



海通证券定向增发细节公布

8家机构参与,发行价 35.88 元/股,募资 260 亿

◎本报记者 彭友 剑鸣

海通证券定向增发细节今日正式公布,8家机构最终参与了此次增发。公司总裁李明山接受记者采访时表示,公司未来将进一步加大创新力度,提高业务含金量。

根据公司公告,经过特定投资者的认购,本次发行数量确定为 7.2463768 亿股。经过定向特定投资者询价,本次发行价格最终确定为 35.88 元/股,相当于发行底价 12.88 元/股的 278.57%。本次募集资金总额为 259.99 亿元,全部以现金认购。经过此次增发,海通证券总股本增至约 41.14 亿股。前十大股东持股比例由原来的 56.39% 降至 46.67%,原第一大股东上海实业(集团)有限公司持股比例由 8.20% 减至 6.75%。

据悉,本次发行的对象共 8 名,包括太平洋资产管理有限公司、华泰资产管理有限公司、雅戈尔、泰康

资产管理有限责任公司、江苏省国信资产管理集团有限公司、中信集团、上海电力、平安信托。以上特定投资人中,太平洋资产承诺本次发行股票的锁定期限为 13 个月,其余 7 名特定投资人锁定期限为 12 个月。

此次海通证券定向增发,共有四家上市公司参与竞购。成功者上海电力、雅戈尔今日同时也发布了公告。上海电力称,公司以每股 35.88 元的价格申购了海通证券 7821.256 万股非公开发行股票,占海通证券此次非公开发行股票前总股本的 2.30%,占非公开发行股票后总股本的 1.90%,总投资金额为 2806266652.80 元。雅戈尔公告表示,公司出资 35.88 亿元人民币,认购海通证券非公开发行股票 1 亿股,占其非公开发行股票后总股本的 2.43%。

南京高科和江苏阳光则是参购的上市公司中的铩羽而归者,两家

先后公告称,公司未能购得海通证券非公开发行股票。据悉,这两家公司的报价均低于 30 元。

海通证券表示,本次募集资金主要用于增加公司资本和补充营运资金。目前境内证券市场普遍存在经营业绩与证券二级市场高度相关、竞争同质化的特点,本次定向增发将大大提高公司的资本实力,培养和增强公司核心竞争力,增加公司的盈利点和盈利能力,实现规模效益。

海通证券总裁李明山昨日接受记者采访时表示,未来公司将在股指期货等创新业务方面加大力度,而公司也已递交了 QDII 申请并被管理层受理,也将进一步加大现有业务的内涵挖掘,以提升业务含金量。

上海电力则提醒,虽然目前海通证券的股票市场价格高于公司此次申购价格,但始终存在资本市场价格波动带来的风险。海通证券昨日收市于 58.34 元,上涨 1.14%。



7%侨城权证尚未行权

深交所提醒,不行权损失更大

◎本报记者 黄金滔

从本周一开始,侨城 HQC1、深发 SFC1 等多只认购权证进入行权期。记者昨日从深交所获悉,截至昨日,占总量约 7% 的侨城 HQC1 持有人仍未行权。深交所有关人士提醒说,从目前来看,如果侨城 HQC1、深发 SFC1 等认购权证不行权,将会给投资者带来更大损失。投资者行权时,需要在股票账户中存有足额资金。

侨城 HQC1 本周进入行权期,行权期至周五(11月23日)结束,行权价为 6.92 元/股,行权比例为 1:1。投资者所持有的侨城 HQC1 权证将在行权期结束后被注销,逾期投资者将无法再行权。来自深交所的统计数据显示,截至昨日,在 2 个行权日内,共有 1.391 亿份侨城 HQC1 权证被行权,占该权证总量的 93%,其中基金账户已全部行权。

据上市公司侨城的统计:截至 2007 年 11 月 16 日,拥有侨城 A 认购权证的休眠账户有 807 户,共拥有权证 8455677 份。其中,留有可联系方式的账户为 515 户,其拥有权证 7903862 份。在 515 户中,能够通知到位的账户有 71 户,占 13.78%;无法拨通号码(原因包括错号、查无人、空号、停机等)的账户

有 294 户,占 57.09%;无人接听的账户有 150 户,占 29.13%。

中信证券衍生品研究员杨海成提醒说,侨城 HQC1 权证持有人务必在行权期结束前抓紧行权。部分投资者购买侨城 HQC1 的成本可能较高,行权后与购买权证的成本相比会产生亏损,但认购权证是否值得行权与持有权证的成本无关,只要权证处于价内状态,就应该行权,未行权的权证到期后将被注销。按照 11 月 20 日的收盘数据,如果不行权,则每份侨城 HQC1 权证至少损失在 50 元以上。

