

保险资金力捧兴业银行

连日来,兴业银行首发A股冻结资金过万亿,引发了资本市场对2007年金融股的又一次“热议”。在这轮机构热捧中,各大保险巨头也盛情参与,可预见半月后又将满载而归。

兴业银行于1月26日发布公告显示,兴业银行本次网下发行有效申购总量达到1402030万股,资金总额为2240.44亿元。统计显示,232个网下获配账户中,来自平安保险、中国人寿、泰康保险等10家保险公司的31个账户获配7804.3万股,占到了网下配售总额的31.18%。

其中,仅平安保险一家即动用了包括平安保险集团、平安人寿、平安财险在内的9个账户共计261.85亿元,获配兴业银行2924.9万股,占到了网下配售总额的11.68%,夺得花魁。

参与此次网下配售的某寿险公司高管同时表示,“从投资的匹配性来看,金融股是保险资金长期看好的板块”。

兴业银行上市首日市价若以发行价的130%即20.774元来计算,那么此次10家保险公司获配的7804.3万股将获益超过3.7亿元。

快报记者 邹靓

国资委新规严控国有产权贱卖

继凯雷收购徐工风波平息后,国资委寄望于从根本上杜绝“国资贱卖”现象。

近日,国资委和财政部联合发布了《关于企业国有产权转让有关事项的通知》。《通知》强调,企业国有产权转让应不断提高进场交易比例,严格控制场外协议转让。向外商转让企业国有产权应在产权交易市场公开进行。

《通知》规定,企业国有产权转让应不断提高进场交易比例,严格控制场外协议转让。对于国民经济关键行业、领域的结构调整中对受让方有特殊要求,或者所出资企业内部资产重组中确需采取直接协议转让的,相关批准机构要进行认真审核和监控。

快报记者 李雁争

规范上市公司高管售股系列报道之三

技术锁定 严控高管超限售股

上市公司高管违法超限售股无论出于何种原因都对市场监管提出了要求,业内人士建议,只有中国证券登记结算有限责任公司对高管持股实施技术锁定,才能从根本上杜绝高管超限售股行为的发生。

2006年以前,由于原《公司法》规定上市公司董事、监事、高级管理人员在任职期间不得转让其持有的公司股份,所以登记公司对高管持股全部予以了锁定。但是新《公司法》赋予了上市公司高管任职期间卖股的权利,只对每年的卖股数量作了限制性规定。因此,登记公司没有再对高管持股进行锁定。

事实表明,虽然新《公司法》明确高管每年转让的股

份不得超过其所持有公司股份总数的百分之二十五,但完全依靠高管自律,并不能防止违法行为的发生。

为从根本上杜绝高管超限售股行为,业内人士建议,中国证券登记结算有限责任公司应对高管持股进行技术锁定,可以分两部分操作。一部分是2006年1月1日以前持有的存量股份,另一部分是2006年1月1日以来新增购入股份。对于新增购入股份,在购入后六个月内全部予以锁定,六个月后再进行技术锁定。这里所述的技术锁定,是指利用自动处理软件对高管持股不可以出售的部分予以锁定,这是一个动态和不断监测调整的过程。

快报记者 何军

摩根大通预计 年底可达3500点

摩根大通中国研究部主管兼大中华区首席经济师龚方雄日前表示,今年A股仍有20%的上涨空间,年底上证综合指数可能会达到3500点。但是他同时表示,在这个过程中中股指可能回调10%-20%,风险承受能力较差的投资者应保持谨慎。

龚方雄指出,流动性过剩导致资产通胀,而加息会加大人民币升值压力,在这种情况下,管理层面临的主要问题是容忍大量资产通胀存在,最终演变成日本上世纪80年代末发生的巨大资产泡沫,还是允许人民币

加快升值以解决流动性过剩问题。他认为,根据当前形势,现阶段政府可能会选择前者,因此从人民币汇率及流动性的角度来看,中国股市的牛市阶段还未结束。但是龚方雄也指出,中国的决策者将会关注流动性过剩可能导致资产泡沫的风险,因此,加快人民币升值和汇率市场化进程也将不可避免。

面对当前对股市是否存在泡沫的争论,龚方雄表示,目前很难做出判断,但政府和市场双方都应该保持理性。具体来说,政府本

身不要介入对股市估值和股市技术性的评论,而应加强市场架构的建设和对公司管理层的监管,为市场创造健康的环境。

他认为,在牛市的情况下,政府加强对利用银行贷款和企业生产资金炒股等违规行为的监管是十分必要的。

他建议,应继续加大发展机构投资者,提高机构对整个市场的参与比重;同时加快我们国内资本市场和国外资本市场融入的步伐,分流部分流动性。

快报记者 但有为

机构看好平保回归A股

预计发行价为36-38元



资料图片

平安保险周二过会已无悬念。虽然平安保险在回归时机上不如中国人寿占得先机,投资者仍表示看好平安保险,一些重仓持有中国人寿A股的基金公司亦是蓄势待发,等待平安保险的回归。

