

银河证券本月完成重组计划

四方联手推出“e本万利”移动证券

本报记者 朱茵

银河证券重组将在本月内完成。昨日,该公司在上海推出“e本万利”移动证券活动时透露上述信息。

银河证券上海总部经纪业务负责人表示,按照证监会对券商重组的要求,银河证券内部的重组计划预计在本月内完成,之后该公司的历史问题、包袱等都将有具体解决方案。

“e本万利”移动证券活动由银河证券联合中国联通、惠普和英特尔共同推出,惠普提供笔记本电脑,联通提供无线上网套餐,银河证券提供交易通道及专家理财软件。本次活动也是国内首次证券、通信和IT跨行业的一次较大规模合作。

上述负责人介绍说,银河证券的“天王星”软件的智能化分析功能取代了传统、单一技术分析功能,有助于投资者更好的把握市场的规律性,排除干扰性指标,实现在一定风险水平上的收益最大化。此次活动四方联手,是希望在市场好转的情况下,发挥各自优势,打造无线证券交易平台,增加非现场交易客户。

联通上海分公司则表示,希望在活动展开后的三个月内,有1万名客户加入。目前该公司的数据业务收入占比不到20%,预计明年移动板块的数据业务收入占比将增加到26%—30%。

上港集箱将终止上市

上证所今日公告称,上港集箱已于10月16日向该所提交了终止上市的申请。根据《上海证券交易所股票上市规则》,上证所将依法终止上港集箱股票在该所上市交易。

公告称,上港集箱控股股东上港集团以终止上市为目的对上港集箱进行换股吸收合并。换股实施后,上港集箱将成为上港集团持股100%的子公司,股权分布不再具备上市条件。

另据公司此前的有关公告,上港集箱换股合并完成后,上港集团将成为存续上市公司。(周松林)

云南力推中小企业改制上市

本报记者 赵凯 邹宁 昆明报道

深圳证券交易所和云南证监局10月18日联合在昆明举办了为期一天的中小企业改制上市培训活动,以引导推动云南中小企业改制上市。

据云南证监局有关负责人介绍,云南现有24家上市公司,其中3家企业在中小板成功上市。但与发达地区相比,企业上市工作仍有很大差距,主要表现在后备资源匮乏,民营企业改制上市还是空白,全省16个地市有一半以上的地区没有上市企业。

该负责人表示,云南证监局一直致力于上市后备资源的培育,尤其是结合本省实际情况,积极推动中小企业改制上市。今后还将继续采取多种方式,争取推动辖区更多中小企业成功上市,促进云南资本市场的大力发展。

本次培训得到了云南省内企业积极响应,共有20多家拟上市企业的负责人参加了培训活动。同时,一些地市政府相关部门的领导也参加了培训。

沪叫停违规发布证券投资咨询广告

本报记者 俞丽虹

近日,上海工商部门发布《广告审查提示》,明确叫停违规发布证券投资咨询广告,欺骗误导股民的行为。

经上海相关部门查证,在申城媒体发布此类证券投资咨询广告的顶易家赢、股来鑫、讯畅投资、神马投资、上海虹幸投资、上海重阳指、汉德投资等多家企业,都没有取得《证券投资咨询业务资格证书》。根据我国《证券法》的有关规定,这些企业根本不能开展证券投资咨询业务。

工商部门表示,未取得《中国证券业执业证书》的个人,不得在广告中以股评家、分析师的身份出现;证券投资咨询类广告不得以“黑马推荐”等方式,明示或暗示投资者一定能够获得投资收益,不得宣传以往推荐股票的业绩、咨询机构和人员的能力等;广告中,必须醒目地标注“市场有风险,投资须谨慎”等风险提示语。

专家提醒广大股民,在选择接受证券投资咨询服务时,应先确认咨询企业的合法经营资格,并且仔细阅读相关入会细则、合同、协议条款等,维护自身的合法权益。

申万融资融券试点准备冲刺

本报记者 朱茵

近日,申银万国证券公司表示,公司已经按照监管部门的有关要求,制定了融资融券业务管理办法及一整套涵盖业务审核、业务操作、业务支持、业务风险控制等环节的公司内部规章制度等,以确保今后新业务在风险可测、可控的前提下顺利开展,为经纪业务增

