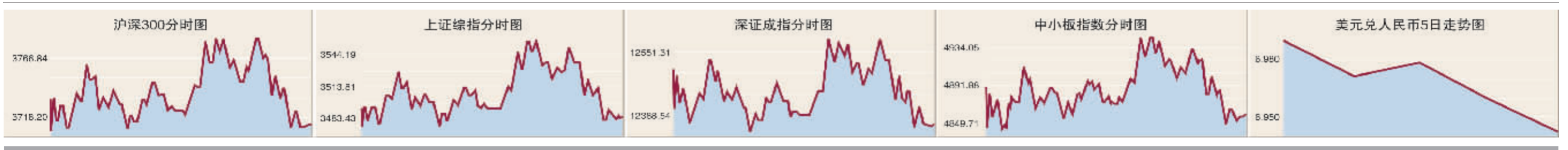


markets 市场

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 星期五 2008.5.23
责任编辑:朱绍勇 邮箱:zhuzhuzi@vip.sina.com
电话:021-38967523 美编:许华清

上海证券报 www.cnstock.com 与即时互动



解禁新规满月 大宗交易呈现四大特点

◎本报记者 张雷

自监管层4月22日出台《上市公司解除限售存量股份转让指导意见》以来,大宗交易近一个月里一改往常冷清局面,呈现交投明显增多、成交价格较低、同一股票和同一营业部频繁亮相等几大特点。

根据沪深交易所的公开信息统计,自4月22日以来,两市A股一共通过大宗交易系统成交了74笔,而且几乎每天都有交易发生。其中沪市共成交42笔,深市成交32笔。与前一阶段交投活跃的热闹场面相比,此前大宗交易系统十分冷清,且以B股和债券交易居多。据统计,从

2008年起至新规出台前的近4个月中,两市A股通过大宗交易系统,仅成交了42笔,平均一个月成交11笔左右,与最近一个月74笔交易相差甚远。

可以说,大宗交易呈现出交易明显增多的局面。在大宗交易系统里,虽然不是所有交易均为大小非解禁后的减持,但我们可以看得出,解禁新规推出后,有不少大股东通过这个平台进行了股份转让。”一位券商的经纪业务负责人向记者介绍。

除了交投活跃的特点外,大宗交易的成交价格通常都低于当日二级市场均价。不少业内人士表示,这种方式有效地降低了交易双方的成本。

以沪市为例,剔除4笔未完成成交的S股,4月22日以来成交的38笔交易中,有超过三成的交易,共12笔均以该股在当日二级市场的最低价成交;还有8笔交易更是以当日二级市场的跌停价格成交,分别为兴业银行的5笔交易、中铁二局的1笔交易和交大博通的2笔交易;另有1笔交易以当日收盘价成交。其余的大部分交易价格也均在当日均价之下,仅2笔以当日最高价成交。

曾经成功指导小非,通过大宗交易系统转让股份的恒泰证券某经纪业务人士向记者介绍,目前大小非通过这个平台减持,可以自己找下家、委托券商,或是通过交易所的大宗交

易意向申报信息来寻找下家。因为多为协商交易,成交价通常低于二级市场的价格,使买卖双方的成本更低。

此外,近1个月来,部分股票和营业部在大宗交易系统频频亮相。据统计,两市成交的74笔交易,共涉及了32只品种,股票的集中度相当高。其中沪市成交的42笔交易,涉及21只股票,兴业银行频繁上榜,一个月内通过大宗交易系统就成交了6笔交易,中铁二局和西水股份也分别成交了4笔。深市成交的32笔交易,出现次数最多的为广宇集团,一个月内成交多达14笔。业内人士指出,频繁出现某些品种的现象,很可

能是一个或几个持有该股的小非,在限售股解禁后进行的分批减持,毕竟在新规出台前这样的想像极为罕见。

值得注意的是,还有不少营业部也在近期的大宗交易系统多次亮相。以沪市为例,多达18笔交易的买卖双方,为同一个证券公司的同一个营业部。比如,中铁二局5月份成交的4笔交易,买卖双方均为金元证券上海长阳路营业部。这种情况通常是卖方自己找到了下家,或是券商帮忙找到下家的“协商交易”,海通证券相关人士向记者介绍。有意思的是,还有7笔交易的卖出营业部,与所涉及上市公司的注册地址、办公地址处在同一座城市,有的还在同一条街道上。

