

FOCUS

荷兰商业银行获批今年以来单笔最大 QFII 额度

QFII 扩容加速 对 A 股热情高涨

进入 4 月以来,证监会审批 QFII 的资格、以及外汇局审批 QFII 的额度出现“双加速”的趋势。

截至昨日,证监会批准的 QFII 机构已达 40 家,外汇局已批准 34 家 QFII 的投资额度,总计 65.7 亿美元。

□本报记者 禹刚

国家外汇管理局(简称“外汇局”)昨日批准荷兰商业银行(ING Bank)增加合格境外机构投资者(QFII)投资额度 2.5 亿美元,其中至少 2 亿美元需用于发起设立 A 股投资基金。

这也是今年以来单个机构一次性获得的单笔最大额度。至此,荷兰商业银行的 QFII 额度达到 3.5 亿美元,而全部 QFII 机构的额度则达到了 65.7 亿美元,接近 100 亿美元总额度的 2/3。

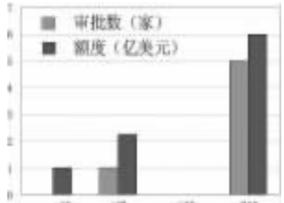
海外资金要伺机进入 A 股

记者注意到,在最近两个月获得额度审批的 QFII 中,部分机构有设立 A 股投资基金的额度要求。包括本月审批的 JF 资产管理公司至少将 1 亿美元用于发起设立中国股票市场基金——“JF 中国先驱 A 股基金”。

一位券商分析人士告诉记者,这一方面是监管层的协调 QDII 推出与 QFII 加速的结果,一方面也是 QFII 机构看好再融资和 IPO 重启后的市场表现。“现在批下来额度,刚好有近 3 个月的时间将钱汇进来,7 月份就可以开始投资”,而目前市场认为新股将在这一时间开闸,大量海外资金正在伺机而动。

此外,QFII 额度扩容的预测近期也受到市场人士关注,高盛亚太投资研究部执行董事邓体顺昨日告诉《上海证券报》,“最近我接触的

进入 4 月以来 QFII 扩容加速



郭晨凯 制图

2006 年新获批 QFII 及额度

月份	审批数(家)	额度(亿美元)	备注
1月	0	1	荷兰银行有限公司,专项用于发起设立中国 A 股基金
2月	1	2.25	信义兄弟 1.25 亿 日本第一生命保险相互社 1 亿
4月	5	65.7	摩根大通银行 1 亿 JF 资产管理公司 1 亿 JF 资产管理公司 1.5 亿(其中至少 1 亿美元用于发起设立中国股票市场基金) 荷兰商业银行 2.5 亿,至少 2 亿美元需用于发起设立 A 股投资基金

数据来源:证监会、外汇局 麻妍 整理

好多海外投资者都在打听,怎么能尽快进入 A 股市场,QFII 额度今年 100 亿美元、明年 200 亿美元都是有可能的。”

而在北京举行的摩根大通“中国投资论坛”上,摩根大通中国资本市场部主管李晶(Jing Ulrich)预测,今年 QFII 额度将超过 100 亿美元,她还告诉本报记者:“海外投资者现在都在 A 股大门外排起了长队,我们新增的 1 亿美元 QFII 额度几天内就全部用完。”

QFII 资格和额度审批双加速

另一个值得注意的现象是,进入 4 月以来,证监会审批 QFII 的资格,以及外汇局审批 QFII 的额度出现“双加速”的趋势。

今年头 3 个月,只有一家机构从证监会获得 QFII 资格,但在截至昨日的 4 月份,证监会新批了 5 家 QFII 资格,也就是说今年新批 QFII 中,超过 8 成是本月新批。其中,更创下一天批出 4 家机构的纪录。

从 QFII 额度而言,外汇局头 3 个月批了 3.25 亿美元,但 4 月至今已经批了 6 亿美元,从数量上而言几乎是头 3 个月的两倍,从而使今年以来的审批额度达到了 9.25 亿美元。

前述分析人士表示,监管层为股改创造良好环境是 QFII 审批加速原因之一,另外,随着股权分置等问题的解决,以及人民币汇率上升的预期,海外资金对高成长性的中国资产的需求也在增加,这也是主要原因。

在今年获批额度的 QFII 中,好几个机构都要求拿出一笔专门投资 A 股市场,其中包括 JF 资产管理公司的 1 亿美元和 ING 的 2 亿美元,也就是说在 3 个月汇入资本金的要求下,将有大约 25 亿元人民币数月后有望直接投入 A 股市场。