添新的动力,占取更多市场份额,提升公司整体盈利能力。

该公司表示,在9月19日向证监会提交了《公司融资融券业务试点实施方案及相关材料》后,公司的融资融券业务管理系统和交易系统也已经完成开发商选择、立项、系统功能开发和评估环境准备,9月份进行了系统搭建、调试和上线,完成测试并与交易所进行了对接测试,

很快将能够在试点营业部集中上线。

当前,公司正积极投入到申请材料 的补正工作中,并准备接受上海证监局对该业务试点的现场检查及证监会的评审。同时,系统模拟测试、营业部此项业务的人员准备和客户储备、业务指导与培训学习也在紧张进行中,争取使申万早日成为融资融券业务试点的首批券商之一。

外资入股券商明年下半年才能解禁

本报记者 陈劲 深圳报道

记者日前获悉,目前正处于停顿状态的外资入股内地券商事宜,要等到明年8、9月间才能解禁。业内人士指出,证监会要求证券公司综合治理在今年10月前基本上完成,明年下半年或可全部完成。外资入股本土券商届时解禁,应该是配合券商综合治理工程的后续举措。

管理层相关负责人此前在公开场合表示,暂停外资入股本土券商,并非管理层停发外资重组证券公司的门票,而是鉴于目前证券公司正处在综合治理阶段,此时外资入股本土券商会有一些现实的困难。因为外资进入本土券商重组,会影响综合治理的进展。有分析人士认为,综合治理期间,个别质量比较差、风险比较大的公司,急于合资的目的是躲避应该承担的一些责任。

不过,有券商人士表示,综合治理期间停止外资入股券商,并不排斥有引资打算的一些券商先做好前期的价格谈判等基础工作,等到综合治理结束后,这些早做准备的券商就可能尽快拿到“通行证”。

记者从多家券商了解到,他们并没有断绝与外资投行的接触。某券商总裁对记者表示,他们一直与外资投行都有接触,外资的热情也都十分高涨,“一家海外券商开出的价码非常诱人。感觉他们很急迫,在进入成本方面似乎考虑不多。”目前,该券商正在与某外资投行接触,并已就入股事宜达成框架协议,只等监管层解禁,即可启动相关增资扩股工作。

迄今为止最后一个外资入股本土券商的案例是瑞银集团入股北京证券。之前具有高盛背景的高华证券也引起



本报资料图片

了业界的广泛关注。

去年9月,瑞银集团宣布,其参与的北京证券重组方案获得国务院批准。瑞银以17亿元人民币的投入,在清理掉历史包袱的同时,获得了新北京证券20%的股权,占有一半的董事会席位和管理权。新北京证券除承销债券、股票业务外,还可从事经纪业务、提供个人投资管理服务。业内人士表示,瑞银证券一旦成立,将是中国首次准许外资机构拥有内地证券公司的管理权,也是拥有全面证券经营牌照的首家外资机构。

与高盛和高华证券公司组建的合资公司高盛高华相比,尽管瑞银重组北证的方式、出价不尽相同,但在业内看来,这两家外资入主国内券商均已超出我国加入WTO谈判的承诺边界,先声夺人地获得了牌照券商的控制权,因此被业内称为“买门票”式的对外开放模式。而根据加入WTO的协议,3年内允许设立合资证券公司,外资拥有不超过1/3的少数股权,合资公司可从事A股

承销,但不得进行经纪交易。在此前较长时间里,监管部门在对外资参股证券公司的案例操作中把握的尺度十分严格:单家外资公司参股证券公司上限为20%,而外资合计参股上限为25%。

瑞银重组北京证券的模式,点燃了外资跻身中国证券行业的激情。外资投行纷纷提出入股国内证券公司,并希望入股比例超过49%。市场先后传出JP摩根试图入主辽宁证券,以及湘财证券被汇丰集团、花旗集团和瑞士信贷第一波士顿等多家外资投行“追求”的消息。与此同时,国内越来越多的中小券商或“问题”券商正积极准备,欲借引进外资战略投资者摆脱困境。但种种努力都是只开花不结果。

