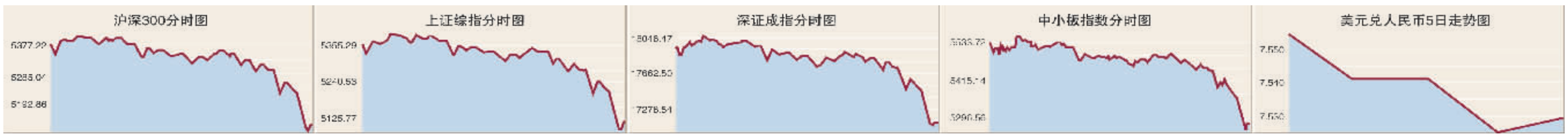
markets
市场

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 2007.9.12
责任编辑:朱绍勇 邮箱:yxf@ssnews.com.cn
电话:021-38967523 美编:蒋玉磊

上海证券报 www.cnstock.com 与即时互动



上期所将推出黄金期货

⊙本报记者 商文

记者昨日从中国证监会获悉,黄金期货已被批准在上海期货交易所上市。目前,上海期货交易所已基本完成了各项准备工作,将在近期开展黄金期货交易。

据了解,这是继锌、菜籽油、线型低密度聚乙烯期货在今年成功推出之后,今年获批上市的第四个期货新品种,显示出期货新品种推出的步伐有所加快。

我国黄金市场经过不断的市场化改革,现货和远期交易取得了长足发展,具备了推出期货交易的基本条件。我国期货市场通过多年的经验积累和不懈的基础制度建设,也为黄金期货的上市和平稳运行创造了条件。

据介绍,我国是世界上最重要的黄金生产国和消费国之一。黄金生产主要集中在山东、河南、福建、辽宁、湖南、陕西等地。2006 年全国黄金产量 240.08 吨,同比增长 7.15%,位居世界第三位。随着人民生活水平的不断提高,我国黄金的消费量保持快速增长,2006 年,我国制造业共消费黄金 269.3 吨,占世界总消费量的 9.23%。

黄金兼具金融和商品多重属性,随着社会进步和经济发展,当前以黄金为标的物的投资活动在全球非常活跃。近年来,黄金价格与其它大宗商品价格一样,持续走高且波动幅度增大,产金用金企业、金融机构及广大投资者迫切需要通过黄金期货交易来发现价格和规避风险。

业内人士指出,我国开展黄金期货交易有利于广大企业和投资者利用黄金期货发现价格和套期保值,提高风险管理水平,增强国际竞争力。同时,对于进一步完善黄金市场体系和价格形成机制,形成现货市场、远期交易市场与期货市场互相促进,共同发展的局面,打击黄金变相期货交易,维护投资者的合法利益都有着十分重要的意义。

我国黄金消费量保持快速增长 徐汇 资料图

集合理财审批速度缓慢

券商欲绕道信托做大资产管理业务

⊙本报记者 屈红燕

从今年 3 月中信股债双赢成立以来,仅有两只券商集合理财产品获批设立,而同期仅深国投和平安信托就有 29 只证券类信托基金成立。证券类信托的成立速度令创新类券商眼热不已,目前已有创新类券商欲借道信托做大资产管理业务。

创新类券商尝试突破

某创新类券商资产管理部负责人表示,因为券商集合理财审批的速度太慢,他们将尝试通过信托的形式做大资产管理业务,改变该业务的弱势地位,让资产管理成为公司盈利的重要基石之一。

据介绍,这种尝试与私募基金通过信托公司发行证券类信托基金没有本质区别。也就是证券公司作为投资管理公司,通过信托公司发行,由银行来托管。

创新类券商作此类尝试的诱因在于证券类信托发行的速度令人艳羡。事实上,许多私募基金投资管理公司最近就是一次同时发行两只产品,而且不间断地发行。比如,睿信资产管理公司在深国投已经发行了 4 只产品,而这家公司在深国投的第一只证券类信托产品也就是在今年 2 月才开始设立。但是,许多优质券商的集合理财业务从 2005 年 3 月起就开始运作,到目前为止其旗下的产品没也有超过 3 只,按照 Wind 资讯数据库统计,截至目前 27 只券商集合理财产品的市值也仅有 834 亿元。

