



基金专户理财业务试点在即

公平交易问题亟待解决

□本报记者 商文

相比私募基金的“阳光化”进程,公募基金开展私募业务则有望先行一步。本报记者获悉,酝酿已久的基金公司专户理财业务日前提速,在上报国务院获得批准后,将开展试点工作。

据了解,基金公司开展专户理财业务已写进监管部门今年的工作日程中。证监会基金部主任孙杰此前在谈到今年工作重点时表示,在有效控制风险、防范利益输送的基础上,将择机开展专户理财的相关试点工作。

早在去年2月,监管部门就下发通知,允许基金公司向特定

对象提供投资咨询业务,此举被解读为酝酿推出基金公司专户理财业务的一个重要信号。此后,基金公司被允许开展企业年金管理业务,而这项业务正是有着专户理财的性质。

根据2004年开始实施的《证券投资基金法》(以下简称《基金法》)第五条规定,“除开放式、封闭式基金以外,采用其他运作方式的基金份额发售、交易、申购、赎回的办法,由国务院另行规定。”第一百零一条规定,“基金管理公司或者国务院批准的其他机构,向特定对象募集资金或者接受特定对象财产委托从事证券投资活动的具体管理办法,由国务院根据本法的原则

另行规定。”

“这样规定实际上是为基金公司日后开展包括专户理财在内的创新业务留下一个口子。从目前来看,基金公司专户理财业务并不存在任何法律障碍,只须经国务院批准即可推出。”业内专家在接受本报记者采访时表示,“然而,由于现有相关法规制度缺失导致的市场基础环境不成熟,很可能将延缓专户理财业务的推出时间,从而成为目前亟待解决的问题。”

业内专家所说的“市场基础环境不成熟”,其中一个重要的方面即指目前基金运作中存在的利益输送行为。在现有的基金产品中,开放式基金与封

闭式基金之间、不同的开放式基金之间、公募基金同社保基金、企业年金之间都存在一定的利益输送现象。而随着基金公司业务范围不断扩展,基金投资势必将面临更多的利益输送风险。

据了解,现行《基金法》只原则性的规定,基金管理人应平等地对旗下每一只基金,并未对具体的运作行为、监管手段以及惩罚措施进行明确规定。“这给监管利益输送行为造成了一定的难度。”业内人士指出。

知情人士告诉记者,实际上,监管部门很早就开始着手制定促进基金公平交易,规范基金投资行为的有关法规制

度。其中,不同账户之间的“差价”监控成为维护公平交易,防止利益输送的重要监管手段。通过这一手段,监管部门可以及时、清晰地监测到基金公司不同账户的投资运作情况,为监管提供量化指标。

除了建设公平交易的市场环境外,业内人士建言,作为推出专户理财的先决条件,监管部门应该预先颁布配套的法规制度,对专户理财投资者的范围、投资是否保底、具体的合同内容等问题做出明确规定。

据知情人士透露,目前监管部门正在加紧研究制定关于基金公司专户理财的相关法规制度,有望于不久之后陆续出台。

东方龙基金将滚动分红

东方基金旗下的东方龙基金将实施滚动分红,每十份基金份额派发红利2.50元。此次分红的权益登记日为2007年1月8日,红利发放日为2007年1月9日。

此外,东方龙基金还将实施滚动分红,元月8日起至2月3日,以最新一次分红的除息日净值为计算指标,当基金净值增长率超过5%,将根据市场情况进行多次滚动分红(活动期间,分红次数不超过3次)。设定某一增长率标准为基金分红参考依据,这在基金行业内尚属首例。(王文清)

兴业趋势基金获晨星五星评级

最新公布的晨星基金评级中,兴业趋势基金获得了五星评级。另据银河证券基金研究中心最新基金净值排行榜,兴业趋势和兴业可转债位列平衡型基金和偏债型基金第一名和第三名。

兴业基金投资总监杜昌勇指出,2007年依然是中国证券市场的收获季节,但股市中“二八”现象会表现得更为明显,对广大投资者来说,可以依据大盘蓝筹股、人民币升值以及资产注入等主线进行资产配置。(施俊)

