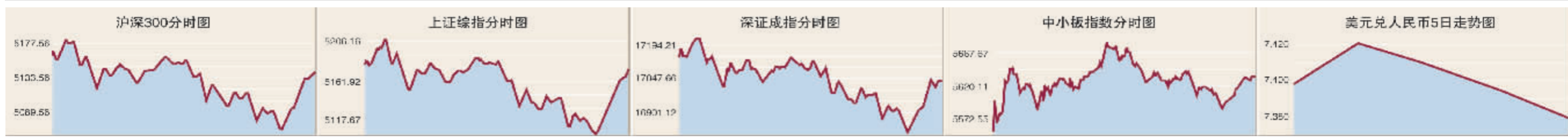


markets 市场

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 2007.12.12
责任编辑:朱绍勇 邮箱:zhuzhuzi@vip.sina.com
电话:021-38967523 美编:许华清

上海证券报 www.cnstock.com 与即时互动



港交所拟降低股票交易费用

明年将推出小型国企指数期货

◎本报记者 王丽娜

港交所行政总裁周文耀昨日出席香港证券专业学会午餐时表示,港交所将会减低证券交易的收费,其中调低印花税率更受香港投资者的意见,而至于包括每月200元串流式费用在内的其它收费是否会减价,港交所将会作出全面考虑。

港交所主席夏佳理上周也曾表示,希望香港的股票交易印花税率可以有调整的机会。

目前全球已有多个证券交易所都不征收印花税,当中如纽约、新加坡、日本、德国等,而香港作为一个国际金融中心,必须采取措施以巩固作为国际金融中心的竞争力,而降低印花税率就是其中的一个举措。目前香港股票

交易印花税率为买卖双方各付成交额的0.1%,港股近几个月的成交持续畅旺,以每日平均成交额约为1000亿港元计,香港政府每日便有2亿港元的印花税收入,这是港府一个重要的收入来源。不过,香港业内人士则认为,只要香港股市具有吸引力,仅为0.1%的印花税不会对投资者造成影响。

周文耀还表示,计划最快于明年4月至5月间推出小型国企指数期货,令与内地企业相关的产品更多元化,并期望于明年中推行创业板的新运作模式,目前新模式运作情况尚待香港证监会通过。

对于公司停牌时间的安排,周文耀希望明年进一步缩短上市公司的停牌时间,如果上市公司能够在上午9点前,或下午1点30分前这两个时段公布

股价敏感消息,公司股票可于随后的交易时段进行买卖,而无需停牌,此举主要是为了给予投资者更多时间进行股票买卖。现行规定是上市公司若可于上午9点开市前披露股价敏感消息,可于下午开市时复牌,若在下午1点30分前公布消息,则可于翌日早上复牌。另外,该所还计划于明年5月26日推出收市后竞价时段,同样希望于明年4月推行五位数的上市编号安排。

周文耀在回顾今年来的工作时表示,年初至今香港已经有73家公司上市,如果不计算去年工商银行的巨额集资额,事实上今年香港新股集资金额已经超越去年。因此,他预计今年全年香港整体新股上市集资金额将会与去年接近。据了解,目前港交所正在处理的上市申请约20至30宗。

港交所将采用恒生行业分类系统

◎本报记者 王丽娜

香港交易所与恒生指数有限公司昨日宣布,双方协议香港交易所采用恒生行业分类系统,所有在香港上市的公司按此系统分类。

恒生行业分类系统于2001年10月推出,其后于2006年8月经检讨后作出修订,目前包括11种行业及28种业务类别。所有在香港上市的公司均按其主营业务收益,被编入不同的业务类别,而每一业务类别分别属于一种行业。

从2007年12月31日开始,投资者可以到香港交易所网上投资服务中心参考个别公司的行业分类。此分类结果会被应用在香港交易所的统计数据及部分数据产品。

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)
出版传媒	不超过14000	780999	12月14日	--	--
金风科技	不超过5000	002202	12月14日	--	--
中国太保	不超过100000	780601	12月14日	--	--

广发证券将新设9家证券营业部

◎本报记者 邵刚 霍宇力

本报记者昨日获悉,广发证券已获得中国证监会的批复,同意其在关闭河北证券原营业部的基础上,新设9家证券营业部及5家证券服务部。

据了解,为了做好河北证券的客户接收及员工安置工作,广发证券获准新设石家庄裕华西路裕园证券营业部、保定环城西路证券营业部等4家证券营业部及1家证券服务部。同时,在配合做好原河北证券所属武汉武胜路、青岛福州南路、天津三马路、张家口胜利南路、石家庄新华路证券营业部关闭、客户及员工安置等工作的基础上,广发证券获准在长沙、南昌、乌鲁木齐齐各新设1家证券营业部,在河北新设2家证券营业部及4家证券服务部。

