

创业板承销 中小券商风头劲

证券时报记者 韦小敏

本报讯 截至昨天晚上19点,已有29家准备在创业板上市的公司进行了相关信息披露,券商创业板承销情况也随之露出了冰山一角。统计显示,共有24家券商参与了这29家企业的承销业务,其中中小券商表现抢眼;国金证券、国元证券和平安证券各主承销两家企业,主承销家数排名并列第一。

中小券商风头强劲

中金公司、国泰君安、银河证券、中

信建投和中银国际暂时缺席创业板的主承销名单,而这5家券商在2008年度证券公司股票及债券承销金额排名中均位居前十。与之相反的是,不少中小券商在创业板主承销业务方面表现突出,国金证券、国元证券和平安证券分别主承销了两家创业板企业,并列目前承销预备创业板上市公司家数最多的券商。同时,去年投行业务排名靠后的不少中小券商,如红塔证券、东吴证券、华龙证券、信达证券、东兴证券和西部证券等,也出现在创业板拟上市公司主承销商名单中。

上海某投行业务全国排名前五的券商负责人表示,公司到目前为止没有申报一个创业板项目,同时也没有正在准备的创业板项目。该负责人表示,并非公司对创业板没有兴趣,只是因为公司人手紧张,难以腾出多余的人员开发创业板项目,因而对业务必须有取舍。另一家创新类券商相关负责人则表示,创业板项目所耗时间、人力和普通的IPO项目相差不多,但创业板项目募资规模小,相关企业的财力也有限,其每单IPO项目支付的承销费用一般在1000万元左右,对承销业务较强的券商吸引力不大。

承销业务大格局难改

一位业内人士认为,券商投行业务的差异化竞争将进一步明显,中小券商投行业务有望借创业板重获生机。同时,由于创业板承销的区域性现象很明显,中小券商能否继续保持优势还有待观察。但该人士同时指出,即使中小券商在创业板承销业务上表现活跃,今年承销业务的总体格局也不会发生改变,传统的强势券商依然占据优势。

据悉,目前共有149家企业申请创业板发行被受理,总计募资额为336.05

亿元。而国泰君安证券本周一公布的数据显示,今年以来,市场完成公开发行1073亿元,其中IPO957亿元,公开增发100亿元,配股16亿元。中金公司市场份额排名第一;中信证券市场份额21.7%,位列第二。该报告估计券商在承销业务上的收入超过30亿元。

联合证券也认为,即便乐观假设创业板承销业务的营业利润率可达到50%,同时考虑所得税影响,至2013年,创业板项目承销对全行业净利润的贡献也仅为5.4亿元,占2008年证券行业482亿元净利润的比例仅为1.1%。

6家创投企业 取消备案

本报讯 据国家发改委财金司数据显示,截至今年7月,全国取消备案创业投资企业6家,湖南、河南、山东各两家。其中,有两家是因为从事非创投业务和从事债权业务,且利率过高等原因被取消备案的。

数据显示,湖南取消备案的两家创业企业为株洲高科创业投资有限公司(原因为在通知后企业未参加年检工作)、冷水江市盛唐创业投资有限责任公司(原因为企业从事债权业务,利率大大高于法律和人民银行有关规范性文件中关于“借贷利率不得超过中国人民银行公布的金融机构同期、同档次贷款利率(不含浮动)的4倍,否则按高利贷界定”的规定)。湖南省处置非法集资联席会议办公室通报,盛唐创业存在融资对象不确定、利率过高等问题。

河南两家取消备案的创投企业分别为洛阳恒星创业投资有限公司和河南省联创投资股份有限公司,前者被深圳一家创投公司收购,后者主要从事非创投业务。

山东两家创业投资企业取消备案的原因也各有不同——滨州市海龙创业投资有限公司未开展创投业务、注册资本未到位;山东鼎诚创业投资有限公司对创投市场不熟悉,自己主动在工商部门注销。

(胡学文)

投资者排队开户 抢搭创业板打新首班车

见习记者 杨丽花

本报讯 本周一,青岛特锐德、莱美药业、南方股份、北京立思辰、上海佳豪、神州泰岳、乐普医疗、北京探路者、安科生物和汉威电子等10家创业板企业集体披露招股意向书,并将于9月25日同时开始申购。在这一消息刺激下,券商营业部迎来了创业板开户热潮。

