

第一大股东9月份增持逾16亿元

◎本报记者 潘圣韬

自证监会8月底发布《上市公司大股东增持行为蔚然成风》。据国都证券与本报的统计数据,9月份第一大股东增持数量在10万股以上的上市公司就达40余家,其合计增持金额超过16亿元。

股价的深幅下跌以及《增持新规》的出台使得9月份出现上市公司大股东的密集增持。据统计,第一

大股东增持数量在10万股以上的公司超过40家,其中包括中国石油、中国石化、中国工商银行等石油、金融行业的领军企业。以最低增持价格计算,以上公司第一大股东的增持金额合计超过16亿元。

从增持绝对数量上看,上述半数公司的第一大股东增持了100万股以上。中国石油、中国联通、马钢股份、三只大盘股排名靠前,其第一大股东增持数量均超过了1000万股,增持

金额也均超过了1亿元。其中中国石油增持力度最大,第一大股东中国石油集团在9月22日买入了6000万股公司股份,参照中石油11.73元的当日最低价,其增持金额至少有7亿元。

从增持公司的特点看,沪深两市的权重股占了不小的比例。中国石油、中国联通、武钢股份、马钢股份、中国远洋、华侨城A、保利地产、中煤能源、中国工商银行等各个行业的龙头企

业赫然在列,不仅如此,它们也是9月份增持大军中的主力,无论是增持数量还是增持金额其占比都在七成以上。

此前有观点称,上市公司大股东增持表明了大股东对公司价值的认可,以及大股东对公司后续发展充满信心,希望通过增持向股东表达出其对公司前景的乐观态度。在弱市环境下,在众多投资者对上市公司价值失去判断力时,大股东的积极增持无疑

对市场还是对投资者都起到了价值标杆的作用。

不过申万研究所在最近的报告中指出,此次大股东的集中增持行为带有强烈的政策性,更多应理解为一种信号意味浓厚的托市行为而非大股东的自发行为,其信号意义要大于实际意义。事实上,以上大股东增持的相对力度并不大,数据显示,40余家上市公司中仅有5家公司在增持数量占总股本的比例上超过了1%。

深交所加强服务体系

◎本报记者 屈红燕

记者昨日从深交所获悉,为适应多层次资本市场建设需求及满足新产品、新业务、新制度对市场服务工作的要求,该所日前发布了《深交所服务体系规划纲要》以及各专项服务指引(2008修订稿)。

据悉,深交所服务指引旨在为广大投资者、上市公司、证券发行人、会员单位、基金管理公司、创业企业、证券监管机构以及证券市场有关的各类中介机构提供服务。

深交所此次对服务体系进行修订,旨在顺应市场形势变化,把握市场需求。

此次修订除对已有的《投资者服务指引》、《上市公司服务指引》、《会员服务指引》、《拟上市公司服务指引》、《基金管理公司服务指引》等五个指引进行更新完善外,还新增了《园区公司进入代办股份转让系统进行股份转让试点服务指引》和《退市公司进入代办股份转让系统服务指引》,从服务类型与标准、服务对象与基本内容、服务手段与方式等方面进行了修订、完善和细化,并就有关具体业务办理提供了详细的业务指南。

该纲要及专项服务指引将放置于深交所网站(www.szse.cn)关于本所“栏目”中,供公众查阅,实现交易所与市场参与各方良性互动。

深交所有关负责人表示,长期以来,深交所一直把建设规范有序、公开透明、市场导向、特色鲜明的服务体系作为交易所的基本职能之一,以服务于立所之本。该所将持续加强服务体系,丰富服务内容,完善服务手段,改进服务质量,优化服务流程,提高市场运作效率,促进证券市场健康稳定发展。

深交所投资者教育专栏

“以我为主”理性投资基金

◎深交所投资者教育中心

基金市场在涨了近三年之后出现了大幅的调整,出于对系统风险和基金自身风险的认知不足,许多投资者的账户出现了巨额浮亏,因此,现阶段学习一些基金投资的方法就显得非常重要。

从个人情况出发

基金投资要强调“以我为主”,从个人情况出发考虑投多少以及如何投,这其中最重要的是分析个人的财务状况并对未来的现金流入情况以及支出需求等进行相对客观的预测,以此作为开展基金投资或者调整投资组合的依据。不少投资专家建议以投资者所处的生命周期阶段来对投资取向进行大体的判断,例如,人们在年轻的时候,由于未来可投资的期限比较长,即便短期蒙受损失也有