新世纪优选基金大比例分红

去年下半年偏股型基金冠军新世纪优选基金日前发布第七次分红公告,每基金份额分红0.4元,权益登记日和除权日为1月9日。该基金在2006年共分红6次,加上本次分红,累计分红额达到每基金份额0.704元。

据新世纪基金公司有关人士介绍,该基金下半年之所以表现比较好,主要是因为年中更换了基金经理,重塑投资团队,使得基金对下半年的整体市场行情把握较为准确。(王文清)

机构摇新股收益远超散户

去年,网下申购累计收益率超过32%,网上申购却仅有5.7%

□本报记者 叶展

同样是申购新股,网上网下的“待遇”却是天差地别。申银万国研究所的最新报告显示,2006年的网上平均累计申购收益率约为5.7%左右,网下年累计收益预计却可达32%以上,两者之间差距将近6倍。

自2006年5月IPO重新启动之后,短短7个月时间,A股市场的新股发行创造了多项历史纪录。沪深两市共发行新股70只,其中沪市14只,深市56只,IPO总融资额达到了1642.48亿元,创出历年高峰。

同时,关注一级市场的资金也达到了近万亿的天量。据申银万国研究所统计,去年网上申购的资金量从6月份的5000多亿,上升至7月份的6000多亿,到年底伴随着中国人寿的发行,更是达到了7000多亿。若结合网下申购资金观察,在中国人寿的发行中,网上网下累计冻结的资金达到了9836亿元。

然而,这近万亿资金所取得的回报却因为申购方式的不同而显示出了巨大的差别。申银万国研究表明,新股网上、网下流通首日部分的涨幅相差并不是特别大,但由于网下申购中签率要远远高于网上,因此两者之间的申购收益率却是相差悬殊。

数据显示,网上申购部分流通首日的涨幅平均达到了



散户抢新股存在先天劣势 徐汇 资料图

84.95%,但是,由于中签率低下,网上申购的上市首日平均收益率只有0.233%,也就是说,每100万元资金只能获得大约2330元的收益,以此计算,去年5月份以来的累计收益率大约在5.7%左右。即使投资者采用了最佳申购策略,即在每一个申购段都申购了收益率最高的一只新股,累计收益率也仅能达到7.6%左右。

而网下申购则收益明显提高。据统计,网下部分流通首日的平均涨幅为78.03%,低于网上部分。但是,由于中签率要比

网上高得多,因此,网下申购的首日平均收益率达到了惊人的3.61%,是网上申购的15.5倍。

不过,这一数字包含了特殊因素——中国国航。由于中国国航发行之际存在一些不确定因素,因此导致网下申购中签率达到了100%,如果剔除这一罕见的干扰因素,网下申购的首日平均收益率将剧减为0.81%——仍比网上申购高出3.48倍。当然,这也需要付出相应的时间成本,因为网下申购的部分有3个月的锁定期。

至2006年底,网下部分已经上市的新股只有25只,仅就这部分计算,网下申购的累计收益率已经高达23.18%。目前还有45只新股网下申购部分未上市,如果按照已上市新股的表现并剔除中国国航的因素计算,则2006年网下申购累计收益率可达32%以上。

申银万国研究所预计,2007年,IPO融资金额将超越2006年继续创出历史新高,而网上申购的收益率将可能达到11.3%左右。

计,当年实现净利润9.33亿元,摊薄后的净资产收益率达到33.90%;光大证券透露,预计实现每股收益0.35元,净资产收益率24%;招商证券测算,去年1月到11月中,实现净利润8.77亿元,预计全年利润将超过9亿元。值得注意的是,券商们的优秀业绩是在彻底消化了历史遗留问题、捉足了资产减值损失后取得的。

2006年作为中国证券市场的转折之年,在经历了行业综合治理和A股市场全面回暖之后,一大批优质证券公司显示出蓬勃生机。东方证券于近日亮出首份未经审

计,当年实现净利润9.33亿元,摊薄后的净资产收益率达到33.90%;光大证券透露,预计实现每股收益0.35元,净资产收益率24%;招商证券测算,去年1月到11月中,实现净利润8.77亿元,预计全年利润将超过9亿元。值得注意的是,券商们的优秀业绩是在彻底消化了历史遗留问题、捉足了资产减值损失后取得的。