广发证券从2006年1月13日起开始托管河北证券,原河北证券共有38家营业部,31家服务部,占河北省经纪市场40%以上的份额。广发证券为此先后派出了200多人次的托管队伍在河北证券进行了长达一年多的工作,确保了河北证券的正常经营和托管移交工作的顺利进行。

从目前广发证券经纪业务的版图上来看,上述新设营业部的地点都属于“空白地带”。新的营业部设立后,将使得广发证券经纪业务触角进一步伸向了西北和中部地区,构建其经纪业务的全国版图。

至此,广发证券已拥有营业部数量145家,服务部数量40家,加上子公司的20家营业部(14家服务部)及未翻牌的托管营业部,其实际控制营业网点规模达到223家。

长江证券预计今年盈利超过22亿

◎本报记者 剑鸣

长江证券今日发布了业绩预告,今年净利润同比增长400%左右。2006年公司实现净利润4.478亿元,以此推算,今年长江证券的盈利将超过22亿元。

同时公布的还有长江证券前三季度的财务报告,截至9月末,长江证券资产总额183亿元,所有者权益56亿元。1至9月,公司实现营业收入33.88亿元,其中,代理买卖证券业务净收入16.77亿元,投资收益15.44亿元,当期净利润20.11亿元,按总股本16.748亿股计算,每股收益1.2元。

成都建投吸收合并国金证券获通过

◎本报记者 田露

成都建投今日发布公告表示,公司新增股份吸收合并国金证券有限责任公司的方案已于2007年12月11日由中国证监会重组委员会审核通过。公司股票今日复牌。

昆仑证券案二审宣判

◎新华社记者 马勇

西宁市中级人民法院日前对备受社会各界关注的昆仑证券有限责任公司(前身为青海证券)非法吸收公众存款案作出二审判决,在维持了一审主要判决结果的情况下,二审判决法院认定该案主犯钟小剑(昆仑证券有限责任公司董事、实际控制人)有自首情节,减其一审判决刑期1年,判处钟小剑有期徒刑3年并处罚款50万元,一审中昆仑证券有限责任公司非法吸收公众存款罪被处以的2000万元罚金减至1000万元。

深交所成立纪律处分委员会

◎本报记者 黄金滔

深圳证券交易市场监管体系又得到了进一步完善。今日,深交所正式发布《深圳证券交易所纪律处分程序细则》,该细则自2008年1月1日起施行。根据该细则,深交所成立了专门的纪律处分委员会。

据了解,深交所纪律处分委员会共有20名委员,由来自证券交易所高级管理人员、上市公司监管、会员管理、法律和其他有关业务部门的工作人员组成。委员会下设会员和上市公司纪律处分两个工作小组,分别负责对会员和上市公司纪律处分案件的受理、审议会的准备以及与案件当事人的联络等工作。每次审议会的参会成员为7名,由会议秘书在会议前根据案件类型在纪律处分委员会委员中按具体业务监管人员及法律专业人员搭配的原则随机抽取产生。纪律处分委员会委员独立履行职责,不受任何单位和个人的干涉,如与拟处分事项有直接或间接利害关系,可能影响对案件的公正处理的,应当申请回避。纪律处分委员会委员以记名投票的方式作出决定,报交易所总经理室批准后签发;涉及取消交易权限、取消交易资格和取消会员资格纪律处分的,须报交易所理事会批准。

深交所有关负责人昨日表示,深交所纪律处分委员会,作为统一履行纪律处分职责的工作机构,完善了该所纪律处分工作程序,是进一步贯彻落实《证券法》、规范自律监管行为的重要步骤,具有多方面的重要意义。

另据了解,深交所此前已成立理事会上设的上诉复核委员会,并制定了《深圳证券交易所上诉复核委员会工作细则》。

深交所取消四家公司会员资格

◎本报记者 黄金滔

记者昨日从深交所获悉,鉴于珠海国际信托投资公司、珠海经济特区信托投资公司、湖南省国际信托投资公司、威海国际信托投资公司等4家公司不再从事证券相关业务,已不具备深交所规定的会员条件,根据《深圳证券交易所会员管理规则》有关规定,深交所于10日决定,取消上述4家公司会员资格。

