

創業板七企IPO周四審核

中國證監會有關部門負責人昨日透露，證監會將於本週四（即九月十七日）召開首次創業板發審委會議，對七家企業的IPO（首次公開發行股票）申請進行審核，七家企業融資金額22.48億元（人民幣，下同）。同時，為避免爆炒現象的出現，隨後的發審會也將集中召開。據悉，今日還將有企業預披露，並有可能在十八、十九日繼續開發審會。

本報記者 鄭立恆

該 負責人介紹，從昨日開始，創業板企業將進行連續預披露，隨後的發審會也將集中召開。中證監負責人解釋，首先是行政許可程序的要求，報送集中，絕大部分是在七月二十六日報送、七月三十一日受理，導致證監會在反饋環節和初審環節非常集中，有可能導致在發審會環節也非常集中；其次，考慮到市場對創業板股票的需求，首批掛牌需要一定數量的股票進行交易，形成一個板塊，並提供更多的投資選擇，以免形成供不應求的爆炒局面。

149企業申請已受理

據悉，正常情況下，發審會結束後通過審核，企業落實了發審委的意見後，就可以進入發審程序，如發審會通過率比較高，將形成發行比較集中的局面。對於企業集中發行是否會分流資金、影響主板走勢的問題，上述負責人表示，每家企業的平均發行量和融資規模都不大，因此發10家、100家都不算太大，對市場的影響有限。

該負責人還表示，由於創業板是中國資本市場的新生事物，有一個從不成熟到成熟的過程，推出後可能存在意想不到的情況，希望社會各方對創業板加以呵護和關愛，幫助其成長壯大。

根據預披露資料，首批將上創業板發審會的7家公司，預計擬融資總額約為22.48億元。這些公司中，擬發行數量最多的是樂普

（北京）醫療器械股份有限公司，擬發行4100萬股，融資51673萬元；擬發行數量最少的是上海佳豪船舶工程設計股份有限公司，擬發行1260萬股，融資12056萬元。

大部分集中新興行業

據介紹，自七月二十六日開始正式接收企業發行申請文件以來，截至上週四共有155家企業報送創業板發行申請，其中149家企業已正式受理，擬籌集資金總量為336.05億元，其中，擬籌集資金量最大的公司為8.25億元，最小的為0.85億元，其餘147家企業平均籌集資金量為2.27億元，為目前中小板企業首發平均籌集資金量的62%。擬發行股份方面，149家已受理企業擬發行總額為36.29億股，發行量最大的為1億股，最小的為0.085億股，其餘147家平均擬發行股份約0.24億股，為目前中小板企業平均首發股份數的70%。由此可見，創業板並非此前市場傳言的「小小板」。

從行業分布看，申請在創業板上市的公司有鮮明的高科技特色，突出「新」字。統計顯示，149家已受理企業主要集中於電子信息、新材料、生物醫藥、現代服務等行業，佔比約為68%，製造業佔比約為15%，還包括部分新能源、文化教育傳媒、現代農業等新興行業企業。地區分布方面，149家已受理企業分布在24個省（自治區、直轄市），主要集中在北京及長三角、珠三角地區，約佔66%，共計98家。



創業板料十月份在深圳交易所掛牌

首批創業板發審委上會公司

公司	保薦機構	擬發行股數
青島特銳德電氣	廣發證券	不超過3500萬股
南方風機	安信證券	不超過2400萬股
北京立思辰科技	國海證券	2650萬股
上海佳豪船舶工程設計	國元證券	不超過1260萬股
重慶萊美藥業	國金證券	不超過2300萬股
樂普（北京）醫療器械	信達證券	4100萬股
北京神州泰岳軟件	中信證券	3160萬股

首次完成全網測試

內地媒體報道，創業板上週五已完成首次的全網測試工作，在首次測試中，新股發行、交易以及創業板交易權限等方面的測試均無障礙，下月十日將進行第二次的全網測試。

內地《財經》雜誌報道，全網測試主要通過模擬創業板證券發行、交易、非交易、交易權限控制及結算等業務，以檢查各會員的技術系統、深交所交易系統、中國結算深圳分公司結算系統及其他相關系統的正確性。