截至昨日,证监会批准的 QFII 机构已达 40 家,外汇局已批准 34 家 QFII 的投资额度,总计 65.7 亿美元。



QFII 用实际行动证明其对 A 股市场看法的日趋乐观 本报记者 徐汇 摄

揭秘 QFII

□本报记者 杨大泉

QFII 投向:扎堆增仓 A 股

增加 2800 亿美元后,乐观情绪更加明显。”

QFII 对于 A 股乐观并不仅仅停留在口头上。数据统计显示,从去年中期起,QFII 就持续抛债买 A 股。去年四季度 QFII 增仓 3.56 亿股,增幅为 42.84%;今年一季度,QFII 持有 A 股股数提高到约 43 亿股,较去年末又增加了 43.3%。截至本周二,QFII 持有 A 股总数为 65 只,有 20 家上市公司首次出现在 QFII 重仓股名单。仅这 20 家公司,QFII 新增持的股数就达到 1.2765 亿股。

QFII 增仓 A 股,针对性特别明确,资源类企业、高成长性企业和具有竞争优势的基础设施类公司,以及具有品牌效应和成长机会的消费类公司是 QFII 的最爱。

以今年一季度为例,QFII 增仓幅度环比超过 50% 的公司就有 G 天威、G 老窖、中金黄金、G 铜都等,这些公司都属于 QFII 原有的选股范围。由此可见,新增的 QFII 额度很大程度上也会在这些领域淘金。

事实上,QFII 持股已经出现越来越明显的扎堆现象。今年一季度 QFII 持有的 65 家公司中,有 13 家公司股票被 3 家以上的 QFII 持有,最高的达到 7 家。QFII 投资

表现出雷同性,提醒投资人注意:由于 QFII 额度增加,QFII 持有的股票可能会由此获得更好的表现机会。

在同类型股票中,QFII 对于 G 股表现出特别的热情。数据显示,QFII 持有的 65 只 A 股中,39 只为 G 股,占比达到六成。

里昂证券董事总经理兼中国研究部主管李惠表示,QFII 对 G 股的青睐也是正常的,QFII 对 G 股的追捧并不完全是因为对价,更重要的原因在于,完成股改的公司已经更加市场化,股价能够更加真实地反映它们的价值。

QFII“野心”:额度越多越好

□本报记者 禹刚

袁淑琴也深刻感受到海外资金的“热情”,她表示瑞银接触的很多投资者,尽管投资风格和投资需求不一样,但他们对通过 QFII 进入中国资本市场有一个共同的态度,那就是“额度越多越好”。

瑞银集团不久前还专门向海外投资者推出了介绍中国股改的研究报告,介绍了股权分置问题的来龙去脉、股改的进展以及 A 股市场的未来投资价值等。他们希望通过这样系统性的总结与分析,帮助海外投资者更好地熟悉和理解中国资本市场,瑞银集团中国证券主管

因为“这是一个最具成长性的市场”。

中国经济良好的成长性深深吸引着越来越多来自不同国家的投资者。据英国保诚集团透露,其韩国分公司正在向韩国证券监管部门申请发起专项共同基金,而同时由保诚集团向中国证监会申请 QFII 资格和 3 亿美元投资国内 A 股。

将于本周五结束、为期三天的摩根大通“中国投资论坛”,是近年来规模最大的

一届,外资看好中国市场的热情显现无疑。

“我们为为期三天的论坛有 1200 名代表参加,包括 600 家国际投资者,以及占中国可投资市值 90% 的 120 家国内企业”,摩根大通中国资本市场主管李晶兴奋地告诉记者,“除了有 2500 次的一对一谈判外,还会举行小组演讲会、现场观摩、专题咨询等,国际投资者这次是‘成群结伴’来考察啊”。

“我觉得今年 A 股的表现可能是有史以来最好的一年”。她补充道。

“我们为期三天的论坛有 1200 名代表参加,包括 600 家国际投资者,以及占中国可投资市值 90% 的 120 家国内企业”,摩根大通中国资本市场主管李晶兴奋地告诉记者,“除了有 2500 次的一对一谈判外,还会举行小组演讲会、现场观摩、专题咨询等,国际投资者这次是‘成群结伴’来考察啊”。

“我觉得今年 A 股的表现可能是有史以来最好的一年”。她补充道。

“我们为为期三天的论坛有 1200 名代表参加,包括 600 家国际投资者,以及占中国可投资市值 90% 的 120 家国内企业”,摩根大通中国资本市场主管李晶兴奋地告诉记者,“除了有 2500 次的一对一谈判外,还会举行小组演讲会、现场观摩、专题咨询等,国际投资者这次是‘成群结伴’来考察啊”。

