

# News

## QDII基金间 业绩“鸿沟”超40%

◎记者 徐婧婧 ○编辑 张亦文

2009年前3季度,受益于海外股市反弹,QDII基金全线上涨,虽然不敌A股基金,但QDII基金也有着不错的涨幅。统计数据显示,今年前3季度,9只QDII基金平均上涨43.35%,落后于标准股票型基金近3个百分点。QDII基金之间的业绩差距达到了42.34%。

### 跑输A股基金

进入2009年,海外股市的走势和A股市场恰恰相反,呈现出了先抑后扬的态势。1季度,全球各主要股市普跌,A股市场却走出了一波独立上涨行情。而2季度至3季度,海外市场的行情却强于A股市场。

受此影响,9只QDII基金前3季度全线上涨,不过仍然低于标准股票型基金。银河证券基金研究中心统计数据表示,截至9月30日,9只QDII基金平均上涨43.35%,而标准股票型基金平均上涨46.1%。

从单只基金来看,QDII基金中,海富通中国海外基金一枝独秀,前3季度的净值增长率达到了64.93%,不过仍然低于表现最好的标准股票型基金11个百分点。

业内人士认为,进入10月份,全球各主要股市尤其是港股市场表现出了强劲上涨动力,QDII基金的中长期投资价值比较明显。

### 最大业绩差距超40%

虽然QDII基金普涨,但由于基金经理的思路各不相同,所以QDII基金之间也呈现出了比较明显的差距。

银河统计数据表示,前3季度排在第一位的海富通中国海外精选基金的净值增长率达到了64.93%,而排在最后一位的QDII基金业绩为22.59%,两者之间的业绩差距达到了42.34%。

统计显示,海富通中国海外、上投摩根亚太优势、工银全球、华夏全球和嘉实海外中国前3季度的净值增长率超过了平均水平。业绩增长率分别为:64.93%、51.44%、50.36%、45.44%、43.64%。交银施罗德环球精选股票基金的净值增长率则刚好达到了43.35%的平均水平。

业内人士提醒投资者,虽然QDII基金近2个月的表现较为抢眼,但海外主要股市已连续上涨2个多月,短期调整的风险也在积聚。而随着澳大利亚开始加息,市场对刺激经济的政策或将退场的疑虑开始浮现,这对QDII基金后续的走势也产生了一定的影响。

# 第二批创业板公司仅冻资4668亿

◎记者 潘圣韬 ○编辑 朱绍勇

第二批9家创业板企业中中签率结果今日出炉。据计算,9家公司合计冻结资金仅为4668.1亿元,这一数字不仅低于市场此前预期,更是远低于首批近8000亿的总量水平。另外,9家公司平均网上申购中签率为0.92%,较首批公司的0.78%上升不少。

根据公告,网上申购中签率方面,华测检测以1.26%拔得头筹,此前关注度较低的中元华电与鼎汉技术的中签率也均超过了1%,分别为1.15%和1.1%;而爱尔眼科、亿纬锂能、北陆药业等热门股中签率较低,中签率最低的公司是硅宝科技,为0.69%。

9家公司网上平均申购中签率为0.92%,与首批0.78%的平均水平相比有了较大幅度的上升。

根据各家公司的有效申购股数和发行价计算,9家公司的冻结资金数量分别是:鼎汉技术429.47亿元,华测检测458.4亿元,新宁物流286.73亿元,亿纬锂能559.17亿元,爱尔眼科1171.21亿元,北陆药业346.79亿元,网宿科技590.2亿元,中元华电443.47亿元,硅宝科技382.67亿元。

9家公司合计冻结资金4668.12亿元,平均每家冻结资金仅518.68亿元。该冻结资金量不仅远低于首批创业板公司的近8000亿元,相比中国国旅的6181亿元也有不小的差距。而且9家公司中除了爱尔眼科冻结资金超过千亿元外,其余8家公司的冻结资金量均在600亿元以下,排名垫底的新宁物流



9家公司中仅爱尔眼科冻结资金超过千亿元 资料图

甚至不足300亿元,创出创业板启动以来新股冻结资金量的新低纪录。

从上述冻结资金以及中签率结果来看,投资者对第二批创业板新股的兴趣似乎有不小的下滑。对此,业内人士分析,一方面,本批新股与周一发行的中小板新股齐心文具在申购时间上相冲突,齐心文具分流了部分创业板打新资金;另一方面,节后A股市场持

