

IPO排队企业
再增3家

证监会最新公布的首发企业 IPO 排队情况表显示,上周新增 3 家企业入列,其中,备受关注的银河证券出现在上交所主板的排队名单里,拟发行 A 股股票数量为不超过 16.93 亿股,募集资金将全部用于增加公司资本金,补充公司营运资金。

截至目前,首发通道的排队券商有国信证券、东方证券、东兴证券、国泰君安、华安证券等多家。

与此同时,另外两家新增的排队企业为拟在中小板上市的浙江华统肉制品股份有限公司,和拟在创业板登陆的江苏捷捷微电子股份有限公司,保荐机构分别为国信证券和西南证券。

除此之外,上周又有 15 家企业回归正常审核通道,主板有 4 家,中小板 2 家,创业板 9 家,至此,未过会企业中正常待审企业 118 家,中止审查企业 476 家。有市场人士分析,为了避免被终止审查,这些中止审查企业需要在 9 月底以前补上至少更新到本年度 3 月份的财务数据,才可以继续冲刺 IPO。(程丹)

上交所开启“银九月”
14家上市银行连续路演

从 9 月 1 日到 19 日,14 家在上交所上市的商业银行将于交易日中连续举行“银九月”系列业绩说明活动,业绩说明的规模和集中度前所未见。上交所有关负责人表示,将继续为该所上市公司提高透明度、维护投资者关系创造条件,也将根据投资者的需求,引导该所上市公司回应关切,解决信息不对称问题,以此提升投资者信心。

14 家上市银行包括:工商银行、建设银行、中国银行、农业银行、交通银行、招商银行、民生银行、中信银行、兴业银行、浦发银行、光大银行、北京银行、华夏银行、南京银行。这 14 家银行系沪市目前全部的上市银行。

据统计,14 家上市银行均为“沪股通”中“沪股通”的投资标的,家数占沪市上市公司总数不到 1.4%,但合计市值占沪市总市值比重却为 21.81%,流通市值占比高达 23.25%。截至 8 月 27 日,14 家银行整体加权平均真实市盈率仅为 4.59 倍,同期上证 50、上证 180、上证 380 的真实市盈率分别为 7.42 倍、8.2 倍和 20.86 倍。(徐婧婧)

上交所举办国际投资者
走进上交所活动

上交所近日举办了第二期“国际投资者走进上交所”活动。全球 14 家顶级机构投资者的亚太区交易负责人参加了该活动。

活动中,上交所介绍了中国资本市场和上交所最新发展情况,上交所各项创新工作,详细介绍了沪港通机制,回答了境外投资者关注的若干问题。境外投资机构也就自身参与沪港通的意愿、工作计划及筹备状况作了认真介绍。中国证监会市场监管部、上交所沪港通业务负责人、中国登记结算公司上海分公司有关负责人就沪港通相关机制安排与境外知名投资机构进行了广泛而深入的交流。

据悉,9 月初开始,上交所将与港交所联合举行国际路演,向北美、欧洲、中东的投资者介绍沪港通机制及相关安排。(徐婧婧)

证券法保险法修改获全国人大通过

据新华社电

十二届全国人大常委会第十次会议 8 月 31 日表决通过了全国人大常委会关于修改保险法等五部法律的决定。国家主席习近平签署第 14 号主席令予以公布。

受国务院委托,国务院法制办主任宋大涵 8 月 25 日在向全国人

大常委会作关于保险法等五部法律的修正案草案说明时说,为落实第十二届全国人大一次会议通过的关于国务院机构改革和职能转变方案的决定,依法推进行政审批制度改革和政府职能转变,促进和保障政府管理由事前审批更多地转为事后监管,进一步激发市场活力、发展动力和社会创造力,国务院法制

办会同国务院有关部门,研究起草了关于保险法、证券法、注册会计师法、政府采购法、气象法等五部法律的修正案草案。

全国人大常委会对草案进行了认真审议,并于 8 月 31 日表决通过关于修改相关法律的决定。根据这一决定,《中华人民共和国保险法》《中华人民共和国证券法》《中华人

民共和国注册会计师法》《中华人民共和国政府采购法》《中华人民共和国气象法》根据决定作相应修改,重新公布。

修改后的《中华人民共和国证券法》将第九十一条修改为:“在收购要约确定的承诺期限内,收购人不得撤销其收购要约。收购人需要变更收购要约的,必须及时公告,载

明具体变更事项。”