“我觉得今年 A 股的表现可能是有史以来最好的一年”。她补充道。

证券代码:600249 证券简称:两面针 编号:临 2006-012

柳州两面针股份有限公司股权分置改革方案实施公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

重要提示:
● 股权分置改革的方案为流通股股东以及公司内部职工股每股 10 股获得股票为 3.3 股。
● 股权分置改革方案实施 A 股股权登记日为 2006 年 5 月 8 日。
● 复牌日:2006 年 5 月 10 日,本股股价不计算除权参考价,不设涨跌幅限制。
● 自 2006 年 5 月 10 日(与复牌日相同)起,公司股票简称改为“G 两面针”,股票代码“600249”保持不变。

一、通过股权分置改革方案的相关股东会议情况
公司股权分置改革相关股东会议的现场会议召开时间:2006 年 4 月 20 日下午 2:00,网络投票时间:2006 年 4 月 18 日、4 月 19 日、4 月 20 日的上海证券交易所交易时间,即每个交易日 9:30-11:30,13:00-15:00。

本次股权分置改革相关股东会议以记名投票表决的方式,审议通过了《柳州两面针股份有限公司股权分置改革方案》,表决结果如下:全体股东的赞成率为 96.85%,其中:流通股股东的赞成率为 82.8%。

股权分置改革相关股东会议表决结果已经刊登在 2006 年 4 月 24 日的《上海证券报》和上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)。

二、股权分置改革方案实施内容

1、股权分置改革方案简介
(1) 本次股权分置改革方案对价内容
公司非流通股股东以其持有的 20,542,324 股股份作为对价,支付给流通股股东(含内部职工股),以换取所持非流通股股份的上市流通权。流通股股东每持有 10 股将获得 3.3 股股份。

(2) 非流通股股东承诺事项
① 公司全体非流通股股东承诺遵守法律、法规和规章的规定,履行法定承诺义务。
② 非流通股股东同意在股改方案完成后启动管理层激励计划,具体办法由公司董事会议制定并报主管监管部门批准执行。

③ 有关现金分红的承诺
公司第一大股东柳州市财政局承诺将在公司 2005、2006 和 2007 年度股东大会上提议公司 2005 年、2006 年和 2007 年度的现金分红比例不低于当年实现的可供分配利润(非累计可分配利润)的 40%,并承诺在股东大会表决时对该议案投赞成票。

(3) 公司管理层承诺

公司管理层对公司今后三年的业绩增长做出如下承诺:经注册会计师审计(并出具标准无保留意见审计报告),公司 2006 年度扣除非经常性损益后的净利润比 2005 年增长率不低于 10%;2007 年度扣除非经常性损益后的净利润比 2006 年增长率不低于 15%;2008 年度扣除非经常性损益后的净利润比 2007 年增长率不低于 20%。如果上述业绩增长不能达标,则公司管理层以其上一年度薪酬总额的 50% 增持公司的股票,增持的股份在任职期间及离职后半年内不得减持。

2、方案实施的内容:股权分置改革的方案实施为流通股股东(含内部职工股,下同)每 10 股获得股票为 3.3 股。

3、对价安排执行情况表

序号	执行对价安排的股东名称	执行对价安排前		本次执行数量		执行对价安排后	
		持股数(股)	占总股本比例(%)	持股数(股)	占总股本比例(%)	持股数(股)	占总股本比例(%)
1	柳州市财政局	36,280,000	24.19	8,493,116	27,786,884	18.52	
2	柳州市经济发展总公司	14,344,400	9.56	3,368,011	10,976,389	7.32	
3	汕头市大田印务有限公司	8,662,000	5.77	2,025,426	6,636,574	4.42	
4	柳州市联源印务有限公司	8,260,000	5.50	1,931,318	6,328,682	4.21	
5	汕头市大田印务有限公司	7,500,536	5.00	1,756,569	5,743,967	3.83	
6	柳州市两面针旅游用品厂	7,373,600	4.92	1,726,153	5,647,447	3.76	
7	广西柳州市建设开发有限责任公司	4,960,000	3.31	1,161,132	3,798,868	2.53	
8	柳州市环达实业投资有限公司	336,000	0.22	78,657	257,343	0.17	
9	柳州市芳香香料有限责任公司	36,000	0.02	8,428	27,572	0.02	
10	珠海市宸旭发展有限公司	18,000	0.01	4,214	13,786	0.01	
合计		87,760,536	58.50	20,542,324	67,218,212	44.79	