"如果这条道路打通,我们的资产管理规模会迅速做大,目前我们的困境在于审批速度太慢,并不发愁资金来源。"某券商资产管理部负责人坦言。

不存在法律障碍

分析人士认为,券商寻求通过信托的形式做大资产管理业务并存在法律障碍,而且券商发行的证券类信托基金也不同于此前的券商委托理财,而是在阳光透明的环境下进行。

按照我国的信托法,证券类信托基金可以由信托公司发行,由一些有理财能力投资管理公司来进行投资理财,与目前市场上广为存在的私募管理公司相比,券商作为投资管理公司的主体资格无疑也不存在问题。

与此同时,券商管理的证券类信托基金也不同于此前的委托理财。首先,它不存任何保底承诺,其次它是在多方监管的环境下进行的,如由银行托管,在信托公司单独开立账号等等。

券商作为资产管理人加入证券类信托基金的行列,无疑对目前私募基金领域形成冲击。从目前的表现来看,券商集合理财业绩明显在上半年跑赢了私募基金。

合伙制渐成私募基金新宠

沪深两地已有近 10 家合伙制私募机构正式亮相

⊙本报记者 李剑锋

随着今年 6 月 1 日修订后的《中华人民共和国合伙企业法》正式施行,有限合伙企业以其特有的组织形式逐渐受到私募基金的青睐。据业内人士介绍,截至目前,仅沪深两地就已出现了近 10 家合伙制私募企业,而许多其他私募机构也对合伙制表现出了浓厚的兴趣。

根据合伙企业法,合伙制企业分为普通合伙企业和有限合伙企业。其中,有限合伙企业由普通合伙人和有限合伙人组成,普通合伙人对合伙企业债务承担无限连带责任,有限合伙人以其认缴的出资额为限对合伙企业债务承担责任,合伙企业的合伙人可以包括自然人、法人和其他组织。有关专家表示,这种设置事实上为私募基金的规范化运作提供了一个新的选择,客户作为有限合伙人投入资金,而管理人以少量资金参与成为普通合伙人,具体负责投入资金的运作,并按照合伙协议的约定收取管理费。

6 月末,南海成长创业投资有限合伙企业在深圳成立,成为国内首家合伙制私募基金。7 月 2 日,上海朱雀投资发展中心注册成立,成为上海第一家合伙制私募机构。自此以后,合伙制企业正式登上私募基金阳光化的历史舞台。据了解,到目前为止,沪深两地已有近 10 家合伙制私募机构正式亮相。而从经营范围看,合伙制企业也表现出了灵活机动的特点,不但可以进行二级市场投资,也能够参与定向增发、战略配售等活动,还可以进行私募股权投资。

"我正在参与筹建一个有限合伙制股权投资企业,主要对象为处于成长期的企业,预计将于近期正式注册",上海某资深投行人士近日对记者透露。他表示,之所以采用有限合伙的形式,主要是因为与公司制的按股权比例分享收益不同,合伙制企业的管理人作为普通合伙人,以自身的专业能力负责企业的管理,并分享收益,而出资方作为有限合伙人,不参与投资的日常管理,这很好地解决了私募基金的委托代理关系,对管理人的激励也更加有效。从目前的情况看,许多投资方对合伙制都表现出了很大的兴趣。

当然,一些专家也指出,尽管合伙制开始受到私募基金的青睐,但作为一种新生事物,其被各方普遍接受尚需要一个过程。未来,随着外资背景的私募股权基金逐渐进入内地市场,有限合伙制作为国际流行的组织形式,将有望迎来更大的发展。

■追踪报道

回购市场成交量再创新高

为融通资金,短期债券成为机构抛售的对象

⊙本报记者 丰和

资金紧张状况进一步加剧了。昨天,银行间市场回购成交量高达 3762.72 亿元,较本周一再增近 500 亿元,创下新的历史成交纪录;全市场加权平均利率水平达到了 3.468%,比周一上升了 21 个基点。为了补充短期流动性,一些机构索性抛售短期债券回笼资金。