大连举办香港上市研讨会

◎本报记者 吴光军

为帮助企业熟悉香港资本市场,搭建企业与香港交易所的沟通平台,5月22日,大连市政府联手香港交易所,在大连国际会议中心举办“利用香港资本市场,协助企业走向国际——企业融资及香港上市研讨会”。会议邀请瑞士信贷、胡关李罗律师行、普华永道会计师事务所、金蛋集团的资深专家就境内企业在香港交易所上市程序、相关会计和法律问题及上市前的融资策略等进行详细讲解,下午圆桌会议安排企业与中介机构进行了交流座谈。各区市县、相关部门上市工作负责人、拟上市企业负责人、中介机构代表、新闻媒体记者共300人参加了会议。

会上,香港交易所北京代表处首席代表任光明先生对香港金融证券市场进行了详细介绍。瑞士信贷集团董事赵宇红女士介绍了企业融资及香港上市程序及有关问题;胡关李罗律师行合伙人兼北京代表处首席代表李均雄先生讲解了内地企业在港上市所涉及的重组及法律程序;普华永道会计师事务所东北业务主管合伙人关兆文先生讲解了中国企业上市中常遇到的会计问题;金蛋集团董事长沈嘉奕先生讲解了企业进行私募融资成功要素须知及案例。在下午会议安排的互动交流环节,企业提问非常踊跃,与会企业代表与香港交易所及中介机构进行了充分的交流。

备战创业板 券商打造示范企业

◎本报记者 屈红燕

新事物诞生的初期总是带有很强的示范效应,同样,随着创业板渐行渐近,券商积极备战创业板,欲将首批创业板上市企业中打造为“标杆企业”。业内人士认为,首批创业板上市公司质地甚至将好过中小板企业。

创业板将成为券商“富矿”。宏源证券总经理胡强认为,创业板给保荐机构带来了新机遇。创业板不但提供了更多的保荐和承销业务,可以锻炼和培养保荐人才队伍,带来更多的收入。更重要的是,创业板将会为证券公司积累直投业务经验,储备潜在投资项目,从而彻底改变现有证券公司收入结构单一,靠天吃饭的尴尬局面。”

虽然创业板企业的融资规模并不大,但是考虑到券商为保荐创业板企业所做的尽职调查和其他工作甚至比中小板企业保荐工作还要多,因此业内人士认为创业板企业的保荐费用与中小板企业保荐费用基本一致,而在创业板上市发行后,更多的上市资源浮出水面,保荐市场无疑会扩大。

因为大企业几乎被几家大型券商把持,众多中小券商将目光转向中小企业,新生的创业板将成为中小券商争夺的对象,许多中小券商欲打造创业板的“标杆企业”。在保荐业务当中,券商成功保荐的企



券商积极备战创业板

业示范意义非常强。有投行人士在接受采访时表示,因为上市对企业关系重大,许多企业为上市付出了大量的时间和金钱,一旦上市失败有的企业甚至一蹶不振,因此企业对券商的选择也非常慎重,每一个成功上市的企业对券商来说都是一个好广告。第一创业证券总裁钱龙海在接受采访时曾表示,因为该公司成功保荐了荣盛发展,开了

近几年房地产企业IPO的先例,许多房地产公司纷纷找上第一创业寻求上市机会。

为了打造“标杆企业”,多家券商保荐人透露曾说服准备在中小板上市的企业到创业板去上市。据了解,比如符合中小板上市条件的华谊兄弟等一些企业都被动员到中小板上。但是这些企业最大的担心是怕创业板企业成

为了“小”板,怕与高风险等不佳形象联系在一起。对此,深交所相关负责人表示,“创业板”绝不是“小”板,上市企业应该是具有成长性的创新型,而不是那些达不到中小企业板规模的企业都可以进入的板块,就像纳斯达克市场培育了IBM、微软等企业一样,创业板也是多层次的,容纳大中小各类企业。

福建上市公司全面披露社会责任报告

◎本报记者 杨伟中 张有春

最新统计显示,福建辖区全体上市公司均在本次年度报告中披露了各自的社会责任报告。有专家指出,此举开创了辖区上市公司整体披露社会责任报告之先河,体现了我国上市公司在公司治理中日益重视自身的社会功能和社会责任,有利于促进形成上市公司更好地履行社会义务的风气。

截至上月30日,福建辖区36家上市公司全部披露了社会责任报告。其中,31家公司单独披露了社会责任报告书,5家公司在年度报告中专题阐述了社会责任的履行情况。同时,25家公司还以董事会决议并公

