



券商新设营业部近期有望开闸

◎本报记者 屈红燕

随着第三方账户存管工作进入收尾阶段,券商新设营业部有望于近期开闸。据一位券商经纪业务高管透露,为了及时抢占资源,多家券商已经紧张地进入了新设营业部的准备阶段。

据悉,只有B类以上券商才有新设营业部资格,而完成第三方存

管依然是券商可以新设营业部的先决条件。为此,多家券商都加快了第三方存管的步伐。在深圳辖区,个别公司已经在2月底做完了第三方存管,另外还有七、八家公司可能会在3月底做完,监管层目前规定的第三方存管的大限是在今年的4月份,如果券商能够提前通过监管部门的验收,这些公司将在分类评比中获得加分。

而多家券商已经摩拳擦掌进入备战状态。据悉,有的券商目前已经开始优化营业网点,对旗下的营业部进行搬迁,以便为将来新设营业部进行布局。因为券商新设营业部的审批将被下放各地证监局,有的券商抽调了专门的人才去和各地证监局打交道,以便更好地进行沟通。在大批新设营业部进入市场之后,证券公司营业部经理将非常稀缺,

有的券商已经开始储备具有营业部经理素质的干部队伍,以便随时可以上任。

分析人士指出,随着新设营业部开闸,券商的经纪业务势必进行一轮洗牌。在此之前,由于监管层已经原则上停止了新设证券营业部甚至服务部,营业部因稀缺性和其在牛市中的赚钱能力而受到追捧,只要有几个营业部,小的券商照样日子可以过得

很滋润。但是随着新设营业部审批开闸,资本金充足的券商便可以多设营业部,竞争将直接燃烧到各营业部的家门口,一场佣金大战可能随之展。同时,券商的品牌、研究咨询能力和帮助客户赚钱的能力异常重要,单纯依靠几个营业部收取佣金就可以过得很好的日子将成为历史,大券商并购小券商的行业整合也可能就此拉开序幕。

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)
福融科技	3月5日	002222	未定	不超过4750

深圳两券商获IB业务资格

◎本报记者 屈红燕

日前记者获悉,继银河证券、国泰君安证券和齐鲁证券之后,招商证券和平安证券近日双双获得中国证监会核准,分别为招商期货和深圳平安期货提供股指期货中间介绍(IB)业务。

招商证券全资控股招商期货,平安证券拥有深圳平安期货超过80%的股权。上述两家期货公司注册资金均为1.2亿,目前都已经获得金融期货经纪业务资格,并成为中国金融期货交易所交易结算会员。

宁夏证监局部署2008年工作

◎本报记者 王原 石丽晖

26日,宁夏证监局在银川召开,自治区常务副主席齐同生在会议上表示,宁夏应该抓住资本市场快速发展的重大机遇,进一步加快发展步伐,在全区努力实现经济跨越式发展过程中做出贡献。

齐同生副主席在会议上要求,首先要正确认识面临的形势,坚定推进资本市场发展的信心和决心,要正视差距,清醒地看到存在的问题,创新工作思路,大力构建区域资本市场,开辟多元化融资渠道,为实现跨越式发展提供强有力的支撑。二要加快发展步伐,通过扩大直接融资比重,推动上市公司并购重组,促进经济结构调整和优化,有效化解市场风险,树立宁夏证券市场的诚信形象。其三要加强监管,强化服务,协调配合,共同为资本市场健康快速发展创造良好条件。

宁夏证监局王宏斌局长回顾和总结了过去一年的主要工作,提出了2008年的工作目标和具体要求。他指出,今后一个时期内宁夏证监局的主要任务是在加强监管的基础上,全力推动发展。一是要加快市场培育,按照“扩大增量,改善存量,优化结构,提高质量”的工作原则,扎扎实实做好固本强基的各项基础性工作,要重点推动符合产业政策、具有地方经济优势的优质企业和成长性中小企业上市融资。二是要加强市场监管,有效防范和化解市场风险。三是要坚持依法治市,严厉查处各类违法违规行为,打击非法证券活动,维护市场秩序。四是要建立投资者教育长效机制,深化投资者教育工作。五是要加强队伍建设,提高监管效能。树立“监管与服务并重,规范与发展并重”的理念,突出发展主基调,以服务促监管,以监管促发展,努力为全国经济建设做出贡献。

市场持续低迷 香港新股发行放缓

1月份成香港十年来首个没有任何新股上市的月份

◎本报记者 王丽娜

开年以来,香港市场一直表现低迷,而与此同时,新股上市以及再融资的步伐也明显放缓。记者注意到,在市场持续下跌的同时,香港监管机构似乎有意采取相关维护市场稳定的举措,其中包括放缓新股,建议港府取消股票交易印花税等。

香港市场受到来自欧美以及内地市场的双重打击,今年来持续震荡下行。截至昨日,恒生指数从27812点一路下挫至23175点,期间累计跌幅达14.7%,而国企指数今年的累计跌幅更是高达17.4%,期间还一度跌破12000点关口。