昨天是北京商业银行上网发行日,由于上周新股认购资金无法在当天解冻,使市场对资金的需求有增无减。7 天回购的收益率尽管没有创出新高,但是旺盛的需求仍然未减;加权平均利率水平仍较前一交易日攀升了 12 个基点,达到 3.8%;成交量保持在 2000 亿元附近,维持近期高位。

同时,记者从市场上了解到,由于资金紧张,大行缩短了资金拆出期限,使 7 天以上的资金供给跟不上需求的增长,基金等一些机构投资者转而纷纷借入一天回购调剂短期头寸,进而推高了一天资金的价格。昨天,一天回购加权平均收益率迅速升至 2.8567%,较前劲升了 56 个基点;成交量放大至 1471 亿元,较前猛增了 411 亿元。

资金的需求不仅仅局限在新股认购机构,连部分商业银行也感到手头紧张,加入资金拆借行列。但由于短期利率水平上升过快,一些机构倾向于出售债券迅速回笼资金。一年以下的短期债券则成为抛售的主要对象,一年期央行票据收益率在抛压下上涨至 3.43%,比一级市场高出 12 个基点。三个月央行票据收益率突破 3%的关口,比上周的发行收益率猛升了 17 个基点。此外,三年期央行票据也上升了约 13 个基点,达到 3.94%。长期债券收益率也被推升。昨天,银行间市场双边报价商的 10 年期国债买入报价被频频点击,收益率上升至 4.34%,较前涨了 5 个基点,超过了首批十年期特别国债的发行利率水平。

今天,上周约 3300 亿元新股认购资金将被解冻,市场的资金状况将可以得到缓解。但是,业内人士认为不可过于乐观,由于市场马上又将面临建设银行的新股发行,因此资金紧张状况还将继续延续。

新股发行动态

名称	发行总量(万股)	申购代码	网上发行日期	发行价格/区间(元)	网上发行量(万股)
山下湖	不超过1700	002173	9月 17 日	-	-
梅花伞	不超过2100	002174	9月 17 日	-	-
建设银行	不超过900000	780939	9月17日	-	-
中海油服	不超过82000	780010	9月20日	-	-

中海油服今起招股

中海油田服务股份有限公司今日发布招股意向书,定于 9 月 20 日上网发行。

中海油服拟发行 8.2 亿股 A 股,初步询价期间为 9 月 12 日至 14 日以及 9 月 17 日,网下发行的时间为 9 月 19 日及 9 月 20 日,网上申购日期 9 月 20 日。

中海油服 H 股近期最高价为 16.04 港元,昨日收盘价为 14.16 港元。 (朱绍勇)

中金公司直投业务获批

记者昨日从中金公司获悉,中金公司昨日已获得证监会批准,成为首批取得直接投资业务试点资格的国内券商。与同时获得该项业务资格的中信证券一样,中金也将采取设立全资子公司的模式开展直投业务。

此前,券商开展直投业务的模式问题一直是业内讨论的焦点。一是在公司中直接设立投资部,专门负责直投业务的开展,另一种模式是设立专业的子公司。从国外券商开展直投业务的情况来看,大都采取了设立独立子公司的模式。

"此次首批获得试点资格的中信和中金均采取了设立专业子公司的模式开展直投业务,说明监管部门对于这一模式的肯定。"业内人士在接受记者采访时表示,"设立独立于母公司的子公司对直投业务单独运作,的确有利于有效隔离风险,也有利于这项业务在试点初期的平稳推进。"

除了业务模式的选择,按照监管部门的要求,初期只允许券商使用自有资金进行投资,且为防范风险,必须等券商将客户保证金实现"第三方存管"后方能启动。 (商文)

三新股本周四中小板上市

记者昨日从深交所获悉,红宝丽、莱茵生物、东方锆业将于本周四在深交所中小企业板挂牌上市。至此,中小板上市公司达到167家,其中全流通上市新股达117家。莱茵生物也是广西省第一家中小板上市公司。

南京红宝丽股份有限公司股票的发行价为12.09元/股,对应的发行后市盈率为29.85倍。桂林莱茵生物科技股份有限公司股票的发行价为9.89元/股,对应的发行后市盈率为29.97倍。广东东方锆业科技股份有限公司股票的发行价为8.91元/股,对应的发行后市盈率为29.98倍。 (黄金滔)

