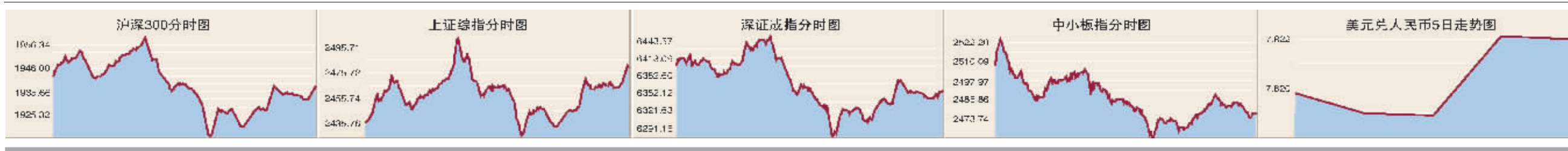


# markets 市场

中国证监会指定披露上市公司信息报纸  
中国保监会指定披露保险信息报纸  
中国银监会指定披露信托信息报纸

A1 星期三 2006.12.27  
责任编辑:朱绍勇 邮箱:zhuzhuzi@vip.sina.com  
电话:021-38967523 美编:廖渊

上海证券报与 www.cnstock.com 即时互动



## 发审委“赶工” 本月审核 22 家 IPO

□本报记者 周翀 商文

年底前 1 个月中,证监会发审委审核新股首发工作会议频率急增,达到创纪录的 13 次,审核的企业 IPO 事项达到 22 家。

5 月以来的各月中,每月召开发审会的最高纪录不过 9 次,最少的月份只有 1 次。

在这鼓点紧密的过程中,将出现今年唯一一次周六开会的情况。昨日发审委公告称,将于本月 30 日召开发审会,审核东港安印印刷股份有限公司和

深圳市沃尔核材股份有限公司首发事项。

仅仅在 11 月时,发审会还出现过因审核效率提高导致后备上市企业不足的情况,新老划断后申报的企业,从受理申请到核准发行的平均周期仅为 79 天,“排队过会”的时代已经一去不返。11 月下旬,曾出现过 IPO 审核 10 天“断档”的情形。在此之前,仅在中行、国航、工行等大蓝筹发行上市前后,为在当时的市况下缓解所谓的扩容压力,才出现过超过一周以上的断档情况。

“发审会频率加快与后备资源迅速跟上有关。”有券商人士透露,月前监管部门曾提醒过券商投行,要求他们加快组织后备上市资源,提高申报材料的速度,以适应发行审核和上市效率提高的局面。

从 12 月针对 IPO 事项召开的发审会情况看,除了广深铁路和中国人寿两单 H 股“回归”事项为规模稍大的发行外,其余 IPO 事项基本为中小板发行。“工行成功发行后,可以说市场已经摆脱了融资恐惧症,一马平川。广深和中国人寿发行规

模相对不是很大,也没有必要控制节奏。在今年大盘蓝筹上市、回归有效地调整了上市公司结构的基础上,多发一些质量较好的中小板企业,实质上也是结构调整这一思路在另一个角度上发挥作用。”该券商人士评价说。

前不久,证监会主席助理姚刚指出,明年发行工作的重点题目,一是要继续推动优质大型企业在境内市场上市或者境内外同时上市,鼓励 H 股公司回归 A 股市场。二是继续积极推动中小型企业发行上市,扩

大中小企业板规模。保荐机构要努力培育中小企业后备资源,使其符合发行上市条件。

为保证保荐工作质量,11 月中旬,证监会发行部曾召集过一次保荐人会议,就之前审核材料过程中发现的一些保荐工作问题做出提醒。这次会议的效果立竿见影,12 月审核的全部首发事项保荐质量均较高,发审会也均予通过。

昨日发审委公告还显示,宁波新海电气股份有限公司和湖南天润化工发展股份有限公司首发事项均获通过。

## 深交所将大力做优做强中小板

□本报记者 黄金滔

深交所副总经理周明昨日在海翔药业、天康生物新股上市仪式上表示,见证中小板达到 100 家上市公司只是第一步,随着多层次资本市场建设不断加快,深交所下一步将大力做优做强中小板,在创新上不断探索。深交所将加大市场培育力度,支持更多的中小企业进入资本市场,加强和改善服务,力求为中小企业提供更好的发展平台。