香港市场的持续震荡,使得今年来IPO市场也格外清淡。经统计,港股市场今年以来仅有一宗小规模IPO成功上市,这就是于2月12日挂牌的新媒体集团控股,该公司IPO筹资额仅为1310万美元。与去年相比,今年以来的IPO融资额相差甚远,去年2月中旬以前,香港市场上四家企业的IPO共募得资金5.12亿美元。

更为惨状的是,今年1月份本应是新股上市的旺季,但是香港市场上竟然没有一只新股上市,成为

香港十年来首个没有任何新股上市的月份。港交所行政总裁周文耀此前曾表示,申请在香港上市的新股超过20只,属于有史以来新股申请数量最多的一个月,但是已获批准上市的公司为10家,其中1家还是由创业板转主板上市。北京京客隆于昨日转主板挂牌。

对于清淡的香港IPO市场,香港时富证券一位分析师对记者分析道,一方面,希望实现IPO的公司面对目前全球股市低迷的现状而不得不延期或取消上市计划,另一方面,或许是因为香港监管机构根据市场情况,有意延缓新股的发行审批工作。该分析师表示,受美国次级债的影响,目前一些大型的外资机构已经逐渐从香港市场上撤出了资金,这给市场资金面带来了非常大的影响,而新股暂缓上市也是缓解资金压力的重要渠道之一。

除此之外,香港交易所主席夏佳理于本月中旬还表示,建议港府削减或取消股票交易印花税,以促进香港金融市场的发展。他表示,全球市场经验表示取消交易印花税有助刺激金融产品买卖的成交量,这也是全球金融市场的发展趋势。

目前,正处在新兴加转轨时期的



2月26日,恒生指数全日收市升445.61点。本报传真图

内地市场受到了庞大的再融资压力,近期持续下滑。证监会周一及时做出表态,“上市公司应根据市场情况和自身实际需求,慎重考虑筹资规模和筹资时机,慎重考虑投资者的承受能力。”此举被香港业内解读成内地监

管机构对市场的救市之举。

该分析师认为,内地市场近期的确面临较大的再融资压力,这在香港市场比较少见。一般来说,在香港市场上,大型蓝筹公司进行大规模再融资的目的通常是为了进行相关的并

购计划,以提高自身的盈利能力,而这对投资者来说,是一个利好的信号。而内地一些公司近期的大规模再融资的目的,投资者并不知晓。因此,相对来说,香港市场上投资者对再融资的态度要比内地投资者乐观。

拓日新能明日挂牌中小板

◎本报记者 雷中校

作为一家纯粹的光伏产业公司,在A股市场属于稀缺品种的拓日新能明日在深圳交易所上市。

拓日新能是一家生产光伏产品的高科技产业,主要产品包括太阳能电池芯片、太阳能电池组件、太阳能灯具、太阳能充电器、太阳能户用电源系统等。公司目前拥有非晶硅电池产能10MW,晶硅电池产能5MW。募集资金用于建设25MW非晶硅电池项目和15MW晶硅电池项目。

据了解,在目前多晶硅价格持续高涨的态势下,非晶硅薄膜太阳能电池正迎来历史性的发展机遇。预计到2009年非晶硅全球产能将达1000MW,从2008到2013年之间,将是非晶硅和晶硅电池齐头并进的格局。拓日新能在非晶硅光伏电池领域切入较早,具有一定的品牌优势。分析师认为,参照国际新能源公司估值水平,按照2008年EPS按40-50倍PE给予估值,合理价格为32-40元。

上证所固定收益证券电子平台征名反响热烈

◎本报记者 王璐 特约撰稿 雨泽

记者昨天从上海证券交易所获悉,该所固定收益证券综合电子平台自2月18日起进行公开征名后,社会各界反响热烈,应征踊跃。截至昨日,上证所共收到单位和个人近140份应征方案。上证所将在3月1日征名期限结束后,本着“公开、公平和公正”的原则,从所有的应征方案中评选出最佳的中文和英文名,并通过合适的渠道及时向社会公布中选方案。

上证所的电子平台是在充分借鉴美国、欧洲部分国家先进债券电子交易系统的基础上,历经两年开发成功,并于2007年7月25日上线。该平台既不同于现有的交易所撮合系统,也不同于现有的银行间市场的本币报价系统,主要具备以下功能特点和优势。

第一,交易模式新型。该平台为中国最活跃的债券交易商

提供新型相对标准化的交易模式,既保留场内交易匿名报价、保证成交和净额结算的基本特点,且具备场外交易公开报价、重点询价和逐笔交易的灵活性。这一兼具交易所和银行间债券市场特点的电子交易模式,正发展为国际先进债券市场主流模式。此外,电子平台建立了竞争性做市商制度,在交易机制上保证了做市商交易的灵活性,有利于活跃市场。

第二,分层市场参与人。电子平台将固定收益市场划分为交易商间市场和交易商与客户的市场,这种分层的市场结构符合国际市场的管理,有利于促进交易商积极性。具体而言,新市场将参与人分为直接参与人和间接参与人,新型电子交易平台主要为130家左右直接参与人提供服务,这改变了中国传统上以债券交易规模划分市场参与人的惯例,那些交易规模很大但交易不活跃的机构也只能作为间接参与人,参与

