

### 征求意见 今天截止

# IPO重启悬念渐明朗

## 可能先推大盘股,解决技术难题还需两周时间

**A股指数**

指数名称	上证指数	深证成指
开盘	2753.25	10651.16
最高	2778.24	10800.24
最低	2728.2	10567.43
收盘	2767.24	10733.72
涨幅	-0.41%	0.20%
成交额	1831.6 亿	844.8 亿

**香港台湾股票市场**

指数名称	收盘	涨跌
恒生指数	18502.77	-73.7
恒生中国企业指数	10706.68	-118.52
恒生香港中资企业指数	3940.89	-31.02
台湾加权股价指数	6786.06	-107.08

**欧洲主要股票市场**

指数名称	最新	涨跌
英国富时100指数	4384.85	1.43
德国DAX 30指数	5086.82	32.29
法国CAC 40指数	3332.58	22.93

(截至北京时间6月4日21:00)

**美洲主要股票市场**

指数名称	最新	涨跌
道琼斯工业指数	8694.777	19.50
标准普尔500指数	934.94	3.18
纳斯达克综合指数	1832.42	6.50

(截至北京时间6月4日21:30)



### 4日外汇牌价

货币种类	代码	现汇买入价	现钞买入价	现汇现钞卖出价
美元	USD	681.88	676.42	684.62
港币	HKD	87.96	87.25	88.31
欧元	EUR	964.09	943.76	971.83
日元	JPY	7.0762	6.927	7.133
英镑	GBP	1109.72	1086.32	1118.63
瑞士法郎	CHF	636.35	623.05	641.71
新加坡元	SGD	470.95	461.21	475.12
瑞典克朗	SEK	88.6	86.78	89.41
加拿大元	CAD	612.17	599.5	617.58
澳大利亚元	AUD	544.18	532.22	548.33

私家车主拨打4008-000-000:

### 比比看,车险省够了吗?



有望于下周初正式颁布实施的《关于进一步改革和完善新股发行体制的指导意见》,在征求意见过程中,通过书面征求意见和投资者见面会等形式,得到了个人投资者的最大程度参与。随着今日《指导意见》征求意见期的结束,有关IPO重启的一些悬念也逐渐明朗起来。

### 已过会企业优先打头阵

记者从券商处了解到,截至目前,共有33家拟上市公司已通过了发审委的审核,新股发行重启的首家(批)很可能将从这些公司中产生。根据相关办法的规定,只要过会公司在年报、半年报等时间节点补交相应材料,仍将保有发行资格。对于待发企业,考虑到不断补交定期报告可能形成负担,因此将等待恢复发行预期比较明确时,再要求待发企业补交经财务审计的定期报告。

当然,在过去一年中,

由于外部和国内经济环境的变化,一些待发企业的财务状况确实出现了恶化的情形,这类企业自然难以在恢复IPO后推进首发和上市工作。

### 先推中大盘股亦有可能

较早时,曾有观点认为重启IPO后的首家企业可能由创业板公司担纲,但由于创业板首发公司的实质发行和上市工作恐将在10月以后才能完成,而《指导意见》征求意见稿发布时,监管层明确将在正式发布后随即安排IPO重启,故相关预测显然已不符合实际。

关于首发企业选择的第二种观点是从中小板已过会企业中遴选,该观点认为,从中小板恢复IPO有利于降低扩容压力,容易控制新发行制度下的试验风险,待积累经验后,可用于大盘股恢复IPO。

然而有大型投行人士认为,先上小公司的问题是容易被炒高,中签率可能更低。而先上大公司的好处是能给投资者提供更多的中

签机会,可以平抑爆炒的可能性。况且在已过会的公司中,除规模相对较大的公司如中国建筑首发规模120亿股之外,其余企业总计拟发行股本不过几十亿股,扩容压力并不大。

### 交易结算或成技术瓶颈

证监会近日召集沪深证券交易所和中国证券登记结算有限责任公司(下称“中登公司”)商讨如何解决交易结算的技术问题,如何避免重复申报问题。

证监会提出的四项新股发行改革措施中,有一条措施规定网上、网下申购两条渠道的相斥性,只要有询价资格的机构投资者参与了报价、申购、配售的任何一个环节,都被视为参与网下申购,即使最终并未成功购买,也不能参与随后的网上申购,这样可以保护散户投资者的利益。

该项改革措施给如何调整交易结算系统带来了挑战,因为如何筛选重复申报是一项复杂的工作。“有的配售对象有很多关联账

户,需要把一个配售对象的所有关联账户都限制起来。”上证所一位人士表示。但对于现有的交易结算系统来说,如何区分清楚配售对象的隐性关联账户,是一个极为复杂的工作。“现在在249个询价对象,包括六类机构,有券商、基金、财务公司、OFII(合格境外机构投资者)、保险、部分信托公司。它们管理的产品有1213个,这叫配售对象,它们都可以参加申购。”证监会新闻发言人在解释询价对象和配售对象的区别时表示。

