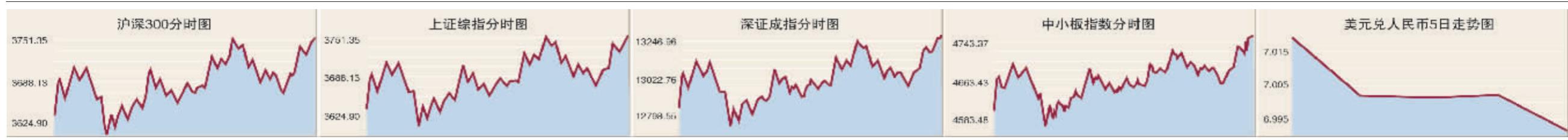


中国证监会指定披露上市公司信息报纸
中国保监会指定披露保险信息报纸
中国银监会指定披露信托信息报纸

A1

星期五 2008.4.11
责任编辑:朱绍勇 邮箱:zhuzi@vip.sina.com
电话:021-38967523 美编:张朝晖

上海证券报 www.cnstock.com 与即时互动



■外资进军证券业系列报道

海外大行盯上 A 股经纪牌照

美林证券称正探讨在华设立合资经纪公司

◎本报记者 商文

胃口巨大的外资金融机构已不再满足在华开展投行业务，他们正将下一个进军目标瞄准经纪业务领域。美林证券主席暨首席执行官约翰·赛恩(John A. Thain)昨日在北京接受记者采访时明确表示，美林证券正探讨在中国成立一家经纪业务合资公司，取得在华开展经纪业务的相关牌照。

而在经纪业务领域跃跃欲试的外资金融机构，远不止美林证券一家。瑞士信贷银行此前曾表示，在与方正证券联合申请设立专门从事投行业务的子公司外，还在私人财富管理等方面达成了合作意向。同时，市场传闻，入世后获准设立的首家中外

合资证券公司，华欧国际也在争取包括经纪业务在内的全牌照。

与其他外资机构将建立投行业务合资公司作为进入中国市场的“敲门砖”所不同，美林证券的做法显得有些一反常态。

当被问及美林证券在中国市场上的战略定位时，约翰·赛恩明确表示，对我们来说，中国是在全世界至关重要的市场之一，是公司拓展财富管理和投资银行业务的重点地区。”而在此后的谈话中，约翰·赛恩多次提及希望能进入中国市场开展财富管理业务，并始终将其排在投行业务之前。

中国市场中有众多的企业希望能够到国际市场上进行融资。美林证券在帮助他们完成IPO的同时，还

可以为他们提供财富管理服务。”约翰·赛恩介绍，这一领域存在着大量需求，我们希望能在中国市场上进一步扩大的业务范围。”

至于经纪业务合资公司具体的合作模式，约翰·赛恩则表现得较为谨慎。他告诉记者，目前合作模式仍处于探讨阶段。例如，美林最终持有合资公司多少股份，是采取直接持有、还是间接持有方式等方面，存在多种选择。而合作模式的选择将直接影响到业务开展的模式，并最终影响美林能否达成在中国市场上的战略目标。

我们正在考虑哪种合作模式对我们，对市场最有吸引力，探讨采用哪种合作架构。”约翰·赛恩说，目前还没有什么具体的举措。”

从约翰·赛恩的话中可以看出，美林证券瞄准的在华经纪业务，并非传统意义上的，国内券商以中小散户为主的零售经纪业务，而是为企业和高端客户提供的财富管理服务。实际上，觊觎这一市场的并非只有美林一家，包括瑞信等一批外资机构都对A股经纪业务牌照虎视眈眈。

然而，根据证监会2007年底最新颁布的《关于修改〈证券公司设立规则的决定〉》，外资参股证券公司可以经营股票和债券的承销与保荐，以及外资股的经纪、债券的经纪和自营等业务。包括A股经纪业务在内的其他牌照还尚未对外资机构开放。

高盛高华及瑞银证券属于特例，突破了对合资券商业务范围的规定，特批获得了A股经纪业务牌照。”业内人士指出，既然是特事特办，便不具有普遍意义和可复制性。”

尽管A股经纪业务牌照的取得尚需等待一段时日，但显而易见，继投行业务后，经纪业务领域将成为下一块外资机构的必争之地。有消息称，在今年6月举行的中国战略经济会晤中，美方在金融业开放的问题上，将把重点放在提高外资参股中国本土券商的比例，并要求进一步扩大合资券商的业务范围。

上述人士表示，外资机构的大量进入，将迅速占领国内经纪业务中的高端理财市场，从而阻碍国内券商从传统经纪业务模式向高端服务的转型，对尚未成熟的国内证券行业造成重创。

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)
三力士	2008.04.15	002224	未定	不超过1900
濮耐股份	2008.04.15	002225	未定	不超过6000
紫金矿业	2008.04.16	780899	未定	不超过150000

中资金融股领涨 港股升203点

港股市场昨日追随A股的走势，早盘高开，其后急泻，收盘则在A股市场的提振下收扬。恒生指数高开117点，盘中低见23905点，一度上摸24215点，收市报24187点，涨203点，涨幅为0.84%，大市成交748亿港元。国企指数收市报12998点，全日涨134点，涨幅为1.04%。

