

港交所增发新股获授权 关注新股素质转差趋势

证券时报记者 徐欢

昨日，港交所召开股东周年大会，其中发行新股上限一成、折让不超过一成的授权议案顺利获得股东大会通过。港交所主席夏佳理表示，寻求该授权并不是为收购铺路；此外，对于近期闹得轰轰烈烈的民企风波，港交所行政总裁李小加表示，港交所在新股上市方面并非以量取胜，并将警惕近期新股素质变差的趋势。

此前，外界一直有传言，此次寻求增发新股授权的目的主要是用于并购伦敦金属交易所，对此，港交所主席夏佳理昨日表示，该说法并非属实，仅为传媒的猜测，他并重申，寻求有关授权只是为了使交易所所有资本需要时更具弹性，并且将会在有需要的时候才行使授权。

去年初以来，全球交易所并购潮风起云涌，港交所始终淡定，一直没有并购计划。夏佳理多次表示，并购并不是扩张的唯一途径，寻求合作是港交所的主要动作。目前，港交所已经与中国金融期货交易所以及上海期货交易所等相继签订了合作谅解备忘录。此前，港交所还与巴西、南非等国的7家交易所达成联盟，共同推出产品。

对于近期的民企风波，港交所行政总裁李小加昨日表示，在新股上市方面并非以量取胜，并将非常关注、警惕近期新股素质转差的趋势。夏佳理则指出，如果有公司存心诈骗，根本无从防范。他表示，港交所会与上市部门及证监会紧密合作，希望上市公司如实披露，降低出事风险。

洪良国际造假上市 保荐机构吃到天价罚单

证券时报记者 唐盛

香港证监会日前宣布，吊销兆丰资本的保荐人牌照，并处罚款4200万港元，这是香港历来最高的罚款金额，原因是兆丰资本在内地布料生产商洪良国际于2009年申请赴港上市时，没有履行保荐人的职责。

据悉，洪良国际上市不到3个月就被香港证监会入禀高等法院，起诉公司的招股说明书中的数据虚假、对投资人有误导，以及严重夸大公司的财政状况。香港证监会随即将洪良国际停牌，并冻结集资所得9.9亿多港元，要求退还给投资者。

中国外汇投资研究院院长谭雅玲认为，“天价罚单”应当引起在港上市公司，尤其是内地企业的高度重视和警觉。

冰岛前总理再度受审、荷兰首相递交辞呈

欧债危机撂倒多位欧洲领导人

证券时报记者 吴家明

每当提起冰岛，人们多半会想到一个童话般的冰雪世界。但这个令人向往的北欧小国却在席卷全球的金融风暴中遭遇“破产”命运，该国领导人也因此被送上法庭。据海外媒体报道，全球首位因金融危机而走上法庭的冰岛前总理哈尔德昨日再度受审。

哈尔德的命运让人联想起在债务危机中倒下的数位欧洲国家领导人。本周，法国总统大选首轮投票刚刚结束，未来几个月爱尔兰、希腊等国也将进行选举，这些欧洲国家选举的结果可能会成为欧元区应对债务危机道路上的荆棘。

失职还是替罪羊？

2008年底，冰岛遭遇历史上最惨痛的梦魇：国内主要商业银行纷纷倒闭，冰岛货币汇率大跌，通胀率飙升。哈尔德也于2009年初辞职。

根据2010年的一份调查报告，哈尔德和另外3个政治人物，被指必须为2008年冰岛银行业崩溃事件负责。据悉，冰岛法院将裁决这位61岁的前总理是否对未能及时控制银行业的崩溃负有个人责任。哈尔德目前面临4项玩忽职守指控，但他全部予以否认。

老实说，我希望看到哈尔德入狱。在银行破产之前他发出了警告，但他无所作为。”一位当地民众表示。不过，冰岛舆论界对哈尔德受审看法不一。一些人认为，时任政府没有采取行动，缩小冰岛银行业规模，最终导致3家主要银行倒闭。而另一些人认为，哈尔德只是替罪羊，因为冰岛发生的这场金融灾难与全球金融危机相关联。此外，冰岛民众对倒闭银行的负责人无一受审也感到不满。