工作量远远不止厘清这1213个配售对象,因为有些配售对象仅自营部门就有上百个账户,这意味着现有交易结算系统可能要从上百万个账户中区分并决定这1213个配售对象的哪些账户是有效的。考虑到这一技术难题,有券商人士预计,6月5日之后,至少需要两周时间来解决这些难题,才能为IPO重启扫清道路。 快报记者 邵刚 《第一财经日报》

### “一人一手” “市值配售” 为何不可行

针对在个人投资者中呼声很高的“一人一手”、“市值配售”等问题,中金公司资本市场部负责人对此进行了专业解释。

他说,所谓“一人一手”,是在将发行总量的绝大部分配售给机构之后,将不超过一定比例的股票向散户进行一人一手的配售。目前沪深两市开户数已超过1亿户,而新股发行一般不超过几亿股,根本不够“一人一手”。在香港市场上,是否采用“一人一手”方式由券商自主决定,监管部门不做硬性规定。

对于“市值配售”,一方面,市值的大小和仓位的高低与投资者是否有兴趣参与新股申购和申购量大小没有必然联系;另一方面,这一发行方式最初是在股权分置的市场环境下采用,当时中小投资者确实可以借此获得较多的股份。如果在全流通环境下仍沿用这一方式,新股股票将主要配售给了公司的大股东,而不是中小投资者,并不能起到保护中小投资者利益的效用。 快报记者 商文

# 恒泰证券收编长财证券 券商行业迎来整合高潮

记者昨天获悉,“明天系”旗下的长财证券已正式划归恒泰证券旗下。与此同时,华泰证券合并联合证券的计划也已启动,而其他众多券商方阵也在加速进行整合,今年下半年注定将掀起一股券商整合的高潮。

### 个例 恒泰收购长财

根据《证券公司监督管理条例》和证监会“一参一控”的政策要求,吉林辖区内“明天系”旗下的长财证券

将整合为恒泰证券的子公司,并更名为恒泰长财证券有限责任公司。恒泰证券在沈阳的营业部并入长财证券,而长财证券营业部在全国其他各地的营业部全部并入恒泰,目前两家券商正在做相关的衔接。

作为国内最大的民营背景券商方阵,恒泰证券、新时代证券、长财证券、太平洋证券、远东证券构成的“明天系”,历来备受市场瞩目。记者注意到,金融街集团花14.6亿元于去年底从明天系手里接盘恒泰证券,眼下又通过恒泰证券接盘长财证

券。而在恒泰证券整合长财证券之前,新时代证券吸收合并上海远东证券也已基本完成。明天系手中券商牌照已经所剩不多。

### 行业 各方阵加快整合步伐

与“明天系”相似,建银、建投等券商系也在加速整合。

从2005年到2007年的券商综合治理阶段,汇金公司和建银投资共投资了10家地方券商,汇金公司投资的券商有银河证券、申银万国和国泰君安;建银投资投资的有中金公司、中投证

券、中信建投证券、瑞银证券、齐鲁证券、宏源证券和西南证券。就在上个月,汇金刚刚从建银手中接盘了中投证券,使旗下券商增加到4家。

另外,正在为准备上市而急于解决“一参一控”的华泰证券5月26日与信泰证券签署了《吸收合并协议》,剩下的就是解决合并联合证券的问题。

另据了解,首都机场集团也在考虑对旗下两家证券公司民族证券和金元证券进行整合。首都机场集团持有民族证券61.25%股权,持金元证券95.56%股权。

### 影响 优势互补利于股民

除此之外,旗下拥有多家证券公司的券商都将按照相关规定,对控股或者参股的券商进行梳理。券商未来优胜劣汰是一定的。证监会上周刚刚公布《证券公司分类监管规定》,其最大亮点在于以金融创新和资本监管为主,鼓励券商做大做强。天相投资董事长林义相表示,通过行业整合、优势互补,券商随着规模的提升,服务水平也会相应提高,这对股民来说是好事。 据《京华时报》

# S 曲线 拓展大赛 颁奖仪式

免费减肥名额现场产生,现场限时团购活动进行中

最魔鬼速瘦 品牌机构

最完美 塑形品牌机构

最胸品牌 权威机构

最快乐享“瘦”的 减重品牌机构

最权威的 养生纤体机构

最放心的 产后恢复机构

健康减肥 优胜机构

时间: 6月6日 (本周六14:30)  
地点: 置地广场 (洪武北路55号)  
咨询电话: 84783580