

## 能源运输航母招商轮船今起招股

拟发行不超过12亿股,募资项目投资额为57.19亿元

□本报记者 杨伟中 田露

经中国证监会核准,招商局能源运输股份有限公司(简称“招商轮船”)今日发布了《招股说明书》,将发行不超过12亿股A股,募资项目投资额为57.19亿元,发行后拟申请在上海上市。此举意味着继招商地产、招

商银行之后,实力强劲的招商局麾下又一核心业务的大腕角色将登陆国内A股市场。

招商局能源运输股份有限公司由招商局集团联手中石化集团、中化集团、中远集团和中海油集团共同发起设立的国内最大的远洋油轮运输企业,它占有国内远洋原油运输28.2%的市

场份额。作为目前中国唯一一家具有40多年国际运作经验的油轮船东,该公司专门从事远洋油品、干散货和液化天然气(LNG)业务运输,其下属的中国液化天然气运输(控股)有限公司(CLNG)是目前国内唯一一家专业经营LNG运输业务的公司。结合招商轮船今后的发展

计划,本次发行募集资金主要用于扩建油轮船队及建造液化天然气运输专用船,未来三年该公司将实现油轮运力翻番的规模水平。可以预期,作为中国远洋油轮航运业龙头企业,招商轮船进入我国A股市场后有望成为中国航运业新蓝筹股。

与此同时,深市公司深圳华

强今日也发布董事会决议公告,表示公司同意作为招商局能源运输本次发行的战略投资者,申购不超过5000万股的该公司本次发行A股股票,每股申购价格为其最终确定的A股发行价格。公司董事会认为,该举措有利于公司投资收益的提高,从而进一步提高经营业绩,为股东带来更丰厚的回报。

### 平煤天安上限定价

今日平顶山天安煤业股份有限公司发布了确定发行价格区间的公告。公告显示,该公司本次公开发行价格确定为8.16元/股,对应的发行市盈率为9.70倍。(周帆)

### 万丰奥威 发行价定为5.66元

万丰奥威今日发布公告称,公司首次公开发行股份总量为8000万股,发行价为5.66元/股,发行市盈率为26.95倍。(朱绍勇)

### 广东捣毁非法代理发行股票机构

记者昨日从中国证监会广东监管局了解到,11月6日下午,广东证监局法律办负责人配合当地公安部门,捣毁了涉嫌非法代理发行股票的上海环华投资有限公司(以下简称上海环华)在广州、东莞的两个分支机构,刑拘10名嫌犯。

根据广东省证监局的现场协查情况,上海环华在广州、东莞两地的分公司发展客户近200名,股票销售金额1000万元以上。(霍宇力 凌力)

### 国泰君安推出第三方存管业务

经过较长时间的业务安全试运行,国泰君安证券和中国建设银行近日签署了第三方存管合作协议,率先在上海试点营业部客户正式推出第三方存管业务,与之相配套的还有银证联名卡产品—国泰君安龙卡,同时双方积极筹备,将有计划地在其他地区陆续推出。(李剑锋)

### 中信理财2号 受惠封基火爆行情

受益封闭式基金火爆行情,部分券商集合理财产品净值飙升。截至11月6日,中信理财2号的累计净值达到1.2338,成立以来回报率已达到23.38%,其中封闭式基金投资上的盈利贡献已过半。(高文)

### QFII双策并举——

## 顺势增仓金融 逆势加码交运

□本报记者 周宏

三季度季报越来越清楚显示一点,这个市场的机构投资者分成了顺势投资和逆向投资两个群体。而QFII可能是少数几个策略都兼容并施的。WIND资讯统计显示,2006年三季度,QFII持有的A股重点股票市值突破了240亿元,达到240.36亿元。这个规模相比上一季度增加了近40亿元。而这40亿元新增市值主要来自两个行业——金融地产和交通运输。

#### 顺势增仓金融

行业市值的统计显示,3季度中,QFII的行业配置中,投资规模增长最大的两个行业分别是金融行业和交通运输行业,两者的增持比例分别达到12.97%和3.20%。截至2006年9月30日,QFII持有金融行业股票47亿元,占到其重点投资的19.56%。

