

国元证券欲借 S 京化二上市



□本报记者 张侃

S 京化二今日发布公告称,其大股东中石化正与国元证券有限公司洽谈合作事宜,并已达成初步合作意向。记者致电国元证券相关人员,也得到了肯定的答复,不过对于借壳具体细节该人士并未透露。

国元证券有限责任公司是为顺应证分业、行业重组的发展趋势,由原安徽省国际信托投资公司和原安徽省信托投资公司作为发起人,以各自拥有的证券营业部及证券经营性资产为基础,联合其他 12 家有资格的法人单位于 2001 年 8 月共

同发起设立,并经中国证监会批准,安徽省工商行政管理局注册登记的综合类证券公司,注册资本 20.3 亿元人民币。2005 年 11 月 7 日,国元证券成为第 13 家创新类试点券商,今年以来净利润已经超过 3 亿元。

在今年年中,证监会有关负责人明确表示:证监会将继续鼓励一批优秀券商着手 IPO、借壳上市的工作后,众多券商就积极地通过各种方式谋求上市。国元证券早有向以证券经营为主体的金融控股公司方向发展的打算,在今年年初公开透露了上市计划,并确立了 3 年之内通过 IPO 上市的目标。不过今

年 9 月,广发证券借壳延边公路上市,为券商上市提供了新的参考路径。

业内人士认为,今年股市行情的持续火爆以及我国股权分置改革即将完成,证券市场的蛋糕陡然增大,一场激烈的争夺之战将不可避免。如果各家券商不能在短期内迅速增强实力、扩大版图,那么在内外夹击的竞争中将处于被动局面。国元证券面对这一形势发展,也在考虑加快上市步伐、抢占制高点,而借壳上市的速度无疑会大大快于 IPO 上市。国元证券如果此次能和 ST 京化二大股东顺利达成全面合作的协议,就能大大缩短国元证券上市的步伐。

泰达荷银首选开放日常申购

泰达荷银首选企业基金今日 18 日正式开放日常申购业务,投资者可以通过农行、建行等各个代销机构以及网上交易(农行金穗卡、兴业银行卡)等多种方式办理申购。

泰达荷银首选企业基金成立于 12 月 1 日,总规模为 85 亿。据悉,该基金是泰达荷银旗下股票投资比例最高的基金。(施俊)

募集金额适中 东吴双动正式成立

东吴价值成长双动力基金 12 月 15 日正式成立,募集金额为 21.44 亿元,有效认购户数达 74280 户。东吴基金人士表示,该基金规模适中,非常有利于打造一只业绩良好的精品基金。

据介绍,东吴价值成长双动力基金发行期间,适逢 A 股市场一路上涨,投资者认购基金的热情空前高涨。不过,面对火爆的发行形势,东吴基金理性提出了 20-30 亿的“适度规模”目标。Wind 资讯统计数据显示,今年以来,规模在 30 亿以上的大型基金平均收益率在 26%左右,15 亿到 30 亿的中型基金,其收益率达到了 72%,15 亿以下的小型基金,收益率更高些。(施俊)

中银基金开展寻找组合投资人活动

中银基金正在开展名为“寻找中银基金组合投资人活动”的投资者交流活动。

同时持有两只以上中银旗下基金的投资者可以报名参加。参与报名的投资者将有机会参与“走进中银基金,对话基金经理”的现场活动,参观公司并与基金经理团队进行面对面座谈;享有中银基金月报邮寄服务;同时,有机会晋级为中银基金 VIP 客户,享受各项 VIP 服务。(施俊)

■庆祝上海证券交易所成立十六周年系列报道

上证所新一代交易系统为创新保驾护航

□本报记者 王璐

2006 年可以说是上海证券交易所有史以来业务创新和技术系统建设最密集的一年。12 月 16 日,就在上证所十六周年所庆前三天,上海证券交易所再次组织全体会员及相关单位对新一代交易系统进行了全网演练。演练的顺利进行为新一代交易系统明年一季度的正式切换上线提供了保障。据了解,上证所新一代交易系统能够支持几乎所有的交易品种和交易方式,它的上线将为该所进一步的创新发展保驾护航。

证券交易所是资本市场的组织者和运营者,交易所应为投资者提供丰富的产品,并采取措施促进产品交易,以保持充分的流动性。根据这一职责,今年以来,上海证券交易所从新兴加转

4500 亿新增资金明年奔腾入市

平安证券预计资金需求大约为 3900 亿元,明年股市流动性充裕

□本报记者 屈红燕

平安证券近日在深圳举行的 2007 年投资策略报告会上表示,明年我国证券市场新增的资金供给有望达到 4500 亿元,而新增的资金需求大约为 3900 亿元,流动性充裕和上市公司业绩增长将继续对股价构成坚实的支持,A 股市场已步入新一轮大的牛市,而这个牛市将至少能延续到 2012 年。