ST松辽

ST松辽(600715)控股股东——上海华汇中顺汽车销售有限公司以豁免公司对其所欠12000万元债务为对价,使公司非流通股股东持有的非流通股股份获得上市流通权。

同时,上海华汇中顺汽车销售有限公司作出特别承诺:自股权分置改革方案实施之日起,三十六个月内不通过上海证券交易所挂牌交易方式出售所持有的松辽汽车原非流通股股份;期满后二十四个月内,如通过上海证券交易所挂牌交易方式出售上述股份,出售价格不低于4.2元/股。当松辽汽车派发红股、转增股本、增资扩股、配股、派息等使松辽汽车的股本或股东权益发生变化时,上述出售价格将进行相应的除权除息处理。

若股改及债务重组得以顺利实施,ST松辽的资产质量将发生脱胎换骨的变化。首先,因豁免12000万元债务,ST松辽的资本公积将大幅增加。债务重组完成后,公司的每股净资产将增加0.5351元,每股净资产将由2006年三季末的-0.034元上升到0.5011元。其次,公司的资产负债比率将大幅下降。债务重组前,ST松辽的资产负债率为108%,处于资不抵债状态。重组后,公司的资产负债率将下降至72%。另外,债务重组为ST松辽2006年实现扭亏为盈创造了条件,从而避免了公司因三年连续亏损被暂停上市的风险。根据公司与新债权人——长春恒力专用汽车制造有限公司签订的有关协议,长春恒力同意放弃其享有的ST松辽19480.52万元债权自2006年3月20日之后利息,且该条款对ST松辽的后续债权受

基金发行流行限售

不再一味追求规模,为能出业绩打下基础

本报记者 徐国杰 上海报道

节后基金发行正渐入高潮,日前发行的银华富裕主题基金、富国天合基金、交银施罗德成长等近10只基金;准备工作已近尾声等待发行的还有信诚、泰信、友邦华泰、东吴等一批基金公司。由于四季度以至于明年的行情,各大机构几乎没有看空之声。不少基金公司发布的四季度策略报告都认为,四季度上市公司的业绩回升值得期待,人民币升值趋势下的价值重估、各类新措施的“助涨”效应将促成四季度市场震荡向上。而明年市场将会是温和上升的走势,主要的推动力来自公司盈利的增长,这种增长有来自股权激励的内生性增长,也有整体上市、资产注入等外生性影响。

基金发行迎来小高潮

“十一”节后,基金市场迎来了新基金的发行高潮。据粗略统计,目前正在发行的有银华富裕主题、富国天合、交银施罗德成长等近10只基金;准备工作已近尾声等待发行的还有信诚、泰信、友邦华泰、东吴等一批基金公司。由于已经临近年底,目前成为基金公司发行新产品的最后黄金时期,使得各大渠道的档期异常抢手。

对于这波基金发行结果的预测,不少公司都表示了乐观。自7月摸高调整以来,大盘日前再度走强,一路走高并已创出近年新高,市场气氛良好,这也激发了广大投资者的热情。另外,对于四季度以至于明年的行情,各大机构几乎没有看空之声。不少基金公司发布的四季度策略报告都认为,四季度上市公司的业绩回升值得期待,人民币升值趋势下的价值重估、各类新措施的“助涨”效应将促成四季度市场震荡向上。而明年市场将会是温和上升的走势,主要的推动力来自公司盈利的增长,这种增长有来自股权激励的内生性增长,也有整体上市、资产注入等外生性影响。

但在对销售市场预期乐观的背景下,各家基金公司并未采取大干快上、跑马圈地能发多少就发多少的策略。可以说,有些公司在渡过温饱期后开始更多考虑公司长期的经营策略;有些公司则在前车之鉴下主动收缩规模。

流行限量发售

正如一位基金公司高管调侃的:“现在发行新基金,如果不来个限量发售的话,似乎就显示不出其珍贵抢手”,限售被市场解读成了一个营销的噱头,是为了促进发行而采取的一种策略。