将第一百零八条、第一百三十一条第二款中的“有《中华人民共和国公司法》第一百四十七条规定的情形”修改为“有《中华人民共和国公司法》第一百四十六条规定的情形”。

删去第二百一十三条中的“报送上市公司收购报告书”和“或者擅自变更收购要约”。

庄心一:资本市场应探索社会责任型投资机制

证券时报记者 陈中

证监会副主席庄心一日前表示,资本市场相关各方要支持帮助上市公司不断细化社会责任报告编制,希望上市公司将社会责任融入企业的发展战略,同时应强化资本市场对积极履行社会责任企业的支持力度。

8月30日~31日,内蒙古自治区政协、内蒙古军区联合中国上市公司协会和深圳证券交易所、阿拉善

盟委及行署联合主办了第三届“生态文明·阿拉善对话”活动。庄心一在参加该活动时作出了以上表述。

庄心一指出,中国证监会一直重视、支持上市公司履行社会责任,近年来与沪深两个交易所制定出台了一系列规范指引;资本市场在促进上市公司履行社会责任的机制建设方面也取得一些进展。例如,包括沪深交易所所在内的多家市场组织编制发布十余只社会责任指数,基金公司成立十余只社会责任相关的股

票投资基金,资产规模达 110 亿元,社会责任元素正在投资机制中显现。此外,越来越多的企业开始认识到履行社会责任对企业长期可持续发展的重要价值。

阿拉善的荒漠治理是资本市场践行社会责任的一项生动形象的范例。”庄心一说,以深交所和中上协为龙头,汇聚了地方政府、军队、资本市场各相关单位,在阿拉善进行“上市公司生态林”建设,以及组织召开“阿拉善对话”活动,不仅有

效地改善了阿拉善地区的生态平衡,而且使阿拉善成为资本市场关注生态文明建设的一种具体体现模式和一座践行平台,为市场和全行业贯彻落实十八大精神、践行生态文明理念搭建了重要的引领平台。

庄心一就资本市场如何促进企业履行社会责任提出三点建议:

一是下一步相关各方要支持帮助上市公司不断细化、完善社会责任报告编制,改进企业社会责任报告的披露效果。

二是希望上市公司将社会责任融入企业的发展战略。企业履行社会责任,既利于当下发展也利于积聚未来发展的能量,是企业可持续发展的基础,上市公司尤其如此。

三是应强化资本市场对于积极履行社会责任企业的支持力度。资本市场应该努力探索建立一整套社会责任型投资机制,为重视社会、环境责任的企业确立定价、融资、并购等方面的优势,实现生态文明建设与企业发展的和谐共赢,推进经济社会的全面发展。

港交所开展沪港通首轮全模拟测试

证券时报记者 李明珠

港交所上周末开展针对沪港通的首轮市场演习,和之前的连接测试相比,此次可谓沪港通正式启动前的首轮“全模拟”。参与测试的香港券商通过港交所交易平台和上交所交易平台直接对接,主要进行北向“沪股通”的买卖盘交易,也有一些券商尝试卖空和 T+0 交易。参与测试多家券商表示,技术上面暂时没有发现什么明显问题,测试进行比较顺利。

据港交所内部人士透露,针对沪港通的测试系统并没有特别开设新的,而是在目前已有的系统之上做一定修改,使其能够符合要求,而至于下单的速度方面,虽然香港和上海有一定距离,但是技术上可以解决时间差的问题,在香港买入的速度不会比内地直接下单差很多。

上周末的测试两点值得关注,包括模拟北向交易其中一只股票的境外持股量合计达到 28%,将不再接纳该股票的买盘,直到相关持股量跌至低于 26%以及北向交易每日投资额度耗尽,导致剩余交易时段不再接纳进一步的买盘。