告社会责任制度的方式将社会责任制度化,定期对合同履行社会责任的情况予以披露。

福建证监局根据我国《公司法》和《上市公司治理准则》中有关企业社会责任履行等法制精神,近年来一直高度重视辖区上市公司履行社会责任义务问题。据了解,在2007年年底开始披露之前,该局就专门下发了相关的《补充通知》,要求辖区上市公司在检查和评价公司社会责任制度执行情况和存在问题的基础上,形成社会责任报告并予以披露。

这是福建证监局继2007年8月8日号召辖区上市公司签订积极承担企业社会责任倡议书、今年1月11日举办辖区上市公司社会责任培训

会之后,对贯彻落实科学发展观、构建和谐企业、推动上市公司充分发挥履行社会责任领导作用的又一实质性举措。2008年3月8日,福建证监局还就指导公司履行社会责任,实现自身与社会、环境的协调可持续发展正式发布了《福建上市公司、证券期货经营机构、证券期货服务机构社会责任指引》,对辖区上市公司社会责任报告的披露给予了明确指导。

细览福建辖区上市公司此番所披露的社会责任报告,不难看出几个特点。其一,整体上披露内容全面,信息含量较大。有的公司在社会责任报告中披露公司的愿景、企业文化、经营理念等内容,传递出企业未来构想和战略蓝图;有的强调在制度建设与

信息披露方面所做的努力;有的则在对自己履行社会责任的履行进行自我评估的基础上,列示自身存在的差距并提出了改进的方向;有的为2008年社会责任的履行制定了相应计划。

其二,立足于自身产业特点,披露内容有所侧重。据悉,福建辖区上市公司涉及制造、农林、交通运输、电力、房地产、信息技术、金融和批发零售等十多个不同行业。因此,各家公司所披露的社会责任报告也分别从自身的产业特点出发,阐述了公司在提供高质量产品、技术改造上所采取的行动,强调社会责任与企业生产管理过程的融合。

其三,体现了政策引导与披露示范效应。福建证监局通过上述发布的

《通知》和《指引》产生了积极而直接的政策引导效果。此前,该辖区仅有个别公司披露社会责任报告,即使是在年报中以独立篇幅披露相关信息的公司也屈指可数,《通知》下发后一定程度上催发了辖区其他企业的社会责任披露意识。而且,通过《指引》对社会责任的界定、利益相关群体的界定、社会责任的履行方式等所做的详细阐释,使得各家公司据此编制社会责任报告有了明确的规则依据和参考框架。同时,借助同行业公司或者本地区兄弟上市公司先后发布社会责任报告的行为导向,令自觉履行社会责任的公司得到赞扬和传颂,由此形成了一种示范带动与相互促进的作用。

新股名称	申购时间	申购代码	申购价格(元/股)	发行总量(万股)
澳洋顺昌	20080526	002245	16.38	1520
北化股份	20080527	002246	未定	不超过4950
帝龙新材	20080528	002247	未定	不超过1680

澳洋顺昌发行价定为16.38元

◎本报记者 常阳

澳洋顺昌发布首次公开发行股票初步询价结果及定价公告,确定本次发行价格为16.38元/股,对应的市盈率为28.24倍。网上申购时间为下周一,申购代码为002245。

澳洋顺昌最终确定本次发行的股票数量为1520万股,其中网下询价配售数量为304万股,占本次发行总量的20%;网上定价发行的数量为1216万股,占本次发行总量的80%。

澳洋顺昌主要为IT制造业企业提供金属材料的物流供应链服务,包括仓储、分拣、套裁、包装、配送,及相应的技术支持服务。公司属于综合型专业物流配送企业,在同行业中属于配送种类、附加服务最多,且技术含量最高的企业,2006年公司在长三角区域市场占有率约为10.63%。公司作为服务专业领域的现代物流企业,自设立以来主营业务未发生改变。

天威视讯下周一登陆中小板

◎本报记者 姜瑞 雷中校

继北京歌华有线和陕西广电网络之后,深圳有线电视网络运营商深圳市天威视讯股份有限公司将于下周一在深交所挂牌上市。统计多家券商研究所的定价预测,其价格中轴位于14.8元,其中投证券给出了8.52元的预测下限,国泰君安给出了21.08元的预测上限。

据悉,深圳天威视讯是深圳唯一一家有线电视网络运营商,负责深圳地区有线电视网络的规划建设、经营管理、维护和广播电视节目的接收、集成、传输,以传输视频信息和开展网上多功能服务为主业。

