司监管。重点加强对上市公司信息披露、高管诚信行为、违规资金占用和违规担保等事项的监管;加强现场检查力度,改进上市公司分类监管,建立风险动态预警机制,力争在高风险公司重组方面有所突破,降低辖区上市公司整体风险水平。

同时,2007年广东证监局还将重点推进广东有实力的国有大企业集团实现整体上市和资产证券化,推动经营困难的上市公司并购重组,支持有条件上市公司再融资,鼓励上市公司股权激励和制度创新。

湖南高度重视发展资本市场

□本报记者 赵碧君

记者从湖南证监局获悉,中共湖南省委日前召开常委会,专题听取全国金融工作会议和全国证券期货监管工作会议精神汇报。会议指出,要实现湖南的持续发展、科学发展、和谐发展,离不开资本市场的支持。2007年,要把资本市场改革发展作为省委、省政府的一项重要基础性工作来抓,进一步提高上市公司质量,切实完成证券公司综合治理,大力发展直接融资。

据了解,2006年,湖南省委、省政府领导同志先后就资本市场做出书面批示20余次,主持召开由相关市州政府、省直部门和公司参加的各类工作会议几十次,并亲自参与谋划思路、制订方案、调度进程和协调关系等各项具体工作。

■记者观察

流动性过剩为做大资本市场创造有利条件

□本报记者 周翀

随着股市行情火爆,去年5月起,我国居民储蓄存款增幅就呈现明显下降的态势。最近一段时间,各大城市的商业银行和证券公司中,均出现了居民排长队买基金和开立证券账户的情况。中登公司数据显示,最近两周来,A股开户数保持了周均30万户以上的新开户速度,我国股民已经超过8000万大关。

作为流动性过剩的一个表象,存款搬家、股民剧增,确实是资本市场需要面对的一个问题。例如,在一些资深股民的眼里,每当"新股民"大批入市开始炒股的时候,就意味股市风险逐步积聚,可以准备"撤退"了。从最近一段的情况看,确实有一些投资者在并没有做好充分准备的情况下,盲目入市,且期待值普遍较高。指望几周之内赚个50%的人,恐怕不在少数。从这个角度来说,如果投资者在短期内大量盲目入市,有可能导致股票超买,股价虚高,股市泡沫增加。

但想想过去几年的情况,却也要感叹,通过一系列重大改革的基础性制度建设,资本市场的吸引力大大提高,投资者的信心大大增强,上面这一幕,不正是我们市场各方人士一直期待的么?华夏基金副总经理张后奇说,一年来基金的火爆和基金规模的迅速扩大,正标志着基金这一现代资产管理的制度文明开始在中国大地上落地生根。这话听来有些道理——凭什么美国的大妈可以在家庭资产中选择配置一部分股票和共同基金,中国的大妈就不能呢?再过十几年、几十年,老百姓家庭资产中,长期配置一些股票和基金,是否将成为一种常态?

估计没有人会否认,通过资本市场,通过投资股票、基金和公司债来分享国民经济增长的成果,实现财富效应,是非常正当的需求,而且在流动性过剩的大背景下,存款搬家,居民投身资本市场热情高涨,恐怕还是需要我们比较长期面对的问题。

市场是杯,资金是水,股指是水位——仅从供求关系的角度来考虑,这个比喻是恰当的。

去年中国银行首发时,还有人担心杯子变大,水源不足,水位下降;半年时间过去,问题就变成了水源充足,杯子太小,水位高涨;而要达到上面所说的理想状态,就必须保持水源的充足,扩大杯子的容量,实现水位的平衡。

说得现实一点,就是要变流动性过剩的挑战为机会,顺势而上,做大做深资本市场。要从这个思路出发,就会发现,一个工商银行,对于广大股民的需求来说,对于募集规模动辄百亿的基金来说,确实太少了。同时,要让水源保持充足,就必须继续切实提高上市公司质量,继续做好各项基础性制度建设,让老百姓愿意投身资本市场,愿意以家庭财富随国民经济同步增值的预期长期投身资本市场。

