



黄湘平:促进代办系统又好又快发展

◎本报记者 商文

中国证券业协会会长黄湘平在日前举行的“中国证券业协会第四届理事会第二次会议”上表示,推动扩大试点范围,促进代办系统发展将成为今年协会的重点工作之一。

黄湘平指出,第一,要加强代办系统的制度建设。调整系统的各项基础制度,使之更好地适应园区高新技术企业的需要。继续做好定向增资试点工作,鼓励挂牌公司参与定向增资试点,在总结试点经验的基础上适时

推出定向增资规则。

第二,完善交易结算制度。推动报价转让交易结算以及账户制度改革完善,采取券商端电子化报单,增加“定价委托”方式,改革建行结算模式以及代办系统与深交所主板账户合并等措施,有效提高股份报价转让的市场效率与流动性。

第三,做好扩大试点园区准备工作。加强沟通协调,推动园区公司股份报价转让试点范围尽快扩大。积极培育挂牌企业资源,做好园区后备企业调查及券商辅导工作,继

续推进其他园区公司备案文件的预审工作。适当增加主办券商数量,对主办券商进行系统培训,提高推荐工作的质量和效率。完善备案制度,优化尽职调查指引,调整备案审查流程。

第四,研究探索统一场外市场发展路径。研究公开发行非上市公司股份在代办系统转让问题。探索制定代办系统转板规则,推动质量优良的股份报价公司转到创业板或中小企业板上市。研究根据公司性质实行分类转让和差异性信息披露标准,探索统

一场外市场的组织架构、运作机制、监管模式问题。

除了促进代办系统发展外,加强自律管理基础性制度建设,抓紧修改完善已经起草的自律规则和业务标准,研究制定新的自律规则和业务标准,启动自律监察工作机制,持续推进行业诚信建设;加快推动证券公司专业评价等专项工作的开展,继续作好信息服务和维护行业信息技术安全;探索建立长效机制,促进行业投资者教育工作深入开展;推行持证上岗制度,完善证券从业人员执业标准

和培训体系;进一步发挥专业委员会作用,深化行业发展问题研究,推进行业创新环境不断改善都被列入今年协会的工作重点。

会议通过了第四届理事会第二次会议决议。决议认为,当前资本市场正处于重要的发展和创新机遇期,证券行业进入了一个新的发展阶段。全体会员在新的形势下,一定要认真贯彻落实十七大精神,以科学发展观为指导,继续坚持规范经营,开拓创新,不断提高我国证券行业的核心竞争力。

中信证券:与贝尔斯登合作进展顺利

◎本报记者 张雪

近日,市场传闻美国第二大房贷债券承销商贝尔斯登陷入财务危机。对此,中信证券表示,投资贝尔斯登的计划没有改变。

昨日,中信证券有关人士在接受记者采访时表示,与贝尔斯登的合作,目前进展很顺利。当被问及后者面临的财务危机是否会影响中信证券的投资计划时,他表示,“中信证券参股贝尔斯登是有条件的,肯定是在我们认为合适的情况下进行投资,资产缩水的可能肯定也是我们要考虑的。”对于收购外国资产的风险,他表示,干什么事情都存在风险,但有些风险是暂时的。中信证券按照计划,投资方向是确定的,具体细节还有很多要商榷。因为涉及跨国合作,仍需要证监会等部门的批准。从以往来看,管理层的态度是支持的。

对于投资贝尔斯登,东莞证券首席分析师李大霄则表示,中信证券的思路是对的,但是时机要把握好。“投资时机早了点。”李大霄表示,最佳的收购时间当然是“黎明前的黑暗”,但很多时候则是在刚刚进入黑夜的时候,比如中投对黑石的投资。他认为,现在很明显是刚刚进入黑暗的阶段,选择这时候收购外国资产,显然对大的判断过于乐观了。李大霄认为,中信证券选择这个时间投资,还有一种可能,是因为在刚刚进入黑暗的时候,对方会很积极地寻求帮助,因此进入的阻力会小很多。

深交所统计数据分析

1月份机构大规模回补金融股

◎本报记者 周宏

大跌后的金融股,重新获得了机构的青睐。

来自Wind资讯对深交所最新数据的统计显示,2008年1月,机构的投资表现出了明显方向性。对于当月出现大跌的金融股,机构做了坚决的补仓。对于地产股,机构则继续减持。除此以外,在其他中小行业中,信息技术、造纸印刷以及传播文化成功获得机构的青睐。

补仓金融股

深交所披露的有关数据显示,机构在2008年1月份增持了金融保险股3.53个百分点,总持有比例达到46.67%。

这个情况与去年12月份机构大比例减持该行业的做法形成鲜明对比。在去年12月份,机构减持金融保险行业的股份达到5.86个百分点,减持后机构持有的金融股比例一度退回到3个季度前的水平。

