

中国今年新股发行融资规模有望排名全球第一

新股排队上市解决“钱多”问题

中国中铁股份有限公司46.75亿股A股今天上网发行，若以询价区间4.80元/股上限定价，中国中铁本次A股筹金额将达224亿元。而此前，中国内地今年公开发行额已达到约4575亿元的创纪录水平，领先于纽约、伦敦和中国香港。

股票供给不足成问题

随着近年来股市的全面复苏，以往融资的过度监管就显得融资效率较低，融资成本较高，并导致市场的有效供给不足。而市场的有效供给不足，又导致市场供求机制不能有效发挥作用，既扭曲了定价机制和资源配置功能，又扭曲了投融资行为，这成为了资本市场发展的主要矛盾。

而最近出台的一系列政策，例如加息、印花税调整、QDII、投资者教育、加强对内幕交易和市场操纵的监管，无一不是从需求角度进行管理，试图对需求进行限制、引导或分流。但是，如果有效供给不足，单纯的

分析人士认为，中国今年新股发行融资规模有望排名全球第一，而随着大量新股上市，原先市场筹码供不应求状况将得到有效改善。

需求管理将是无效或效果不佳的。只有在需求管理和供给管理的有效配合下，政策才能发挥合力作用。

正因为如此，今年以来，管理层多方面采取措施，特别是增加有效供给、放宽市场管制，以求全面夯实市场基础，近期大量的蓝筹股、H股回归便是最好的佐证。

沪市酝酿打“国际牌”

股权分置改革以来，我国证券市场实现了跨越式的发展。但在数量增长的同时，我国资本市场新兴加转轨的性质仍然存在，在转轨的过程中还存在着一些结构上的矛盾和突出的问题，例如资本市场对外开放的失衡等问题。

对此，上证所副总经理刘世安日前建议，要努力增加资本市场的有效供给，进一步吸纳大型蓝筹股和优质企业在上海主板市场发行和上市，特别是加快香港红筹股在市场直接上市的步伐。这个措施可以有效解决股权结构和供求关系失衡的问题。同时，还要积极推进证券市场国际板的建设，吸引一批国际知名企业 在上海主板市场上市，从而解决资本市场对外开放失衡的问题，便利国内投资者低成本低风险地投资国际企业。

更多红筹股将回归

前一段股市比较热，说明流入股市的资金量大，股票的需求旺盛

而供给相对不足。股指飙升，开户数猛增，低价股暴涨，均凸显出市场流动性过剩的一面。目前流动性过剩是中国经济面临一个很大的问题，而对于管理层来说，加快大型蓝筹股的发行——包括H股和红筹股的回归，这些都成为分流资金的很好选择。因此，加快香港红筹股在市场直接上市的步伐，不仅有利于控制流动性，也有利于稳定市场，在一定程度上抑制投机。

据香港联交所统计，截至今年5月31日，89家在香港上市的红筹股公司中，有22家市值超过200亿港元，三年累计净利润达到20亿港元的香港红筹公司共有21家，而且符合市值要求的公司基本都符合净利润要求，这些公司基本上是大盘股。

因此，有理由相信，大市值红筹公司回归A股及大量新股发行上市，将有利于中国资本市场结构完善，原先市场筹码供不应求将得到有效改善。 本报记者 许超声

金市看盘 上周，在美元汇率超跌反弹以及原油价格冲高回落的影响下，国际市场现货金价结束了连续五周的上涨行情。

美元走高令现货金价冲高回落，上周金价一度上涨至833.60美元，但不少投资者逢高获利了结。现货金价此后大跌，最高跌幅接近50美元。至上周五收盘，纽约COMEX现货金价报收784.40美元，比前一周收盘价重挫47美元，吞噬了近两周的涨幅，单周跌幅达5.32%。

本周开盘后，现货金经过亚洲时段的短时横盘之后，在纽约市场中继续下挫。美国次贷市场危机继续困扰美国股市，高盛调降花旗集团投资评级，使市场投资担忧次贷危机会蔓延。股市暴跌拖累金价

走低，周一盘中金价最低下探至774.50美元。至周二午间，COMEX现货金价报于773.40美元，比上周收盘价又跌去11美元。

上周，国内现货金品种AU99.99跟随外盘金价快速回落。上周，金价最低下破190元整数位，跌至189元。至上周五收盘，AU99.99报于189.69元，比前一周收盘价下跌9.26元，跌幅达4.7%。本周二午间，AU99.99报于186.15元，比上周收盘价下跌逾3.50元。次贷危机蔓延令金价上周暴跌超过5%。金价经过前一段时期大涨后，市场需要消化大量的获利筹码，进一步下跌可能难以避免。笔者建议投资者当前应以观望为主，谨慎操作，金价的底部尚未出现。

工行外滩支行 张勇

安信信托启动环保类投资计划

作为上海唯一的上市信托公司，安信信托明起推出“安泰—上海机场高速污水管道建设—转让(BT)项目信托计划”，总规模8000万至1亿元，认购起点为30万元，预期年收益率为8.5%至9.5%，并随贷款基准利率调整等额上调。安信信托在广东路689号一楼营业大厅开始产品预约工作。