深发 SFC1 本周也进入了行权期,行权价为 19.00 元/股,行权比例为 1:1。不过,与侨城 HQC1 不同的是,深发 SFC1 的行权期长达一个多月,最后一个交易日为 12 月 21 日,最后行权期为 12 月 28 日。

来自深交所的统计数据显示,截至昨日,在 2 个行权日内,共有 0.549 亿份深发 SFC1 权证被行权,占该权证总量的 26%。其中,基金账户尚未行权深发 SFC1。

目前,深发 SFC1 处于微幅负溢价状态。杨海成建议,投资者可以根据深发 A 的走势在行权期中择机对深发 SFC1 进行行权。由于深发 SFC1 的最后行权期为 12 月 28 日,投资者务必注意在行权期结束前行权或者卖出。

四川总结上市公司治理工作

◎本报记者 田立民 陈一

11月20日,四川证监局召开大会,对辖区上市公司治理专项工作进行总结。辖区 63 家上市公司、10 家拟上市公司的董事长、总经理及董秘 200 多人参加会议。四川证监局局长作了重要讲话,分管副局长对四川上市公司治理专项工作进行总结,肯定了成绩,指出了问题和原因,提出了后续持续监管要求。

会议强调,我国资本市场正在

发生转折性变化,各上市公司应认清形势,全面落实科学发展观,通过良好的法人治理结构,牢固树立规范运作意识,本着对全体股东负责的态度,提高公司的核心竞争力和经济效益,为股东创造更多回报。

会上,博瑞传播、泸天化、新希望、川投能源和攀钢钒铁等 5 家公司分别就上市公司高管人员队伍建设、重视投资者、加强公司内部控制、大股东支持上市公司规范发展和做好信息披露、搞好投资者关系管理工作作了大会交流发言。

频繁入市 券商试水股指期货套利

◎本报记者 黄嵘 钱晓涵

券商自营备战股指期货的积极性和逐步高涨起来。据记者了解,目前已有数家创新类券商开始通过自营投资者购买侨城 HQC1 的成本可能较高,行权后与购买权证的成本相比会产生亏损,但认购权证是否值得行权与持有权证的成本无关,只要权证处于价内状态,就应该行权,未行权的权证到期后将被注销。按照 11 月 20 日的收盘数据,如果不行权,则每份侨城 HQC1 权证至少损失在 50 元以上。

据某创新类券商金融衍生品部相关人士介绍,建立股指期货套利模型有两个关键环节:一个是现货组合的选取。要完成这个环节,券商在现货市场的试水是在所难免的。每家券商应该都有很多种现货组合模型,通过现货市场的试水就能比较出哪个模型跟踪指数的效果更好,或者计算指数的误差最小。

上述券商人士说。

另一个重要环节是计算出在建立这些现货组合时到底会带来多大的冲击成本。在套利时,理论上现货组合部分需要同时建立头寸,但在实际情况中,“同时”几乎是不可能的,如果现货中的某只股票延迟几秒钟的话,指数将向不利方向跳动多少点,这种向不利方向跳动的点数便是冲击成本。例如:如果期现之间的价差在 20 点,如果由于某只股票的成交而使指数向不利方向跳动 2 点的话,那么套利的利润将减少至 18 点;如果冲击成本超过了期现价差的话,这其中便存在了较大的套利风险。

虽然最终冲击成本到底是多少较难计算出,但是券商还是希望通过不断地测试将风险控制可控的范围内。”一正在这一测试的

创新类券商相关人士说道。南玻 A 近期刊登的一则公告已经揭示了券商的这一试水情况。据公告称,中信证券为了应对股指期货套利业务,建立相应交易系统,近期对系统进行了一系列实盘测试,分别于 11 月 5 日和 9 日利用自营账户购入一揽子股票,并于其后的第二和第三个交易日卖出。在这两次测试中,分别买入了南玻 A100 股和 200 股。

不过,券商人士也表示,对于进行测试的这一揽子现货筹码,基本都会立刻抛出,不会长期持有甚至到股指期货上市,因为这段时间中的系统性风险是无法估计的,其中的风险非常大。并且,据介绍,从目前的交易机制来看,券商只能进行正向套利,即买入现货股票抛出股指期货。

