

备战新股 机构筹措“远期”资金

□本报记者 丰和

兵马未动,粮草先行。近一时期以来,中长期回购资金的拆借悄然活跃。在不到两周的时间内,一个月以上回购的成交量已经达到了250亿元,约占整个5月份的三分之二。业内人士认为,中长期资金需求上升的现象,预示着机构在为未来数月内新股认购筹措资金。

进入6月份以来,特别是自上周起,中、长期回购的成

量和笔数开始明显上升。其中,1个月回购的成交量最大,累计达到了201.26亿元,平均日成交量比5月份增加36%。而期限更长的3个月回购的累计成交量则是5月份的2.24倍。

在银行回购市场上,由于参与交易的机构以银行为主,对于中长期资金的需求并不强烈,回购成交量往往集中在7天以内的短期品种,用于调剂临时性头寸。因此,目前市场上拆入中、长期资金的机构主要

是保险和基金等跨市投资者。就在中长期回购成交量上升的同时,资金的价格水平也水涨船高。昨日,1个月回购的加权平均收益率水平达到了3.04%,3个月则高达3.25%,而目前三个月央行票据的收益率仅为2.75%左右。回购利率水平已经与短期央行票据形成了30至50个基点的倒挂,显然融入这些资金的用途并非用于债券套利,而是寻求更高的收益。

在新股发行前,机构提前融通长期资金并非没有前例。

在去年12月,由于预期1月份新股密集发行,当月1个月以上的中长期回购也集体放量。一家保险公司交易员表示,机构之所以提前拆入资金,主要是担忧一旦市场再度出现新股密集发行,银行间市场资金可能再现阶段性紧张,到时机构借不到足额打新股的资金。而提前借入资金后,虽然资金成本支出上升,但是至少可以保障在新股发行密集期内,认购资金可以连续使用。

尽管目前无法得知未来新

股发行的确切数据。但是,5月以来新股发行节奏明显放缓,至今只发行了5只新股,而在4月份则达到了12只。这使机构预期在未来的数月内,新股发行有望出现提速。从时间上看,机构拆入中、长期资金的时间集中于上周。而在上周,股市自4300点下跌后呈现出大幅震荡。业内人士认为,近期市场的大幅震荡可能会使部分机构暂时将注意力从二级市场转移到一级市场,获取低风险的新股认购收益。

中信银行力推 第三方存管业务

□本报记者 徐玉海

昨日,中信银行与中信证券在京签署第三方存管业务协议。中信银行同时向社会正式发布了其“中信存管”业务。

中信银行负责人表示,第三方存管业务是拓展银证合作平台、重塑银证市场格局的重大创新业务,中信银行一直对该业务领域高度重视。此前,中信银行已将第三方存管业务“中信存管”在全行进行推广,一方面充分发挥集团内部各金融子公司之间的协同优势,与中信系统内的中信建投证券、中信金通证券、中信万通证券确定了存管业务合作关系;另一方面,充分挖掘营销积极性,目前与多家券商确定了存管业务合作意向。

中信证券有关人士则表示,依托中信公司强大的金融服务平台,中信银行与中信证券在托管业务、理财产品、投资银行等各业务领域的合作由来已久。此次在第三方存管业务上,双方延续了中信集团子公司合作的良好传统,在系统开发、上线、客户营销等各环节进行了充分沟通和协作。双方的存管系统在试运行期间,效果良好,客户数量获得稳步增长。

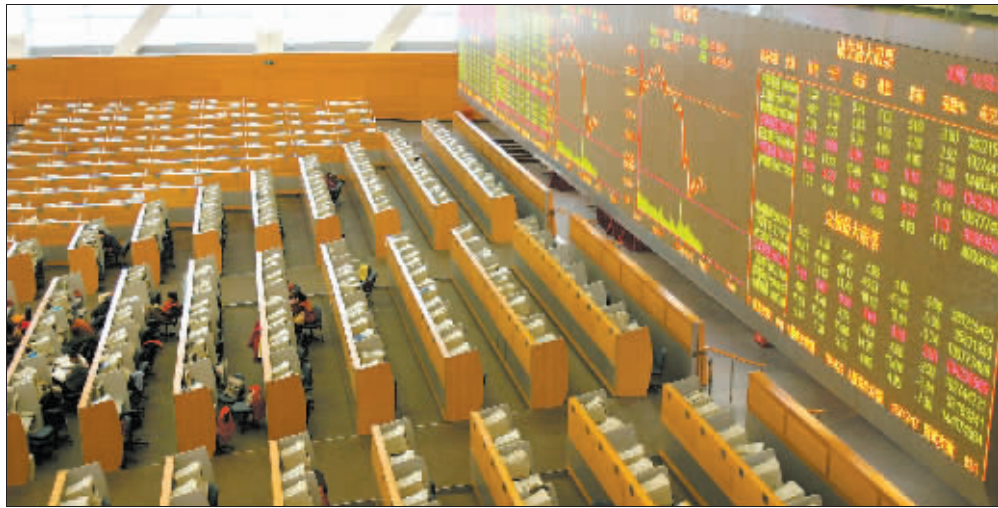
专家:应加强即时行情专属权综合保护

□本报记者 王璐

去年的“A50指数商业合同纠纷案”引出了交易所对于即时行情是否享有专属权的争论。日前,业内法律专家在题为《证券交易即时行情专属权初探》(全文见A8)的研究报告中指出,证券交易所对即时行情享有专属权,我国应加强即时行情专属权综合保护。