外资挺进内地证券业风起云涌

◎本报记者 剑鸣

随着第三次中美战略经济对话的临近,外资进入内地证券业也呈现出风起云涌的态势。近日,瑞信与方正证券、摩大与华鑫证券成立合资公司之事均有了最新进展,而一些创新券商与外方的合资事宜也在谈判之中。

据了解,摩根士丹利近日已经和瑞信证券签署协议,将共同组建一个主要从事投行业务的合资券商,摩大在其中至少持股33%股份。而方正证券与瑞士信贷银行也已确定了合作框架,双方将成立一家中外合资的投资银行,瑞信的持股比例不超过33.33%上限。另据透露,近半年来,一些创新券商也与外资机构接触频繁,有的已制订了较详尽的合作合资方案。

在我国券商综合治理阶段,大多数证券公司通过增资扩股等方式重新开放合资证券公司打下了良好的基础条件。业内人士表示,监管

部门一直对重新开放合资证券公司进行着周密的研究和部署,在券商综合治理收官之后,将按照我国加入WTO承诺,恢复受理合资证券公司的设立申请。从具体操作上来说,将允许部分实力较强、规模较大、规范的证券公司将直投等部分业务剥离出来设立专业子公司,专业子公司设立后,母公司不再经营与其相同的业务。而合资公司中方股东必须是具备设立专业子公司条件的优质证券公司,下一步根据合资公司经营业绩和设立时间,逐步扩大业务范围。

适度开放对于整个证券业而言无疑是一件好事”,国泰君安资深分析师梁静表示。他认为,从目前的情况看,如果合资范围仅限于投资银行等领域,对内地券商的冲击应该不会太大。但从外资的角度看,全面进入内地证券业的欲望非常强烈,一旦政策放开,证券业的重新洗牌将不可避免。所以,他希望管理层能加快创新业务的推出速度,而让内地券商多积累一些经验,能在将来的竞争中占



摩大与华鑫证券成立合资公司之事有了最新进展 资料图

据有利位置。

不过,也有一些业内人士对证券业的外资持审慎态度。某基金公司负责人就认为,一个优秀的公司需要单一的可以传承的文化,两个公司拧在一起,尤其是中外两家公司,难免会产生文化上的差异,对公司的发展并不一定有利。

而一家创新券商的负责人认为,对于内地券商来说,往往希望通过合资来学习国外优秀的管理和业务经验,但在实际操作中往往会在公司的定位、文化、理念等方面遇到一些问题,此前的长江巴黎百富勤就是一个失败的案例,内地券商在合资方面应该谨慎从事。

业内人士建议:加大资本市场改革开放力度

◎本报记者 商文

在昨天举行的《财经》年会上,来自证券行业的一些专家认为,只有继续加大改革和开放力度才能保持我国证券市场的持续繁荣发展。

放松管制

让市场决定一切。”面对当前我国资本市场发展中的难题,高盛高华董事长方雷给出了这样一剂药方。

方雷认为,很多我国资本市场当前发展中面临的难题,其根源都是由于没有让市场充分发挥作用。只有坚持市场化改革才是我国资本市场健康发展的关键,凡是和基本的市场原则发生矛盾、冲突、不符合的都该调整改正,否则明天就会吃亏。

和方雷持同样观点的还有中欧国际工商学院教授许小年。他则

从当前政府对资本市场的管制力度过大来阐述这一问题。许小年认为,在加强对外开放的同时,应进一步加快资本市场的对内开放。而在对内开放上,首当其冲的便是放松监管。许小年建议,具体的措施是逐步取消产品发行和机构设置的审批制。只要满足法律法规的要求,符合信息披露的原则,无须对发行量、发行时间、发行价格进行审批,交由市场自行决定。换句话说,也就是应该实行以信息披露为中心的监管,而不是准入资格和机构设置的监管。

在放松管制的同时,许小年指出,监管部门应加强监管力度。放松管制和加强监管并不矛盾。监管的含义是市场秩序、市场规则、市场参与者的规范操作,即规范化治理。”

推进国际化

在一些观点还在担忧,国内证券市场的加快开放可能会给本土

券业带来负面冲击的时候,中信证券董事长王东明却明确提出,加快对外开放的进程才是保证国内证券市场繁荣、稳定的有效途径。

王东明认为,当前我国证券市场的对外开放应主要从产品、投资机构、证券经营机构以及监管理念四个方面加以推动。在支持本土企业海外上市的同时,应推动双向融资进程,吸引优质海外企业到国内市场上市融资。应鼓励更多的海外买方机构进入本土市场,同时推动本土券商在海外发行QFII产品,从而使本土机构成为全球资金流向中国的主渠道。另外,在扩大QDII规模的同时,应推动产品发行的审批制为注册制。