荷兰或提前举行大选

继冰岛之后，欧债危机也让那些生不逢时的“欧猪国家”领导人接连下马，而同样的戏码可能也会在荷兰上演。

荷兰政府21日宣布，荷兰执政联盟关于140亿欧元政府财政赤字削减谈判破裂。最新消息称，荷兰首相吕特已经递交辞呈。吕特坦承，政府下台、提前大选难以避免。

欧盟规定，成员国的赤字指标不得超过国内生产总值（GDP）的3%。为实现这一目标，荷兰要从2013年预算中削减160亿欧元。荷兰执政联盟各党派从上月开始谈

判，经过7周的协商仍无果而终。

在昨日的欧洲交易时段，荷兰与德国10年期国债收益率利差创下近3年以来的最高水平。荷兰银行经济学家尼克表示，荷兰的3A评级已经摇摇欲坠。有分析人士则表示，荷兰一直是加强财政纪律的坚定支持者。如果执政联盟减赤谈判破裂导致政府下台，将会对解决欧债危机产生一定影响。

欧债危机添变数

此前，遭遇债务危机打击的葡萄牙、希腊、意大利和西班牙等国都实现了政府更迭，有分析人士担心，欧洲未来政治不确定因素将影响金融市场，给欧债危机增添变数。

法国总统大选第二轮投票将于5月6日举行，最终角逐将在萨科奇和奥朗德之间展开。希腊也将在当天举行国会选举，意大利将举行地方选举。此外，爱尔兰将于5月31日对财政契约”进行公投。

野村证券分析师纽顿表示，对于即将进行选举的欧洲国家，金融市场已经有所反应，意大利、爱尔兰与德国10年期国债收益率利差正不断扩大。花旗集团分析师在一份报告中指出，不论是萨科齐还是奥朗德获得胜

利，评级机构都可能在未来2~3年下调法国主权评级。此外，意大利、

西班牙、爱尔兰和葡萄牙也面临下调评级的风险。

欧元区PMI逊预期 欧洲股市全线走低

证券时报记者 吴家明

昨日，欧元区公布的制造业采购经理人指数（PMI）等一系列经济数据不及预期，金融市场再次陷入动荡之中，西班牙股市遭受重挫并触及近3年以来的新低。

市场研究机构Markit Economics昨日公布的数据显示，4月份欧元区制造业PMI指数初值为46，低于3月份的47.7，创下近34个月以来的新低。Markit首席经济学家威廉姆森表示，PMI数据释放出4月份欧元区经济加速萎缩的信号。

值得一提的是，4月份德国制造业PMI指数初值为46.3，低于3月份的48.4，增加了市场对欧元区最大经济体前景的担忧。

经济数据不及预期，加上法国和荷兰等国政局的不确定因素，市场避

险情绪再次升温。昨日欧洲交易时段，欧洲股市低开低走，德国和法国股市盘中跌幅超过2%。欧元兑美元汇率一度跌至1.3130水平，盘中跌幅接近0.5%。西班牙10年期国债收益率再度突破6%，股指IBEX35指数盘中跌幅超过3%，再度触及近3年以来的新低。

西班牙央行昨日公布的数据显示，继去年第四季度经济出现萎缩之后，今年第一季度西班牙经济再度萎缩0.4%，意味着该国经济陷入衰退。

此外，欧盟昨日公布的数据显示，由于各国政府为填补财政赤字以及为重债国家提供救助资金而大量举债，2011年欧元区17国债务占国内生产总值（GDP）的比率从2010年的85.3%升至87.2%，为欧元区创立以来的最高值。

反对声浪高 港股期指夜市触礁

港交所可能无法在下一季度按期推出期指夜市计划

证券时报记者 吕锦明

香港立法会议员王国兴以及约10名香港证券及期货专业总会成员，昨日约见了香港财经事务及库务局首席助理秘书长李炳威，表达了业界对于港交所计划推出期指夜市计划的忧虑。据透露，香港证监会目前仍未批准港交所推行期指夜市的申请。