报告称,即时行情是证券交易中最具战略价值的信息资源,证券交易所对即时行情的生成、开发和维护进行了实质性的投入,证券交易所理应对即时行情享有专属权。但是,我国现有保护即时行情的法律资源相对不足,为维护证券市场秩序,保护交易所合法权益,应加强即时行情专属权综合保护。

首先,在法律、法规层面明确交易所对即时行情的专属权。报告指出,现行《证券法》第113条将原《证券法》中“即时公布证券交易行情”改为“公布证券交易即时行情”,同时增加了条款:“未经证券交易所许可,任何单位和个人不得发布证券交易即时行情”。该条款对于交易所即时行情专属权的



即时行情是证券交易中最具战略价值的信息资源 资料图

确认已经呼之欲出,但为了避免理解和适用中产生的歧义,有待于对即时行情的权利归属进一步明确。为此,有必要在修订《证券法》时增加即时行情专属权的规定,将第113条第2款改为:“证券交易所享有即时行情专属权。未经证券交易所许可,任何单位和个人不得发布证券交易即时行情”。

其次,加快制定《证券交易信息管理办法》。报告称,现有证监会涉及交易信息的规定无法为行情信息提供充分的保

护,因此有必要将分散在各部门规章中涉及交易信息的内容加以整合,制定统一的《证券交易信息管理办法》,对交易信息的产权性质和归属做出明确规定。

第三,健全交易所对即时行情信息的专门管理。包括在《交易规则》中明确规定交易所市场产生的证券交易信息归交易所所有,未经许可,任何机构和人员不得擅自使用和传播;就证券交易信息问题发表联合声明,主张对证券交易信息的

排他性的所有权;与非会员的信息经营商签订《证券信息经营许可合同》,建立许可服务关系。同时,交易所所有必要在现有规定基础上,加强对即时行情信息的专门管理,出台交易所的《交易信息使用管理办法》,不仅明确交易所对信息的专属权,而且使交易信息的经营管理、对信息用户的监督、对违规行为的处罚具有可操作性。

第四,确立经典判例,填补即时行情专属权成文法保护的漏洞。

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)
中国远洋	178386	6月8日-6月13日	6月15日-6月18日	780919	6月18日	7.60-8.48	80274
拓邦电子	2000	不超过6月15日	6月12日-6月20日	002139	6月20日	--	--

中国远洋确定发行价区间

网上发行采用缩短一个交易日特别流程

□本报记者 王璐 徐玉海

中国远洋A股发行价格区间今日揭晓,为每股7.60元至8.48元。6月15日和18日,具备资格的机构投资者将参与中国远洋的网下配售,6月18日为中国远洋的网上申购日。上海证券交易所今日也发出通知称,同意中国远洋的网上发行采用缩短一个交易日的特别流程。

昨日,中国远洋H股收报9.64港币,A股发行价格区间较H股价格有所折让。而以本次发行后的总股本和公司2006年净利润计算,7.60元/股至8.48元/股的价格区间对应市盈率为88.43倍-98.67倍。

根据初步询价结果,中国远

洋确定本次A股发行数量为1783867446股。其中,战略配售股份不超过5.35亿股,约占本次发行数量的30%;回拨机制启动前,网下配售股份不超过约4.46亿股,约占发行数量的25%;其余部分向网上发行,约为8.02亿股,约占发行数量的45%。

中国远洋网上发行申购资金冻结的时间比沪市新股网上发行的常规冻结时间缩短一个交易日,具体时间安排是6月18日网上资金申购;6月19日确定发行价格和网上网下最终发行数量,网上申购验资,网上申购配号;6月20日公告网上中签率,网上发行摇号抽签;6月21日公告网上资金申购摇号中签结果,网上申购资金解冻。

深发展发行权证事项将上会

□本报记者 周翀

证监会发审委昨日公告称,将在18日召开的2007年第60次发行审核委员会工作会议上,审核深圳发展银行股份有限公司发行认股权证事宜。

发行认股权证是深发展股改的内容之一。此前深发展公告称,将以公司股改定向送红股后的股本数量为基数,向权证发行

股权登记日登记在册的全体股东以10:1的比例免费派发存续期为六个月的百慕大式认股权证,共计20867.5834万份;以10:0.5的比例免费派发存续期为十二个月的百慕大式认股权证,共计10433.7917万份。权证持有人有权在行权日以19.00元的价格,按照1:1的比例行权,即每1份权证认购公司1股新发行的股份。