考虑到同期金融股平均出现了20%左右的跌幅,机构1月份出现大比例增持并不奇怪。一些基金经理亦在同期表示,对于下跌后银行股估值的肯定。截至1月末,机构持有金融保险股的比例依然徘徊在去年“5·30”之前的水平。

相比之下,机构对于地产股的态度则没有转变。自去年12月份大幅减仓近5个百分点之后,机构在今年1月份继续减持地产股0.84个百分点。尤其值得注意的是,当月QFII和机构均在减仓地产股,只有券商和个人在加仓。

信息、造纸获青睐

相关数据还显示,当月机构最看好的股票分别是信息技术、造纸以及传播文化。

其中,机构对于信息技术股的增持幅度达到8.12个百分点,增持比例达到原有持仓的25%。者恰好印证了当月3G概念强势表现。从目前看,机构持有信息技术股的比例已经达到47.72%,跻身看好股票的前列。

景气猛升的造纸行业也获得了机构“青睐相加”。当月机构增持造纸行业7.66个百分点,持有比例增加至44.40%。其中,增持的主力是基金和券商,两者包办了机构增仓的9成。

另外,农业股也创造了一个纪录。截至1月末,机构已经连续5个月增持农业股。目前机构持有农业股的比例达到48.10%,5个月间机构增持幅度达到10个百分点以上。农业也是唯一一个机构持续增持的行业。

个人依然乐观

2008年1月的统计还有一个有趣的地方,就是个人依然对市场表示了相当的乐观和积极参与的态度。

统计数据显示,投资者持有深圳A股的户数在1月末达到了历史新高——1756万户,比去年同期增长了66%,其中主力自然是个人散户。

在一月间,除了1月9日、1月17日和1月22日3天外,其余时间持有股票的账户数一直处于净增长状态。

金融股走势背道而驰

AH股平均溢价一天收窄11%

◎本报记者 王丽娜

美联储与欧洲央行推出的救市措施利好股市,隔夜欧美股市大幅上扬。受此提振,港股大幅高开。香港恒生指数高开逾700点,不过在A股的拖累下,升幅逐渐收窄,下午涨幅一度缩至160点,尾盘在买盘的推动下再度上扬,收报23423点,全日涨427.41点,涨幅为1.86%。国企指数报12877点,升289点,涨幅为2.29%。

但是外围股市的好转并未给A股带来积极影响,市场仍面临着资金压力、宏观调控等不明朗因素,金融与地产等权重股的再度走弱严重压制指数的走势,上证综指跌破4100点关口。

据统计,以昨日的收盘价计算,52只A+H股的平均溢价率为177%,于前一交易日的188%相比,收窄了11%。个股方面,中国中铁的AH股价差最小,H股收于8.25港元,A股收于8.17元,以昨日的港元对人民币中间价0.91253计算,该股AH溢价为8.5%。中国平安则位居第二位,AH股溢价为15%。

由于金融类股份在两地市场的走势大相径庭,该类股份的AH股溢价大幅缩减。中国平安的A/H股溢价由20%缩减至15%,工商银行A/H股溢价由32%缩减至26%,中国人寿的A/H股溢价由



香港股市已经连续三天上涨 本报写真图

36%缩减至30%,交通银行由37%缩减至31%,建设银行和中国银行的A/H股溢价也分别由46%及89%缩减至41%及81%。

昨日,金融类A股全面杀跌,而香港市场的中资金融股却仍然保持顽强的涨势。金融类H股集体上扬,成为支撑大市的主要力量。中国平安与中国人寿分别涨4.1%及3.5%,工商银行、招商银行、中国银行与渣打汇控未有计划增持权的交通银行的涨幅介于2%至3%之间。A股方面,中国平安与中国人寿微跌,工商银行、建设银行与中国银行跌近2%,招商银行跌5.18%。

瑞信昨日发表报告表示,今年

度将会是外资策略股东减持中资银行股的高峰期,该类股份将面临下跌风险,不过相信外资减持中资银行只是套现的最后手段,因此维持对整体行业的增持评级。其中交通银行只有汇丰银行一家外资股东,遭减持的机会不大,而建行和中行分别有约224亿股及353亿股的限售股份到期,持股较分散,因此减持风险较高。

信诚证券联席董事连敬涵表示,欧美各大央行连手注资利好短期股市气氛,不过内地股市反弹乏力,而港股短期内虽然回稳,但要重拾升势则仍需进一步利好消息刺激,预计恒指短线将在23000点水平反复波动。

中小券商力拉高端客户

◎见习记者 杨晶

在去年券商经纪业务爆发性增长后,市场对今年好景重演的预期有所下降,但券商仍积极调整营业网点,改善软硬件服务水平。值得注意的是,一些中小券商也挤入经济发达地区,积极争夺高端客户。