但观察那些采取限售方式的基金,一个共同特点是这些基金所属的基金公司过往业绩较好,市场口碑较佳,渠

借助股改脱胎换骨

□ 惠岱

让方继续有效。此举意味着ST松辽2006年将减少800多万元的财务费用。

ST松辽主要从事汽车车身零部件及工装件加工制造、汽车产业投资、经营性资产租赁等三项业务。沈阳中顺汽车有限公司和该公司是沈阳市“2+1”汽车产业布局中重要的整车生产基地之一,受到了地方政府的大力扶植。2006年前9个月,ST松辽借汽车市场销售形势继续趋暖之机,大力做好汽车车身零部件生产与销售及其他汽车整车生产配套的服务工作,使公司主营业务收入大幅提升。7月——9月末,公司实现汽车车身零部件销售主营业务收入3739万元,比去年同期增长了746%;实现主营业务利润594万元,比去年同期增长756%;其他业务利润77万元,比去年同期增长12%;净利润534万元。2006年第三季度,ST松辽主营业务已经实现盈利。

ST松辽董事会发布公告称,经财务部门初步测算,公司2006年度经营业绩将实现扭亏为盈。公司控股股东承诺:股改完成之后,将旗下的汽车整车或汽车零部件等盈利能力强和具备持续经营能力优质资产以法律法规允许的方式注入上市公司,以解决公司主营业务薄弱、单一的问题,从而增强ST松辽的主营业务盈利能力,解决公司持续发展问题。控股股东表示,股改完成后将继续支持ST松辽的债务重组工作,目前公司已经处理或处于可控状态的债务为2亿元左右,占公司负债总额的46%,另外公司还有其他一定额度负债也在积极处理中。若上述债务重组工作都能得以实施,ST松辽的每股

道及投资者的认同度颇高。否则的话,公司向市场宣布了限售的目标,结果基金发行却根本未能达到目标,不免就贻笑大方了。

控制发行规模也可以看作是基金营销开始走向理性的一面。一方面是不再一味追求规模,另一方面则是为能出业绩打下基础,不砸牌子。过往的历史已经证明,在市场疯狂的阶段,基金销售量越大,可能以后越难运作,对持有人、对管理人造成的伤害便越大。因此一些聪明的公司如上投摩根、易方达等在市场销售出现疯狂苗头之际清醒地意识到了这一点,较早使用限售这一方法。如上投摩根早在今年初发行双息平衡基金时,仅仅销售3天就超过8亿,创下当时发行纪录,并最终提前结束募集。这场火爆的销售提醒了上投摩根,在随后发行成长先锋基金时,先定下了50亿份的上限;在募集期内,如果基金首发募集规模达到或超过50亿份,或者预计次日将达到或超过50亿份,将公告提前结束发售。而最终结果出乎所有人的意料,上投摩根仅仅用了短短两天时间,就获得了近55亿份的认购。

还有些基金则是因为投资范围的局限不得不限售。如银华基金公司表示,对富裕主题基金设立50亿的上限是根据该基金的行业特点等作出的选择,根据测算,富裕主题行业的总市值约占A股总市值的三分之二左右,作为一只行业基金,其投资范围自然要比全市场型基金小得多,而且从短期市场状况来看,为便于基金的投资运作和风险控制,将首发规模限制在50亿以内是比较审慎和妥当的作法。同样的道理,富国天合认为其作为一只准FOF(Fund Of Fund)基金,规模过大也不宜操作,因而设定了30亿的限售目标。

事实上,在这限售现象背后值得注意的是,与以往基金发行求爷爷告奶奶似的销售局面不同,一些已经建立公司品牌形象的基金已经开始享受以往深耕细作带来的成果。随着这种态势的进一步发展,我们不难想象,一些成功的基金多少能摆脱目前与渠道、与机构投资者之间不对等地位,甚至可以有底气拒绝某些短期资金的申购,这也能使得公平对待所有持有人这句口号落到实处。

创新、规范类券商进入门槛降低

财务指标的时间期限缩短为“最近半年”