开户高峰上周日出现

据了解,虽然媒体上周日晚间才开始陆续发布10家企业的招股意向书,但各营业部却早在上周六即得到这一消息,并通过短信方式向客户发送信息,提醒客户尽早开通创业板交易。根据规定,如果准备打新股,股龄未满两年的客户一定要在周日这一天(提前5天)办理开户手续,老股民则一定要在周三前(提前两天)办理开户手续。于是,周日这天的开户量达到各大营业部自创业板开户以来的最高峰。

据联合证券一家营业部介绍,由于创业板IPO箭在弦上,他们对随之而来的开户高潮早有准备:提前增加了工作人员,新开辟了多个窗口,延长了工作时间,办理业务的时间也从上午9点提前到8点,晚上下班也延长至9点半。但周日这一天的火爆局面还是让他们始料未及,营业部不得不把其他休假的员工召集回来协助开户。在此之前,他们每天创业板的开户量不足200户,而仅上周日

这一天的开户量就逾千户,是平日的5倍多。

多数股民冲打新而来

在周日开户的股民中,多为股龄未满两年的新股民。周一和周二开户的几乎全部是股龄两年以上的老股民,可以预料到,是冲着打新股来的。据工作人员介绍,在前一段时间,他们也会对客户进行短信提醒创业板开户的相关事宜,平均每周发送2至3次,但是效果不明显。而上周六晚上的一条短信却引发了开户热潮,看来股民还是对创业板有信心,准备打新股是这几天开户股民的普遍心理。首批创业板申购企业10家,数量多,而创业板开户率不高,这让股民感觉到未来创业板申购中签率较高。

散户排队大户走绿色通道

昨天上午,记者去一家营业部采访时,发现开户的人依然很多,办理开户手续大约需等待大约一个半小时。其中办理开户手续时,在程序不变的情况下,营业部强化了原来对创业板风险的提示,用工作人员的话来讲,前一段时间对创业板风险宣传已经很多了,投资者都已经很熟悉了。”而到中午吃饭时间,营业部更为拥挤,许多人利用中午休息时间前来办理开户手续。由于开户人数较多,排队时间长,营业部又重现了“走后门”、“夹塞”等现象,而对于账户资产在百万



创业板即将开张,券商开户柜台人气看涨

元以上的大客户,营业部则设有创业板开户绿色通道。

据一位工作人员介绍,最近几天

营业部拥挤的场面颇似2007年股市热火朝天时证券账户开户时的情形。不过营业部人员说,过了本周三,开户

量应该有所下降,而如果创业板首批上市企业表现好,肯定还会迎来另一个开户高潮。

北大创投研究中心原副主任刘健钧:

创业板应按市场需要调整市场定位

证券时报记者 胡学文

本报讯 通过对近日过会的拟上创业板企业与已上市中小板公司进行对比后发现,由于拟上创业板企业只是在规模上比中小板企业略小,且过会的拟上创业板企业均符合上中小板的条件,因此业界有人认为“创业板与中小板没什么区别”。针对上述质疑,北京大学创业投资研究中心研究员、原副主任刘健钧博士指出,为保证前几批企业较高的过会率,选择条件相对较好甚至符合中小板条件的企业进行审核,或许只是监管部门的一种策略。而从创业板的一系列制度安排和规则看,创业板与中小板的区别仍是

明显的。因此,仍应充分认识到创业板对于促进中国创业型经济发展、构建多层次资本市场和拓宽创业投资退出渠道等方面的特殊意义。

刘健钧指出,从目前已发布的创业板规则看,现行的创业板制度设计有不少可圈可点之处,如:较好地结合了中国实际,吸取了国外“独立模式”和“平行模式”的优点;为妥善处理制度目标与操作机制的关系,不再以科技含量标准作为上市条件,更没有将行业领域仅定位于高新技术产业,而是包括“三高六新”在内的各类创业型企业;适应当前中国投资者风险鉴别能力和风险承受能力仍有待提高这一现状,上市门槛相对适中;根据创业板企业高风险、高不确定性的特

点,设置了一系列更加严格的风险控制制度。

但刘健钧同时也指出,要将创业板又快又好地建设起来,尚需要解决以下三方面的问题:

一是不断适应市场需要,及时调整创业板的定位。目前将深交所的主板定位于蓝筹股市场、中小企业板定位于中国“未来冠军”的摇篮,创业板定位于创新创业的“发动机”,并不是当年设计创业板制度时的初衷。2000年,深交所停止新股发行,为的是开出一个与上海证交所而言完全独立的创业板,但后来由于种种原因,独立的创业板没有开出来。2004年折衷地推出中小板时,一种方案是今

后适时将中小板改造成创业板,但后来则是在保留中小板的同时,另开一个创业板,于是便有了现在的中小板与创业板定位之争。刘健钧认为,既然创业板也能推出来了,创业板的使命也应成为“中国企业未来冠军的摇篮”。如果能够既符合上创业板又符合上中小板的企业放到创业板上市,更有利于创业板较快地形成一定的规模并凝聚人气。为满足更多成熟企业的融资需求,待投资者更加成熟后,宜在保留目前相对较高门槛的同时,及时地在创业板内部新设门槛相对较低的第二板块,这样,创业板本身即可建设成为分层级的资本市场子体系。

二是妥善处理“快”和“好”的关

系。所谓“快”,就是要当机立断,不失时机。不仅要不失时机地将创业板尽快推出,而且要不失时机地加快核准速度,争取在较短时间内迅速形成规模效应;所谓“好”,并不是求全求稳,而是要在快速发展中及时建立健全相关的制度,以有效地控制市场风险。

三是要加强基础性制度建设。任何制度的有效运行,都依赖于完善的基础性制度为其提供相应的市场环境。因此,在建立健全创业板自身的相关制度安排的同时,还应抓紧完善企业会计制度、保荐人制度和独立董事等基础性制度安排,以确保拟上市企业的财务报表能够真实反映企业的财务状况,保荐人和独立董事能够真正发挥作用。

关于2009年大唐国际发电股份有限公司公司债券(第一期)上市交易的公告

大唐国际发电股份有限公司发行的2009年大唐国际发电股份有限公司公司债券(第一期)(以下简称“本期债券”)将于2009年9月24日起在本所交易市场竞价系统和固定收益证券综合电子平台上市交易,证券简称为“09大唐债”,证券代码为“122017”。上市后本期债券可进行质押式回购,质押券出入库申报代码为“104017”。

上海证券交易所
二〇〇九年九月二十三日

关于2009年扬州市城建国有资产控股(集团)有限责任公司公司债券上市交易的公告

扬州市城建国有资产控股(集团)有限责任公司发行的2009年扬州市城建国有资产控股(集团)有限责任公司公司债券(以下简称“本期债券”)将于2009年9月24日起在本所交易市场竞价系统和固定收益证券综合电子平台上市交易,证券简称为“09扬城建”,证券代码为“122946”。上市后本期债券可进行质押式回购,质押券出入库申报代码为“104946”。

上海证券交易所
二〇〇九年九月二十三日

关于2009年记账式贴现(二十期)上市交易的通知

各会员单位:
根据财政部关于2009年记账式贴现(二十期)发行工作有关事项的通知(财库[2009]122号)和本所有关规定,2009年记账式贴现(二十期)(以下简称“本期国债”)将于2009年9月25日在本所固定收益证券综合电子平台上市,现将有关事项通知如下。
一、本期国债为零息债券,期限为182天,发行价格为99.344元。本期国债起息日为2009年9月21日,于2010年3月22日(节假日顺延)到期按面值偿还。
二、本期国债于2009年9月25日起在本所固定收益证券综合电子平台上市,交易方式为现券和回购。
三、本期国债上市交易的现券证券名称为“09贴债20”,证券代码为“020020”。

上海证券交易所
二〇〇九年九月二十二日

上海证券交易所公告

由铁道部发行的1998年II期中国铁路建设债券(10年期)(以下简称“本期债券”)将于2009年10月13日到期兑付本金及最后一年利息。为保证兑付工作的顺利进行,本期债券将于2009年9月28日起停止在本所市场交易,同时停止质押式回购对应的质押券的申报。本期债券证券简称为“98中铁(3)”,证券代码为“129902”,质押券申报和转回代码为“105957”。请各会员单位务必做好本期债券兑付的各项准备工作,以保证投资者按时兑付到本金和利息。

上海证券交易所
二〇〇九年九月二十二日