周明说,中小板自 2004 年 6 月 25 日成立以来,在中国证监会的领导下,规模稳步扩大。深交所正在打造中小板“诚信之板”,制度创新等方面进行了许多有益的探索,募集资金专户存储制度、上市公司业绩快报制度、具有多项指标的退市制度等受到了市场好评。未来深交所将继续坚持从严监管理念,继续打造诚信之板,他希望两家上市公司能够稳健经营,诚信为本,不断做大做强,以优异的业绩回报股东和社会。

## 27 家券商无缘 2100 亿融资盛宴

□本报记者 屈红燕

自全流通背景下的再融资和 IPO 开闸以来,我国资本市场在不到 8 个月中的筹资额超过 2100 亿元,但是这场投行业务的盛宴却集中到了部分优质券商手中,在现有的 68 家保荐机构中,27 家券商投行业务颗粒未收。

本报统计数据发现,大的券商凭借自身优势几乎垄断了今年以来的大盘股发行,而中小板公司大多花落几家强势证券公司。数据表明,中信、中金、银河和国泰君安包揽了目前 IPO 筹资额在 20 亿元以上的项目,这四家公司的 IPO 承销金额占到整个 IPO 业务的 76%。而在中小板公司中,中信、广发、平安三家就有 15 个 IPO 项目,占了市场 30% 的份额。不同类型券商的业务泾渭分明,中金公司的业务里没有出现过中小企业,而另一些证券公司开始专注于中小企业的投行业务,呈现出比较稳定的竞争格局。

然而,在现有的 68 家保荐机构中,却有 27 家券商无缘今年以来轰轰烈烈的融资盛宴。统计数据表明,在 68 家保荐机构中,只有 30 家券商今年做了 IPO 的项目,也就是说一半以上公司 IPO 业务没有开张。更为令人关注的是,在 68 家保荐机构中,有 27 家公司没有任何项目,既没有 IPO 也没有再融资。

弱势中小券商不仅缺少投行业务,而且面临着人才流失之忧。证监会网站资料显示,行业内现有 727 个保荐代表人,前 20 家券商集中了 425 个保荐代表人,接近总人数的 60%。在今年跳槽的 106 个保荐代表人中,绝大多数流向了有项目的大券商。

业内分析人士认为,在投行业务由通道制改为保荐制之后,投行业务出现向大券商集中之势,中金公司的业务里没有出现中小企业,而另一些证券公司开始专注于中小企业的投行业务,呈现出比较稳定的竞争格局。

## 泰达荷银推出基金组合产品

泰达荷银基金管理公司将于明年 1 月 5 日针对其托管在交通银行的合丰成长、周期、稳定以及风险预算共四只基金实施大比例分红,同时将于 1 月 8 日至 19 日期间将专门针对交易的高端客户推出创新的基金组合产品——泰达荷银安利宝。泰达荷银有关人士表示,基金组合产品能够满足那些追求稳健收益的投资者的需求。安利宝尤其适合于那些初涉基金市场的投资者,也适合希望通过投资于基金组合分散风险的有经验的“基民”。(王文清)

## 富国天益基金累计净值超 3 元

根据天相统计,截至 12 月 25 日,富国天益自成立以来净值增长率已达到 214.52%,在全部开放式基金中位列第一,按照复权后的净值计算,天益基金的累计净值已超过 3 元。今年以来,富国天益净值增长率达到 158.31%,在全部开放式基金中排名第四。

基金经理陈戈表示,2007 年股市仍将保持比较好的增长态势,但结构化趋势将更加明显。富国天益将配置消费服务类行业、科技与创新产业、装备制造行业以及具有产业整合和并购机会的部分上游行业等。(施俊)

## 华宝兴业动力组合每 10 份分红 9.8 元

华宝兴业动力组合基金每 10 份基金份额拟分红 9.8 元,分红权益登记日为 2007 年 1 月 4 日,红利分配日为 1 月 5 日。动力组合此次公布的分红预案,不仅点燃了新年基金高分红的第一炮,更创下了国内基金发展历史上分红预案派现金额的新高。

基金经理史伟指出,价值股和成长股轮动的趋势日益明显,这一趋势将成为推动市场长期走牛的重要动力。动力组合基金根据中国股市价值驱动因子与成长驱动因子的变动趋势,调整评估个股“价值因子”与“成长因子”的权重比例,自下而上精选个股,可在市场上涨过程中获取超额收益。(施俊)