測試的內容主要是模擬一個交易日的證券發行、證券交易、配股認購、實時開戶等，以及模擬兩個交易日的交易結算處理，三個交易日的發行結算處理。由於此次測試共模擬20隻創業板股票進行交易，其中模擬上市首日10隻，非上市首日10隻，這令市場猜測創業板首日上市規模應為10家。

根據此次測試，創業板非上市首日交易的股票價格漲跌限制為10%，上市首日則無價格漲跌限制，但開盤有效競價範圍為發行價的900%。同時，在上市首日，如股票價格首次上漲或下跌達到或超過20%時，臨時停牌30分鐘；首次上漲或下跌達到或超過50%時，臨時停牌30分鐘；首次上漲或下跌達到或超過80%時，臨時停牌至集中競價收市前三分鐘，之後再進行復牌，並對停牌期間已接受的申報進行復牌集合競價，然後進行收盤集合競價。

東北新舉措壯大期貨市場

【本報記者劉德田、通訊員代東斌大連十三日電】國務院通過的《關於進一步實施東北地區等老工業基地振興戰略的若干意見》（以下簡稱《意見》）再次提出，「支援大連商品交易所建設亞洲重要期貨交易中心」。為大連商品交易所迎來新的發展機遇和空間。

《意見》對推進東北地區等老工業基地全面振興提出了九個方面的意見。在優化經濟結構、建立現代產業體系部分，明確提出「支援大連商品交易所建設亞洲重要期貨交易中心，在做精做細現有上市期貨品種的基礎上，推出東北地區具有優勢、符合大連商品交易所功能定位的期貨品種」。這是繼〇七年八月的《東北地區振興規劃》和今年七月一日通過的《遼寧沿海經濟帶發展規劃》後，再一次明確大連商品交易所的發展方向。

北京大學經濟學院教授曹和平認為，中國作為生產消費大國，需要建設具有與現貨市場地位相適應的期貨市場；此外，也需要形成一個與歐洲和美洲不同分工的亞洲期貨市場承擔商品價格發現和避險中心的作用。

他指出，《意見》從國家戰略的層面將位列全球期貨市場前十大大商所定位為「亞洲

重要期貨交易中心」，將進一步強化大商所在亞洲和國際期貨市場發展中的地位。他稱，從市場功能來看，大連商品交易所把產業鏈條向定價延伸；從地理位置上看，大連所處的渤海、東海、日本海地區，類似歐洲經濟發達的波羅的海地區，區域經濟發展潛力巨大，大連正好處在這個區域的中心，有非常重要的戰略地位。

北京工商大學證券期貨研究所教授胡愈越表示，目前大商所已經由大豆品種系列和玉米品種為主的農產品期貨市場發展成為包括石化等工業品、棕櫚油等國際性品種在內的綜合性期貨市場。未來在落實東北地區振興規劃、建設亞洲重要期貨交易中心的發展措施中，還會根據《意見》扶持東北相關產業的發展。

根據《意見》，大商所還應從東北農林、畜牧及石油、煤炭、電力等能源資源豐富的優勢出發，進一步加快研究推動糧稻、生豬、化肥、木材、天氣指數等與農業生產聯繫密切的農產品品種上市交易，完善農產品品種體系；從東北石油、煤炭、電力等能源資源及石化產業發展優勢出發，在現有石化品種基礎上，加快完善石化品種體系，早日推出焦炭期貨，並積極研究原油、電力等能源品種。

匯金多番增持三大行

市場揣測中央匯金可能在國慶前增持工商銀行、建設銀行和中國銀行三大行，分析認為當市場價值被低估期錯位下行時，匯金才有托市計劃，目前雖尚未到托盤時候，但不排除中央匯金在關鍵時刻再度出手的可能。

