

28亿 QFII 增量资金入场抢筹

外汇局昨新批大摩和高盛 3.5 亿美元 QFII 额度

□本报记者 禹刚

国家外汇管理局(简称“外汇局”)昨日宣布,分别新批摩根士丹利投资管理公司和高盛 QFII 额度 2 亿和 1.5 亿美元。目前中国已批准了 45 家 QFII,其中 40 家累计获批 78.45 亿美元的投资额度。

外汇局还批准以“摩根士丹利投资管理公司——摩根士丹利中国 A 股基金”的名义在汇丰银行上海分行开立人民币特殊账户。据据理中国提供的统计数据,这也是海外投资机构

设立的第 11 只 QFII A 股基金。QFII A 股基金的大扩容,主要原因在于 A 股表现优异。截至今年 8 月底,QFII A 股基金最近 12 个月的平均回报率达到 48.59%,近 6 个月的平均回报率更是达到 30.28%。

正是寄予 A 股市场的良好预期,海外机构这才争相设立 QFII A 股基金。今年以来,已先后设立 4 只 QFII A 股基金,设立家数与历史上最高的 2004 年持平。

值得关注的是,从已有的 QFII A 股基金操作手法看,其

入市极为迅速。6 月设立的荷兰国际中国 A 股基金和 7 月成立的怡富中国先锋 A 股基金都是火速入市的高手,8 月这两只基金的月度回报率都超过了 4.1%。据业内人士介绍,如果没有采取快速建仓的策略,是无法获得如此高的收益回报的。

高盛公司此前已经两次获批 QFII 投资额度合计 1.5 亿美元。而包括此次新增额度,高盛公司目前 QFII 额度总计为 3 亿美元。

2006 年上市公司半年报显示,摩根士丹利和高盛投资非常

分散,持有单一公司市值很少超过 1 亿元。两者最大的一笔投资不约而同的选择了 G 宝钢,高盛持有 10055.57 万股 G 宝钢,市值 4.38 亿元,摩根士丹利持有 8943.93 万股 G 宝钢,市值 3.9 亿元。

据 WIND 资讯统计,摩根士丹利投资的主要 A 股还包括 G 鞍钢、G 老窖、G 福耀、东方锅炉、G 紫江、G 宇通、G 深赤湾、G 格力、G 通威等。高盛投资的主要 A 股还包括 G 中金、G 宇通、东方锅炉、G 江铜、G 华泰、G 中海、G 用友、G 佛照、G 中航。

■背景链接

上月 24 日,证监会、央行和外汇局共同发布《合格境外机构投资者境内证券投资管理办法》,对 QFII 的投资监管进行细化完善,并大幅降低 QFII 的准入门槛。同时,允许 QFII 直接开立证券账户,为鼓励长期投资者直接申请 QFII 资格和额度将其资金锁定期降低为 3 个月;而为方便 QFII 投资,允许实行多券商制度。

瀚安环能中签率出炉

□本报记者 周宏

山西路安环保能源开发股份有限公司首次公开发行 A 股网上资金申购已于 2006 年 9 月 8 日结束。经安永大华会计师事务所验资,并根据上海证券交易所提供的申购数据,瀚安环能的网上申购结果如下:网上投资者有效申购股数为 27938840000 股,有效申购户数为 377414 户,本次股票发行的中签率为 0.51541152%。

G 宝钛完成非公开发行

□本报记者 朱绍勇

G 宝钛非公开发行日前顺利完成,公司以 31 元/股的发行价向八家特定投资者发行了 2582 万股,募集资金总额为 8.0042 亿元。

据悉,G 宝钛大股东宝钛集团有限公司参与认购 388 万股,锁定期为 36 个月。华安、广发、鹏华、华夏、汇丰晋信、博时 6 家基金管理公司分别认购 512 万股、500 万股、500 万股、482 万股、100 万股、50 万股,目前账面盈利达到 2.37 亿元,他们所持股份锁定期为 12 个月。具体来看,华安旗下的基金安顺、华夏回报二号、广发策略优选、鹏华基金管理的全国社保基金一零四组合认购数量超过本次发行股本的 10%,每家账面盈利在 3000 万左右。另外,五矿投资公司也认购了 50 万股。

本次非公开发行股票募集资金将用于增加钛铸锭熔铸能力及收购精密铸造生产线,收购 2500 吨快锻生产线,提高钛棒丝材和板材产能,建设钛及钛合金废料处理生产线,钛及钛合金工程技术中心等方面。

华夏:经济增长强劲 支持股市向好

□本报记者 王文清

8 月份央行加息后,市场整体走势普遍强于预期,随着大盘向千七稳步上攻,下阶段的投资机会成为焦点。近日,针对当前宏观经济以及投资趋势的热点问题,华夏基金在北京召开机构投资者交流会,就投资者关心的问题进行了充分沟通与交流。