续上扬,二级市场吸引力上升,投资者给予创业板的关注度可能有所下降;还有,创业板新股的发行市盈率居高不下,这令部分谨慎的投资者望而却步,选择了暂时观望。

值得一提的是,继首批创业板公司中神州泰岳出现网上网下中签率倒挂后,第二批创业板公司中又有3家出现了相同的情况。公告显示,华测检

测、爱尔眼科以及网宿科技的网上网下中签率分别为1.26%和0.95%、0.89%和0.58%、0.97%和0.82%,倒挂现象均较为明显,分析人士表示,这表明散户、机构在个股上的分歧有所加大。

此外,从网下配售结果看,基金、券商仍是创业板打新的两大主力,而传统打新主力保险公司依然难觅其踪影。

## 发行市盈率逐批走高 创业板打新也要考虑基本面

◎记者 钱满集 ○编辑 朱绍勇

创业板第三批9家公司今日进行网上、网下申购,由于创业板新股定价水平持续走高,不少分析师建议投资者打新时应更多地从基本面进行选择,对未来盈利前景存在较大不确定性的公司更需持谨慎态度。

申银万国认为,第三批创业板的基本面情况较前两批略逊色,本批9家创业板公司的整体市场占有率和竞争力略低于前二批,综合毛利率水平也相对低于前两批。

但从昨日公布的第三批创业板新股定价情况来看,第三批9家新股的定价水平却较前两批进一步上升。以

2008年摊薄每股收益计算,第三批9家新股的平均发行市盈率达到57.5倍,其中宝德股份的发行市盈率最高,为81.67倍;而最低的华星创业发行市盈率也有45.18倍,大幅高于主板及中小板市场的平均39.7倍的发行市盈率。

市场给创业板新股的高定价是基于其较高的成长性,但未来3年的盈利预期是否能够真正做到,这还值得考量。”申银万国分析师林瑾认为,创业板的安全边际已明显小于中小板。在发行市盈率仍然偏高的前提下,建议更多地从基本面进行选择,对盈利预期存在较大不确定因素的公司更需持谨慎态度。

创业板公司属于民营企业,其经营时间较短,盈利模式及经营的可持续性存在很大不确定性,而创业板退市规则表明,创业板公司经营一旦出现问题即“直接退市”,他们没有类似主板ST、\*ST的缓冲过渡阶段,从理论上讲,这些个股一旦退市,其股票价值将归零。

对国外市场的实证研究也证明,创业板波动幅度比主板市场大得多,这意味着参与者面对的风险更大。”林瑾补充到。

对于本次发行的9只新股,申银万国认为,从基本面看,红日药业显著高于化学制剂行业和中药行业的平均水平。从过往3年的盈利增速来看,银

江股份、吉峰农机、宝德股份和华谊兄弟等都表现出相当的成长性。依据9家创业板新股的盈利能力、业绩增速、题材、亮点、流通股本等综合判断,在申购偏好的偏离值不是特别大的前提下,华谊兄弟、红日药业的中签率相对较高,若偏重基本面,则除了华谊兄弟和红日药业,还可关注机器人等,而金亚科技、银江股份则在市场关注度不高的前提下,其中签率也可能“意外”地较高些。

如果从发行规模考虑,那么申购首选的是华谊兄弟和红日药业。”国都证券分析师张翔认为,上述两只新股网上发行规模明显大于其他7家,中签概率有望更大。

### 市场动态

### 今日发行530亿央行票据

今日,央行将在公开市场发行530亿元三个月央行票据。继一年央票之后,三个月央票发行量也告上升。

与前次操作相比,三个月央票发行量增加了230亿元。本期央行票据以贴现方式发行,向全部公开市场业务一级交易商进行价格招标。(丰和)

### 前三季度深证100指数 基金产品排名继续领先

深圳证券信息有限公司最新报告指出,2009年前三季度数据显示,指数基金在开放式基金排名前十中占有两席,它们分别是易方达深证100ETF和融通深证100指数基金,两只基金均以深证100为跟踪标的

指数。

其中,易方达深证100ETF净值收益率达到73.88%,延续一贯以来的优异表现,收益率在指数类基金中排名第一,开放式基金中排名第二。

在所有开放式基金中,易方达深证100ETF以2.11%的微弱差距,略低于排名第一的新华优选成长股票型基金。另外一只跟踪深证100指数的基金——融通深证100指数基金,净值收益率达68.44%,在所有开放式基金中排名第八。(王丽娜)