资金供给有望达到 4500 亿

平安证券研究报告分析认为,明年 A 股市场新增的资金供给有望达到 4500 亿元,市场资金供给的主要来源仍然是居民储蓄持续流入下基金规模的大幅度扩容,保险资金和社保资金也将持续入市,但是基于人民币升值压力沉重的判断,来自于 QFII 的资金增量将较为有限。

居民储蓄明年仍将大幅净流入 A 股市场。平安证券分析认为,从历史数据来看,储蓄存款每年新增量约为 2 万亿元,根据今年下半年的情况,保守估计增量资金中的 2% 会进入资本市场,即保守预计 2007 年从储蓄分流到资本市场的资金总量达到 4000 亿元,而其中相当一部分主要通过基金间接进入证券市场。另外,保险资金和社保资金的投资也将持续净增长。但是,明年证券市场来自 QFII 的资金增量却极为有限,因为 QFII 的 100 亿美元额度目前已经基本用完,而人民币升值压力沉重,且市场资金供给已经相当充裕,不太可能大幅度增加 QFII 额度。

资金需求有望超过 3900 亿

平安证券分析认为,明年



平安证券认为 A 股牛市至少能延续到 2012 年 徐汇 资料图

是一个双向大扩容时代,在资金供给开闸的同时,我国证券市场资金需求也在放大。

平安证券预计,明年的 IPO 融资将达到 2600 亿元以上。在大盘蓝筹发行方面,明年将有平安保险、兴业银行等大盘蓝筹类公司在 A 股上市发行,新发融资额将超过 1000 亿元。

在中小板方面,如果按照深交所的计划,用 3 至 5 年的时间争取发行 1000 家中小企业,按照目前中小板公司平均为 3.3 亿元的融资规模计算,明年中小板的融资规模将超过 660 亿元。

明年预计其他类别公司的上市融资规模预计在 1000 亿元左右。另外,平安证券还预计增发和小非上市将分别产生 500 亿元和 600 亿元的新增资金需求,可转债新增现金需求约 150 亿元。

牛市至少延续到 2012 年

平安证券研究认为,2007 年 A 股股价有望继续走强,流动性充裕和上市公司业绩增长是主要动力。

平安证券表示,不管是日本,还是韩国、澳大利亚和我国台湾地区,在本币升值期间,其主要指数的上升幅度普遍要数倍于本币升值幅度。未来的 3-5 年内人民币对美元的升值倾向比较明确,这一关系将同样在我国 A 股得到验证。与此同时,业绩提升也有望继续对 A 股股价构成支持,平安证券重点研究的 153 家 A 股公司的经营业绩经历了 2006 年的快速增长后,在 2007 年仍然有望保持大约 20% 的增长幅度,依然出色的业绩表现,将提升 A 股市场价值中枢。

综合来看,平安证券认为 A 股市场已步入新一轮大的牛

市,而这个牛市将至少能延续到 2012 年。但牛市并不意味着单边上涨,更可能的是阶段性的稳步推进,预计明年 A 股市场继续单边走高或者大幅下跌的可能性都不大,明年一季度 A 股市场有望承接 2006 年的强势继续冲高,二、三季度则可能由高位震荡逐步步入调整。

在品种选择方面,平安证券建议投资者重点关注五个方面可能面临的较大投资机会:一是升值受惠,如金融、房地产等;二是中国优势,如中国特资源、“成本+技术”优势的机械设备、电力设备以及“成本+规模”优势的钢铁、汽车、家电等;三是消费升级,如食品饮料、零售等;四是奥运与区域经济,如旅游、3G、滨海新区等;五是制度变革下的投资机会,如环保、医药等行业政策变动以及股权激励、定向增发等制度创新机会等。

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)
广东鸿图	1700	12月11日-13日	12月15日、12月18日	002101	12月18日	11.41	1360
冠福家用	3000	12月11日-13日	12月15日、12月18日	002102	12月18日	5.96	2400
广博股份	不超过4800	12月18日-20日	12月22日、12月25日	002103	12月25日	--	--
恒宝股份	不超过3500	12月18日-20日	12月22日、12月25日	002104	12月25日	--	--

全球首个 PTA 期货今日上市

□本报记者 刘意

备受瞩目的全球首个精对苯二甲酸(PTA)期货今日在郑州商品交易所隆重上市交易。

PTA 是重要的化纤原料,我国 PTA 的产量、进口量和消费量均居全球第一。我国化纤行业近几年快速发展,未来几年将是我国

PTA 行业快速扩张的几年。PTA 期货的上市将推动石化和化纤行业规避风险,期货市场价格发现功能将有利于现货企业有效进行生产、经营。有关人士表示,PTA 期货的上市,可以提升我国在世界石化领域、化纤领域和期货领域的影响力,我国有望成为全球 PTA 的定价中心。