中国证券业协会日前对创新类、规范类券商评审两个《暂行办法》的有关条文进行了修订,放宽了评审的相关标准,即把有关财务指标的时间期限由“最近一年”缩短为“最近半年”,但具体财务指标本身没有变化。据悉,近期召开的两类券商的资格评审会,将按照新的要求执行。

随着券商综合治理工作取得阶段性成果,以及券商重组活动的增多,这样的调整必将使更多的新老券商具备评审创新类、规范类的资格。

在创新类券商评审方面,对于经营证券承销与保荐、证券自营、证券资产管理、其他证券业务中两项及两项以上的证券公司,要求“最近半年”的净资产不低于12亿元;流动资产余额不低于流动负债余额(不包括客户交易结算资金和客户委托管理资金)的150%;对外担保及其他形式的或有负

债之和不高于净资产的10%;净资本不低于净资产的70%。不过在此前客户资产管理业务、债券回购业务、证券自营业务已经清理完毕的,能够持续确保客户资产安全完整的,“最近半年”净资本只要不低于8亿元即可。对从事经营证券经纪业务的券商,要求“最近半年”净资本不低于1亿元。

在规范类券商评审方面,要求经营证券承销与保荐、证券自营、证券资产管理、其他证券业务中两项及两项以上的证券公司,“最近半年”净资本不低于2亿元;经营证券经纪业务的证券公司,最近半年净资本不低于2000万元;最近半年流动资产余额不低于流动负债余额(不包括客户交易结算资金和客户委托管理资金);最近半年对外担保及其他形式的或有负债之和不高于净资产的20%;最近半年净资本不低于净资产的50%。(丽华)

上市公司2006年三季度主要财务指标一览(3)

代 码	简 称	1-3季度每股收益(元)	每股净资产(元)	净资产收益率(%)
000027	深能航A	0.4714	3.6514	12.91
000059	江通化工	0.1094	2.61	4.18
000301	丝织股份	0.1374	3.0757	4.47
000404	S华盛	-0.056	1.43	/
000509	S+ST华塑	0.0128	0.505857	2.52
000516	陕解放A	0.198	2.96	6.67
000517	S+ST成功	-0.11	-0.61	/
000557	ST巢夏夏	-0.06	-1.483	/
000591	S烟台港	0.0817	3.11	2.63
000596	ST吉开A	0.035	3.47	1.02
000612	焦作万方	0.405	2.18	18.589
000677	山东海龙	0.12	2.02	5.88
000683	天然碱	0.057	0.7051	8.072
000690	宝新能源	0.71	2.59	27.52
000702	正科技	0.0138	1.71	0.81
000750	S+ST集琦	-0.1903	1.5141	/
000807	云铝股份	0.26	3.07	8.34

代 码	简 称	1-3季度每股收益(元)	每股净资产(元)	净资产收益率(%)
000810	S锦华	0.22	1.97	11.26
000826	合加资源	0.171	1.82	9.42
000828	东宪控股	0.1499	2.419	6.2
000836	S+ST渤海	0.03	2.2	1.49
000863	三环股份	0.049	3.16	1.56
000897	津滨发展	0.0296	1.772	1.67
000925	S+ST海纳	0.17	-2.85	/
000953	S石化	0.04	1.26	3.1
000961	大冶金华	0.05	3.7	1.34
002034	美欣达	0.31	5.42	5.77
600298	安琪酵母	0.3973	5.0216	7.91
600367	红宝发展	0.22	3.46	6.44
600439	瑞贝卡	0.49	3.59	13.82
600518	康美药业	0.341	5.156	6.61
600808	马钢股份	0.2601	3.03	8.6
900951	大化B股	-0.301	1.61	/

来源:本报信息中心

新股申购提示

	申购代码	发行数量	网上发行量	发行价格	网下申购日	网上申购日	刊登中签率	刊登中签号
工商银行	780398	130亿股			10月16日-19日	10月19日	10月23日	10月24日

注:参与工商银行网上申购的投资者须按发行价格区间上限3.12元/股进行申购。