虽然目前针对沪港通基本指引已经出台,但业内预期根据测试反馈的结果,等正式推出前,也为相关

规则再调整留下了一定的空间,例如股份分拆、合并、税费征收、融资融券等细则有待增补和修订。

以融资融券业务为例,尽管上交所指导意见中指出禁止融资融券,即投资者买卖“沪股通”股票不参与上交所“两融”交易。但有香港的外资券商表示,因为融资融券在整个亚洲市场都是机构投资者比较习惯的交易行为,比如香港、日本、新加坡、台湾、韩国都有融资融券的

市场,而客户在此方面的兴趣浓厚、需求很大,所以几家外资投行正积极向内地证监会、上交所以及港交所积极申请,希望探讨香港的券商在买入 A 股之后,做相互融资融券的可能性。

我们不是参与国内市场的融资融券,而是在香港互相借。”某美资券商在港分支机构交易部负责人表示,这并不会对 A 股产生很大的影响,因为从香港的角度而言,

对 A 股还是净买入,不可能是卖空的,一些国际长线基金的策略很看重融资融券这部分。”

在港中小型中资券商表示,交易日期和时间问题是投资者的主要担忧之一,在单边市场开放交易的情况下,对风险的控制要特别谨慎,而外资投行的最新调查显示,目前对沪港通的直接参与而言,零售客户和对冲基金意愿更强烈,而欧美长线基金仍处于观望状态。

4挂牌公司信披违规
新三板暂停股票转让

全国中小企业股份转让系统昨日发布公告称,中试电力、慧网通达、久易农业、物润船联等 4 家挂牌公司未能按照有关规定披露 2014 年半年度报告,根据《全国中小企业股份转让系统业务规则(试行)》相关规定,股转系统决定自 9 月 1 日起暂停其股票转让。(程丹)

成品油调价窗口
今日开启

新一轮成品油调价窗口将在今日 9 月 1 日开启。由于国际市场一揽子原油价格持续下跌,国内成品油价格也将迎来年内首次“三连跌”。

根据卓创资讯公司测算数据显示,截至 8 月 29 日收盘,第 10 个工作日变化率为-1.62%,对应下跌 95 元/吨。根据定价机制要求,9 月 1 日 24 时国内成品油下调已成定局。而隆众石化资讯公司的测算数据显示,截至 8 月 27 日原油综合变化率-2.23%,预计对应下调幅度约 145 元/吨。(魏书光)

中国中铁:充足订单奠成长基础 主动求变促长远发展——中国中铁2014年中报点评

中国中铁(601390)近期发布2014年中期业绩报告,公司受益于国内铁路、公路、城市轨道交通等基础设施建设投资的良好发展态势,2014年上半年实现营业收入2773.2亿元,同比增长12.0%;归属于母公司净利润为40.6亿元,同比增长16.4%,其中归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润同比增速高达37.2%,实现基本每股收益0.19元。

我们认为公司未来发展将持续受益于基础设施建设提速的大背景,凭借其突出的专业优势、强大的专业团队、领先的机械装备、雄厚的科技实力获取超越市场及行业平均的成长性和盈利能力,公司正在推行的精细化管理和主动的内部重组,将使公司在管理效率、资源配置等方面获得突破性进展。

基建服务订单充足
前景看好

提供基建建设服务是公司营业收入的最大来源,公司基建建设业务的营业收入主要来自

自铁路、公路、市政工程建设。

从行业发展环境来看,上半年房地产投资在波动中趋于下行,经济增长在较大程度上依靠基础设施投资托举,新型城镇化、中西部地区投资环境的改善、自贸区扩容、丝绸之路基础设施建设等政策的逐步落地,为建筑业带来了良好的发展机遇。

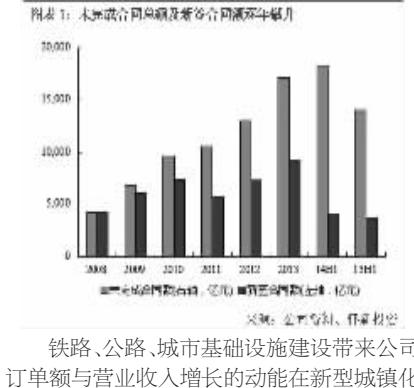
今年4月份以来,国家多次对2014年铁路建设目标进行了调增,铁路固定资产投资由年初的6,300亿元增加到8,000亿元以上;国家出台的《铁路发展基金管理办法》为中长期铁路建设融资拓宽资金来源,同时地方政府也开始加码铁路建设和资金支持力度。