中国石化43.35亿股限售股明日解禁

均为大股东持有,对二级市场没有实际冲击

◎本报记者 张雪

10月10日,中国石化43.35亿股限售股将上市流通。业内人士认为,虽然本次解禁市值高达438亿元,但中国石化的大股东应该不会套现,因此对二级市场不会造成冲击。

中国石化43.35亿股有限售条件的流通股将于本周五起获得上市流通权,占总股本比例5%,占流通股比例高达51%。若加上目前84.99亿股的流通盘,10月10日以后,中国石化的流通市值将增加至128.34亿股,流通市值超过1200亿元,一举超过招商银行、宝钢股份和中国平安,仅次于中信证券,成为两市流通市值第二大品种。

值得注意的是,按照中国石化10.10元的最新收盘价计算,此次限售股解禁规模达到438亿元,相当于整个沪市一天的成交金额。对此,业内人士指出,中国石化看似将给本周二级市场带来较大的资金压力,但由于此次解禁的43.35亿股限售股,全部为中国石化的大股东中国石油化

工集团公司持有,属于国有股股东,选择套现的可能性很小。有媒体报道称,石油化工集团不会卖出此批解禁股,甚至意欲增持中国石化股份。因此,业内人士指出,中国石化的巨额解禁数量,对二级市场实际没有冲击。

此外,业内人士指出,与中国石化明年的解禁压力比,今年的解禁数量可以说是微不足道的。中国石化2008年半年报显示,中国石油化工集团公司目前持有中国石化657.58亿股,其中有限售条件的股份数量为614.23亿股。在今年10月10日解禁43.35亿股后,石油化工集团持有的剩余570.88亿股限售股,将全部在2009年10月12日解禁。

据统计,10月份共有70家公司的104亿股限售股解禁,解禁市值约为863亿元。虽然这一规模较9月份环比增加8成,但仅中国石化一只品种就占比超过五成。剔除中国石化后,本月解禁规模仅为425亿元,为年内的地量水平。上海汽车、张江高科和国元证券的解禁规模位居前列,均超过30亿元。

三季度市场融资“股冷债热”

◎本报记者 潘圣韬

据聚源数据与本报的统计信息显示,今年三季度市场直接融资规模环比显著上升,股权融资与债权融资两部分分化严重,呈现出“股冷债热”的特点。

今年三季度股票市场持续低迷,沪深指数的连续探底使得新股发现象接连出现,市场股权融资热情也因此受到极大影响。数据显示,三季度IPO、增发、配股三部分融资总额仅为395.50亿元,环比降幅达到55.7%,为今年三个季度的最

低水平。

从月度数据上看,7、8、9三个月市场股权融资金额呈现逐月下降的态势。9月份更是出现锐减,IPO、增发、配股融资总额勉强超过10亿元,仅为8月份的8%,同时也刷新了该数据2006年5月以来的新低纪录。

股票市场的无利可图使得各路资金纷纷涌向债市,今年三季度受二级市场债券买卖大受追捧,一级市场的债券发行也出现了爆发式增长。数据显示,三季度企业债、可转债、公司债以及短期融资券的



融资总额达到2454.30亿元,较上一个季度猛增1474.15亿元,环比增幅达150.4%。其中除了可转债融资环比出现下降,企业债、公司债和短期融资券均呈现强劲增长。值得一提的是,今年三季度企业债发行规模增长迅猛,融资额几乎为二季度的9倍。

从月度数据上看,9月份除了企业债融资大幅增长,上述其余三类融资额均较8月有所下降,不过四部分的融资总额环比还是有所增加。

债权融资的强劲增长不仅完全

抵消了股权融资的降幅,也使得今年三季度市场总体融资规模显著上升。7、8、9三个月市场股权、债权融资总额接近2850亿元,较4、5、6三个月增加1000亿元左右,环比增幅超过五成。

此外,股权融资与债权融资的此消彼长也使得两部分在融资总额中的占比发生了很大变化。今年三季度的股权融资金额与债权融资金额分别为892.03亿元和980.15亿元,债权融资占到总额的52.35%,然而三季度随着该项融资出现爆发式增长,这一比例提高至86.12%。

中期协培训期货营业部负责人

◎本报记者 刘文元

为满足期货公司对营业部经理人才的迫切需求,提升期货公司营业部负责人的经营管理水平,加强营业部的风险管理与合规经营意识,昨天中国期货业协会发布通知,拟于2008年11月至2009年4月举办“期货公司营业部负责人培训班”。经中国证监会批复,本次培训采取轮训方式,各单位期货营业部负责人均须参加,拟任营业部负责人也可报名参加。培训内容包括期货公司营业部的合规经营、期货公司营业部的风险管理、期货市场营销、期货公司的客户服务与客户关系管理、领导力与团队建设和经验交流——如何当好期货公司营业部总经理等等。本培训拟在大连、北京、上海、广州、福州、杭州、南京、西安分期举办。