马钢 CWB1”认股权证(580010)行权分析之三

马钢权证一级交易商 国元证券股份有限公司

07年11月15日起马钢 CWB1 进入第一次行权期,投资者是否要对马钢 CWB1 行权,行权对马钢 CWB1 权证的持有者是否合算,对此问题我们作一个简单的阐述。理论上讲,如果看好未来马钢股份的走势,持有马钢 CWB1 比持有马钢股份能获得更大收益,因为当前马钢 CWB1 的杠杆系数为 1.5 左右,这就意味马钢股份上涨 10%,马钢 CWB1 则上涨 15%,相反,如果马钢股份下跌 10%,马钢 CWB1 则下跌 15%,因此投资者是否对马钢 CWB1 行权取决于对未来马钢股份的走势判断。

马钢股份 2007 年中期每股收益为 0.168 元,根据万得资讯提供的数据,中信证券、申银万国等十家证券公司预测 07 年马钢股份全年的每股收益约 0.4 元,当前股价对应 07 年的市盈率约为 27 倍。据万得资讯提供的信息,2007 年 9 月 20 日,投资 200 多亿具有世界钢铁制造一流水平的马钢 500 万吨新区工程顺利竣工投产,马钢由此迈上年产 1600 万吨规模的台阶,中信证券、申银万国等十家证券公司按此测算,08 年马钢股份的每股收益可望达到 0.6—0.7 元,当前马股

股份的股价对应 08 年的市盈率约为 16 倍,这个市盈率远低于当前市场的平均水平,从长远看,马钢股份当前股价具有较高的投资价值。

短期看持有马钢 CWB1 权证也存在一些不利因素,1.A 股大盘从 06 年初至今,A 股大盘涨幅高达 373.33%,股指在此点位大幅震荡在所难免,而权证由于存在杠杆效应,波动的幅度有可能超过标的股票;2、马钢股份的主业是黑色金属冶炼及其压延加工、制造,是一个典型周期性行业,业绩受宏观经济影响大,业绩会有一些波动;3、2007 年 11 月 15 日—11 月 28 日,为马钢股份权证的第一次行权期,在权证行权期间,权证暂停交易,而马钢股份仍可正常交易,由于权证停牌时间较长,如果在马钢 CWB1 权证在停牌期间,A 股大盘出现剧烈波动,势必导致马钢权证 CWB1 复牌后,价格大幅波动,对于持有马钢 CWB1 这些不利因素的投资者要有充分的心理准备,马钢 CWB1 权证持有人是选择行权还是继续持有马钢权证,取决于权证人的风险偏好和对马钢股份长期内在价值的判断。

新股发行动态

名称	发行总量(万股)	申购代码	网上发行日期	网上申购价格(元)	网上发行量(万股)
中国中铁	467500	780390	11月21日	4.8	303870
劲嘉股份	6750	002191	11月21日	17.78	5400
路桥股份	1520	002192	11月21日	9.29	1216
山东如意	不超过2000	002193	11月26日	--	--
武汉凡谷	不超过5380	002194	11月26日	--	--

招商证券结盟韩国大信证券

◎本报记者 屈红燕

招商证券与韩国大信证券昨日在韩国签订战略合作协议。

据介绍,招商证券与大信证券的策略性合作将分阶段开展,首先由两公司高层达成框架性合作协议,然后在具体业务上进行战略合作,建立两公司之间的长期发展及信赖的关系。具体而言,招商证券与大信证券将在企业融资、金融市场产品、期货、跨境交易(QFII、B 股、港股、韩国股票)、QDII 业务、IT 服务、研发沟通等业务方面逐渐展开合作。

韩国大信证券公司创建于 1962 年,是一家总资产约 32 亿人民币的综合类券商,该公司于 1975 年在韩国交易所上市,拥有近 2000 名员工。

广百股份新嘉联周四挂牌

◎本报记者 黄金滔

记者昨日从深交所获悉,广百股份、新嘉联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 188 家,其中全流通上市新股达 138 家。

广州市广百股份有限公司股票的发行价格为 11.68 元,对应的发行后市盈率为 25.96 倍,发行总量为 4000 万股,首次上网定价公开发行的 3200 万股将于 11 月 22 日上市交易,证券代码为 002187”。

浙江新嘉联电子股份有限公司股票的发行价格为 10.07 元/股,对应的发行后市盈率为 29.97 倍,发行总量为 2000 万股,首次上网定价公开发行的 1600 万股将于 11 月 22 日上市交易,证券代码为 002188”。