國慶前市場料平穩

市場從觀察中央匯金「大買大買、不跌不買，護盤目的十分明顯」的操盤手法，猜測上週中段以來工行、建行、中行三大行的短期大手筆買入是中央匯金所為，並引起中央匯金在國慶前夕增持三大行的揣測。不過，內地媒體引述分析師認為，中央匯金的增持是政策性方向的產物，同時匯金增持股票並不意味著前期大跌的來臨。只有當市場價值被低估並且錯位下行時，匯金才會有托市的計劃，而目前股市在2800至3000點的位置徘徊，尚不到托盤的時候。

海通證券分析師邱志成表示，目前來看國慶前夕市場還是會平穩度過，不會出現大起大

落的現象，認為匯金會謹慎地對待國慶前期市場。西南證券行業分析師付立春指出，從目前銀行股在股市中的動態市盈率、市值，以及銀行公布的半年業績看，銀行業的總體價值並沒有被過分低估，因此匯金公司不會有太大的可能去托市。

不過，經濟學家左小蕾不排除匯金在國慶前度出手。她解釋，目前經濟形勢在好轉，但是還沒有到放手不管的地步，國有股的轉持也在路上，所以匯金可能是管理層應對國慶前出現下跌行情的一張王牌，會留在關鍵時候出手。雖然目前三大行的股價距離去年匯金的增持價大約上漲了三成，盈利空間已經不小，但考慮到匯金不是一般的大小非，如果大盤繼續向下，不排除匯金在國慶前有再度出手的可能。

分析師又指出，中央匯金歷次出手都有跡可尋，一月十九日、五月二十六日、八月十三日及市場估計匯金出手的九月八日，每一次的增持都帶來銀行股的飆升。

A股短期料維持震盪

在政策面及經濟數據偏暖的背景下，上週A股市場將反彈格局進一步向上拓展，滬綜指臨近3000點整數關口。分析認為，雖然市場心態有所回暖，但成交量未能明顯放大，3000點上方阻力較強，短期將以震盪整理為主。

回顧一周，在政策層面維穩的作用下，股指在前三日繼續承接前週上漲之勢，形成了七日連升；但由於八月數據公布前，投資者選擇獲利套現以及謹慎觀望，周四兩市均出現縮量調整，連升行情被截斷；於周五公布的宏觀經濟數據再度提振市場，權重板塊全面啓動推高股指，A股市場實現了連續第二週收漲，滬綜指全週漲4.48%報2989.79點，深成指漲5.01%報12096.3點，兩市合計成交1.13萬億元（人民幣，下同），較前一周放大近兩成。

申銀萬國分析師錢啟敏認為，隨着股指的持續回升，市場心態有所回穩，與此同時，八月主要宏觀數據顯示，大多數指標持續回升，符合市場預期，也有利於短期大盤穩定，前期驚慌失措的局面明顯好轉，短線反彈超出預期。但值得留意的是，這輪反彈在量能上一直不夠理想，雖然成交量略有增加，但成交股數、換手率始終處於低位，說明短線反彈缺乏自信，觀望情緒嚴重；而市場若反彈後期一定要

有補量過程，否則量價背離，反彈難以穩固。從目前來看，3000點上方市場堆積了數萬億元的籌碼，此一成交密集區類似於鋼筋混泥土層，單靠目前日均2000億元左右的成交量、低換手率恐怕難以有效消化和突破，而進入十月份後，又將面臨新的解禁股高峰以及創業板的開啓，行情將面臨新的供求壓力，因此後續行情如果滯脹，則將出現不進則退的局面，預計短期將以震盪整理為主。

下周將有51億股解禁

光大證券分析師陳印也認為，新公布的八月宏觀經濟數據均超市場預期，並貨幣信貸總量保持平穩增長，另外，溫家寶總理近日再次強調保持財政和貨幣政策不變，因此，市場短期仍有上衝動能，並有可能回補八月中旬在3020-3039點形成的向下跳空缺口。但同時考慮到宏觀政策動態微調、供求關係變化預期等因素並沒有發生實質性的改變，伴隨着指數上衝其震盪幅度和結構調整力度可能加大。他預計下周滬指的動盪區間在2900至3050點之間。