天威视讯有线电视从2004年底的69.7万模拟信号用户增长到了2007年底100万有线电视数字用户;有线视频用户近三年平均增长率达到47.6%,到2007年12月31日,天威拥有的宽带用户数达到27.3万,共实现收入5.44亿元和毛利1.71亿元,分别占收入总额和毛利总额的83.2%和78.4%。

国都证券预测:参考歌华有线、广电网络等同类公司,考虑到公司的区域特征优势,以及公司已经度过了数字电视整体转换的资本支出高峰,以2008年45-50倍PE估值,合理价格应在14.5-16.1元。国泰君安分析师预测,作为稳健经营的区域龙头企业动态市盈率基本能稳定在30-35倍区间。以此推算天威视讯合理价值应在每股9.18-10.72元之间。如果按每用户市值来估计,得到的总市值约为40亿,折合每股约为14.98元。

东洋证券在沪设立代表处

◎见习记者 杨晶

日本东洋证券上海代表处昨日正式挂牌成立。

东洋证券上海代表处负责人张喻表示,今后除了与公司总部日常联系外,还将积极对国内市场进行调研,让日本关注中国市场的投资者能更加及时地了解中国市场。

此次在中国首次设立代表处,主要是对中国股票市场比较关注,同时也想建立起日本投资者与中国市场之间的纽带,让更多的日本投资者更加快速的了解中国市场的发展状况。另一方面,公司预期可能会出台相关外资进一步介入中国市场的法规,所以早日在国内设立代表处,进一步谋求在中国市场做大做强的机遇。

据了解,东洋证券在日本除了开展基本的经纪业务外,还代销了一些投资中国股票的基金。同时也在一些H股上市中担任包销,另外还包括一些B股品种。

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	8417.25	8305.23	8435.14	8241.32	8275.93	-141.32	-1.67
上证50	2892.09	2848.52	2891.90	2829.28	2841.15	-50.94	-1.76
上证综指	3544.19	3493.07	3558.02	3469.79	3485.63	-58.56	-1.65
A股指数	3718.98	3665.18	3733.63	3640.79	3657.49	-61.49	-1.65
B股指数	250.46	249.11	249.72	246.20	246.86	-3.60	-1.43
红筹指数	3263.09	3216.97	3288.31	3179.80	3210.68	-52.41	-1.60
新综指	3011.89	2967.91	3023.25	2948.23	2961.57	-50.32	-1.67

项目	成交股数(股)	成交金额(元)	发行总额(亿元)	上市总市值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数	上千家数	下千家数	平家数	
上证180	2,922,115,458	45,182,329,636	-	-	-	180	35	137	8	
上证50	1,467,010,714	21,741,308,446	-	-	-	50	7	40	3	
总计	6,853,350,368	93,937,108,189	14,912.19	3,628.81	182,772.04	54,860.70	893	256	573	64
A股	6,818,361,576	93,657,536,586	14,792.89	3,512.23	181,920.38	47,637.91	840	245	534	61
B股	34,988,792	279,571,603	119.29	116.57	856.66	874.76	53	11	39	3

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	12,659.82	12,506.27	12,591.04	12,349.00	12,366.19	-293.63	-2.31
综合指数	1,079.55	1,068.52	1,085.22	1,059.37	1,063.85	-15.70	-1.45
A股指数	1,124.00	1,122.46	1,140.35	1,112.68	1,117.56	-16.54	-1.45
B股指数	546.96	542.33	543.41	537.81	539.78	-7.18	-1.31
深证100指数	4,385.62	4,333.66	4,377.44	4,290.31	4,293.54	-92.08	-2.10
中小板指数	4,919.99	4,889.89	4,952.41	4,837.00	4,859.42	-60.57	-1.23
新股指数	4,679.14	4,628.84	4,696.34	4,588.16	4,601.99	-77.15	-1.64
深证创新	6381.43	6297.35	6372.39	6237.95	6249.85	-131.58	-2.06

项目	成交股数(股)	成交金额(元)	发行总额(亿元)	上市总市值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数	上千家数	下千家数	平家数	
成份股	563,716,880	9,832,669,155	-	-	-	50	12	37	1	
中小板	484,165,470	9,118,338,633	471.90	179.69	9075.35	3416.94	239	67	163	9
总计	3,463,824,726	46,242,767,972	3,092.10	1,643.52	44,411.02	22,481.61	752	203	468	81
A股	3,417,235,494	46,009,134,959	2,952.52	1,458.16	43,541.76	21,622.95	697	191	433	73
B股	46,589,232	233,633,013	139.58	185.35	869.25	858.66	55	12	35	8