海通交行加强银证合作

◎本报记者 剑鸣 唐真龙

昨日下午,交通银行和海通证券联合发行的太平洋—海通联名卡首发仪式在交通银行大厦举行。交通银行钱文挥副行长、海通证券总裁李明山等参加了首发仪式,共同为联名卡揭幕。交通银行和海通证券的六位 VIP 客户现场接受了首批联名卡的颁卡。

据介绍,太平洋—海通联名卡的发行是交通银行和海通证券这两大上市公司银证战略合作的重要一步。此次合作旨在整合双方中、高端客户,以便捷的一站式方式为客户提供银证双方优势、特色服务,较之同类联名卡功能更强大,并对客户有更多让利。客户只需达到交通银行或海通证券单方 VIP 客户标准,即可办理联名卡,享受双方 VIP 服务。金卡客户可免费获得股搜软件、对账单寄送、参加理财沙龙及上市公司调研和“财富账户”专属服务,还可申办交行的沃德财富卡,享受交行提供给沃德财富账户的专属理财客户经理、贵宾通道等服务,并享有一年免费体验期。

平安证券举办客户服务节

◎本报记者 屈红燕

平安证券首届全国客户服务节本周一在深圳开幕。

本届客户服务节将贯穿研究咨询和尊重客户两条主线开展系列活动,旨在让更多的客户了解平安证券的研究咨询服务成果;让更多的客户体验平安证券的资讯产品;让更多的客户感受到在平安证券能够得到重视,客户的意见或建议能够得到认可与反馈。

据了解,本届客户服务节的另一个主题是投资者教育。平安证券董事长兼 CEO 陈敬达先生提到,平安证券希望摒弃低附加值甚至无附加值的低价倾销,让服务的价值回归。

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
上证180	11,301.59	11,233.91	11,529.42	11,113.37	11,452.50	150.91
上证50	4,086.38	4,059.19	4,167.59	4,006.47	4,136.08	49.70
上证指数	5,269.82	5,230.74	5,338.17	5,158.54	5,293.70	23.88
A股指数	5,532.28	5,491.20	5,603.90	5,415.05	5,557.11	24.83
B股指数	339.35	337.66	346.08	337.07	344.09	4.74
红利指数	4,343.55	4,320.48	4,451.08	4,260.85	4,413.38	69.83
新盘指	4,483.72	4,449.99	4,541.66	4,387.58	4,502.90	19.18

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	上家公司数	下家公司数	平盘家数
上证180	2,413,047,359	45,141,635,017	-	-	-	-	180	146	26	8
上证50	1,477,529,957	29,220,860,087	-	-	-	-	50	44	5	1
总计	4,905,739,882	79,327,370,646	13,775.99	2,863,102,631	193,013	51,252.79	889	646	168	75
A股	4,862,996,807	78,797,290,174	13,660.61	2,755,246,918	191.39	50,208.78	835	599	164	72
B股	42,743,075	530,080,472	115.37	107.86	1,274.64	1,044.01	54	47	4	3

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	16,660.67	16,508.98	17,072.13	16,383.85	16,987.48	326.81	1.96			
综合指数	1,303.75	1,296.70	1,332.89	1,289.70	1,327.48	23.73	1.82			
A股指数	1,367.05	1,359.76	1,398.41	1,352.08	1,392.93	25.88	1.89			
B股指数	708.93	707.07	708.87	699.35	701.38	-7.55	-1.06			
深证100指数	5,504.51	5,461.19	5,638.25	5,424.96	5,611.72	107.21	1.94			
中小板指数	4,971.23	4,957.89	5,053.19	4,935.49	5,021.46	50.23	1.01			
新盘指数	5,644.75	5,611.81	5,767.05	5,578.93	5,742.87	98.12	1.73			
深证创新	7329.86	7298.90	7567.13	7261.64	7538.25	208.39	2.84			

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	上家公司数	下家公司数	平盘家数
成份股	461,520,471	112,044,327,626	-	-	-	-	50	33	15	2
综合	294,027,337	6,945,235,422	317.65	115.90	8006.49	2947.32	186	119	56	11
中小板	2,380,421,713	39,689,543,465	2,737.84	1,413.44	50,501.35	25,464.02	705	465	169	71
A股	2,325,262,661	37,172,240,826	2,599.39	1,247.07	49,292.57	24,287.98	650	446	136	68
B股	55,159,052	517,302,639	138.45	166.36	1,208.78	1,176.03	55	19	33	3