研究所统计,去年1至11月份,中信证券所控制的经纪业务市场份额已达到7.21%,居行业第一;投行业务方面,公司已占据了20.7%的新股发行承销份额,列行业第二。

2006年作为中国证券市场的转折之年,在经历了行业综合治理和A股市场全面回暖之后,一大批优质证券公司显示出蓬勃生机。东方证券于近日亮出首份未经审

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)
沃华医药	1800	12月29日-1月5日	1月9日-1月10日	002107	1月10日	10.85	360
沧州明珠	1800	12月29日-1月5日	1月9日-1月10日	002108	1月10日	10.16	360
兴化股份	不超过4000	1月4日-8日	1月10日-1月11日	002109	1月11日	—	—
三钢闽光	不超过10000	1月4日-8日	1月10日-1月11日	002110	1月11日	—	—
晋亿实业	不超过28000	1月4日-9日	1月11日-1月12日	—	1月12日	—	—
威海广泰	不超过2150	1月9日-11日	1月15日-1月16日	002111	1月16日	—	—

准石股份紫鑫药业将上会

□本报记者 周琳

中国证监会发审委定于12日召开2007年第3次发审会,审核新疆准东石油技术股份有限公司和吉林紫鑫药业股份有限公司首发事项。

预披露信息显示,新疆准东石油技术股份有限公司拟发行2500万股,该公司是为石油开采企业提供油田动态监测和提

高采率技术服务的专业企业,2005年度,该公司动态监测及资料解释、制氮注氮业务、调剖、堵水、酸化业务在疆内4个油田作业区招标成绩排名第一。吉林紫鑫药业股份有限公司拟发行2000万股,该公司主要从事中成药的研发、生产、销售和中药材种植业务,目前已生产的品种中,5个品种列入国家中药保护品种,29个品种列入医保目录。

广博股份恒宝股份10日上市

□本报记者 黄金滔

广博股份、恒宝股份将于明日在中小企业板捆绑上市,这是今年以来在中小板上市的第一、第二只股票。至此,中小板上市公司达到104家,其中全流通上市新股达54家。

浙江广博集团股份有限公司股票的发行价为6.60元/股,对应的市盈率为31.41倍,发行

总量为4800万股,首次上网定价公开发行的3840万股将于1月10日上市交易,证券代码为“002103”。

江苏恒宝股份有限公司股票的发行价为8.43元/股,对应的市盈率为24.79倍,发行总量为2880万股,首次上网定价公开发行的2304万股将于1月10日上市交易,证券代码为“002104”。

沧州明珠沃华医药确定发行价

□本报记者 徐玉海 丁昌

沧州明珠今日刊登了询价结果及发行公告,最终确定IPO规模为1800万股,发行价格为10.16元/股。另外,沃华医药最终确定发行1800万股,发行价格为10.85元/股。

1月9日至10日,两公司将实施网下向询价对象定价配售,1月10日同时进行网上公开发行。

沧州明珠网上申购代码为

“002108”。其中,网下配售数量为360万股,占发行总量的20%,网上定价发行数量为1440万股。

沧州明珠主要生产各类聚乙烯管材和管件,发行前每股净资产为2.81元。公司募集资金主要投向聚乙烯(PE)燃气、给水用管材管件技术改造项目;年产1.5万吨HDPE双壁波纹管(大口径排水排污管)技术改造项目;年产4100吨微型通信导管技术改造项目。

股指期货报告会开到太原

□本报记者 朱绍勇

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”1月7日在太原举行。山西证监局高度重视,积极协助,报告会取得圆满成功。