从盘面看，中资金融股在工商银行业绩大幅预增的刺激集体劲升，成为带动大市上扬的主要动力。工行高调的业绩预期提振银行股的表现，工行涨1.53%，建行涨3.65%，中信银行和中行升2.99%及2.52%，招行和交行升2.33%及1.52%。同时，保险类股也开始止跌回升，平安和国寿升2.57%及1.9%，中财险升3.5%。同时，中资电信股的靓丽表现，也成为午后推动港股攀升的主要动力。电信股方面，网通扭转近几个交易日的弱势，反弹3.03%，中移动升1.43%。

(王丽娜)

网下发行电子化将成常态

鱼跃医疗发行工作日前顺利结束，这标志着深市首发新股网下发行电子化的成功实施。据了解，今后如无特殊情况，深市公司首发新股网下发行将都采用电子化方式进行。

记者从深交所了解到，鱼跃医疗本次网下发行中，有127家询价对象通过网下发行电子平台进行报价，311家配售对象通过网下发行电子平台参与申购，其中299家配售对象实际划付了有效申购资金134.41亿元，仅有1家为跨行划拨。

据悉，深市首发新股网下发行电子化改革，是在中国证监会的领导下，由深交所、中国结算深圳分公司以及中国证券业协会具体完成。从方案提出到本次实施，历时七十多个。首发新股采用网下发行电子化主要有两个优点。一是新股网下申购资金的收款银行从少数几家，增加到十五家，解决了新股网下申购资金大规模跨行流动问题；二是通过电子化报单以及平台自动处理，节约了主承销商和询价对象大量的人力与物力，大大提高了网下发行的效率。

(黄金滔)

国海证券 去年净利润增长871%

国海证券今日在中国货币网披露了经过审计后的2007年年报，公司当期实现净利润6.7亿元，同比增长871%。

年报显示，截至2007年年底，国海证券总资产为123.80亿元，较上年同期增长193%；去年实现营业收入22.86亿元，同比增长334%；归属于母公司所有者的净利润为6.7亿元，同比增长871%。

作为一家规范类券商，国海证券的主要收入来源仍然是经纪业务。从各项业务所贡献的利润看，去年国海证券经纪业务收入大幅增加，贡献了83%的营业收入，实现代理买卖证券业务净收入18.98亿元，同比增长394%。2007年国海证券的投资收益也同比增长297%，实现了2.46亿元的净收入。

(张雪)



太平洋拟增发募资不超过90亿

公司借壳上市仅4个月，2007年三季末净资产约为16.9亿元

◎本报记者 徐锐

借壳上市仅4个月的太平洋日前决定定向增发融资不超过90亿元。

太平洋今日发布公告称，公司拟以不低于18.93元/股的价格向不超过十名机构投资者发行股票，发行数量下限为1.8亿股，上限为4.5亿股，具体发行数量将提请股东大会授权公司董事会于发行时根据市场化询价的情况与主承销商协商确定，本次增发募资额度将不超过90亿元。

根据太平洋去年12月发布的上市公司公告，截至2007年9月30日，公司净资产约为16.9亿元，若以公司本次增发最高融资额度90亿元计算，太平洋此次增发融资额将是其净资产的5.33倍。

太平洋表示，与国内同行业相比而言，公司的资本实力和资产规模仍显偏小，在国内仅属于中等规模的券商，无论是公司的净资产还是净资本，与位居前列的证券公司相比仍有很大差距。同时由于证券公司的业务开展规模与其资本实力密切相关，因此公司拟通过定向增发的方式来募集资金，迅速增加公司的资本金，以增强公司实力，进一步加快推进公司业务的发展。在资金具体投向方面，太平洋拟将所募资金投入到适度提高证券投资业务规模、适时拓展国际业务以及加大研发投入、打造专业化研究团队等8个方面。

据了解，太平洋本次增发事宜尚需公司临时股东大会审议批准并报中国证监会核准方可施行。

通过借壳暂停上市的云大科技，太平洋于2007年12月28日登陆A股市场，上市当天便以46元高开，最高达49元。但公司股价随后则进入下降通道，股价最低曾达到15.90元，较上市首日最高价已跌去三分之二，最近报收于21.53元。

太平洋表示，与国内同行业相比而言，公司的资本实力和资产规模仍显偏小，在国内仅属于中等规模的券商，无论是公司的净资产还是净资本，与位居前列的证券公司相比仍有很大差距。同时由于证券公司的业务开展规模与其资本实力密切相关，因此公司拟通过定向增发的方式来募集资金，迅速增加公司的资本金，以增强公司实力，进一步加快推进公司业务的发展。在资金具体投向方面，太平洋拟将所募资金投入到适度提高证券投资业务规模、适时拓展国际业务以及加大研发投入、打造专业化研究团队等8个方面。

据了解，太平洋本次增发事宜尚需公司临时股东大会审议批准并报中国证监会核准方可施行。</