两新股冻结资金 2098 亿元

周一上网发行的江苏澳洋科技股份有限公司、安徽精诚铜业股份有限公司网上网下冻结资金 2098 亿元。

澳洋科技发行价格为 14.85 元/股,网上中签率为 0.6460647271%,超额认购倍数为 155 倍。精诚铜业发行价格为 11.66 元/股,网上中签率为 0.3341332244%,超额认购倍数为 299 倍。 (朱绍勇)

广发举行境外培训交流会

今年 7-8 月,由中国证券业协会牵头,广发证券组织了 28 名骨干员工赴加拿大进行了为期两个月的境外培训。协会有关人士表示,这是我国券商行业内首个最大规模的赴境外培训项目。昨日,广发证券海外培训归来的人员在广州举行了"中加证券公司运营与管理培训交流会",向国内同样介绍体会和收获。

据了解,该项目由加拿大证券专业学会(CSI)特邀来自加拿大和美国的金融服务领域资深人士进行讲授,国内券商人员除了了解北美地区的金融体系、资本市场、大型综合类券商以及监管架构的演进历程和运作现状外,还参访了交易所、银行、证券公司、投资管理公司等金融机构。 (霍宇力)

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	较上交易日 涨跌幅	平均市盈率
上证 180	12,010.95	12,031.55	12,090.79	11,402.97	11,459.81	- 551.14	- 4.58	53.43
上证 50	4,172.82	4,182.72	4,199.27	3,968.23	3,992.03	- 180.79	- 4.33	50.75
上证指数	5,355.29	5,362.94	5,395.04	5,093.92	5,113.97	- 241.32	- 4.50	57.99
A 股指数	5,622.79	5,630.83	5,664.90	5,347.79	5,369.00	- 253.79	- 4.51	58.04
B 股指数	337.33	337.75	337.90	325.62	325.84	- 11.49	- 3.40	51.16
红利指数	4,832.23	4,824.24	4,876.16	4,549.69	4,574.83	- 257.40	- 5.32	—
新综指	4,549.37	4,556.33	4,583.27	4,326.39	4,343.75	- 205.62	- 4.52	—

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	4,920,111,661	86,113,664,374	-	-	-	-	180	10	163	7
上证 50	2,802,900,028	47,716,150,522	-	-	-	-	50	2	45	3
总计	11,007,526,283	170,000,419,289	11,688.63	2,721.57	176,336.81	49,317.23	883	49	783	51
A 股	10,906,146,640	168,981,533,297	11,575.21	2,614.00	175,137.00	48,215.02	829	48	732	49
B 股	101,379,643	1,018,885,992	113.42	107.57	1,199.81	1,102.20	54	1	51	2

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	较上交易日 涨跌幅	平均市盈率
成份指数	17,918.48	17,926.60	18,064.15	17,088.67	17,129.39	- 789.09	- 4.40	—
综合指数	1,479.12	1,480.14	1,488.98	1,400.07	1,401.02	- 78.10	- 5.28	66.32
A 股指数	1,553.92	1,554.95	1,564.37	1,470.13	1,471.22	- 82.70	- 5.32	68.70
B 股指数	746.21	747.47	749.65	719.55	719.55	- 26.66	- 3.57	27.14
深证 100 指数	6,024.94	6,031.25	6,067.64	5,718.98	5,730.60	- 294.34	- 4.88	—
中小板指数	5,533.72	5,534.81	5,551.03	5,261.76	5,280.32	- 253.40	- 4.57	—
新指数	6,362.64	6,364.75	6,395.83	6,005.83	6,012.32	- 350.32	- 5.50	—
深证创新	8190.95	8181.53	8224.51	7783.97	7789.90	- 401.05	- 4.90	—

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	799,042,931	20,564,388,543	-	-	-	-	50	3	45	2
中小板	391,840,923	9,086,497,566	290.86	100.81	7716.85	2695.40	164	7	153	4
总计	5,532,967,298	89,219,544,495	2,670.52	1,400.47	51,355.37	25,872.71	682	41	590	51
A 股	5,432,868,745	88,413,030,816	2,532.07	1,234.11	50,095.65	24,646.78	627	40	540	47
B 股	100,098,553	806,513,679	138.45	166.36	1,259.71	1,225.93	55	1	50	4