据悉，安信信托以信托资金参与上海环保类项目，开创基础设施领域运用信托金融工具的新布局，使老百姓有机会参与投资上海环保项目。 许超声

中泰信托推出证券投资新品

上海嘉诚投资管理有限公司与中泰信托合作的嘉诚一号和嘉诚二号信托计划顺利结束，投资人在已经结束的兩期信托计划中均获得了丰厚的回报。

中泰信托审时度势，再次推出贴合市场需求的“嘉诚三号”结构化证券投资产品。该产品最低投资金额为人民币40万元，期限一年，预期优先信托资金收益率最低为8%，在信托计划净值超过1.2的情况下，还享有超额部分的分成。该信托产品在对风险有效控制的基础上，确保优先收益人的本金与收益。 许超声

金市看盘 上周，在美元汇率超跌反弹以及原油价格冲高回落的影响下，国际市场现货金价结束了连续五周的上涨行情。

美元走高令现货金价冲高回落，上周金价一度上涨至833.60美元，但不少投资者逢高获利了结。现货金价此后大跌，最高跌幅接近50美元。至上周五收盘，纽约COMEX现货金价报收784.40美元，比前一周收盘价重挫47美元，吞噬了近两周的涨幅，单周跌幅达5.32%。

本周开盘后，现货金经过亚洲时段的短时横盘之后，在纽约市场中继续下挫。美国次贷市场危机继续困扰美国股市，高盛调降花旗集团投资评级，使市场投资担忧次贷危机会蔓延。股市暴跌拖累金价

走低，周一盘中金价最低下探至774.50美元。至周二午间，COMEX现货金价报于773.40美元，比上周收盘价又跌去11美元。

上周，国内现货金品种AU99.99跟随外盘金价快速回落。上周，金价最低下破190元整数位，跌至189元。至上周五收盘，AU99.99报于189.69元，比前一周收盘价下跌9.26元，跌幅达4.7%。本周二午间，AU99.99报于186.15元，比上周收盘价下跌逾3.50元。次贷危机蔓延令金价上周暴跌超过5%。金价经过前一段时期大涨后，市场需要消化大量的获利筹码，进一步下跌可能难以避免。笔者建议投资者当前应以观望为主，谨慎操作，金价的底部尚未出现。

工行外滩支行 张勇

安信信托启动环保类投资计划

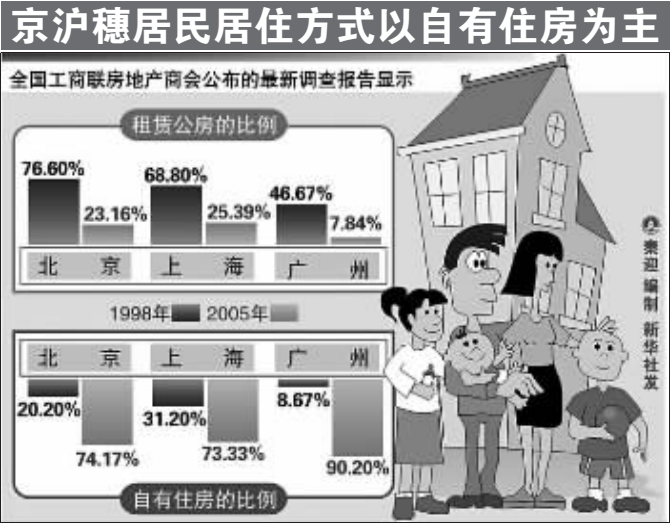
作为上海唯一的上市信托公司，安信信托明起推出“安泰—上海机场高速污水管道建设—转让(BT)项目信托计划”，总规模8000万至1亿元，认购起点为30万元，预期年收益率为8.5%至9.5%，并随贷款基准利率调整等额上调。安信信托在广东路689号一楼营业大厅开始产品预约工作。

据悉，安信信托以信托资金参与上海环保类项目，开创基础设施领域运用信托金融工具的新布局，使老百姓有机会参与投资上海环保项目。 许超声

中泰信托推出证券投资新品

上海嘉诚投资管理有限公司与中泰信托合作的嘉诚一号和嘉诚二号信托计划顺利结束，投资人在已经结束的兩期信托计划中均获得了丰厚的回报。

中泰信托审时度势，再次推出贴合市场需求的“嘉诚三号”结构化证券投资产品。该产品最低投资金额为人民币40万元，期限一年，预期优先信托资金收益率最低为8%，在信托计划净值超过1.2的情况下，还享有超额部分的分成。该信托产品在对风险有效控制的基础上，确保优先收益人的本金与收益。 许超声



转型方案均获持有人大会全票通过

基金景阳基金科讯由封基转为开基

基金景阳即将“封转开”，更名为“大成景阳领先股票型证券投资基金”。至此，大成基金旗下三只“封转开”基金转型方案均获持有人大会全票通过。

根据通过的转型方案，基金景阳转型期间将实施浮动管理费：在首次持有人大会公告至景阳基金终止上市期间，自第一周星期五开始，若最近3个月净值增长率或最近6个月净值增长率排名位于全市场封闭式基金20名以下（不含20名）时，则基金管理人自下一周开始提取1%管理费，直至最近3个月净值