中化权证开盘参考价为 1.521 元

□本报记者 凯雁

中化国际(控股)股份有限公司分离交易可转债派发的认股权证将于今日在上海证券交易所上市交易,认股权证交易简称为“中化 CWB1”,交易代码为“580011”。

中化 CWB1 共 1.8 亿份,存续期自上市之日起 12 个月,行权

期为权证到期前 5 个交易日,行权价格为 6.58 元/股,行权比例为 1:1。

据该公司主承销商中信证券测算,中化 CWB1 认股权证上市首日开盘参考价格为 1.521 元。中化 CWB1 认股权证上市首日涨停价格为 2.421 元,跌停价格为 0.621 元。

深圳南昌举行股指期货报告会

□本报记者 黄金涛 张潮

由中国期货业协会、中国金融期货交易所共同举办的“股指期货全国巡回报告会”日前分别在深圳、南昌举行。

为了配合我国股指期货明年初的上市工作,为股指期货的成功推出和平稳运行创造条件,中国证监会就开展股指期货的投资者教育工作,特别是风险提示等宣传工作做出了全面部署。

此次“股指期货全国巡回报告会”就是股指期货投资者教育专项工作的一个重要部分。

报告会上,由中国期货业协会组织的专家讲师团分别从股指期货及其交易制度、如何投资股指期货、股指期货交易风险及其防范等三个方面进行了详细讲解。专家提醒投资者,股指期货交易机制与股票现货有很大的不同,它虽然是一种风险管理工具,但其本身也有巨大风险。

中信建投全面展开“蓝海”理财

□本报记者 王璐

券商的经纪业务服务并没有因为牛市的到来而停滞不前,如何利用难得的市场机遇,从简单的“通道服务”和单向的“资讯服务”转型为向投资者提供全面的理财解决方案,是目前众多证券公司面临的难题之一。中信建投证券在此迈出了创新的一步。

2006 年 12 月 17 日“最具长期价值理财组合大型推介会”在上海召开,标志着中信建投证券经营总部与研究联合推出的“蓝海”理财服务全面展开。据介绍,该项服务一改以往投资者只能被动接受的“套餐式”理财方案,提出了“积木式”模块的配置思路,致力于让投资者在较好控制风险的基础上获得投资的长期收益。

基金业要做好迎接大发展的准备

——专访中信基金总经理吕涛

□本报记者 王文清

随着资本市场牛市的确立和投资者逐步走向成熟,还处于起步阶段的中国基金业正在进入一个市场风险低、规模扩张快的黄金阶段。中信基金总经理吕涛提出中国基金业应摒弃小富即安的心态,做好迎接大发展的准备,在业绩层面、管理层面、人力资源层面、市场形象层面做到全面提升。

人才匮乏仍是首要制约

吕涛认为,A 股市场制度性难题的解决,中国经济增长模式的清晰和整体抗风险能力的提高,这些因素均大大降低了资本市场的系统性风险,也为基金业提供了大发展的机遇。

对于行业面临最迫切的问题,吕涛认为首先还是人才缺乏,“市场扩张速度这么快,确实这个行业人才还不够,能够适应基金业完全科学化、理性化工作要求的人才更不足,我觉得这是一个深层的问题。在今年年底基金业进一步开放之后,基金公司还将面对外资机构的人才挖角。”中信基金近两年在人力资源储备方面下了很大的功夫。虽然公司也有人对此提出不同的意见,但在吕涛看来人才不是多了,而是远远不够。

透明是健康发展的关键

衡量一家基金公司好坏,吕涛对透明化尤为看重。“基金本质上从事的是代理理财,与客户和社会建立信任是它的生存发展基础。透明本身在某种

程度是一种社会监督,越透明则大家越放心。对基金公司来讲,越透明自己做事就越需要谨慎,这也是一种自我约束机制,敢透明才是一个好公司”。吕涛说。

虽然基金行业整体来说是一个相对透明的行业,这保证了基金公司多年来没有出现大的风险,但从管理的角度吕涛还是希望中信基金可以更透明一些,通过更多的途径和投资人沟通,相互之间有更深层次的了解。

基金评价体系有待完善

吕涛坦言目前的基金评价体系中仍有需要完善的地方。如在基金业绩方面,集中关注基金的净值表现,而对基金的风险度和基金净值增长的稳定性等因素往往体现不够充分。

在基金评价体系应增加的信息方面,吕涛认为应突出业绩的稳定性,另外公司的制度结构、团队建设等方面也应有一个科学的评价标准。这些标准的完善有助于促使基金经理和基金公司从更远的角度去努力,也更有助于保护投资人的利益。

吕涛认为在现有的评价体系下,很多基金也许短期表现非常耀眼,成为基金公司的卖点,而它的长期情况如何,一家基金公司的平均业绩表现如何,一家公司的制度建设如何,事实上往往是容易被市场忽略的。吕涛表示,在牛市阶段时也许不会显现出来,一旦市场出现波动,就容易形成对投资人的误导,也不利于全行业的健康发展。