上市冲刺在即,平安保险的A股发行价自然是投资者最为关注的问题。受近期香港保险股走势下跌的影

响,部分投行人士将其目标发行价从38-40元下调至36-38元。但因中国人寿“赚钱效应”的凸现,业内预计,平安保险的回归将再次引发巨资追捧,冻结资金甚至有望达到1.2万亿元,超过中国人寿上市时的8325亿元。

内含价值和业务增长是影响估值的最敏感因素,而投资收益率是内含价值主要的评判标准,保险投资

渠道放开有利于平安保险改善投资结构和提升收益率水平。国内保险股分析师林先生认为,近年来平安保险在业务发展和资金运用效率方面确有可圈可点之处。他进一步分析认为,“由于地方资源雄厚,外加背靠深圳市政府支持,平安保险有望在投资渠道放开的过程中获利颇丰。”去年入股深圳市商业银行、参与竞购广东发展银行等已彰显出平安保险在投资方面的竞争优势。

不过,对国内保险业研究多年的独立资深港股分析师梁伟沛同时提醒投资者,平安保险在下一步如何整合旗下业务上的态度应该成为投资者的关注焦点。“尤其是如何整合平安银行和深商行,以及是否计划将旗下平安证券分拆上市等重要决策,都有可能在今后3至5年内影响平安保险A股股价。”

特约记者 赵铃

工商银行 网下配售23.5亿股今上市

工商银行公告显示,网下向配售对象配售的23.5亿股股份于向社会公众投资者公开发行的股票上市日起,锁定3个月后方可上市流通,该部分股票将于1月29日起开始上市流通。本次网下向询价对象配售的23.5亿股股票上市后,工商银行无限售条件的A股合计91.81亿股。

岳敬飞

大秦铁路 网下配售4.5亿股下月流通

今日,大秦铁路发布公告,提醒投资者自2月1日起,4.55亿股网下配售股票将结束半年的锁定期,开始上市流通。据公告,2月1日以后大秦铁路无限售条件的A股将由目前的16.67亿股,增加至21.21亿股。

宫靖

中海发展 与宝钢签下15年运输合同

中海发展今日公告称,3天前公司与国内最大钢铁企业宝钢股份,签署了散装铁矿石包运合同。

合同包括两部分,第一部分是国内沿海铁矿石运输,合同自2007年4月1日起至2010年3月31日止,运量约为600万吨/年。第二部分是国际进口铁矿石运输,合同期自2010年开始,为期15年。

宫靖

中色股份 民生股权转让风波平息

北京市高级人民法院1月24日下发裁定书,准许山西海鑫实业股份有限公司撤回起诉中色股份转让民生银行股权合同纠纷一案。这起案件,围绕的是民生银行6809.922万股股权。2006年12月末,山西海鑫因中色股份拒绝过户民生银行三期股份将其告上北京市高级人民法院。

在双方对簿公堂之后,中色股份与山西海鑫随即达成妥协,在此次股权转让中,虽然中色股份获得了1.62亿元的税前投资收益,但相较民生银行市价对应的潜在收益则可谓损失惨重。

陈建军

上证 精英榜

Cnstock Top List

二〇〇七 首届中国精英理财师评选

2007“上证精英榜” 首届中国精英理财师评选

本次活动是目前国内首次评选范围最广、规模最大的双轮金融理财师评选活动。将采取专家打分、投资者代表打分、网上投票等综合评选方式,通过初选、复选、总决赛层层筛选,最终评选出代表目前中国金融理财领域最高水准的精英理财师。

主办单位: 中国证券网、上海证券报
学术支持: 上海财经大学金融学院
专业评审委员会名誉主席: 刘鸿儒(中国金融理财标准委员会主席、中国证监会首任主席)

网络独家协办: 搜狐网
支持媒体: 现代快报、现代金报、浙江市场导报、北京青年报、温州商报、楚天金报、华夏时报、云南信息报

报名资格: (1)大专以上学历;(2)在中国境内银行、保险公司、信托公司从业的专职人员,或专业理财机构的从业人员;(3)国籍不限,年龄不限。
个人或团队报名参加,团队人数不得多于3人;理财设计分个人(家庭)理财和企业理财两大类。

报名时间: 2007年1月29日-2007年3月29日
选手可投寄报名或直接登陆中国证券网
下载报名表报名

复试时间: 2007年4月
总决赛时间: 2007年6月中旬-2007年7月中下旬

欢迎业界人士共襄盛举,详细内容请登陆中国证券网www.cnstock.com查阅
邮寄地址: 上海杨高南路1100号 上海证券报社《钱沿周刊》收 邮编: 200127