当然,说到这里,又想起一个最近在业界广为传播的故事,一位投资者问了一个问题:"基金的利息是多少?"对于希望通过资本市场分享国民经济成长成果的人来说,这样的准备还是远远不够的,大家在向杯子里倒水之前,还是要搞清楚杯子的形状——最近一段时间,本报一直在以专版形式向投资者介绍关于资本市场、关于基金的基础知识,我们还要共同努力。

上海证券交易所股价指数

项目	前收盘	开盘	最高	最低	收盘	较上交易日 涨跌	涨跌幅	平均市盈率
上证180	5,965.22	5,986.42	6,024.37	5,851.25	5,902.64	- 62.58	- 1.04	39.10
上证50	2,222.41	2,232.20	2,251.57	2,177.00	2,197.19	- 25.22	- 1.13	39.54
上证指数	2,945.26	2,959.40	2,980.51	2,901.76	2,930.56	- 14.70	- 0.49	40.28
A股指数	3,094.31	3,109.25	3,131.64	3,048.76	3,079.24	- 15.07	- 0.48	40.36
B股指数	173.68	173.84	174.45	169.66	169.99	- 3.69	- 2.12	31.38
红利指数	2,261.62	2,277.79	2,302.20	2,244.00	2,276.75	15.13	0.66	—
新综指	2,519.33	2,531.53	2,549.94	2,481.20	2,506.34	- 12.99	- 0.51	—

上海证券交易所股票成交

项目	成交股数(股)	成交金额(元)	发行总额(亿股)	上市总额(亿股)	市价总值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数	上涨家数	下跌家数	平盘家数
上证180	5,328,785,119	49,377,324,059	-	-	-	-	180	61	114	5
上证50	3,465,440,475	31,350,825,210	-	-	-	-	50	21	28	1
总计	11,193,172,103	87,664,383,244	10,513.74	2,139.03	88,436.25	19,354.62	881	322	500	59
A股	11,073,356,606	86,974,805,484	10,403.57	2,038.00	87,793.39	18,780.37	827	313	456	58
B股	119,815,497	689,577,760	110.17	101.02	642.85	574.24	54	9	44	1

深圳证券交易所股价指数

项目	前收盘	开盘	最高	最低	收盘	较上交易日 涨跌	涨跌幅	平均市盈率
成份指数	8,359.99	8,391.33	8,410.74	8,224.84	8,262.34	- 97.65	- 1.16	—
综合指数	700.40	702.90	705.44	691.50	696.03	- 4.37	- 0.62	41.34
A股指数	727.23	729.83	732.72	718.80	723.55	- 3.68	- 0.50	42.66
B股指数	506.75	508.46	509.39	486.28	489.36	- 17.39	- 3.43	23.46
深证100指数	2,685.66	2,693.48	2,702.15	2,646.43	2,661.29	- 24.37	- 0.90	—
中小板指数	3,208.40	3,218.20	3,272.60	3,194.73	3,250.32	41.92	1.30	—
新指数	2,868.93	2,875.05	2,881.62	2,820.21	2,840.00	- 28.93	- 1.00	—
深证创新	4103.3	4111.68	4144.54	4040.33	4077.99	- 25.32	- 0.62	—

深圳证券交易所股票成交

项目	成交股数(股)	成交金额(元)	发行总额(亿股)	上市总额(亿股)	市价总值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数	上涨家数	下跌家数	平盘家数
成份股	971,326,651	13,088,779,987	-	-	-	-	50	14	35	1
中小板	309,163,624	4,170,580,580	160.26	58.48	2901.36	1009.24	111	37	72	2
总计	5,278,677,588	41,980,853,696	2,406.34	1,147.92	22,882.42	10,904.97	638	216	367	55
A股	5,162,202,367	41,382,745,899	2,278.17	1,035.00	21,992.60	10,036.46	583	207	325	51
B股	116,475,221	598,107,797	128.17	112.92	889.81	868.50	55	9	42	4