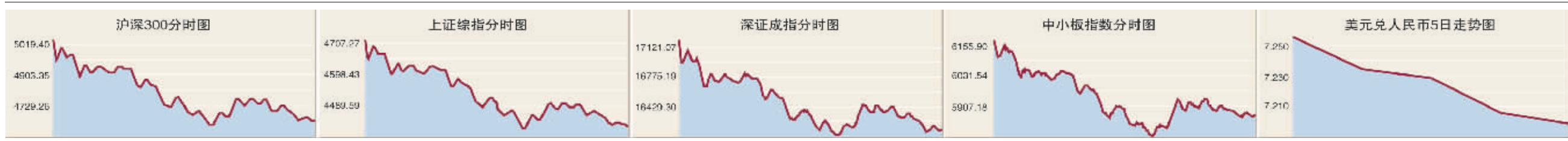


markets 市场

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 星期二 2008.1.29
责任编辑:朱绍勇 邮箱:zhuzhuzi@vip.sina.com
电话:021-38967523 美编:蔡剑平

上海证券报 www.cnstock.com 与即时互动



券商基金齐发力 私募市场迎来正规军

◎本报记者 李剑锋

在昨日公布的《证券公司定向资产管理业务实施细则(暂行)》征求意见稿里,自然人明确可以成为券商定向资产管理业务客户。业内人士表示,这意味着继基金公司专户理财之后,券商也有望正式介入一对一的民间资产管理市场,私募市场将逐渐迎来正规军的大量加盟。

所谓券商定向资产管理业务,主要是指证券公司接受单一客户委托,与客户签订合同,根据合同约定的方式、条件、要求及限制,通过客户的账户管理客户委托资产的活动,客户可以是自然人、法人或者依法成立的其他组织,委托资产可以是现金、债券、资产支持证券、证券投资基金、股票、金融衍生品或者中国证监会允许的其他金融资产。这种理财模式本质上与目前民间流行的接收帐户、投资管理私募活动并没有太大的区别。

去年末,中国证监会颁布了《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》以及《关于实施<基金管

理公司特定客户资产管理业务试点办法>有关问题的通知》,标志着基金公司专户理财试点工作即将正式展开,从而拉开了基金介入私募业务的序幕。在业务类型上,试点阶段先允许基金管理公司开展5000万元以上“一对一”的单一客户理财业务。尽管有关规定并没有把自然人排除在外,但业内普遍认为,由于5000万的门槛相对较高,这一私募业务的目标客户应主要以公司法人为主。

而根据此次券商资管业务实施细则征求意见稿,证券公司开展定向资产管理业务,接受单个客户委托资产净值的最低标准应当符合中国证监会的规定。证券公司可以在该最低标准的基础上,提高本公司客户委托资产净值最低标准。一些券商资管部门的负责人表示,在此前内部征求意见的一份初稿里,最低标准被定为800万元,本次正式公布的征求意见稿没有对最低标准作出明确界定,但从业内的反馈来看,未来最低标准应该不会高于800万元,甚至可能大大低于这一标准。



“个人定向理财业务的需求很强,很多自然人客户都向我们征询过相关内容,但由于相关法规没有明确,所以我们公司一直没有开展这项业务”,沪

上一家创新券商的资管部负责人称。他表示,随着未来规定的明确,券商除了已有的机构定向理财业务之外,有望在个人大户私募业务方面迎来大

展。而有关专家指出,与目前流行的民间私募理财行为相比,券商和基金作为正规军,在风险控制、投资实力和管理水平上无疑有着较大的优势。

深交所纪律处分委员会正式运行

◎本报记者 黄金滔

记者昨日从深交所获悉,该所纪律处分委员会近日连续召开两次审议会,审议了有关业务部门提出的对四家上市公司及相关人员予以纪律处分的申请,表决通过了其中三家上市公司的决定,这是《深圳证券交易所纪律处分程序细则》于今年1月1日起实施以来,该所纪律处分委员会召开的首两次审议会。此举表明,深交所纪律处分委员会已进入正式运行阶段。

