



一参一控新规促期货行业整合

◎本报记者 钱晓涵

现阶段,同一主体控股和参股期货公司的数量不得超过2家,其中,控股期货公司的数量不得超过1家。”随着上周末证监会一纸新规的出台,同时参控多家期货公司的行为从6月1日起将被视为不合法。

对于同时拥有三家期货公司股权的新黄浦(600638)和中国中期(000996)而言,如何进行整改,成为了市场关注的焦点。

昨天,新黄浦有关人士在接受本报记者采访时表示,期货公司作为新黄浦的一块重要资产,未来一定会很好地运作下去,目前,公司高层正在认真学习和研究新规定,采取何种方案近期会有公告。

业内人士普遍认为,合并旗下期货公司将是一种行之有效的方案,而此举可能会促使全国180余家期货公司逐步走上整合之路。

两年缓冲期

上周五,证监会公布《关于规范控股、参股期货公司有关问题的规定》,宣布自2008年6月1日起,凡拥有实际表决权足以对期货公司股东会的决议产生重大影响,或者能够决定期货公司董事会半数以上成员选任的;或虽不是期货公司的股东,但通过投资关系、协议或者其他安排,能够实际支配公司行为的同一实体,无论其出资额多少,控、参股期货公司数量不得超过2家,其中,控股期货公司的数量不得超过1家。

这条规定的出台让曾经风光无限的“期货概念股”顿时陷入尴尬。此前,新黄浦先后宣布,以现金收购的方式拿下华闻期货、迈科期货、瑞奇期货的股权,持股比例分别达到100%、40%和43.75%。无独有偶,现正处于停牌阶段的中国中期也早早地公布了增发方案,计划募集25亿增资收购中国国际期货、中期嘉合、中

期期货。收购一旦实现,中国中期持有上述三家期货公司的股权比例将达90.83%、94.97%和99.4%。虽然新规6月份就要生效,但相关公司还可以拥有长达两年的“缓冲期”。证监会明确表示,现有期货公司的股权结构及相关投资主体控股、参股期货公司的行为不符合前条规定的,应当及时整改,并在规定施行之日起2年内达到监管要求。

值得一提的是,同一主体通过直接或间接持有证券公司的股权而控股、参股期货公司,不受此项规定限制。也就是说,大股东因控股券商而获得期货公司股权的可以享受“豁免条款”。

行业整合或将启动

新规定我们已经知晓,公司会按照证监会相关的指导要求开展下一步工作。”新黄浦有关人士昨天接受本报记者采访时表示,最新条款出

来以后,公司高层正在进行相应的学习和研究,相信这条规定不会对公司原有的发展战略造成重大影响。具体的情况现在还不方便透露,投资者可以关注公司近期发布的公告;但可以肯定的一点是,新黄浦肯定不会放弃在期货公司上的经营,期货公司作为新黄浦的一块重要资产,一定会继续把它很好地运作下去。”该人士说。

事实上,“一参一控”新规的突然出台令很多市场人士感到意外。北京工商大学证券期货研究所所长胡俞越对本报记者坦言,自己并不知道会有这样的规定颁布。证监会在上周末的公告中指出,之所以要制定这样的规定,主要是为了“进一步明确对期货公司股东的监管要求,理顺期货公司股权关系,促进期货公司做优做强,防止控股股东与期货公司以及关联期货公司之间出现风险传递。”而在业内人士看来,促进期货公司做优做强很可能就意味着证监会鼓励期货公司之间的互相合并,并以此

来推动行业的整合力度。

市场人士表示,无论是新黄浦还是中国中期,旗下期货公司如能放弃一两牌照,实现强强合并,即可符合证监会的最新规定。对此,胡俞越认为,以相互并购的方式实现行业资源整合,应当被视为一种可取的方法。我国期货公司有180多家,作为金融机构,从数量上看是明显偏多的。”

期货公司的合并此前已有先例。今年3月10日,证监会批复湖南泰阳期货经纪有限公司吸收合并苏州中辰期货经纪有限公司的申请,泰阳期货与中辰期货合二为一,中辰期货依法解散,原中辰期货营业部全部变更为泰阳期货营业部。而于去年年初挂牌的鲁证期货,也是由齐鲁期货、三隆期货与泉鑫期货合并而来。