香港证券及期货专业总会会长王国安会后引述李炳威的话说，港府非常关注业界的忧虑。他透露，香港证监会目前仍未批准港交所推行期指

夜市的申请。他承诺，会将业界反映的意见转达给证监会，并要求港交所就就业界的质疑作出澄清回应。王国安强调，对这次与财经事务及库务局官员的会面“感到满意”，他估计港交所可能无法在下一季度推出期指夜市计划。

曾表示希望能尽快叫停推出期指夜市的香港立法会议员王国兴昨日透露，今天下午他将与证券业界人士一道会见港交所代表，随后再约见香港证监会代表。此前，他还表示希望能够就此约见候任行政长

官梁振英表达诉求。

实际上，自港交所宣布计划在下半年推出期指夜市后，就招来业界一片质疑和反对声音。香港证券及期货专业总会更多次明确表示，坚决反对港交所强推此项计划，认为期指夜市制度不公平且缺乏透明度。

王国安指出，香港股市的规模和成熟程度都不及欧美市场，如果港股收市后提供期指买卖，由于该时段没有现货和其它产品作对冲，期指将缺乏交易参考，会导致期指容易受到操控，甚至有机会冲击第二日现货市场

的交易。

香港证券及期货专业总会顾问宋荣耀则预期，即便港交所推出期指夜市，香港的投资者参与度也不会太高，反而有机会吸引外国炒家操控香港市场，他担心期货夜市的波动会影响本地投资者的信心。

香港证券及期货总会还认为，港交所将港股收市后期货交易上下波幅限制定为5%的措施有极大风险，一旦发生股灾将引发斩仓潮并出现违约风险，直接威胁香港本地券商的偿付能力。香港证券及期货总会提出，如

果港交所坚持推行期指夜市，应该考虑设立试验期，将夜市的交易波幅收窄至2.5%，并在实行一段时间后再作全面检讨。

据悉，早前已经有香港财金界7大经纪组织计划向港交所表达诉求，建议其放弃于下半年推行期指夜市的计划。香港证券业学会会长李细燕表示，香港证券业竞争激烈，假如香港中小券商不能跟随国际大行参与期指夜市，势必会增加被淘汰的危险，但如果硬性开设相关新服务的话又会徒增经营风险，可谓进退两难。

上涨皆股神，下跌还有人

——记安信证券投顾360度贴身服务

入市有些年的投资者可能都听说过这句话：证券公司的投资顾问，“上涨皆股神，下跌不见人”。表面上看，这是投资顾问能力不足又不负责任，饱受投资者质疑，但从本质上看，其实是传统投资咨询服务把精力都放在在寻找“牛股”，服务却“点到即止”所造成的问题。譬如说某投资顾问做了大量的分析发掘了一只潜力股，一个电话或者两条短信推荐客户关注就算服务到位。正好碰上市场行情普涨，该股一飞冲天，涨幅300%，而客户如果错过时机，同期交易获利可能还不到30%，投顾就抱怨客户没有听他的“投资建议”；反之由于行情不配合，或者该股基本面有变化，股价下跌都触及“止损位”了，客户如果没有时刻关注这些

最新动向，一不小心就被深套在里面了，只有大骂投顾。

安信证券投资顾问团队深知这种“点到即止”服务给投资者资产造成损失、对投资者信任带来伤害的风险，并在2010年3月开始面向广大投资者推行“360度贴身投资服务”，做到“上涨皆股神，下跌还有人”，全面协助客户实现投资资产保值增值。“360贴身服务”主要包括以下四个“最”：

一、最简单的投资建议
很多投资顾问向投资者提供投资建议时，缺乏统一标准，有的很简单，简单到几乎完全没有分析的依据，客户没法根据建议做判断，除非自己去收集原始材料研究；有的建议却又太复杂太专业，客户半天抓不住

要点，甚至完全听不懂投资顾问在说什么。而安信证券投资顾问团队在向客户提供投资建议时，都要求做到“最简单”——这个“最简单”不同于前面所说的不讲缘由的简单，而是力争“深入浅出，简明扼要”，既要说明股票的关键投资要点，又要通俗易懂，客户一看就明白。同时，每项投资建议都要包括明确的“止损建议”——时刻控制风险，保护投资者的资产；还要设置明确的“目标价位”——确保投资者及时获利了结，避免坐“过山车”。