### 三季度基金排名 鹏华基金跑步前进

记者通过查看最近一期晨星数据发现,相比于二季度,三季度鹏华基金旗下基金投资业绩整体排名上升明显。

所有开放式基金资产净值加权业绩均领先于行业均值。

三季度,鹏华旗下12只参与排名的基金中,8只排名环比上升。开放式股票型基金中,鹏华中国50混合和鹏华盛世创新股票(LOF)分别环比上升33位和31位,债券型中,鹏华普天债券和鹏华丰收债券分别环比上升9位和4位;从目前的排名百分位看,公司旗下基金排在前四分之一的有鹏华价值优势股票(LOF)、鹏华动力增长混合(LOF)、鹏华丰收债券、鹏华货币B,占开放式基金的40%;公司旗下基金排在前二分之一的有鹏华中国50混合、鹏华优质治理股票(LOF)、鹏华行业成长混合、鹏华普天债券A、鹏华普天债券B。排名前二分之一基金占开放式基金的80%。(安仲文 黄金滔)

### 中行800亿元 支持中国海运集团发展

10月13日,中国银行与中国海运(集团)总公司在沪签署800亿元人民币《银企战略合作协议》。据悉,自中国海运集团成立以来,中国银行与中国海运在融资、结算等多个领域开展了紧密的合作,并于2003年建立了战略合作伙伴关系。此次《银企战略合作协议》签约金额达到800亿元人民币,是双方合作史上的又一个里程碑。(金萃莘)

### 摩根大通 第三季度净收入36亿美元

摩根大通集团昨日公布,2009年第三季度净收入36亿美元,比2008年第三季度净收入5.27亿美元增长近6倍,每股盈利82美分,为去年同期的9倍多。

第三季度,摩根大通全行收入288亿美元,创出年初至今的收入纪录,投资银行业务盈利回升显著,公司从年初至今,一直保持在全球债券、股票和股票关联以及全球投资银行服务收入方面排名第一,同时资产管理、商业银行和零售银行业务也取得良好的业绩。(马婧婷)

### 平安首席 承保中广核后续项目

10月13号,中广核CPR1000后续核电项目工程保险协议在深圳签署。作为中国广东核电集团6+X首席承保人之一的平安产险,再次成为CPR1000后续项目的首席承保人,与国内6家财险公司共同承保中广核未来三年在建

的约10台机组,装机容量为百万千瓦的压水堆核电项目,相关建工期、货运险总保额近1000亿元。

中广核集团在核电新项目的保险安排上已经结束了完全依赖国际再保险的历史,实现了核电建设项目保险承保的“国产化”。(黄蕾)

### 花旗在华 开设第三家贷款公司

记者从花旗银行(中国)获悉,昨日花旗中国在辽宁省大连市附近的瓦房店宣布新开设一家贷款公司——大连瓦房店花旗贷款有限责任公司(“花期信贷”),这是花旗在中国东北地区设立的第一家、也是花旗在中国设立的第三家贷款公司。花旗集团亚太区首席执行官卓曦文在此间举行的新闻发布会上表示,花旗将全面拓展在中国市场的各项业务。另据记者获悉,目前花旗中国在重庆设立分支机构已获监管部门批准,花旗正在筹备重庆分行的开业事宜。

花旗是首家在中国建立贷款公司模式的国际银行。除瓦房店外,花旗目前在湖北省的公安和赤壁共设有两家贷款公司。(石贝贝 唐真龙)

### 远东租赁获得KKR等 1.6亿美元投资

10月13日,由全球著名资产管理公司之一的Kohlberg Kravis Roberts & Co.(KKR)、新加坡政府直接投资公司辖下投资公司和中金公司下属投资公司组成的财团,以1.6亿美元投资于远东国际租赁有限公司集团(“远东租赁”),并获得少数股权。

远东租赁隶属中国中化集团公司(“中化集团”)旗下,是国内融资租赁市

### 前三季度突破200万户 基民开户“顺势而为”



◎记者 吴晓婧 ○编辑 张亦文

据中登公司公布的最新数据统计,2009年前3季度,基金开户数突破200万户,共计达到207.27万户,同比微幅增长,增幅为0.36%。从单月基金开户数来看,新基民入市意愿与市场表现呈现出较强的相关性,当市场走强时,新基民入市意愿增加,当市场走弱时,新基金则多数处于观望状态。