人队伍的相对均衡保证了交易需求的一致性,能够活跃交易,从根本上解决了过去场外交易市场因规模不匹配而影响交易的市场状况。

第三,做市和交易品种不断丰富。在运行初期,电子平台以财政部发行的关键期限国债为主要的做市交易品种。电子平台关键期限国债的做市制度将提升关键期限国债流动性,使其价格连续、真实,以其为基点形成市场收益率曲线。此外,国债将真正成为市场基准。此外,新市场建设采用“先试点,后推广”的渐进式发展思路,目前做市和交易品种已推广到国债,今后将扩大到其它固定收益品种包括各种固定收益衍生品。

第四,结算模式灵活高效。对于国债和高等级企业债,结算公司可以提供中央担保、净额结算,这种结算模式相对于逐笔结算效率更高,并且有利于市场参与者实现完全的匿名交易。同时,电子

平台可以支持多种灵活的结算模式,对于风险较高的固定收益产品,可以实行交易双方的实时逐笔结算。也就是说,电子平台可以根据不同固定收益证券特点采用相应的结算模式,更好满足市场参与者的需要。

据悉,上证所电子平台现有7只国债和5只公司债,其中一年期、三年期和七年期财政部关键期限国债6只。自7月25日试运行以来,交投相对活跃,系统运行平稳,电子平台的价格发现机制得到了市场的高度认可,以一级交易商为核心的价格形成机制发挥了关键性作用,为全市场提供最优的连续双边报价,从而引导了市场价格,对交易所撮合系统和银行间市场的报价和交易产生了有利的影响。上证所有关人士表示,今后,电子平台将通过持续滚动开发来完善交易机制和不断增加固定收益证券品种为交易者提供更多的交易选择。

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	换手率	振幅
上证180	9,904.20	10,171.93	10,233.99	9,683.83	9,947.34	43.14	0.43	42.56	31.71
上证50	3,331.99	3,430.37	3,445.83	3,275.84	3,363.70	31.71	0.95	39.55	45.65
上证综指	4,192.53	4,302.74	4,331.64	4,123.31	4,238.18	48.01	1.09	47.97	1.65
A股指数	4,398.81	4,514.74	4,544.87	4,326.01	4,446.82	10.53	-0.26	—	—
B股指数	303.31	306.98	313.74	300.12	304.96	1.65	0.54	49.69	—
红利指数	4,039.95	4,161.85	4,194.79	3,914.00	4,029.42	-10.53	-0.26	—	—
新综指	3,559.19	3,653.45	3,677.78	3,500.07	3,598.05	38.86	1.09	—	—

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(亿元)	上市总额(亿元)	上市家数	上市家数	上市家数	上市家数	上市家数
上证180	2,651,176,109	47,211,422,413	—	—	—	180	112	60	8
上证50	1,691,621,292	30,020,216,274	—	—	—	50	37	12	1
总计	5,568,663,175	89,872,770,426	14,297.67	3,512.75	120,114.82	60,291.81	895	502	330
A股	5,530,542,900	89,537,809,326	14,182.30	3,394.71	119,028.80	59,152.75	841	465	316
B股	38,120,275	334,961,100	115.37	118.04	1,086.01	1,139.05	54	37	14

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	换手率	振幅
成份指数	15,486.67	15,888.10	16,016.61	14,907.27	15,328.42	-158.25	-1.02	—	—
综合指数	1,331.23	1,359.47	1,372.79	1,288.43	1,322.32	-8.91	-0.66	58.61	—
A股指数	1,401.02	1,431.06	1,444.91	1,355.51	1,391.48	-9.54	-0.68	60.53	—
B股指数	614.88	620.76	633.70	605.37	614.52	-0.36	-0.05	21.50	—
深证100指数	5,359.31	5,491.12	5,538.06	5,163.58	5,300.49	-58.82	-1.09	—	—
中小板指数	9,969.87	10,060.07	10,140.08	9,787.85	9,909.51	-60.36	-1.01	—	—
新指数	5,275.73	5,913.60	5,968.56	5,599.32	5,750.89	-34.84	-0.60	—	—
深证创新	8,100.79	8,291.72	8,365.68	7,797.36	7,997.53	-103.25	-1.27	—	—

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(亿元)	上市总额(亿元)	上市家数	上市家数	上市家数	上市家数	上市家数
成份股	500,946,110,133,089,201,634	—	—	—	—	—	—	—	—
中小板	312,183,396,847,269,851	364.22	138.48	10,655.30	3912.97	217	127	84	6
总计	2,538,919,335,457,677,954,035	2,840.93	1,632.75	53,562.46	26,995.68	733	406	252	75
A股	2,497,672,234,453,386,581,264	2,702.47	1,447.67	52,543.46	25,990.20	678	381	233	64
B股	41,247,101,291,372,671	138.45	185.08	1,019.00	1,005.47	55	25	19	11