QFII在金融行业的最大投资标的是期间在港发行H股的招商银行。统计显示,截至3季度末,QFII持有的招商银行已经达到31.81亿股,31.64亿元,已经成为所有QFII持有规模最大的个股。

而在二季度末,QFII持有的招行A股不过5600余万股,市值不过4.3亿元。且这其中,相当部分应该与当时规模超过50亿港元的ishare新华富时ETF的被动持仓有关。

总计下来,QFII在3季度末增持招商银行至少在4倍以上,增持股数占到招行流通盘的5%左右。QFII增持招商银行,显然与该行3季度中在港募资有关。另外,其后,招行A、H股价的持续倒挂,也将导致外资进一步向招行A股增配资金,提升持股市值。

#### 逆向增仓交运

与金融行业的顺势买入



2006.3Q	上榜公司家数	重仓品种个数	持仓市值合计(万元)	占比	比例变动
制造业-金融、非金融	20	25	516709	21.50%	-5.88%
金融、保险业	10	8	470271	19.56%	12.97%
制造业-机械、设备、仪表	22	34	294180	12.24%	-1.42%
交通运输、仓储业	16	22	231181	9.62%	3.20%
制造业-食品、饮料	14	17	195244	8.16%	-1.71%
房地产业	7	8	100163	4.17%	-0.37%
房地产业	9	5	93293	3.88%	1.45%
信息技术业	5	7	87665	3.65%	-1.61%
批发和零售贸易	14	14	82579	3.44%	1.12%
电力、煤气及水的生产和供应业	9	10	73240	3.05%	-2.01%

QFII三季度增仓最明显的是金融业 张大伟 制图

不同。QFII在交通运输行业上的投资,显然是其经典的逆向投资策略。

统计显示,交通运输行业是3季度的表现最差的行业之一,其子行业:铁路运输、公路运输的投资收益率达到-8%以上。以机场港口为代表的运输辅助行业的期间收益率也仅仅持平。

但是,就是这样的行业,成了QFII增持的另一大重点。统计数据显示,QFII当季增持上海机场3100万股,投资规模扩充一倍。大秦铁路增配5400万股,跃升为其第12大持仓。连同其他重仓股,

QFII在交通运输行业的投资增加近10亿元。

就如同为人津津乐道的钢铁行业投资一样,QFII在交通运输的增仓,充分展现了其逢低吸纳冷门行业的一贯策略。而上海机场四季度至今17%的涨幅似乎说明,这样的逆向投资的收益率并不低。

#### 逐级派发钢铁

如果说,QFII在交通运输行业的投资,是其过去在钢铁行业的历史重演的话;那么,QFII在钢铁行业的最新操作,则很可能是交运行业的未来征兆。

行业统计显示,QFII在3季度对钢铁行业进行了一定量的减持,其投资规模从2季度的55亿元,下降到52亿元。同期内,QFII对宝钢股份的减持量就达到了1亿股,更令人瞩目的是,三季度末5家在宝钢持股的QFII全数减持。

从现在来看,QFII对于宝钢的减持,可能更多的是其逐步派发的策略。作为长线投资者,QFII此前1年多对于宝钢的持续增持,浮动盈利日益增多,并已经逐步进入其盈利区,当然,这样的操作也暴露了QFII对于A股上市公司了解不深的短处。

## QFII集中投资蓝筹股

□本报记者 周宏

QFII投资组合已经成为蓝筹大盘的大本营。根据WIND资讯统计,截至三季度末,QFII共持有214只A股重仓股,市值总值达到240亿元。而其中的绝大多数重点投资,配置在4季度表现强劲的蓝筹大盘股上。

个股统计显示,QFII截至9月末持有的前十只股票分别为招商银行、宝钢股份、鞍钢股份、上海机场、万科A、中兴通讯、浦发银行、燕京啤酒、宇通客车、中国石化。上述股票除去燕京啤酒外,在四季度全部走出上升行情。

另外,QFII的投资相比上季度更趋集中。数据统计显示,在QFII布局的214只股票中,前30大重仓

股的市值占比达到62.5%,前十大重仓股的占比达到40%,均远高于其他机构投资者。相比较内资基金,QFII的集中投资意味更浓。不过,QFII的集中较为偏重蓝筹股。比如招商银行、宝钢股份、万科、宇通客车乃至中国石化等股票,均不是本地市场注重的高成长股票,但其行业地位及其市场影响力却非常明确。