深交所相关负责人表示,设立纪律处分委员会,统一负责对上市公司、会员及其他相关当事人作出公开谴责、通报批评等纪律处分决定,是深交所落实“查审分离”原则,完善自律监管体制,进一步加大对各种证券违法违规行为惩治力度的一项重要举措。纪律处分委员会共有20名委员,由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。与以往由相关业务部门负责对各自监管对象的纪律处分事务不同,《纪律处分程序细则》实施后,除违规案件的调查、取证工作仍由相关业务部门负责外,所有对上市公司、会员等相关监管对象的纪律处分事务,由纪律处分委员会统一负责。法律部作为纪律处分委员会的工作机构,统一承担作出纪律处分决定的流程协调和审议会通知、纪录等具体事务。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,可能影响对案件公正处理的,应当申请回避。

新的纪律处分机制体现查审分离原则,有利于形成交易所内部调查与处分权力的相互衔接、相互制约,使交易所纪律处分决策更加科学、民主和公正。同时,也有利于统一纪律处分的适用标准,提高纪律处分工作的公正性和透明度,保障会员、上市公司等各类市场主体的实体性和程序性权利,切实维护其合法权益;有利于形成监管合力,进一步加大对各类违规行为的打击力度,维护证券市场的正常秩序。

二级市场暴跌 申购资金未创新高

◎本报记者 彭友

近日大盘跌跌不休,上证综指昨日更是大跌342点,市场哀鸿一片。有人猜测,大笔资金或许为了避开风险,转战一级市场。然而,统计数据显示,此番打新股所冻结的资金,并未创出历史新高。

中煤能源今日公告,确定本次A股发行价格为每股16.83元,网上冻结资金量约为27384亿元,网下冻结资金约3861亿元,总金额约31245亿元。

今年1月23日为宏大新材网上发行日期,其网下冻结资金为304.7亿元,网上冻结资金1535.8亿元,总金额约1840.5亿元。根据相关规则,申购新股的资金根据3个交易日,由此,征战宏大新材的资金也就不可能转战中煤能源。据统计,上述两只新股一共冻结资金

3.3万亿元。2007年底,中国太保、金风科技和出版传媒三只相近时间内发行的股票,其网下、网上合计冻结资金高达3.4万亿,为冻结资金的最高记录。

而在2007年10月中国石化新股发行时,其冻结申购资金早已达到约3.3万亿元。2007年11月21日,中国中铁网上网下申购冻结资金高达3.383万亿元,更是创下我国单只新股发行冻结资金最高纪录。

同样的情况出现前几日几家中小板公司的申购过程中。1月21日,达意隆披露网下冻结资金91亿元,网上冻结1314亿元,总金额约1405亿元。飞马国际披露网下冻结资金总额为220亿元,网上冻结2266亿元,总金额约2486亿元。1月22日,南洋股份网下冻结

402亿元,网上冻结8712亿元,总金额约9114亿元。特尔佳网下冻结84亿元,网上冻结2393亿元,总金额约为2477亿元。1月23日,

宏大新材冻结总金额约1840.5亿元。上述五只新股一共冻结资金1.7万亿元,只及最高记录3.4万亿元的一半。

中煤能源:回拨后网上中签率0.73%

◎本报记者 徐玉海 潘乐天

中煤能源今日公告,确定本次A股发行价格为每股16.83元,网上冻结资金量约为27384亿元,网下冻结资金约3861亿元,总金额约31245亿元,回拨后网上中签率为0.73%。

中煤能源确定本次A股发行价格为每股16.83元,按照公司2007年盈利预测数及本次发行后总股本计算,该价格对应的市盈率

为43.71倍。根据中煤能源此前公布的回拨机制,由于网上发行初步中签率约为0.703%,低于2%,也低于网下初步配售比例,发行人和联席保荐人(主承销商)决定启动回拨机制,将38133000股(约占本次发行规模的2.5%)股票从网下回拨到网上。

至此,中煤能源为新股询价制度实施以来,网上申购冻结资金第二大的IPO。

大跌引发暴炒认沽权证

分析师建议投资者不要参与投机

◎本报记者 潘圣韬 马婧好

昨日股市暴跌使得得权的做空意愿得到释放,三只认沽权证借机大肆炒作。

截至收盘,南航认沽、华泰认沽和五粮认沽分别暴涨59.81%、59.22%、33.96%,报收于0.668元、0.570元、1.574元。其中,华泰、五粮认沽两只认沽权证因交易中价格异常波动被二度实施临时停牌,第二次停牌一直持续到收盘集合竞价以前。不过上述两只认沽证的火爆走势并未因临时停牌而降温,在收盘集合竞价的3分钟内,华泰认沽、五粮认沽涨幅分别直线上拉26.67%和10.61%。