二、最及时的重大信息点评
都说在安信证券当投资顾问不好混，每晚都休息得特别晚，凌晨一两点是他们正常的入睡睡觉时间，早上六七点还要爬起来上

班。为啥？就是因为对服务的“最及时”要求。安信产品中心的投顾白天工作完，晚上8点钟开始还要盯着沪深交易所的网站，密切关注股票池里各家上市公司的重大信息；每个产品经理（生产标准化投顾产品的投资顾问）都必须看完所有信息公告和最新市场动向才能开始制作第二天的“投顾产品”，不到凌晨一两点是做不完的。这样就确保了客户便能够在一大早就“最及时”的看到公告信息点评，了解重要事件对股价的可能影响，获得重要的投资参考。

三、最多样的服务推送渠道
大部分的投资者都是各有自己的工作和事业，很少能像专业投资顾问那样，可以每天一直盯着指数和个股，时刻观察盘面情

况，因此也更依赖于投资顾问的贴身服务。为了确保客户能够随时地接收到最新资讯和投资建议，安信证券投顾产品中心联合多个部门，基于先进的IT技术平台，推出了多元化的推送渠道，包括短信、邮件、电话、终端软件、网站、书面报告等，供客户自由选择 and 搭配。确保我们的投资者可以更方便、更个性化的享受的投资顾问“随时随地”的服务。

四、最细致的持续跟踪服务：每一个交易日、每一只股票

证券市场瞬息万变，再仔细再合理的事前考察和研究，都难以确保每项投资“高枕无忧”，必须持续不断的进行跟踪和分析，才能把握最佳操作时机，并在风险呈现的时

候迅速应对——“跟踪”才是投顾服务的另一个核心。近年来随着市场的不断扩容和创新品种推出，即使是“专业”的投资者，仅靠其个人，时间有限，精力有限，也很难时刻关注到证券市场上的众多变化，及时做出合理的投资决策。安信证券投资顾问依靠庞大的研究团队、科学的产品生产制度，专业的投资决策理论以及严谨的工作服务态度，对其投资建议和“股票池”均严格执行每日跟踪，不遗漏任何一只个股，确保客户能获得最细致和周到的持续服务，随时了解投资标的最新动向。

“上涨皆股神，下跌还有人”，这既是安信投资顾问团队对自身工作的基本要求，也是对广大投资者朋友的服务承诺！（CIS）





The 5th China LP Summit

2012 第五届中国有限合伙人峰会

时间：2012年5月24日 地点：中国 杭州凯悦酒店 Date: May 24th, 2012 Venue: Hyatt Regency Hangzhou, China

60+ 大型机构投资者

(涉及保险、社保、引导基金、上市公司、国有资产管理公司)

30+ 专业FOFs

30+ 家族企业、富有个人及江浙民间资本代表

15+ 银行

Organizer
主办单位

 浩利集团
Zero2IPO Group

Platinum Sponsor
白金赞助商



Gold Sponsors
黄金赞助商



Silver Sponsors
银牌赞助商



媒体及市场合作咨询

Media & Cooperation:

高婧媛 Annie Gao
电话Tel: 8610 8458 0476 ext 8726
Email: anniegao@zero2ipo.com.cn

媒体支持 Media Partners

路透中文网 华尔街日报中文版 FT中文网 Eurokahnedge
财经 证券时报 财经国家周刊 财新财经 投资界 创业邦
东方财富网 金融界 证券时报网 财讯 美通社(亚洲)
投资者报 英才 浙商杂志 融资中国 价值中国网 豆丁

参会报名及咨询热线

Attendees Registration Enquiry: 400-600-9460

肖卫萍 Amy Xiao
电话Tel: 8610 8458 0476 ext 6104
Email: amyxiao@zero2ipo.com.cn

特色项目

GP专场培训——详解基金设立、募集、投资策略、运作流程及退出机制金过程
GP募资快速约会——精选4家GP进行小型募资路演，快速对接浙江千亿元民间资本