



## 股市低迷 一级市场基本无钱可赚

◎本报记者 许少业

昨天,金铂股份登陆沪市,这是沪市今年以来第三只上市新股。虽然上市当日总体表现尚属强势,但首日涨幅也仅36.09%,比之前上市的中煤能源和中国铁建略高。结合金铂股份网上0.318%的中签率进行测算,其网上申购收益率仅0.115%,如果扣除资金

成本,一级市场基本上没钱可赚。事实上,这不是一级市场惨淡的最坏例子。去年10月中旬二级市场开始下跌后,大量资金囤积在二级市场博无风险收益,导致摇号收益率骤降,去年12月初上市的成飞集成和利达光电,其网上申购收益率仅有可怜的0.025%。除了由于一级市场巨额囤积导致中签率畸低之外,二级市场的

低迷使得新股上市首日涨幅走低,也是导致“摇号”无利可图的重要因素。据统计,今年一季度共有22只新股发行上市,网上申购平均收益率为0.14%,如果按1年申购40次新股计算,则年化平均收益率为5.6%,远远低于去年26%的收益水平。即便是大盘股,中煤能源和中国铁建两只新股的网上申购收益率分别为0.23%和

0.18%,远低于2007年大盘股单次平均收益0.7%水平;20只中小企业板新股的网上申购平均收益率为0.15%,同样远低于2007年平均0.4%的单次申购收益率。虽然一级市场惨淡,但资金的热度依然不减。统计表明,今年一季度单次申购冻结资金量依然在海量水平,中煤能源和中国铁建发行时冻结

资金均超过3万亿元。在中煤能源和中国铁建发行当日,国债7天回购利率分别达到5.1%和4.47%,表明仍有大量拆借资金进行撬动。分析人士预计,随着二级市场的持续低迷,未来不排除出现新股上市首日破发的情况,在“新股不败”的神话破灭后,未来进行资金拆借打新的热情可能将有所降温。

### 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)
江南化工	20080422	002226	未定	不超过1350
奥特迅	20080422	002227	未定	不超过2750
合兴包装	20080422	002228	未定	不超过2500
鸿博股份	20080422	002229	未定	不超过2000
科大讯飞	20080425	002230	未定	不超过2680
奥维通信	20080425	002231	未定	不超过2700
启明信息	20080425	002232	未定	不超过3200

### 华西证券 0.37%股权拍卖或再度延期

市场调整未明朗之际,券商的股权拍卖也继续遭冰镇。继申银万国、长城证券股权拍卖遇冷后,华西证券挂牌价格2269.69万元的0.37%股权拍卖,由于最终无人竞买,很可能再度延长挂牌期限。

华西证券此次挂牌项目自3月6日开始挂牌,期间经历一次挂牌延期,昨日挂牌期满时仍无人竞买。据重庆联合产权交易所介绍,此项目挂牌初期,曾得不少公司关注,但伴随市场形势不断恶化,关注度也渐渐下降至无人问津,该项目很可能面临二度延期挂牌。

### 香港证监会处罚 京华山一旗下三家公司

香港证监会昨日表示,分别向京华山一国际、京华山一企业融资及京华山一证券施加罚款330万、280万及35万港元,并进行谴责。

## 东兴证券近期有望开业

资产管理公司系券商将再添新军

◎本报记者 马婧珂

记者昨日从东兴证券权威人士处获悉,经过长期筹备,东兴证券已于上个月将开业申请递交证监会相关部门,并有望于近期正式获批开业。

上述权威人士表示,东兴公司内部机构设置已基本齐备,人员招聘工作也在稳步进行当中,东方资产管理公司托管的闽发证券有限责任公司目前已进入破产管理人程序,现在万事俱备,只欠监管部门批准开业的“东风”了。

东兴证券于2007年2月25日正式获批筹建,公司注册资本为

15.04亿元人民币,其中中国东方资产管理公司为绝对控股股东,出资15亿元,中国铝业股份有限公司和上海大盛资产有限公司分别出资200万元。

作为三家资产管理公司系券商之一,东兴证券的筹备和申请开业可谓“一波三折”。2004年,监管部门开始对券商进行综合治理,信达、华融、东方三家资产管理公司参与了不良券商的托管处置,其中信达托管汉唐证券和辽宁证券,华融托管德恒证券、恒信证券,东方托管闽发证券。去年2月底,信达、华融、东兴三家资产管理公司筹建方案正式获得证监会批准,信达、华融两家公司已于去年9月正

式开业。

由于闽发证券在涉嫌违规被查处以前经营能力相对较强,后来2007年的大牛市又为它带来了不错的“收成”,所以此前闽发破产清算程序进行得并不太顺利,这也是公司从筹建到正式申请开业拖了整整一年多的一个重要原因。“东方资产管理公司一位内部人士对记者表示,他同时也提到,在闽发证券问题的处理上,有相关文件规范的一整套统一的程序,东方资产管理公司和东兴证券只是按照程序操作,原闽发证券的人员、客户也都将按照相关规定进行处置。

我们一直在等正式翻牌的那一

刻。”文初提到的权威人士说,目前东兴证券的业务部门设置已经比较齐备,除去已有的经纪业务以外,投资银行业、证券投资等业务的相关部门也在积极筹建中。此前一月份,东兴证券曾在中国证券业协会登出广告招兵买马,目前应聘者的面试和录用也在开展。

据了解,目前东兴证券仅有开展经纪业务的资格,但上述权威人士对此表示,“全业务”将是东兴证券发展的方向,原来的闽发证券具备多种业务资格,东兴证券收购其证券类资产后,闽发证券的骨干人员也都转入东兴证券,因此我们公司无论在资金实力还是人员配备上都具备下一步

申请多种业务的能力。”

业界普遍认为,由于资产管理公司系券商是在收购托管“问题券商”的基础上建立起来的,与老牌券商相比缺乏经纪业务方面的优势,同时由于资产管理公司本身的投行业务渊源,资产管理系券商在投行业务方面也有望做出出色表现。

对此,该权威人士对记者透露,投行业务在东兴证券未来的发展中将是一个重要的业务组成部分,目前公司已有一定的保荐人储备,但同大券商相比储备量仍然较少,因此正在通过招聘和培养、推荐内部人员考取保荐人资格两种渠道进行人才充实。

**深圳发展银行** 上海分行  
SHENZHEN DEVELOPMENT BANK SHANGHAI BRANCH



深圳发展银行  
上海分行1998-2008  
The 10<sup>th</sup> Anniversary of  
SDB Shanghai Branch

携手发展 • 共享未来  
Developing Together For The Future

服务热线: 95501

www.sdb.com.cn