另外，兩市下周將有涉及10隻個股的51.35億股限售股解禁，解禁量較上週增長

445.7%，解禁市值311.2億元，其中，馬鋼（600808）38.31億股佔解禁總量的75%。業內人士認為，下周實際解禁壓力並不大，因為所持有有限股的多為公司大股東，並且這些股東在上半年沒有減持公司股份的記錄。本週僅有寶鈦股份（600456）一隻個股有增發股解禁，預計其減持可能也不大；不過，景興紙業（002067）需要警惕，由於日本製紙株式會社等4位股東持股數佔比均不到公司5%，屬於「小限」，他們很可能會根據市場情況，來減持自己所持股份。

滬深股市一周表現

(09月04日至09月11日)

	9月11日 收市	9月4日 收市	變幅 (%)
滬綜指	2989.79	2861.61	+4.48
深成指	12096.26	11519.68	+5.01
滬深300	3238.13	3077.14	+5.23
滬B	203.11	195.86	+3.7
深B	524.39	500.96	+4.68

八月私募市場投資額急升

China Venture 最新披露的研究報告顯示，八月份私募市場投資金額環比大幅上升1146.8%。不過創投市場披露投資規模卻呈現大幅下降趨勢，互聯網、傳媒等熱點行業仍然是創投投資的重點。

八月中地A股的月度累計跌幅達到16.2%，但是上市公司整體盈利狀況好轉，截至當月底滬深兩市已披露中報的公司二季度淨利潤環比上升37.1%。上市公司整體盈利趨穩，企業基本面趨好，以及即將正式啓動的創業板，均增強投資機構進行私募股權投資的信心。八月當月中國私募股權投資市場共披露投資案例8起，環比上升33.3%，總投資金額46.50億美元，環比大幅上升1146.8%。8起案例中，房地產行業共發生三起投資案例，佔起數最多。醫療健康行業佔案例數量第二位，發生兩起投資。

不過，八月創投市場卻遇冷，當月共披露投資案例22起，投資金額為1.10億美元。投資案例數量與上月比雖降幅不大，但投資金額環比卻跌近五成，降幅達到47.1%。當月中資機構披露案例11起，投資金額2845.88萬美元；外資機構披露案例9起，投資金額6869.75萬美元。外資投資機構近期投資案例數量保持上升勢頭，投資案例數量與中資機構差距縮小。

行業分布方面，互聯網、傳媒、TMT等熱點行業仍然是投資的重點，其中TMT、IT和互聯網行業分別佔披露案例中的15和6起。TMT行業涉及投資金額0.61億美元，在總金額佔比達到55.4%。當月醫療健康行業發生投資案例2起，涉及金額558萬美元。在投資TMT、醫療健康、能源等熱點行業的同時，農林牧漁業等行業也不斷受到投資機構關注。



隨着A股市場好轉，八月份私募市場投資金額環比大幅上漲

恆生AH股溢價指數一周表現

(9月4日-9月11日)

上週五指數	前週五指數	一周變幅(%)
119.83	120.69	-0.71

A/H股價對照表

1港元=0.88101元人民幣(4/9/2009至11/9/2009)

公司名稱	H股上周五收市價 (港元)	A股上周五收市價 (人民幣)	溢價 (%)
南京熊貓	2.05(2.50)	8.40(-0.12)	365.10
儀征化纖	1.95(2.63)	7.55(13.02)	339.47
北人印刷	1.92(-5.88)	6.82(13.64)	303.18
上海石化	3.52(7.98)	12.04(13.16)	288.24
天津創業	2.10(3.96)	6.10(5.17)	229.71
海信科龍	1.95(0.52)	5.58(-3.79)	224.80