昨日,南航认沽成交放出289亿元的天量,较上一个交易日大增约3.8倍,单日388.92%的换手率也创下上市以来的新高,另外两只认沽证因长时间停牌而成交有所下



南航认沽权证K线图 晨展 制图

降,但五粮认沽在短短35分钟交易中的换手率就达到124.26%。

尽管认沽证昨日一改近来持续阴跌的格局,但市场分析师却普遍认为认沽证的反弹空间有限。

东方证券分析师黄栋认为,认沽证两三个月来一直下跌,本身已经具有反弹要求,而A股市场暴跌等各方条件恰到好处的结合铸成了昨

日认沽权证的爆发。不过因为价外认沽权证价值归零的市场规律始终存在,加之到期日的临近,使得本轮认沽证的反弹行情不会持续太久。

平安证券分析师薛晋也表达了类似的看法。他认为,昨日认沽证的暴涨纯属炒作行为,这也一般临近到期日的认沽权证普遍要经历的。这类权证风险太高,建议

投资者尽量采取回避态度。

据业内人士介绍,对于三只深度价外且到期日都不远的认沽证而言,其本身已无内在价值,到期行权的可能性微乎其微。以华泰认沽为例,其正股华泰管线的股价必须下跌至4.72元以下,认沽权证才有行权价值。而考虑到其正股目前12.40元的价格以及2月20日的到期日,这个目标基本是不可能实现。

对于到期日最远的南航认沽证,银行证券分析师雷治龙认为,考虑到券商创设等因素,权证价格持续上涨的可能性不是很大,短期内可能以震荡为主。而中信证券分析师也表示,虽然南航认沽相对来说具有一定的可操作性,但价外权证毕竟是没有内在价值,即使暴涨也不能说明问题,随着行权期的临近,认沽证最终将是废纸一张,对风险敏感性较强的资金最好不要盲目介入认沽证的炒作。

新股发行动态

新股名称	申购时间	申购代码	申购价格(元/股)	发行总量(万股)
三金食品	1月30日	002216	未定	不超过2350
中兴发债	1月30日	70063	100元/张	4000万张
联合化工	1月31日	002217	未定	不超过3100
拓日新能	2月13日	002218	未定	不超过4100

深交所结算公司举办网下发行电子化业务培训

◎本报记者 黄金滔

为保证深圳市场首发新股网下发行电子化业务顺利进行,深交所和中国证券登记结算公司于昨日在深交所举办网下发行电子化业务培训会议。中国证监会发行部、中国证券业协会的有关领导出席会议,来自60多家保荐机构的100多名代表参加本次培训。

会议主要讲解了网下发行电子化实施的背景和意义,网下发行电子平台介绍,新股网下发行的登记与结算以及主承销商在参与网下发行电子化过程中的注意事项,并组织保荐机构试用了网下发行电子平台。经现场讲解、答疑及试用,保荐机构基本了解网下发行电子化业务实施细则的主要内容,并掌握了网下发行电子化业务的操作方法及注意事项,会议取得了预期效果。

据悉,会后深交所和中国证券登记结算公司还将按询价对象类别分别于1月29日至30日在深圳对询价对象举办网下发行电子化业务培训。全部培训会议结束后,深交所和结算公司将组织网下发行电子化业务全网测试,以便尽快在深圳市场首发新股时实现网下发行电子化。

看空也做空 散户筹码松动

◎见习记者 潘圣韬

昨日股市再度遭受重击,散户的信心也随之降到冰点。上海证券报与证券之星联合推出的问卷调查显示,面对风雨飘摇的大盘,散户不再握紧手中的筹码,减仓规避风险成为第一选择。

数据显示,展望大盘今日的表现,散户看跌比例自去年8月14日以来首次超过59%,而看涨比例从前一交易日的36.42%骤跌至27.29%,这一比例也是三个多月来的新低。在仓位控制方面,最新的散户重仓比例为27.46%,降到了4个月以来的最低点,而59.39%的轻仓比例更是创出了自去年8月13日以来的新高。面对大盘再次急跌造成的抄底机会,多数散户表现出谨慎态度。参与调查的散户表示不会抄底的超过想要抄底的,既看空又做空成为主流。