华夏基金策略分析师颜正华在分析四季度的投资趋势时认为,宏观经济政策面没有上半年乐观,但上市公司业绩面向好,部分行业和个股投资价值逐步显现。

经过近期调整,很多行业与个股下跌空间有限,部分行业与个股投资价值显现。一批大盘股如联通、中国石化、长江电力、中国银行封杀了下跌空间。结合当前的投资趋势,投资者应进行行业选择和个股优化,淡化大盘。

在本次交流会的另一焦点当数华夏基金最新推出的华夏平稳增长基金。该基金经理张龙介绍,华夏平稳增长基金的投资目标是实现资产的持续稳健增值,为实现这一目标,基金将在高成长的行业配置资产,如食品、商业、电网设备、房地产、金融等,还有新兴行业如新能源、新材料、节能环保、空间技术、军工等,此外估值最低、业绩爆发增长的资源行业,如铀等也是基金配置的方向之一。

北辰发 15 亿 A 股 10 月 18 日前上市

□本报记者 王文清 陈刚

又一家 H 股公司踏上回归之旅。北京北辰实业股份有限公司今日公布招股意向书,公司已发行不超过 15 亿 A 股,申请已获中国证监会核准。

本次发行采用向 A 股战略投资者定向配售、网下询价对象配售与网上资金申购定价发行相结合的方式。通过向询价对象询价确定的发行价格区间下限将不低于最近一期经审计的每股账面净

产值。截至 2006 年 6 月 30 日,公司发行前每股净资产为 2.324 元。北辰实业 A 股发行询价推介阶段为 2006 年 9 月 13 日-9 月 18 日,网下申购时间为 2006 年 9 月 19 日-9 月 20 日,公司于 2006 年 9 月 22 日公布定价结果,预计上市日期为 10 月 18 日前。

公司控股股东北辰集团承诺所持公司 11.6 亿股 A 股,自 A 股股票上市之日起三十六个月内,不转让或者委托他人管理其已直接和间接持

有的北辰实业股份。

北辰实业是由北京北辰实业集团公司于 1997 年 4 月 2 日独家发起设立的股份有限公司,公司于 1997 年 5 月 14 日在香港挂牌上市。北辰实业主营业务集中于发展物业与投资物业。其中发展物业(主要是房地产业务)以北京亚运村周边地区为主,重点开发具有综合配套能力的中高档住宅。投资物业主要集中于酒店、出租公寓及写字楼、承接国际国内会议、出租展览场

地及设施、提供会务服务、零售商业业务等。

随着 2008 年北京奥运会的临近,奥运经济带带动的效益日渐显现。由于交通的改善、环境的营造和商业的聚集,为亚奥区域的商务和住宅市场需求提供了强劲支持。该公司在该区拥有的出租物业、酒店及商业项目,加上两个奥运配套项目(国家会议中心和奥运媒体村)的开发建设,公司资产将随着奥运会的到来面临升值。

上半年机构动向解读——大型国企篇

国企加快入市 持股市值升 2 倍

□本报记者 周宏

2006 年上半年,是长线资金大举入市的一年。除保险资金、社保资金之外,大型国企的实业资金也战略性入市。来自 WIND 资讯的统计显示,上半年大型国企入市步伐进一步加快。宝钢、申能等大型企业集团旗下公司,持有的重点 A 股市值均上升了 200% 以上,其积极入市的姿态仅有保险资金可与之比肩。

股改增持推升市值

当然,实业资金入市与其他机构最大的不同,就在于其与集团整体战略的密切配合。宝钢和申能上半年的最大投资均为旗下上市公司的股改增持项目,这不能不说是实业资金本色的显示。

从统计上看,宝钢集团上半年增持的近 5 亿股 G 宝钢,市值高达 20 亿元以上。如果剔除这笔投资,宝钢集团的其他重点投资不过 10 亿元。资料显示,宝钢上半年新增持有的 G 宝钢,动用的很可能是其股改方案中的第二批增持资金。根据宝钢集团此前的公告,该笔增持有于 2006 年 1 月 5 日结束,资金规模 20 亿元。

此外,申能集团也有一笔重点投资——2.2 亿元的 G 申能流通股。该笔投资同样源自其去年股改方案中的增持项目。申能集团日前还进一步公告称,如果 8 月 17 日起至 10 月 16 日止,G 申能股票收盘

代码	简称	06 二季持股 (万股)	06 二季持股市值 (万元)	持股占流通股比例 (%)
600019	G 宝钢	44656.58	194702.71	9.44
600001	G 邯钢	13819.66	54311.28	9.72
600022	G 济钢	5626.79	23801.31	16.40
600010	G 包钢	1795.00	4577.25	0.97
000581	G 威孚	599.00	4049.24	1.82
600665	G 天地源	995.65	3803.39	5.09
600015	G 华夏	455.00	2052.05	0.29
600808	G 马钢	560.00	1607.20	0.70
600307	G 酒钢	326.00	1313.78	1.03
600740	G 山焦	150.00	1231.50	1.37