业内人士指出,一旦大型期货公司的合并蔚然成风,势必令中小期货公司的发展更加艰难,从而迫使他们“抱团取暖”;在这种氛围下,期货行业的整合大幕或将就此拉开。

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)
北化股份	20080527	002246	6.95	4950
帝龙新材	20080528	002247	16.05	1680
华东数控	20080603	002248	未定	不超过3000

民生银行与郑商所签署仓单质押协议

◎本报记者 刘文元

5月24日,中国民生银行与郑州商品交易所签署《标准仓单质押登记和质权行使协议》,这标志着民生银行在郑商所的标准仓单专用质押通道正式开通,此前该行已于2007年开通了上海期货交易所标准仓单质押通道。

郑商所赵平总经理表示,开展标准仓单质押融资业务有利于商业银行、期货公司、交易所等多方实现共赢。有鉴于此,多年来,郑商所对商业银行开展标准仓单质押融资业务一贯持积极支持的态度,自2003年起,郑商所就开始进行具有针对性的研究和探索,迄今已开展了大量推动工作。近年来,随着商业银行的积极介入和期货市场规模的不断扩大,郑州商品交易所标准仓单在商业银行的质押量明显上升。他表示,郑商所将全力支持、配合民生银行等商业银行,共同为广大投资者提供更好的金融服务,标准仓单质押融资业务一定会继续稳步健康发展,银期合作的前景将更加美好。

平安证券: 估值风险基本释放

◎本报记者 屈红燕

平安证券昨日发布研究报告,认为中资股的估值风险已经基本得到较大程度释放,随着地震对资本市场短期冲击的影响逐步消化,中资股对投资者的吸引力依然明显。

平安证券认为,地震灾害虽然加重了中资股短期的走势压力,其给中国人民和资本市场所造成的心灵伤害,也仍需时间去弥补。但由于地震受灾地区的经济总量占全国的比重相对有限,使得其难以对全国的经济整体表现趋势和宏观经济政策产生太多的改变和影响。

从估值的角度分析,平安证券认为在板块方面目前不少板块的估值水平已经回落至合理区域,并且诸如电信重组、成品油价格调整预期等积极因素,仍有望对短期市场的表现带来较为明显的刺激,使得A股市场估值继续整体性回落的可能性不大。

在品种选择方面,平安证券认为电信重组所给短期市场带来的刺激和机会仍值得投资者密切关注,同时,市场对成品油价格调整的积极预期也使得化工板块仍有有望成为在未来一段时间市场的焦点。另外,对于具备估值优势的钢铁、金融等板块也值得投资者战略性配置。

新规无碍券商第一梯队 IPO 进程

◎本报记者 张雷

年初炒得沸沸扬扬的券商IPO上市潮似乎有了声音。而随着《关于证券公司申请首次公开发行股票并上市监管意见有关问题的规定》(以下简称《规定》)的出台,市场一度又开始猜测券商上市进程。对此,记者采访了多位证券公司的相关人士,他们表示,《规定》不会影响券商“第一梯队”筹备上市的进程,但对于有上市打算而资质一般的券商来说,压力比较大。

目前,招商证券、华泰证券、东方证券、光大证券和西部证券等券商,可以说是位于筹备IPO上市的券商“第一梯队”,它们均在今年春节前向管理层提交了上市材料,其中几家券商在2007年下半年便早早递交了材料。

上述券商的一位高层向记者表示,目前还不能下IPO审批提速的结论,但《规定》此时出台,应该不会影响到“第一梯队”筹备上市券商的工作进程。我们早就获悉要关于证券公司上市监管意见了,与管理层也一直都有沟通,提速谈不上,但至少不会影响到上市的速度。”他表示。

另一位也递交了申请材料的券

商投行人士表示,《规定》出台前就已经通知了正在筹备上市的券商,相关的补充材料也一直都在准备。

虽然市场对券商上市的讨论沉寂了很久,但我们筹备IPO的工作并没有停止,至于具体的时间,还要看管理层那边。”他向记者表示,当然希望这一速度越快越好,尤其是在目前行情逐渐回暖的情况下。