公司名稱	H股上周五收市價 (港元)	A股上周五收市價 (人民幣)	溢價 (%)
經緯紡織	2.06(5.10)	5.79(6.55)	219.03
洛陽玻璃	1.83(-1.61)	5.03(2.65)	211.99
新華製藥	2.51(-0.79)	6.56(2.66)	196.65
四川成渝	3.23(-2.42)	7.91(3.13)	177.97
上海電氣	3.86(3.76)	9.34(1.63)	174.65
東方航空	2.44(3.83)	5.65(1.99)	162.83
大唐發電	4.37(0.69)	9.60(-0.62)	149.35
江西銅業	18.48(5.72)	39.47(11.47)	142.43
南方航空	2.56(4.07)	5.45(4.41)	141.64
東北電氣	1.94(0.00)	4.08(1.24)	138.71
華電國際	2.66(3.10)	5.24(2.34)	123.60
中海油服	7.70(7.84)	15.11(4.57)	122.74
北京北辰	2.98(2.05)	5.84(3.00)	122.44

公司名稱	H股上周五收市價 (港元)	A股上周五收市價 (人民幣)	溢價 (%)
廣州藥業	4.09(-2.15)	7.72(3.21)	114.25
重慶鋼鐵	3.18(3.25)	5.87(4.63)	109.52
中國石化	6.74(-1.17)	12.18(3.40)	105.12
廣州廣船	16.06(-1.11)	28.15(6.63)	98.95
中國國航	4.81(5.95)	8.19(2.63)	93.27
昆明機床	7.25(16.37)	11.99(2.65)	87.72
中海集運	3.14(1.62)	5.15(1.38)	86.16
中國鋁業	9.09(3.65)	14.37(5.74)	79.44
克州煤業	11.50(2.86)	17.26(4.73)	70.36
中國石油	9.17(4.20)	13.64(1.94)	68.84
中國遠洋	10.14(1.40)	14.27(8.35)	59.74
深圳高速	3.86(-1.53)	5.42(2.85)	59.38
晨鳴紙業	5.78(6.45)	7.95(0.13)	56.12

公司名稱	H股上周五收市價 (港元)	A股上周五收市價 (人民幣)	溢價 (%)
華能國電	5.67(0.53)	7.64(1.87)	52.94
廣深鐵路	3.39(0.00)	4.49(1.81)	50.34
中海發展	10.52(1.15)	13.19(5.10)	42.31
紫金礦業	7.67(9.10)	9.49(5.33)	40.44
滄柴動力	40.55(19.62)	48.39(13.97)	35.45
中煤能源	10.66(4.31)	12.52(3.81)	33.31
皖通高速	4.67(1.52)	5.29(1.54)	28.58
中信銀行	5.25(9.60)	5.84(10.61)	26.26
青島啤酒	29.50(3.51)	29.70(2.98)	14.28
南車股份	4.69(3.99)	4.72(1.94)	14.23
中國神華	33.85(5.45)	33.68(7.81)	12.94
東方電氣	45.10(13.46)	44.17(2.25)	11.17
中國銀行	4.23(7.09)	4.08(3.55)	9.48

公司名稱	H股上周五收市價 (港元)	A股上周五收市價 (人民幣)	溢價 (%)
中興通訊	38.20(3.38)	36.48(2.30)	8.40
建設銀行	6.31(4.47)	6.02(5.80)	8.29
交通銀行	9.85(3.90)	9.32(5.67)	7.40
寧滬高速	6.47(3.19)	5.86(1.21)	2.80
馬鋼股份	5.31(4.94)	4.77(3.70)	1.96
招商銀行	18.14(4.37)	15.82(3.87)	-1.01
中國中鐵	7.17(3.17)	6.18(0.32)	-2.17
安徽海螺	55.15(8.88)	47.16(9.02)	-2.94
工商銀行	5.96(5.86)	5.07(5.63)	-3.44
鞍鋼股份	16.52(6.31)	13.76(12.23)	-5.46
中國人壽	34.85(3.11)	28.90(5.09)	-5.87
中國平安	64.05(5.00)	52.65(7.03)	-6.70
中國鐵建	11.70(-0.34)	9.24(0.65)	-10.36