## QFII 中国 A 股基金月度报告

### QFII 中国基金满仓操作获利丰厚 A 股财富效应延伸到海外

## 海外资金追购 QFII A 股基金

□本报记者 周宏

左右年末行情的不仅仅是新发基金,QFII 也在其中崭露头角。

由上海证券报和理柏中国共同推出的 QFII 中国 A 股基金月度报告最新一期显示,QFII 中国 A 股基金在 11 月间资产规模急速扩张,其平均速度超过 24%,大大快于同期指数涨幅。这表明,如火如荼的 A 股财富效应已经延烧到海外市场。

### 规模大幅上扬

截至 11 月末,列入统计的 QFII 中国 A 股基金资产规模达到 214.86 亿,相比 10 月末 149.78 亿的规模大幅上扬。其中,可比的 5 只基金的平均资产规模增加了 24.2%,大大超越同期指数涨幅。这表明 QFII 正在不断增加其在 A 股的净投资规模。

在上述 QFII 中国基金中,规模增加最为迅速的是日兴资产管理公司发起的日兴黄河基金。其子基金日兴黄河 II 号,在 11 月中规模增加了 74%,一举由 10 月末的 155 亿元增加到 11 月末的 268 亿元。而它的姐妹基金日兴黄河基金在当月的规模增长也达到了 16%。另外,荷银中国和新华富时 A50 基金的资产规模增长都超越了 20%。同步创下基金资产的历史规模新高。

### 股票仓位下降 3.16%

A 股基金在资产大规模扩张的同时,依旧维持了高位位的股票配置,这相当程度地体现了它们对中国股市总体的信心。截至 11 月末,QFII 中国 A 股基金的股票仓位平均为 92.74%,相比上月末下降了 3.16%。总体仓位依旧高于 90%。

主动基金中,股票仓位水平最高的是日兴黄河基金,该基金期末的股票资产比例达到 96%,日兴黄河 II 号基金的股票仓位也达到了 95.9%。另外,摩根大通先锋基金的仓位达到 95.4%。这些基金的仓位



巴克莱管理的新华富时 A50 基金规模上升了近 70% 张大伟制图

水平均超过了 95% 一线。

除此以外,一些 QFII 中国 A 股基金的仓位也达到了接近满仓的水平,包括申银万国蓝筹 1 号和 2 号基金,荷银资产管理公司发起的日兴黄河基金。其子基金日兴黄河 II 号,在 11 月中规模增加了 74%,一举由 10 月末的 155 亿元增加到 11 月末的 268 亿元。而它的姐妹基金日兴黄河基金在当月的规模增长也达到了 16%。另外,荷银中国和新华富时 A50 基金的资产规模增长都超越了 20%。同步创下基金资产的历史规模新高。

### 境外市场 QFII 基金火

长期、稳定的高比例持仓让 QFII 的盈利效应逐步突显。截至 11 月末,日兴黄河基金的单位净值达到 232.53 日元/份,相比 2005 年成立时累计增值 132.53%。

新华富时 A50 基金的净值上升势头更猛,截至上周末,该基金的单位净值高达 94.48 港元,相比 4 个月前上升了近 70%。一些今年以来成立的 QFII 中国 A 股基金也纷纷表现出色,短期中升值幅度逾 30%。

由此引起的海外中国基金热,也在近两个月直线升温。A50 基金在 12 月中连续获得了大额申购,累计已接近 3000 万港元。而摩根士丹利在纽约交易所挂牌的 A 股基金在 12 月 18 日一度大涨 8.47%,溢价率抬升到 16.84%,更是海外资金追购 A 股基金的生动证明。

## 增持工行宝钢 QFII 抢占大盘股

□本报记者 周宏

进入 11 月后,QFII 对于市场的短期看法逐渐开始分化,部分 QFII 对大盘的警惕开始上升,但这并没有改变 QFII 对于大盘股票的青睐。本月,有多家 QFII 新增工商银行和宝钢股份为十大重仓股,QFII 积极抢占大盘股的战略意图还是相当明显的。

日兴资产管理公司认为,大盘股的上升倾向正在强化,宝钢、中国石化等大型上市公司被增持的力度正在加大。另外,银行、房地产等股票也在关注之列。荷银中国 A 股基金则认为,大市表现强劲,主要受惠于今年前三季企业盈利超预期;贸易顺差创新高,带动人民币进一步升值;内地散户提供强劲的资金流。

摩根大通中国先锋基金的经理团队表示,仍然看好中国企业的增长及改革前景。该基金同时相信所投资的企业有能力达到甚至超越市场的厚望。中国实施宏观

措施后,经济增长料会略为放慢,但内部消费增长应会维持强劲。因此,基金继续偏重可能受惠于消费增长稳健及生活水平提高的本地业务股份,包括百货商店、专业零售商、人寿企业、银行及地产发展商等。另外,该基金在当月减持了中国人寿 H 股。