今年一季度大盘延续调整,市场成交清淡的。券商间经纪业务的竞争方式在“蛋糕变小”的趋势里,已有了另一番规则。据了解,多数券商的营业部考核标准,已从之前的“增量考核”,转为“市场占比考核”。据记者了解,伴随市场总开户数和成交量水平的整体下降,佣金战目前遇冷,但服务差异化的竞争方式,并没有因为行情的低迷而止步。

在新设营业网点目前仍未开放的前提下,今年以来,已陆续有多家券商进行营业网点的迁址,目的是为了进一步拓展网点的有效覆盖面。一些中小券商更加青睐私募及机构客户。例如,不断将老营业部向核心商业地段搬迁的西藏证券,近日又将上海辉河路营业部搬迁至浦东新区东方路竹园地区,致力打造成主要服务于高端客户的“新面孔”。通过积极竞争的手段,西藏证券对实现今年市场占有率较去年翻一倍的目标充满信心,西藏证券总经理查松对记者这样表示。未来3年内,西藏证券在市场的占比将从2006年底的万分之三提升至千分之五。

“大农业,大机遇,大未来” 东方证券大农业板块投资研讨会

主办单位:东方证券研究所 时间:2008年3月18日
媒体支持:上海证券报·中国证券网 地点:上海齐鲁万怡大酒店(浦东新区东方路838号)

主报告:东方证券农林牧渔、食品饮料行业资深分析师 任美江

- 嘉宾:
- 糖业——中国糖业协会
 - 乳业——乳业协会
 - 化肥——中国农业生产资料集团公司
 - 肉类产业链——新希望集团
 - 农产品——中粮期货公司
 - 茶叶——大益普洱茶
 - 种子、棉花——东方艾格农业咨询公司

参会上市公司:北大荒 新希望 通威股份 新中基等二十余家大农业板块上市公司

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	9,819.12	10,035.76	10,077.65	9,516.01	9,520.53	-298.59	-3.04
上证50	3,264.57	3,343.41	3,355.98	3,162.67	3,164.79	-99.78	-3.05
上证指数	4,165.88	4,254.67	4,272.98	4,068.78	4,070.12	-95.76	-2.29
A股指数	4,370.89	4,464.27	4,483.38	4,268.77	4,270.19	-100.70	-2.30
B股指数	300.72	304.17	308.37	296.24	296.95	-3.77	-1.25
红利指数	3,812.05	3,893.85	3,915.82	3,694.08	3,694.56	-117.49	-3.08
新综指	3,555.94	3,611.87	3,627.36	3,453.10	3,454.28	-81.66	-2.30

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	下跌家数	平盘家数
上证180	2,186,596,376	40,750,029,291	-	-	-	-	180	10	165
上证50	1,178,984,617	23,127,099,039	-	-	-	-	50	1	48
总计	5,748,086,836	88,822,108,673	14,424.68	3,621.88	212,741.68	61,143.92	896	104	732
A股	5,715,550,141	88,490,194,929	14,309.30	3,503.69	211,689.73	60,058.30	842	98	689
B股	32,536,695	331,913,744	115.37	118.19	1,051.94	1,085.61	54	6	43

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	14,815.72	15,107.84	15,173.12	14,301.48	14,348.46	-467.26	-3.15
综合指数	1,324.38	1,344.73	1,351.98	1,290.15	1,290.75	-33.63	-2.53
A股指数	1,394.35	1,416.01	1,423.38	1,357.92	1,358.60	-35.75	-2.56
B股指数	599.56	603.24	615.15	591.42	592.14	-7.42	-1.23
深证100指数	5,202.44	5,299.18	5,321.59	5,037.96	5,051.42	-151.02	-2.90
中小板指数P	5,954.45	6,033.00	6,087.91	5,784.14	5,809.89	-144.56	-2.42
新指数	5,767.08	5,864.83	5,892.22	5,603.78	5,606.68	-160.40	-2.78
深证创新	7,767.96	7,892.36	7,926.44	7,505.19	7,525.81	-242.15	-3.12

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	下跌家数	平盘家数
成份股	394,779,184	9,081,904,706	-	-	-	-	50	5	45
中小板	245,084,307	6,255,373,925	376.11	142.00	10,559.45	3,910.60	221	17	194
总计	2,287,234,926,38	28,915,882	2,888.18	1,641.73	53,350.96	26,618.06	736	95	574
A股	2,261,720,010	28,888,553,093	2,749.72	1,456.37	52,373.15	25,653.33	681	84	537
B股	25,514,916	198,362,789	138.45	185.35	977.81	964.73	55	11	37