中期协将举行第8期高管资质测试

◎本报记者 刘文元

中国期货业协会昨天发布公告,决定于2008年10月17日至19日在北京友谊宾馆举办第八期期货公司高管任职资质测试。共有115名拟任高管参加本次高管任职资质测试,测试对象为拟任期货公司董事长、监事会主席、独立董事,以及拟任期货公司总经理、副总经理人员。首席风险官测试时间另行通知。

专家建议加快金融创新步伐

◎本报记者 马婧好

此次由次贷问题引发的美国金融危机,可能会带来世界金融格局的重构,这对我国来说既是挑战,也存在机遇。美国等国家纷纷对金融创新“踩刹车”的同时,我国或许应该在认真反思次贷危机问题根源的基础上,适当加快金融创新的脚步。

中国期货金融衍生品研究中心主任常清、银河证券金融衍生品部总经理丁圣元、北京工商大学证券与期货研究所所长胡俞越、长江商学院金融学教授周春生等专家,在近日和讯网组织的研讨活动中表达了上述看法。

专家认为,金融衍生品本身并不是此次美国爆发次贷危机根本原因,企业治理、风险控制、制度等方面存在的问题,以及2006年以来的经济和金融大背景才是次贷危机的问题根源。因此将次贷危机的症结简单归结为金融衍生品这一“工具”是不恰当的。

银河证券丁圣元表示,高度一致的市场行为模式是我国资本市场存在的一个重要问题,雷同的市场行为形成“共振”,就容易造成市场的大起大落,因此,应当丰富我国资本市场的资金来源、利用市场的方式,以及投资者的投资模式,更加多样化才能更加稳定。

胡俞越也表示,对于中国这样的新兴市场国家,则应当适当加快金融创新步伐,以此为契机缩短与发达国家的差距,利用好全球经济金融格局的调整。

重庆破获一非法证券活动

◎本报记者 王屹

本报记者重庆证监局了解到,该局近期与地方政府相关部门协同配合,成功破获了辖区内规模最大的一起非法证券投资咨询活动。

据重庆证监局稽查处处长熊渝川介绍,该局前期接到群众举报,称“上海昌海商务咨询服务有限公司重庆分公司”非法从事证券投资咨询活动。接报后,该局立即通过工商查询、网站查询、现场暗访等方式进行了调查,发现重庆昌海涉案场所占地两层楼,几十部电话不停拨打,劝诱客户接受证券投资咨询,重庆昌海的网页上也有大量推荐股票的信息。重庆证监局立即向市政府金融办报告。

9月8日,金融办启动打非协调机制,研究部署打击方案。9月10日,重庆证监局与金融办、市工商局、市工商局南岸区分局、市公安局经侦总队、市公安局南岸区分局共同组成30余人的综合执法组,对重庆昌海进行现场查处。执法组进入现场后,迅速采取应急措施,控制了涉案银行账户,查封了涉案汽车一台、电脑设备数十台以及文件资料若干,并收集了部分负责人、业务经理、员工的言词证据。

据了解,重庆昌海及其主要负责人从事非法证券投资咨询活动以来,已招募员工上百人,是迄今为止重庆辖区内发现的规模最大的一起非法证券投资咨询活动。对该案件的严厉打击,对辖区非法证券期货经营活动起到了强大的震慑作用。

深国投系列私募基金热发

◎本报记者 张雪

股市的震荡,并未影响私募基金的发行。据悉,以深圳国际信托投资有限责任公司为受托人的深国投·朱雀3期证券投资集合资金信托计划,本月正在热销中。

据记者了解,深圳国际信托投资有限责任公司作为受托人与投资顾问,与上海朱雀投资发展中心合作推出了深国投·朱雀3期证券投资集合资金信托计划。该信托计划推介期为2008年10月6日至11月7日,预计2008年11月10日成立,也可提前或延迟成立。

资料显示,深国投系列私募基金的朱雀1期和朱雀1期信托计划,于2007年9月17日成立,最近六个月的增长率分别为-18.03%和-18.68%,跑赢大盘。

上海证券交易所公告

(2008)22号

江西铜业股份有限公司68亿元公司债券将于2008年10月10日起在本所交易市场上交易,证券简称“08江铜债”,证券代码为“126018”;

江西铜业股份有限公司派发的以“江西铜业”为标的证券的176,120万份认股权证将于2008年10月10日起在本所交易市场上交易。权证交易简称为“江铜CWB1”,交易代码为“580026”。

上海证券交易所
2008年10月9日