APS 中国 A 股基金则表示已经开始对大盘提高警惕。该基金月初减持了中国重汽和上港集团,同时买入了湘火炬,主要是考虑其被潍柴动力收购可能蕴含着巨大的投资机会,潍柴动力是中国最大的重型汽车用柴油发动机生产商。另外,该基金同时还增持了厦门钨业。

### 荷银中国 A 股基金 10 大重仓股

代码	简称	占净值比例(%)
000002	万科 A	4.70
600028	中国石化	4.40
600036	招商银行	3.60
600037	歌华有线	3.60
600519	贵州茅台	3.50
601398	工商银行	3.40
600030	中信证券	2.90
000410	沈阳机床	2.80
000157	中联重科	2.80
600970	中材国际	2.70

上海证券交易所股价指数									
项目	前收盘	开盘	最高	最低	收盘	较上交易日涨跌幅	涨跌幅	平均市盈率	换手率
上证 180	4,499.92	4,500.09	4,532.03	4,446.62	4,504.55	8.63	0.19	29.69	—
上证 50	1,665.16	1,666.07	1,692.83	1,650.80	1,673.88	8.72	0.52	30.03	—
上证综指	2,435.76	2,437.85	2,505.70	2,424.94	2,479.73	43.97	1.80	30.79	—
A 股指数	2,561.66	2,563.86	2,635.68	2,550.29	2,608.19	46.53	1.81	30.86	—
B 股指数	126.78	126.87	127.30	125.88	127.10	0.32	0.25	23.42	—
红利指数	1,675.69	1,681.46	1,710.87	1,666.38	1,709.93	34.24	2.04	—	—
新综指	2,082.61	2,084.11	2,145.48	2,073.92	2,122.52	39.91	1.91	—	—

上海证券交易所股票成交									
项目	成交股数(股)	成交金额(亿元)	发行总额(亿股)	上市总额(亿股)	市价总值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数	上涨家数	下跌家数
上证 180	4,081,589,538	27,730,260,344	—	—	—	—	180	46	128
上证 50	2,966,404,431	18,984,144,585	—	—	—	—	50	15	33
上证综指	7,236,149,230	44,869,617,138	10,276.17	21,197.07	66,360.19	14,581.28	879	196	604
总计	—	—	—	—	—	—	—	—	—
A 股	7,168,276,981	44,609,558,960	10,165.99	20,818.04	65,877.22	14,152.05	825	174	573
B 股	67,872,249	260,058,178	110.17	101.02	482.96	429.23	54	22	31

深圳证券交易所股价指数									
项目	前收盘	开盘	最高	最低	收盘	较上交易日涨跌幅	涨跌幅	平均市盈率	换手率
成份指数	6,382.60	6,399.63	6,448.41	6,275.91	6,356.47	-26.13	-0.40	—	—
综合指数	543.42	544.18	545.61	534.59	539.77	-3.65	-0.67	31.69	—
A 股指数	562.44	563.33	564.70	553.16	558.53	-3.91	-0.69	32.56	—
B 股指数	423.14	422.11	425.61	418.51	422.43	-0.71	-0.16	20.37	—
深证 100 指数	2,047.72	2,052.67	2,066.17	2,014.93	2,036.02	-11.70	-0.57	—	—
中小板指数	2,504.03	2,507.54	2,524.37	2,461.63	2,476.71	-27.32	-1.09	—	—
新股指数	2,210.95	2,215.22	2,222.52	2,171.09	2,195.41	-15.54	-0.70	—	—
深证创新	3,072.70	3,078.16	3,099.30	3,017.97	3,046.73	-25.97	-0.85	—	—

深圳证券交易所股票成交									
项目	成交股数(股)	成交金额(亿元)	发行总额(亿股)	上市总额(亿股)	市价总值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数	上涨家数	下跌家数
成份股	673,381,348	6,558,084,572	—	—	—	—	50	21	28
合计	3,183,121,175	21,069,275,491	2,363.94	13,410.15	17,258.80	8,360.85	627	124	438
中小板	217,098,319	2,836,258,855	140.88	54.25	1,976.85	708.68	100	16	82
总计	—	—	—	—	—	—	—	—	—
A 股	3,109,023,622	20,719,748,103	2,255.77	10,227.22	16,483.28	7,602.87	572	112	397
B 股	74,097,553	349,527,388	128.17	112.92	775.52	757.97	55	12	41