达意隆飞马国际周三挂牌

◎本报记者 黄金滔 姜瑞 雷中校

达意隆、飞马国际将于本周三在中小企业板上市。至此,中小板上市公司达到210家,其中全流通上市新股达160家。

广州达意隆包装机械股份有限公司股票的发行价为4.24元/股,对应的发行后市盈率为29.95倍。深圳市飞马国际供应链股份有限公司股票的发行价为7.79元/股,对应的发行后市盈率为29.96倍。

飞马国际在国内高端物流领域已经具备一定领先地位。据介绍,公司占据中石油FOB定价采购的物流总包业务60%以上的份额。统计多家券商研究项目的定价预测,其价格中轴位于16.1元,其中申银万国给出了8.55元的预测下限,国元证券给出了23.65元的预测上限。

准油股份昨日上市

◎本报记者 王伟丽

准油股份1月28日在深交所挂牌上市。新疆维吾尔自治区副主席王会民出席启动仪式表示,它的上市将促进新疆石油业的发展。

准油股份总经理常文政表示,本次募股资金投资项目的实施,将加快公司在石油技术服务领域技术升级、产品更新换代的步伐,有利于快速提高本公司的生产规模,占领现有业务的增量市场。

上海证券交易所股价指数							
项目	前收盘	开盘	最高	最低	收盘	较上交易日涨跌幅	平均市盈率
上证180	11,278.31	11,177.78	11,177.78	10,459.75	10,497.91	-780.40	-6.91
上证50	3,875.58	3,830.97	3,830.97	3,589.80	3,597.26	-278.32	-7.18
上证综指	4,761.69	4,720.56	4,720.56	4,409.08	4,419.29	-342.40	-7.19
A股指数	4,997.67	4,954.41	4,954.41	4,627.20	4,637.81	-359.86	-7.20
B股指数	321.11	319.70	319.70	301.94	304.85	-16.26	-5.06
红利指数	4,343.14	4,300.32	4,300.32	3,991.27	3,992.87	-350.27	-8.06
新股指	4,045.58	4,010.11	4,010.11	3,744.45	3,752.91	-292.67	-7.23

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)	上市总市值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数			
上证180	3,253,997,941	56,832,686,108	-	-	-	-	180			
上证50	1,902,916,731	33,873,842,358	-	-	-	-	50			
总计	6,935,025,796,108,808,414,751	14,196,283,373,912,227,145.54	58,195.56	894	44	799	51			
A股	6,888,930,745,108,358,778,925	14,080,903,258,432,260,050.76	57,059.70	840	44	747	49			
B股	46,095,051	449,635,826	115.37	115.48	1,094.77	1,135.85	54	0	52	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	较上交易日涨跌幅	平均市盈率
成份指数	17,294.01	17,215.05	17,215.05	16,102.92	16,177.83	-1,116.18	-6.45
综合指数	1,434.21	1,427.90	1,427.90	1,330.60	1,335.96	-98.25	-6.85
A股指数	1,509.64	1,502.89	1,502.89	1,400.00	1,405.64	-104.00	-6.88
B股指数	657.47	657.18	657.18	621.99	625.60	-31.87	-4.84
深证100指数	5,908.85	5,881.33	5,881.33	5,496.32	5,523.12	-385.73	-6.52
中小板指数	6,218.08	6,183.50	6,183.50	5,785.47	5,875.91	-342.17	-5.50
新股指	6,255.96	6,227.91	6,227.91	5,800.86	5,828.48	-427.48	-6.83
深证创新	882.95	8791.36	8791.36	8214.22	8237.41	-586.53	-6.65

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)	上市总市值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数			
成份股	568,668,962,14,058,293,375	-	-	-	-	-	50			
中小板	386,811,840,10,067,467,430	352.32	134.26	101,529.23	3759.39	208	101			
总计	3,488,290,807,58,409,846,323	2,817.05	1,621.19	53,442.25	27,151.96	724	364			
A股	3,437,919,691,58,025,816,254	2,678.59	1,436.24	52,293.13	26,115.53	669	35			
B股	50,371,116	384,229,769	138.45	184.94	1,049.12	1,036.43	55	1	51	3