在公路建设方面,国家继续积极推进高速公路联网贯通,扩大覆盖范围,着力完善综合交通网络体系。上半年公路建设投资规模保持高位,投资结构进一步优化,普通公路建设保持良好发展势头。

在城市基础设施建设方面,国家出台了《国家新型城镇化规划(2014—2020年)》,明确指出要着力推进新型城镇化建设,强化综合交通运输网络支撑,改造提升中心城区功能,提升城市基本公共服务水平,全面加

强市政公用设施和公共服务设施建设,继续科学有序推进地铁、轻轨等大容量公共交通系统建设,提高城市群综合交通运输一体化水平。

在铁路、公路、城市建设规模均保持良好发展势头的大背景下,公司上半年完成新签合同额4,110.2亿元,同比增长11.8%;其中基建建设业务同比增长14.7%,公路同比增长69.1%;市政及其他工程同比增长19.4%。



和工业化的过程将持续存在,为公司的长期发展营造良好外部环境,公司透过其广阔的业务布局、突出的专业优势、雄厚的科技实力、强大的专业团队和领先的机械装备,将在新一轮的市场增长中继续保持领先优势。

高铁投资走向世界
风光持久

中国正加快推动“以铁路换资源”的全球布局。具体来说,是国内建造海高铁,从东北到海南三亚,拉通5700公里;国外建三条跨海跨洲高铁,分别抵达新加坡、俄罗斯和德国。高铁的输出,意味着一个以中国中铁等企业为代表的铁路产业链条的输出。

另外,中国的高铁也在计划走进非洲。今年5月,李克强总理出访非洲时表示,中方还将在非洲设立高速铁路研发中心。中国另外一条规划中的高铁是从东北北上经过白令海峡的海峡隧道,到阿拉斯加、经过加拿大然后到美国,里程8000公里。

今年李克强总理出访非洲、欧洲时就多次

推销中国高铁。总理之所以推销中国高铁的底气十足,我们认为主要是基于中国高铁及其产业链有着巨大的铁路交通网络、安全可靠的铁路建造技术、多样化的高铁速度、明显的价格优势、世界领先的桥梁隧道技术、丰富的建设和运营经验,可以满足不同国家的需求。我们预计,中国高铁产业链条在国内建设和投资的高峰期后将迎来国外投资的又一波热潮,公司也将在这一直续快速发展的铁路热潮中获得自身的成长和收获。

重组以实现专业化升级
志在长远

企业发展不仅要占有资源,更重要的是要配置和优化好资源,因此通过内部重组可以整合公司资源以进一步发挥集团优势。公司在实际经营过程中,一直主动根据宏观经济和市场发展变化进行业务调整,显著提高公司的市场竞争能力和经营水平。

自2007年上市以来,公司不断优化产业结构,整合内部资源,加快推进资金、物资和设备

的“三个集中”,努力降低工程成本,提高经济效益,公司整体集约化经营水平得到显著提高。2014年,公司在全面深化改革的热潮中对长期影响和阻碍企业持续发展的深层次结构性矛盾和问题进行改革,启动了新一轮企业重组。通过总部机构改革,市场化导向和管控能力更加突出;通过电务资源、设计企业和科研企业的分别整合,专业综合能力和竞争优势将进一步增强;通过对基础设施投资业务的整合,构建了企业投资集中管理平台;通过对部分三级公司分离重组,加快提高企业发展质量,从而实现企业可持续协调发展。与此同时,公司启动了以成本管理为核心的工程项目精细化管理工作,通过全面推行工程项目精细化管理,进一步规范项目管理行为,健全项目管理体系,提高项目管理水平和盈利能力,增强企业的内生动力。

随着重组的顺利实施和工程项目精细化管理的推行,中国中铁这一多功能综合型建筑集团的市场竞争能力和盈利能力将得到进一步提升。

(深圳怀新企业投资顾问有限公司)(CIS)