虽然不会影响上述券商的IPO进程,但业内人士估计,《规定》出台后将影响部分有上市打算而资质一般的券商。一位券商人士估计,当监管意见书成为证券公司申请IPO上市的必备文件后,监管层可能会对“优质券商”的概念加以明确,这样势必会对那些资质一般,又希望上市的券商产生不小的压力。

国泰君安研究所证券行业分析师梁静预计,券商IPO上市潮将很快拉开帷幕,证券公司的资本竞赛也刚刚开始。在新一轮的上市融资热潮完成后,市场风险加大,市场竞争激化,政策对优质券商的倾斜、创新能力的分化,都将使得缺乏资本实力的中小券商面临更大的经营风险。而对于上市券商群体而言,陡然增大的资金供给,无疑将增加整个板块在市场上的地位。



招商证券、华泰证券、东方证券、光大证券和西部证券等券商已提交了上市材料

大商所考虑在黑龙江设立交割库

◎本报记者 刘文元

大连商品交易所和黑龙江省粮食局日前签署合作协议,双方约定今后将在共同促进期货市场发展的同时,利用期货市场服务地方经济等方面加强合作。签字仪式上传出消息,大商所将会考虑在黑龙江粮食产区建立交割库。

据了解,协议对发挥双方各自作用、推动地方各类市场主体利用期货市场的举措进行了明确。协议约定,双方共同推动粳稻期货上市交易;大商所在期货交割库布局完善中,积极考虑黑龙江的条件和需求,黑龙江

省粮食局将根据大商所的需求给予协调和配合;双方推动、协调和支持黑龙江省金融机构开展仓单抵押交易、仓单质押贷款等业务,为农民、涉农企业利用期货市场提供有力的金融支持。

据了解,目前大商所的交割库的建设主要围绕交易所周边地区,黑龙江尚没有大商所交割库。一位期货公司的负责人表示,产区设交割库将更有利于仓单的注册和流转,有利于市场的公平竞争。

根据协议,在共同做好现代市场知识和期货知识培训方面,双方将紧密协作配合,共同推动提高粮食

管理部门人员、企业管理人员、农民对期货市场的认识和利用水平;加强期货信息交流,实现信息共享,黑龙江省粮食局向大商所提供或协助大商所收集黑龙江省地方及与大商所品种相关产业和市场信息,大商所积极向黑龙江省提供期货价格信息和合约规则等相关资料;双方共同提高黑龙江省相关企业利用期货市场的能,大商所利用自身优势,通过开展“千村万户”、“千企万户”工程或基差定价试点等方式,指导、帮助当地企业利用期货市场改善经营,提高企业市场竞争力,省粮食局支持大商所相关工作,鼓励并支持有关企业在

大商所开展套期保值等业务。

黑龙江省副省长吕维峰说,期货市场是社会主义市场经济体系的组成部分,发展市场经济离不开期货市场,他希望双方能按照协议框架,尽快落实相关工作。他希望大商所能及早能推出粳稻和生猪期货,服务相关产业发展和农民增收。

黑龙江省粮食局副局长金辉说,黑龙江省粮食生产的稳定对国家粮食安全意义重大,但黑龙江粮食生产经营的一大特点是,一季生产、一季收获,农民为尽快获得现金,收获后往往短期内急于把粮食卖出,因此极易造成阶段性卖难、买难和运输困难交

替出现,影响农民种粮积极性。怎样缓解这一生产与市场的矛盾,很重要的一方面就是与大商所进行合作,利用期货市场价格发现和规避风险的机制,引导农民科学备耕生产、均衡卖粮并促进均衡运输,延缓价格波动,稳定产业发展和拉动农民增收。

黑龙江省是粮食生产大省,国家重要商品粮基地,粮食商品率高,品种齐全。黑龙江省现有耕地1.8亿亩,占全国耕地面积的1/10,去年粮食产量793亿斤,水稻、大豆、玉米、小麦产量在全国均占有重要地位,根据规划未来5年全省粮食生产将达到1亿斤。

通产丽星九阳股份 明日在深交所上市

◎本报记者 屈红燕

通产丽星和九阳股份明日在深交所上市。通产丽星发行价为7.78元/股,发行总量为4050万股,其中首次上网定价公开发行3240万股;九阳股份发行价为22.54元/股,发行总量为6700万股,其中首次上网定价公开发行5360万股。