盖特佳 18日挂牌中关村三板

□本报记者 黄金滔

北京盖特佳信息安全技术股份有限公司日前披露了报价转让说明书,公司股份将于6月18日在代办股份转让系统挂牌。证券简称“盖特佳”,证券代码为“430015”。本次进入代办转让系统

报价转让的股份数量为912.9136万股。

盖特佳2005年、2006年的主营业务收入分别为336.5万元、1710.2万元,净利润分别为-154.4万元、400.4万元,每股收益分别为-0.05元、0.12元;净资产收益率分别为-5.25%和11.68%。

顶级投行 风云聚会

2006年度中国最佳投资银行颁奖盛典暨精英论坛

主 办 单 位:上海证券报
战略合作伙伴:搜狐财经
技术支持:天相投顾
时 间:2007年6月18日13:00-18:00
地 点:上海东锦江索菲特酒店(浦东杨高南路889号)

经过数百家上市公司和投资者的联合推选,7名权威专家的把关验证,2006年度中国最佳投资银行评选活动已经得出最终结果。

- 卓越投行团队
- 最佳创新团队
- 最佳股改团队
- 最佳推介团队
- 最佳价值发现团队
- 最佳大型项目团队
- 最佳中小型项目团队
- 最佳并购重组项目团队
- 最佳固定收益类项目团队

9项大奖花落谁家? 6月18日隆重揭晓!

- ◆蓝筹上市与红筹海归将给中国资本市场带来怎样的影响?
- ◆顶级投行眼中的高成长企业有哪些特征?
- ◆后股改时代的企业兼并和重组将呈现何种趋势?
- ◆投行怎样扮演价值发现者的特殊角色?

您关心的问题,6月18日,来自顶级投行的精英人士一一为您解答!

见证荣耀时刻 感受非凡智慧 解读市场风向 把握财富良机
6月18日,诚邀您参与2006年度中国最佳投资银行颁奖盛典暨精英论坛!
参会对象:基金、券商、银行、信托、保险、上市/拟上市公司高层人士
报名热线:021-58392627 联系人:杨小姐

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	平均市盈率
上证180	9,008.91	8,977.07	9,031.99	8,804.83	8,907.53	-101.38	-1.12
上证50	3,045.94	3,036.35	3,050.99	2,982.81	3,010.17	-35.77	-1.17
上证指数	4,176.48	4,162.21	4,179.73	4,085.79	4,115.21	-61.27	-1.46
A股指数	4,379.76	4,364.56	4,383.08	4,284.80	4,315.71	-64.05	-1.46
B股指数	309.31	310.19	310.85	300.36	303.03	-6.28	-2.03
红利指数	3,629.24	3,609.52	3,629.43	3,527.01	3,549.52	-79.72	-2.19
新股指	3,535.25	3,522.14	3,537.33	3,457.91	3,482.94	-52.31	-1.48

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/下家数/平家数
上证180	5,453,087,287	82,906,908,684	-	-	-	-	180/50/124/6
上证50	2,906,894,915	42,577,977,304	-	-	-	-	50/13/35/2
上证	13,841,460,402	185,953,735,485	11,403.15	2,649.55	137,306.93	39,571.04	879/229/609/41
A股	13,563,651,799	183,406,541,122	11,290.78	2,542.10	136,177.92	38,526.30	825/221/564/40
B股	277,808,603	2,547,194,363	112.37	107.45	1,129.01	1,044.73	54/8/45/1

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	平均市盈率
成份指数	13,811.48	13,750.61	13,874.48	13,464.49	13,666.28	-145.20	-1.05
综合指数	1,234.01	1,232.06	1,241.93	1,204.55	1,221.17	-12.84	-1.04
A股指数	1,291.64	1,289.29	1,300.36	1,260.63	1,278.76	-12.88	-0.99
B股指数	716.68	721.07	721.07	699.07	699.07	-17.61	-2.45
深证100指数	4,711.15	4,693.49	4,739.58	4,597.74	4,667.03	-44.12	-0.93
中小板指数	4,932.72	4,926.46	5,004.07	4,829.88	4,937.68	4.96	0.10
新股指数	5,254.97	5,241.55	5,290.00	5,119.02	5,196.74	-58.23	-1.10
深证创新	7,120.27	7,107.91	7,178.22	6,946.73	7,060.92	-59.35	-0.83

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/下家数/平家数
成份股	1,041,458,328	20,558,773,791	-	-	-	-	50/9/37/4
中小板	470,418,049	9,045,200,981	225.11	80.21	5474.72	1855.51	138/51/84/3
总计	7,319,361,184	99,500,540,728	2,561.29	1,379.46	42,004.66	20,914.88	655/170/432/53
A股	7,153,051,603	98,148,336,576	2,427.58	1,214.94	40,761.51	19,713.24	600/165/386/49
B股	166,309,581	1,352,204,152	133.71	164.51	1,243.15	1,201.64	55/5/46/4