三、股权登记日、上市日

1、股权登记日:2006 年 5 月 8 日

2、对价股份上市日:2006 年 5 月 10 日,本股股价不计算除权参考价,不设涨跌幅限制。

四、证券简称变更情况

自 2006 年 5 月 10 日(与上市日相同)起,公司股票简称改为“G 两面针”,股票代码“600249”保持不变。

五、股权分置改革实施办法

公司非流通股股东以其持有的 20,542,324 股股份作为对价,支付给流通股股东,以换取所持非流通股股份的上市流通权。流通股股东每持有 10 股将获得 3.3 股股份。

股权分置改革方案的实施对象为方案实施股权登记日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的全体股东。

股权分置改革方案的股份对价由中国证券登记结算有限责任公司上海分公司通过计算机网络,根据股权登记日登记在册的持股数,按比例自动计入账户。每位股东按持股比例计算后不足一股的部分,按小数点后尾数大小排序向股东依次送一股,直至实际送股总数与本次送股总数一致,如果尾数相同者多于余股数,则由电脑抽签派送。

社会公众股股东通过深圳证券交易所市值配售而持有本所上市公司股份的,股权分置改革方案具体实施办法按中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司有关规定执行。

六、股权结构变动表

股份类别	股份情况	变动前			变动后		
		变动前	变动后	变动后	变动前	变动后	变动后
非流通股	1. 国家股	36,280,000	-36,280,000	0			
	2. 社会公众股	51,470,536	-51,470,536	0			
非流通股合计		87,760,536	-87,760,536	0			
有限售条件的流通股	1. 国家持有股份	0	27,786,884	27,786,884			
	2. 社会公众持有股份	0	39,421,328	39,421,328			
5. 流通股合计		2,249,464	742,324	2,991,788			
无限售条件的流通股合计		2,249,464	67,960,536	70,210,000			
无限售条件的 A 股		60,000,000	19,800,000	79,800,000			
流通股合计		60,000,000	19,800,000	79,800,000			
股份总额		150,000,000	0	150,000,000			

七、有限售条件股份可上市流通预计时间表

序号	股东名称	所持有限售条件的股份数(股)	可上市流通时间
1	柳州市财政局	7,500,000	2007年5月10日
2	柳州市经济发展总公司	12,786,884	2007年5月10日
3	汕头市大田印务有限公司	6,636,574	2007年5月10日
4	柳州市联源印务有限公司	6,328,682	2007年5月10日
5	汕头市大田印务有限公司	5,743,967	2007年5月10日
6	柳州市两面针旅游用品厂	5,647,447	2007年5月10日
7	广西柳州市建设开发有限责任公司	3,798,868	2007年5月10日
8	柳州市环达实业投资有限公司	257,343	2007年5月10日
9	柳州市芳香香料有限责任公司	27,572	2007年5月10日
10	珠海市宸旭发展有限公司	13,786	2007年5月10日

注:1. 柳州市财政局、柳州市经济发展总公司将履行相关法定承诺:①其持有的非流通股股份自改革方案实施之日起,在十二个月内不上市交易或转让;②在上述承诺期满后,通过上海证券交易所挂牌交易出售非流通股股份数量占公司股份总数的比例在十二个月内不超过百分之五,在二十四个月内不超过百分之十。③通过证券交易所挂牌交易出售的两面针股份数量,每达到两面针股份总数百分之十时,自该事实发生之日起两个工作日内做出公告,但公告期间无需停止出售股份。

八、其他事项

1. 联系电话:广西柳州市柳北区长风路 2 号 邮编:545001 联系人:李富鑫

联系电话:(0772) 2506159

传真:(0772) 2506158

2. 实施本次股权分置改革方案后,公司总股本不变,公司资产、负债、所有者权益、每股收益等财务指标保持不变。

九、备查文件

1、《柳州两面针股份有限公司股权分置改革相关股东会议表决结果》;

2、《柳州两面针股份有限公司股权分置改革说明书(修订稿)》;

3、国海证券、首创证券关于柳州两面针股份有限公司股权分置改革的《保荐意见书》、《补充保荐意见书》;

4、北京嘉源律师事务所关于柳州两面针股份有限公司股权分置改革的《法律意见书》及《股权分置改革相关股东会议法律意见书》;

5、《柳州两面针股份有限公司非流通股股东股权分置改革协议书》;

6、公司非流通股股东承诺函;

7、广西壮族自治区国有资产监督管理委员会桂股改办[2006]112 号《关于柳州两面针股份有限公司股权分置改革国有股权管理有关问题的批复》。

特此公告!

柳州两面针股份有限公司董事会

二〇〇六年四月二十七日