王东明指出,目前,本土券商的业务范围主要集中在国内市场上。一旦国内市场出现系统性风险,本土券商也无处可避。因此,应加大本土券商海外业务的拓展力度,分散风险。此外,也应进一步放宽外资证券经营机构进入中国市场的限制,

促成与国内机构的良性竞争。

培育上市资源

尽管当前我国资本市场在发展中取得了令全世界瞩目的成绩,但许小年提醒,发展资本市场的根本目的——扩大直接融资比重却远远没有达到,而严重制约我国资本市场未来发展的是上市资源短缺情况已经开始出现。

许小年指出,经过十几年的努力,大多数较为有实力的企业已经实现了在海外上市,此轮改制上市的热潮已经接近尾声,未来上市资源短缺的现象将越来越明显。无论是从提高直接融资比重,还是培育新的上市资源来看,相比发展二级市场,扩大一级市场规模才是当务之急。“一级市场规模的扩大将直接增加上市资源供应的总量。”许小年说。而在扩大一级市场规模的过程中,私募市场和私人股权市场扮演了非常重要的角色,应加大其发展力度。

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	换手率
上证180	11,621.32	11,698.44	11,744.36	11,464.20	11,630.04	8.72	0.07	53.59	—
上证50	4,165.86	4,197.70	4,216.53	4,097.27	4,159.43	-6.43	-0.15	52.29	—
上证综指	5,161.92	5,180.54	5,209.71	5,103.75	5,175.08	13.16	0.25	57.25	—
A股指数	5,416.72	5,436.34	5,467.08	5,355.66	5,430.71	13.99	0.25	57.25	—
B股指数	361.63	361.98	362.63	357.76	360.29	-1.34	-0.37	58.58	—
红利指数	4,514.85	4,535.75	4,577.49	4,454.94	4,514.10	-0.75	-0.01	—	—
新股指数	4,388.85	4,404.91	4,430.02	4,338.80	4,400.10	11.25	0.25	—	—

上海证券交易所股票成交										
项目	成交股数(亿股)	成交金额(亿元)	发行总额(亿股)	上市总额(亿元)	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	平家公司数
上证180	3,004,088,048	58,201,073,921	—	—	—	—	180	112	58	10
上证50	1,563,978,048	33,090,585,481	—	—	—	—	50	26	21	3
总计	6,684,842,702,106,437,709,227	13,969,227	2,896,182,529,445,74	52,712,113	890	578	235	17	—	—
A股	6,630,859,553,105,821,526,216	13,853,84	2,788,312,518,115,50	51,630,03	836	560	203	73	—	—
B股	53,983,149	616,183,011	115,37	107,86	1,330,23	1,082,10	54	18	32	4

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	换手率
成份指数	17,096.51	17,142.00	17,222.22	16,815.31	17,036.90	-59.61	-0.34	—	—
综合指数	1,352.66	1,356.36	1,361.55	1,340.76	1,357.03	4.37	0.32	64.97	—
A股指数	1,419.07	1,423.00	1,428.41	1,406.78	1,424.14	5.07	0.35	67.12	—
B股指数	720.29	721.23	725.31	708.63	712.48	-7.81	-1.08	26.84	—
深证100指数	5,640.62	5,678.61	5,701.66	5,583.68	5,653.99	-6.63	-0.11	—	—
中小板指数P	5,548.77	5,554.78	5,680.80	5,554.78	5,635.45	86.68	1.56	—	—
新指数	5,827.38	5,843.91	5,867.74	5,775.53	5,845.89	18.51	0.31	—	—
深证创新	7,671.98	7,687.93	7,753.82	7,646.23	7,730.52	58.54	0.76	—	—

深圳证券交易所股票成交										
项目	成交股数(亿股)	成交金额(亿元)	发行总额(亿股)	上市总额(亿元)	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	平家公司数
成份股	579,817,091,147,717,857,181	—	—	—	—	—	50	20	29	1
中小板	353,274,782	8,353,677,557	329,33	122,57	883,60	3305,71	194	136	47	11
总计	3,134,894,766,50,936,523,110	2,753,45	1,410,82	52,084,33	26,407,37	711	438	205	68	—
A股	3,081,442,816,50,525,463,289	2,614,99	1,244,46	50,860,15	25,198,35	656	428	166	62	—
B股	53,451,950	411,059,821	138,45	166,36	1,224,17	1,209,02	55	10	39	6