股收益不被摊薄。公司当初在设计分离交易可转债的时候,就充分考虑了公司业绩与股本摊薄节奏之间的搭配,权证期限之所以设定为2年,安排两个行权窗口,就是要让投资者有机会分享公司未来的业绩。从短期讲,公司发行分离交易可转债节约的财务费用即可覆盖权证行权对公司业绩带来的摊薄效应。同时,债券部分也有较好的收益水平。

保荐人中信证券项目负责人郑卫峰先生介绍说,分离交易可转债属于创新品种,证监会之所以安排马钢股份作为发行分离交易可转债的第一家公司,就是认为马钢适合发行分离交易可转债。

郑卫峰先生指出,中信证券

## 马钢股份分离交易可转债:创新实现共赢

□张侃

可转债这一创新品种开好局”。

苏总指出,投资者的参与热情主要基于对行业、公司基本面的认可,以及对分离交易可转债这一创新品种投资价值的认可。

苏总介绍说,在钢铁行业的特点方面,投资者一改年初悲观的看法,对钢铁行业的发展前景重新表示出强烈的信心。苏总指出,钢铁生产的上游原材料成本已经稳中有降,明年铁矿石的谈判机制将发生很大的变化,由企业根据市场需求去谈判。预计,明年铁矿石价格的最大是保持今年的价格水平。苏总指出,这两年钢材的价格变化比较大,但不不变的是板带比提升的趋势,以及板材附加值高于线棒等长材的规律,中国钢铁行业结构性

的供求不平衡仍然非常突出,大量的高端板材,仍依靠进口解决,比如说,2005年中国共进口钢材2582万吨,其中板材2248万吨;2006年1-8月份,中国共进口钢材1257万吨,其中板材1055万吨,不难发现,板材产品应该是目前钢铁行业重点发展的主流品种。马钢股份的发展正是顺应了这种发展规律。

从公司基本面的看,投资者对本次募集资金投资项目——500万吨冷轧薄板项目也较为认可,该项目定位于国内短缺的高档板材产品,不仅成本会比公司现有成本节约100元/吨左右,而且附加值也比公司现有板材产品高,从这个意义上讲,500万吨冷轧薄板项目将来利润贡献

相当于公司老区近1000万吨的产能。另一个激发投资者投资热情的是该项目是国家发改委在宏观调控开始后第一个批准的大型钢铁项目,有国家的政策支持及先发优势,该项目2007年6月即可全面投产,当年可产产品材近300万吨,2008年即可达产,公司业绩届时将有大的提升。此外,投资者非常认可公司的“板、轮、线、型”的产品结构,认为公司的产品结构顺应了中国工业化与城市化的大趋势,发展前景广阔,抗风险能力强。

苏总语重心长的说,发行分离交易可转债对公司的发展非常重要,公司不仅可以获得低成本

的长期资金建设“十一五”规划的重点项目,而且可以避免每股收益不被摊薄。公司当初在设计分离交易可转债的时候,就充分考虑了公司业绩与股本摊薄节奏之间的搭配,权证期限之所以设定为2年,安排两个行权窗口,就是要让投资者有机会分享公司未来的业绩。从短期讲,公司发行分离交易可转债节约的财务费用即可覆盖权证行权对公司业绩带来的摊薄效应。同时,债券部分也有较好的收益水平。

保荐人中信证券项目负责人郑卫峰先生介绍说,分离交易可转债属于创新品种,证监会之所以安排马钢股份作为发行分离交易可转债的第一家公司,就是认为马钢适合发行分离交易可转债。

郑卫峰先生指出,中信证券

### ■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)
孚日股份	7900	11月3日-7日	11月9日,11月10日	002083	11月10日	6.69	6320
东方海洋	3450	11月3日-7日	11月9日,11月10日	002086	11月10日	7.49	2760
海鸥卫浴	4450	11月3日-7日	11月9日,11月10日	002084	11月10日	8.03	3560
万丰奥威	8000	11月3日-8日	11月13日	002085	11月13日	5.66	6400
新野纺织	不超过8000	11月10日-14日	11月16日,11月17日	002087	11月17日	—	—
山东鲁阳	不超过3000	11月10日-14日	11月16日,11月17日	002088	11月17日	—	—
新海宜	不超过3000	11月10日-14日	11月16日,11月17日	002089	11月17日	—	—
招商轮船	不超过120000	11月10日-14日	11月16日,11月17日	—	11月20日	—	—