代码	简称	06 二季持股 (万股)	06 二季持股市值 (万元)	持股占流通股比例 (%)
600642	G 申能	3579.38	21977.41	4.04
600460	G 士兰微	1036.10	10184.86	7.33
600835	G 机电	1258.07	9951.31	4.67
600075	G 天业	400.78	5382.53	3.22
600677	G 航通	595.50	5359.49	2.79
000657	中钨高新	338.32	4509.76	4.54
600270	外运发展	323.72	3528.55	1.42
600535	G 天士力	192.01	3223.85	1.98
600279	G 重庆港	482.98	2980.00	4.25
600201	G 金宇	459.31	2967.11	4.56

价格连续 3 个交易日低于 5.35 元/股,申能集团将再投入累计不超过 79699 万元的资金增持公司股份。若该增持全部实施那么,申能的 A 股市值无疑将进一步增加。

组合投资各有龙头

除去上述符合集团利益的战略投资外,宝钢和申能均在场内有规模接近 10 亿元的组合投资,这笔资金走

向如何,同样让 A 股市场的投资者高度关心。

从投资风格上看,宝钢系与申能系的风格有较大差异。宝钢一系的公司绝大部分 A 股投资均在钢铁本业和上下游公司,其行业属性体现的非常明显。而申能一系的公司投资范围则无所不包,上至军工通信,下到有色金属、房产、新材料、百货、公用事业均有涉及,其组合更类似于基金或者信托公司这样的职业机构。

具体来看,宝钢系统的投资相比年初更加集中,几乎全部归拢到相关行业(除了 G 威孚和华夏银行外)。华夏银行的控股股东也是 1 家钢铁公司,其余的重点投资均为钢铁股和焦炭股,包括:5.4 亿元邯钢钢铁、2.4 亿元济南钢铁,近 0.5 亿元包头钢铁以及山西焦化等。

而申能系的投资则完全不同,除去 G 申能外,该系统公司没有持有 1 家电力股票。另外,它的第一重仓股是芯片制造商 G 士兰微,第二大重仓股是 G 机电(主业为电梯和印刷机械制造)。此外,资源类股票也被申能看好,G 天业、中钨高新等也被其重点持仓。另外该公司的重点投资还包括 G 航通(军工股)、外运发展(交通运输)、G 天士力(制药)、G 金宇(房地产)和 G 新材料(化工)。值得注意的是,该公司秉持相当严格的组合投资策略,截止 6 月末,没有 1 家投资标的超过公司市值的 10%,分散投资的策略很明显。

■新股发行动态

名称	发行总量 (万股)	询价日期	网下配售日期	申购代码	网上发行日期	发行价格/区间 (元)	网上发行量 (万股)
獐子岛	2830	8月31日-9月4日	9月7日-8日	002069	9月13日	25.00	2264
众和股份	不超过 2700	9月7日-13日	—	002070	9月21日	—	—
江苏宏宝	不超过 5000	9月11日-14日	—	002071	9月22日	—	—
德棉股份	不超过 7000	9月12日-15日	—	002072	9月25日	—	—
北辰实业	不超过 150000	9月13日-18日	9月19日-20日	—	9月22日	—	—

成为中金所会员要过两道槛

□本报记者 屈红燕

完全有别于商品期货交易协会会员资格审核办法,要成为中国金融期货交易所的会员要跨过两道门槛,一是必须获得证监会从事金融期货业务的相关行政许可,二是通过中金所自身的审核。目前,多家期货公司正在根据自身条件着手准备申请不同级别的会员资格。

知情人士透露,虽然中金所目前对会员资格的要求仅限于注册资本金规模,但却并非注册资本金达标就可以成为中金所会员。事实上,期货公司申请中金所会员的前置条件是必须取得证监会颁发的准予从事相关金融期货业务资格。而期货公司要取得这一资格需要经过证监会一系列复杂的评估,包括软硬件条件要达标、不存在商品期货交易的违规纪录

等等。业内人士认为,这种前置的行政许可程序有别于我国 3 家商品交易所对会员资格的审定要求,将保证中金所稳定健康运行。

为满足中金所的全面结算会员要求,我国期货业的龙头公司中国国际期货目前正在进行增资扩股,近期会将注册资本金从目前的 5000 万元提升到 1 亿元。中国国际期货总裁马文胜透露,“多家实力机构对中国国际期货的增资扩股非常感兴趣,公司管理层也在反复斟酌将选择优秀的机构入股。”另外,浙江板块的领头羊南华期货也在积极准备,该公司总经理罗旭峰介绍说,南华期货注册资本金方面已经满足了中金所的全面结算会员要求,但是要申请成为中金所会员还需要满足证监会一系列前置的软硬件要求,南华期货正在进行模拟交易和网上测试,为满足这些条件做准备。