增长率和最近6个月净值增长率都位于全市场封闭式基金20名及以上（含20名）时，下一周恢复提取1.5%管理费。

据悉，基金景阳由长阳证券投资基金扩募更名而来，目前基金总份额10亿份。截至2007年11月2日，累计净值增长率为587.45%，今年以来净值增长率136.30%。基金景阳转型后，将取消20%的国债投资比例限制，股票投资比例范围为基金资产的60%—95%，大大拓展了盈利空间。

此外，易方达基金科讯“封转开”方案近日获得持有人大会全票

通过。据基金科讯的公告显示，出席本次大会的基金科讯的基金份额持有人所持份额占权益登记日基金科讯总份额的62.37%，转型方案获得持有人大会全票通过。

据了解，基金科讯作为易方达旗下四只封闭式基金之一，自成立以来取得了骄人的业绩，截至2007年9月30日，其累计净值增长率达到465.92%，大幅超越同期上证A股指数的表现。在天相投资顾问公司发布的2007年8月的封闭式基金评级中，基金科讯荣膺五星级。

本报记者 许超声

中国企业须加快“走出去”

政府应加强政策扶持并建立相关基金

境内投资主体设立对外直接投资企业近万家，在906.3亿美元的对外直接投资存量中，商务服务业、采矿业、金融业和批发零售业占据了存量的七成。最近一两年，通过收购、兼并实现的直接投资目前已占到当年流量的近四成，并购主要集中在资源、电信、家电、石化、纺织、汽车等领域。2007年上半年，更出现了中信集团投资加拿大内森斯能源公司、再收购哈萨克斯坦卡拉赞巴油田94.6%的权益、中国移动通信集团公司收购巴基斯坦第五大移动运

营商—巴科泰尔有限公司88.86%股权等重要境外收购项目。

有关专家指出，目前中国企业“走出去”虽取得了一定成效，但相比印度等其他发展中国家的企业国际化还有差距，有以下几方面问题亟待解决：从企业层面看，一是经营理念缺乏长期战略眼光，二是融入外国当地文化不够，三是缺乏相应的服务配套体系；从政策层面看，建议政府加快境外投资法制配套，同时尽快加强金融政策扶持并建立企业国际化发展基金。 胡晓晶

借助上海国际金融中心有利条件，在上海金融办、银监局的支持下，南通市政府昨天“带来”了254个项目，与上海40多家中外金融机构对接。

南通经济近年来持续快速发展，企业赢利水平在江苏领先，宝钢、振华港机等上海大型企业相继在南通建设重大项目。经过前期对接，已有花旗、汇丰、渣打银行等多家中外金融机构对江苏熔盛重工集团公司等172个项目表示了浓厚的兴趣和合作的意向，花旗、渣打、瑞穗、德意志、星展银行等16家金融机构还将在近期赴南通考察。本报记者 王欣

中行奥运门票抽奖持续至明年

中国银行推出的“迎接奥运，中行与你同行——中国银行奥运抽奖活动”近日进行首轮首次抽奖，上海市中行有66名和100名“中银汇兑”客户分别获得了奥运门票和奥运纪念品。

中行表示，到2008年奥运会正式比赛之前，该行还将按不同业务类别、分阶段举行8次抽奖，共有2000张奥运门票回馈给新老客户。活动期间，凡在中行办理“理想之家”消费贷款、中银理财、中银汇兑、奥运账户等业务均有机会抽中奥运门票。上海中行提醒各位获奖者，务必妥善保管“获奖通知函”，以便凭该通知函在2008年6月配票后领取相应的奥运门票。

“中银汇兑”第二阶段抽奖活动已经开始，将于2008年4月30日截止，在上述时间内，市民在全市各“中银汇兑”中心、网点或专柜办理个人结汇或售汇，并满一定金额，就有机会抽中奥运门票或奥运纪念品。张旭栋

交行携手海通 昨首发联名卡

昨天，交通银行和海通证券有限公司联合发行的太平洋—海通联名卡举行首发仪式。太平洋—海通联名卡的发行是交通银行和海通证券这两大上市公司银证战略合作的重要一步，此次合作旨在整合双方中高端客户，以便推出一站式方式为客户提供银证双方优势、特色服务，较之同类联名卡功能更强大，并对客户有更多让利。 连建明

招行在申城推出又一区域联名卡

招商银行近日携手上海置地广场商厦推出联名信用卡，该卡是招商银行在短短两年中在上海推出的第五张区域联名信用卡。

此次推出的置地广场商厦联名信用卡，既是置地广场商厦贵宾红利卡（非促销活动期间，可享受百货购物部分9折优惠），又是招商银行信用卡。持卡人在商场内刷卡消费可在置地广场商厦享有会员积分，还可累积招商银行信用卡积分。持卡人可在招商银行万余家特惠商户（上海地区近1100家）享受优惠。 王欣