帝龙新材料 发行价定为 16.05 元

◎本报记者 常阳

浙江帝龙新材料股份有限公司首次公开发行不超过1680万股A股的初步询价工作已于5月23日完成。根据初步询价的结果,经发行人与申银万国协商,最终确定本次发行的数量为1680万股,发行价格为16.05元/股,此发行价格对应的市盈率为29.18倍。

申银万国通过深交所网下发行电子平台系统共收到119家询价对象的初步询价报价信息。据统计,上述询价对象的报价区间为10.00元/股~21.00元/股。

帝龙新材网上发行日为5月28日(周三),申购代码为002247。

黑龙江企业 积极筹备登陆创业板

◎本报记者 哈赢

记者日前从有关部门获悉,随着创业板开市铃声渐行渐近,黑龙江资本市场逐渐热闹。黑龙江省政府新一届领导班子高度重视黑龙江资本市场现状,多次深入市场了解情况并做出重要指示。为推进企业上市,寓监管于服务,黑龙江证监局专门成立了关于企业上市的专家咨询小组,为企业的改制上市提供技术支持。该局加强了对保荐机构拟上市工作的监管力度,对企业发行上市的前置程序质量严格把关,千方百计地使拟上市企业在申报材料前达到首发管理办法对IPO企业有关规范化运作的要求。

目前,黑龙江省有近百家企业明确表示登陆创业板,符合创业板条件的中小企业已经达到几十家,这些活跃的中小企业将成为提升黑龙江资本市场热度的内因拉动因素。

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	8,228.21	8,153.33	8,153.33	7,951.82	7,958.95	-2.69	23.96
上证50	2,838.06	2,812.51	2,812.51	2,742.32	2,745.09	-92.97	3.27
上证指数	3,473.09	3,442.29	3,443.99	3,361.99	3,364.54	-108.55	3.12
A股指数	3,444.39	3,411.91	3,413.85	3,327.84	3,330.58	-113.81	3.12
B股指数	245.20	245.34	245.34	235.79	236.18	-9.02	3.67
红筹指数	3,166.49	3,141.78	3,141.78	3,050.83	3,054.54	-111.95	3.53
新综指	2,950.88	2,924.60	2,926.25	2,856.64	2,858.87	-92.01	3.11

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)	上市总市值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数	上家公司数	下家公司数	平家公司数
上证180	2,103,431,204	30,376,189,800	-	-	-	180	18	152	10
上证50	988,080,854	14,887,865,912	-	-	-	50	4	42	4
总计	5,277,659,687	67,226,185,653	14,960.50	4,151.77	117,437.95	53,292.70	893	143	698
A股	5,234,691,565	66,908,220,530	14,841.20	4,025.53	116,623.01	52,399.98	840	140	649
B股	42,968,122	317,865,123	119.29	126.23	814.94	892.71	53	3	49

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	12,216.39	12,116.72	12,121.74	11,810.61	11,890.17	-326.22	2.67
综合指数	1,052.03	1,044.78	1,044.78	1,020.81	1,021.57	-30.46	2.89
A股指数	1,052.03	1,044.78	1,044.78	1,020.81	1,021.57	-32.34	31.04
B股指数	535.98	532.89	533.65	526.09	528.54	-7.44	1.38
深证100指数	4,238.68	4,205.47	4,205.47	4,105.25	4,117.93	-120.75	2.84
中小板指数	4,802.46	4,775.82	4,775.82	4,641.00	4,642.55	-159.91	3.33
创业板	4,547.69	4,511.53	4,511.53	4,407.62	4,411.18	-136.51	3.00
深证创新	6163.76	6127.06	6143.55	5985.15	5989.85	-173.90	2.82

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)	上市总市值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数	上家公司数	下家公司数	平家公司数
成份股	468,181,755	8,906,569,292	-	-	-	50	10	39	1
中小板	420,609,115	7,388,637,019	481.94	182.82	883.74	3290.77	241	25	204
总计	2,682,087,336	56,766,269	3,112.12	1,782.78	42,749.32	21,637.88	754	81	595
A股	2,652,017,293	56,766,269	3,112.12	1,782.78	42,749.32	21,637.88	754	81	595
B股	30,070,043	187,873,751	140.22	191.13	850.28	839.93	55	7	37