结合1月4日中国证监会、中国期货业协会、中国金融期货

交易所发给股指期货投资者的一封信,山西证监局专门制作了幻灯片在会前、会后滚动播放,及时向投资者传达了证监会对保护投资者利益的关注。

会后,山西证监局要求辖区证券、期货营业部张贴“致投资者的一封信”,组织投资者观看报告会统一制作的光盘,将股指期货投资者风险教育落到实处。

泰达荷银“安利宝”一日售罄

□本把记者 王文清

在新基金发行暂时形成空档之时,老基金的持续营销捷报频传。泰达荷银今日发布公告,由于投资者申购踊跃,其基金组合产品泰达荷银安利宝1月8日一天的销量即突破了其预先设定的20

亿的限额,故提前结束原计划于1月19日截止的安利宝申购活动。

代销安利宝的交通银行的有关人士介绍,从2006年12月底起,咨询泰达荷银安利宝的人就接连不断。随着市场的逐步成熟,组合投资的理念为更多的稳健型投资人所认同。

上海证券交易价格指数									
项目	前收盘	开盘	最高	最低	收盘	较上交易日涨跌	涨跌幅	平均市盈率	市净率
上证180	4.859.66	4.849.46	4.989.07	4.848.72	4.987.32	136.66	2.81	32.77	—
上证50	1.815.12	1.813.62	1.862.84	1.804.41	1.856.62	41.50	2.28	33.12	—
上证综指	2.641.33	2.621.07	2.708.44	2.620.63	2.707.20	65.87	2.49	33.66	—
A股指数	2.778.46	2.757.02	2.848.92	2.756.51	2.847.60	69.14	2.48	33.74	—
B股指数	133.46	133.26	137.89	133.26	137.73	4.27	3.19	25.43	—
红利指数	1.895.90	1.898.68	1.951.13	1.892.28	1.939.65	43.75	2.30	—	—
新债指	2.263.99	2.245.94	2.321.87	2.245.56	2.320.74	56.75	2.50	—	—

上海证券交易所股票成交									
项目	成交股数(股)	成交金额(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	下跌家数	平盘家数
上证180	5,775,830,717	44,760,534,091	—	—	—	—	180	163	12
上证50	3,705,397,436	28,444,112,062	—	—	—	—	50	43	5
总计	10,681,324,413	72,165,879,334	10,285.91	2,123.58	72,470.12	15,929.13	879	780	29
A股	10,521,451,695	71,527,418,157	10,175.74	2,022.55	71,947.40	15,462.44	825	727	29
B股	159,872,718	638,461,177	110.17	101.02	522.72	466.68	54	53	0

深圳证券交易所价格指数									
项目	前收盘	开盘	最高	最低	收盘	较上交易日涨跌	涨跌幅	平均市盈率	市净率
成份指数	6,706.24	6,693.30	6,872.62	6,691.39	6,870.50	164.26	2.44	—	—
综合指数	562.23	562.27	579.25	562.15	579.22	16.99	3.02	34.52	—
A股指数	581.65	581.69	599.49	581.56	599.49	17.84	3.06	35.49	—
B股指数	441.86	441.87	452.20	441.81	450.79	8.93	2.02	21.85	—
深证100指数	2,141.24	2,138.78	2,200.26	2,138.36	2,199.98	58.74	2.74	—	—
中小板指数	2,555.98	2,562.11	2,613.38	2,560.97	2,613.38	57.40	2.24	—	—
新股指	2,282.51	2,281.73	2,360.16	2,281.24	2,360.16	77.65	3.40	—	—
深证创新	3,265.86	3,272.81	3,376.20	3,272.81	3,376.20	110.34	3.38	—	—

深圳证券交易所股票成交										
项目	成交股数(股)	成交金额(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	平盘家数
成份股	1,112,394,313	11,955,880,223	—	—	—	—	—	—	—	—
中小板	255,112,298	3,111,843,377	143.21	54.68	2,109.60	758.49	102	95	4	3
总计	4,814,341,986	33,473,726,724	2,376.54	1,341.97	18,724.13	8,990.88	629	549	27	53
A股	4,658,151,112	32,741,404,956	2,248.36	1,029.94	17,898.78	8,184.31	574	503	21	50
B股	156,190,874	732,321,768	128.17	112.92	825.35	806.56	55	46	6	3