从上证综指的季度涨幅来看,1季度上证综指上涨30.34%,涨幅为前3季度涨幅最大。面对市场的上涨,机构再次成为“先知先觉”,多数新基民依然未能及时转变熊市思维,多数处于观望态度,虽然市场强势反弹,但基金开户数仅为42.97万户,但从单月基金开户数来看,依然呈现出逐步攀升态势,从1月份的5万多户上升至20多万户。

2季度,A股市场再度延续1季度的升势,上证综指数月线连收3根阳线。2季度基金开户数较1季度大幅攀升,增长至60.9万户,环比增幅为超4成。从单月来看,依然是呈现出逐月攀升态势。

进入3季度,A股市场呈现出冲高回落,震荡整理态势。7月份,上证综指创出反弹以来最高点,当月上涨15.3%,月度涨幅创出反弹以来的新高。与此同时,新基民入市意愿陡增,7月份基金开户数达到44.57万户,为今年以来基金开户数最高的一月,甚至超过1季度的总和。

8月份,A股市场“掉头向下”,上证综指月跌幅达到21.81%,基金开户数则高位回落。9月份,市场呈现出宽幅震荡态势,基金开户数进一步回落,仅为25.98万户,创出4个月来的新低。从新基金的募集情况来看,虽然9月份新基金出现了史上罕见高密度“发行潮”,但从单只基金募集规模来看并不理想。15只偏股新基金平均募集规模不到30亿元,还出现一些偏股新基金募集规模不足5亿份的现象。

场中的行业领袖企业。本次投资将有助于远东租赁在极具潜力的国内融资租赁市场中的长期发展。在本次投资完成后,中化集团仍将保持远东租赁的控股股东地位。

远东租赁总部位于上海,主要通过融资租赁等创新业务手法为客户提供独具行业特色的金融服务。公司专注于拥有稳定现金流和长运成长潜力的行业,包括医疗、印刷、教育、基础设施建设、船舶和工业装备等领域。(但有为)

### 江西开展 银邮保险专项内审

记者获悉,最近,在江西保监局的统一部署下,江西省经营银邮业务的各人身险公司对各自吉安市所属分支机构2009年1至6月份的银邮业务经营情况开展了专项内部审计,累计派出9个审计工作组,38名检查人员,共审计分支机构28个。(黄蕾)

### 南华期货拟办 有色金属投资策略会

由南华期货主办,上海期货交易所支持的2009有色金属展望与投资策略报告会将于2009年10月17日于浙江省嘉兴市举行。此次会议旨在为嘉兴市地方企业搭建一个行业交流的平台,同时为有色金属行业现货、期货市场提供一次互动交流的机会。与会人士将对2009年的秋季有色金属市场行情趋势作出展望,同时全面分析宏观政策的动向。南华期货研究所所长朱斌、副所长王兆先就将有色金属市场展望和介绍行业投资策略作主题演讲。(钱晓涵)

本栏编辑 陈羽 朱绍勇

**上海东方国际商品拍卖有限公司**  
SHANGHAI ORIENTAL INTERNATIONAL COMMODITY AUCTION CO., LTD.

## 股权拍卖公告

受委托,我公司于2009年10月27日下午2时在上海市长寿路728号公司拍卖厅举行拍卖会,现将有关事项公告如下:  
一、拍卖标的:东方证券股份有限公司5000万股股权(拆分成7个标的,其中500万股4个,1000万股3个)(注:该股权已在上海联合产权交易所挂牌,详情请查询上海联合产权交易所网站www.suaee.com)  
二、竞买条件:  
1、意向竞买人应是中国大陆境内注册的内资企业法人,资信情况良好,有足够能力支付股权转让价款,无欺诈和不良经营记录,具备法律、法规、规章和中国证监会规定的各项资格条件。  
三、竞买须知:  
竞买人须在2009年10月22日前办理拍卖登记手续,并提供如下资料:  
1、营业执照、税务登记证、组织机构代码、(如为国有企业)国有资产登记证,以上资料均为复印件加盖公章;  
2、公司章程(工商备案);  
3、董事会决议或股东会决议、资产负债表,以上均为原件;  
4、法人授权委托书原件及法人、代理人身份证复印件;  
5、拍卖保证金人民币50万元,一份保证金只能参与一个标的竞拍;  
四、保证金帐户开户行:上海浦东发展银行普陀支行;开户人:上海东方国际商品拍卖有限公司;账号:076431-4291067850;  
五、竞拍时间、电话:公告起至10月26日9:00-17:00接受来人来电咨询(双休日除外);咨询电话:021-62989807(直线) 朱小姐 62988144 黄小姐 62777810转8303分机 138116333467 蔡先生