发审委通过金鹰股份发行可转债

□本报记者 周坤

中国证监会发审委 2006 年第 36 次会议昨日召开,浙江金鹰股份有限公司发行可转债事宜获通过。

浙江金鹰股份有限公司此前披露的信息显示,该公司拟发行可转债总额为 3.2 亿元,票面金额为 100 元,期限为 4 年。募集资金将

用于收购张家口新元纺织公司棉、麻纺织设备,河北张家口新建 5 万吨锭棉混纺及 1.5 万吨锭亚麻纺,河北涪源亚麻产业基地建设技改,新疆塔城亚麻原料种植、加工产业化投资,本部羊绒混纺纱技术改造,浙江嵊州新建 0.5 万吨锭亚麻纺,金鹰纺织、塑机、服装制造基地建设。

净值大幅上扬 ETF 申购波澜不惊

□本报记者 周宏

尽管面临新基金上市和基金净值大幅上扬的敏感时刻,沪深的 4 只 ETF 仍然稳住阵脚,近一周来 ETF 的申购波澜不惊,规模的稳定为近期少有。

有关方面披露的数据显示,截至 9 月 12 日,新上市的中小板 ETF 的规模报收于 22.13 亿,相比一周前减少了 1.1 亿份,周净赎回率约为 5%。已经基本度过了上市初期的集中赎回期。值得提示的是,上市一周来净赎回率就迅速收低,这在以往的新上市基金中非常少见,有可能预示 ETF 的发行出现新的特点。

另一支深圳上市的 ETF,深证 100ETF 的规模走向,同样波澜不惊。截至 9 月 12 日,基金规模报 19.22 亿,与上一期相比,规模变动仅在不足万分之一。而深证 100ETF 之前已经连续 3 个多月基金规模保持在 19 亿以上,基金规模的“超稳定”状态一直持续。

而这已经成为近期 ETF 的特征之一。沪市挂牌的两个基金,最近一周的赎回也基本保持类似状况,这表明,ETF 的申购赎回进入“冷冻期”并非个别案例。

上证 180ETF 就是例子之一。

申银万国证券股份有限公司关于创设国电电力认购权证的公告

依照上海证券交易所发布的《关于证券公司创设国电电力权证有关事项的通知》,申银万国证券股份有限公司向上海证券交易所申请创设国电电力认购权证并已获核准,中国证券登记结算有限责任公司上海分公司已办理相应登记手续。本公司此次获准创设的国电电力认购权证数量为 200 万份,该权证的条款与原国电电力认购权证(交易简称国电 JTB1、交易代码 5800008、行权代码 582008)的条款完全相同。

本公司此次创设的国电电力认购权证的上市日期为 2006 年 9 月 13 日。

特此公告。

申银万国证券股份有限公司
2006 年 9 月 13 日

■证券发行承销新规后续报道

证券发行承销新规将提升投行效率

□本报记者 李剑锋

近日,中国证监会开始就《证券发行与承销管理办法》公开征求意见,一些业内人士认为,《办法》汇总和完善了证券发行和承销的各项规章制度,有助于促进新股发行定价的有效性。未来,随着《办法》的正式实施,投行业务的效率将得到进一步提高。

“《办法》主要是针对目前实行的证券承销发行制度中存

在的一些问题,在操作层面进行了完善和改良”,国信证券投资银行资本市场部总经理龙涌表示。

龙涌认为,《办法》对投行业务的影响主要体现在三个方面。首先,提升新股定价的有效性。《办法》强调,询价对象必须参与初步询价并有有效报价,否则不得参与累计投标询价和网下配售,而提供有效报价的机构必须达到 20 家以上,这无疑将大大减少目前个别机构存在的随意定

价、随意报价等不理智、不诚信行为。其次,提高新股发行的效率。按照《办法》,在中小板上市的企业可根据初步询价结果直接确定发行价格,不再进行累计投标询价;网下配售股票,应当与网上发行同时进行。这种制度安排将有效缩短新股发行的时间。

第三,简化了发行制度。以前,证券发行和承销制度散见于证监会不同时期发布的各项规章制度,内容比较分散,个别规定间还存在着不相符的情况,造成执行难度增加,而《办法》对现有制度进行了汇总和完善,更加系统化。

而一些业内人士同时认为,《办法》改善了现存发行制度中的不合理之处,充分反映了市场的呼声。如对于主承销商控股的机构不能参与网上发行

的规定进行了解禁,从而使得保荐人控股的基金公司得以介入新股申购;主承销商管理的集合资产管理计划等证券投资产品可以参与网上发行;等等。