### 深证巨潮系列指数将调整样本股

□本报记者 黄金滔

深圳证券信息有限公司今日发布公告,对深证100指数、巨潮100等系列指数的样本股实施定期调整,调整方案将于11月20日正式实施。

具体而言,深证100指数将调入西飞国际、宏源证券、南宁糖业、南玻A、云铝股份,调出 TCL 集团、南方汇通、银河科技、东莞控股、煤气化。

巨潮100指数将调入工商银行、中国银行、大秦铁路、保利地产、云南铜业、中国国航、江西铜业、西飞国际、泸州老窖,调出

中原高速、S 南航、华电国际、金牛能源、S 东汽、上海贝岭、梅雁水电、TCL 集团、申华控股。

巨潮公用事业指数将调入大秦铁路、中国国航,调出惠天热电、东方热电。盐田港物流40指数将调入大秦铁路、中国国航,调出南京港、江西长运。深证创新指数将调入一汽轿车、海螺型材,调出高鸿股份、凯恩股份。深证报业指数将调入沙河股份、同洲电子,调出深南电A、深赛格。

深圳证券信息有限公司还决定,凡流通市值排名名次在指数样本数量前10%之内的,均快速进入指数。

### 周勤业:全流通对董秘提出新要求

□本报记者 王璐

上海证券交易所第30期董秘资格培训班今天在厦门国家会计学院结业。来自全国各地的上市公司、拟上市公司董秘、证券事务代表及其他相关人员近250人参加了培训。

培训班上,上证所副总经理周勤业强调在全流通体制下董秘应认真履行五项职责:一是做好信息披露工作,信息披露首先要及时、真实、准确、完整;其次要有效、有

用;此外要公平,使所有投资者有公平获得公司信息的权利。二是在公司规范运作中把好关,搞好公司治理和公司内控制度建设。三是负责股权管理工作,为应对全流通时代收购与反收购加强的现实,及时了解股东变动情况。四是在公司做优做强中发挥作用。股改后整体上市将成为趋势,董秘要学习、研究定向增发、换股合并整体上市等案例,充当董事会资本运作的参谋。五是做好投资者关系管理,实现股东价值最大化。

### 权证平台推动权证市场健康发展

□本报记者 王璐

市场人士日前在接受记者采访时表示,从权证发行商的角度来看,一个健康发展的权证市场离不开交易所高度的透明、快速的讯息、明确的规则以及适当的弹性。而上海证券交易所在这方面就做得很好,该所网站前不久开辟的“权证服务中心”栏目很好地承载了这些任务,让投资者及券商能够充分运用网上的信息,了解权证市场的市况及风险。

自第一个宝钢认购权证上市至今的一年间,权证市场在国内发展迅猛,成交量创新高。

权证,这一衍生交易产品之所以这么快被市场接受,与沪深交易所的支持和推动实在是分不开的。上海证券交易所网站特设了“权证服务中心”,每天送上权证市场最新动态及新闻,每天更新流通量、成交概况等数据,同时清楚列明创设人及一级交易商的名单,让读者清楚了解市场参与者数目及身份。在“投资者教育

区”,上海证券交易所准备了很多关于投资权证的资料,包括投资者手册、知识问答、在线培训课程、涨跌幅度计算方法。除了国内的信息外,在“研究参考区”内还有外资银行发表的文章及海外市场衍生产品的报导。

前不久宝钢和万科权证的谢幕,给投资者带来了“价值”与“风险”思考和对国内未来权证市场发展的关注。为保护投资者利益,抑制炒作,上证所的网站提供了充足的资料,让投资者在买卖权证时,可做出准备功夫,对权证的风险有所了解。市场人士表示,要发展一个健康的权证市场,交易所的角色非常重要。

投资工具本身是中性的,并无偏袒发行商或投资者。交易所要在发行商的模式和投资者的利益中,建立一个有效率又公平的平台,实在是一个艰难的使命。因此,无论是投资者还是券商,都应全力支持上海交易所的权证平台,让其与中国权证市场一同成长。