



券商直投业务有望破冰

相关业务规则草案可望于一季度面世

□本报记者 李剑锋

证券公司非上市公司直接投资业务有望于近期破冰。有关人士透露,去年下半年以来,管理层已多次召开会议,探讨证券公司开展非上市公司股权投资可行性及操作方式,相关的业务规则草案可能于一季度面世,并向业内征求意见。与此同时,一些优质券商已为这一创新业务的开展进行了大量准备工作。

“券商试水直投业务应该很快了”,某创新券商投行部门负责人昨日表示。据了解,从去年

开始,他们公司就从组织结构、风险控制等各方面为非上市公司直接股权投资做了许多准备。去年下半年也向管理层上报了计划草案和政策建议。事实上,其他许多创新券商也都纷纷加快了这方面的准备工作,平安证券更是成立了直接投资部。而尽管管理层此前只是向一些券商征求意见,并未明确要求其上报直接投资的计划,但多家券商还是主动提交了有关方案。

广义的风险投资一般包括四种类型:投资于早期和成长期企业的风险投资、投资扩展期的

产业投资或直接投资,投资过渡期企业的过桥融资和上市前融资。2001年,中国证监会为了控制券商业务风险,并担心影响券商在承销项目中的独立性,出台了《关于对证券公司参与风险投资进行规范的通知》,规定证券公司不得直接或通过参股风险投资公司间接进行风险投资,从而关上了券商非上市公司股权投资直接投资的大门。

有关人士表示,经过了证券业综合治理,许多优质券商的风险管理能力都大大增强,开展创投业务,有利于发挥投行的专业能力,推动风险资本

市场的发展和创新型国家的建设。2006年2月7日,国务院发布了《关于实施〈国家中长期科学和技术发展规划纲要(2006-2020年)〉若干配套政策的通知》,明确证券公司可以在符合法律法规和有关监管规定的前提下开展创业风险投资业务,证券公司开展创业投资的法规障碍已基本消除。目前,管理层正在酝酿券商开展非上市公司股权投资有关规则草案,可能将于近期向业内征求意见,而个别券商有望随后率先试水这一业务。

据专家介绍,目前,券商开

展非上市公司股权投资业务主要有两种模式选择,一种是在券商内部成立相关机构,以专项理财计划的形式募集资金,另一种是由证券公司成立单独的投资公司或产业投资基金管理公司,未来券商试点的话可能两种模式都会有。

“创投业务的蓬勃发展早就引起了证券业的关注,尽管存在政策障碍,但有些券商已通过财务顾问的形式参与其中,一旦这一业务正式开闸,无疑将对券商盈利结构的改善起到较大推动作用”,某券商负责人称。

证监会招标采购视频会议系统

证监会信息中心公告称,将对“中国证监会视频会议系统”显示设备、视频会议设备及项目总集成、会场设备集成和电视移动架4个标段进行招标。所有欲投标单位必须于2月1日前购买《招标文件》,并根据《招标文件》要求参与投标活动。

显示设备和电视移动架标段投标人需具有直辖市、计划单列市、全国省会城市的配送能力,设备厂家具有全国保修网络。视频会议设备及项目总集成标段投标人需在全部分会场具有1小时到达现场的服务能力。会场设备集成标段投标人注册地需在北京,且具有丰富的部委机关会议室建设的成功经验。(周翊)

上证所新系统周六全网演练

上海证券交易所日前向会员单位、基金公司、托管银行和其他相关机构发出关于新一代交易系统全网演练的通知,此次演练将于2007年1月13日进行。据悉,目前,新一代交易系统市场部署工作取得了显著进展,1月13日进行的全网演练主要包括二级市场交易类业务、非交易类业务、市场行情及公告查看、大宗交易订单输入、报表文件接收、压力测试等。(王璐)

中证协要求25日前交科研课题

中国证券业协会日前发出通知,要求各申报单位承担的“2006年中国证券业协会科研课题”于1月5日至1月25日提交,过期将不再接受。所提交的课题不得在协会以外其他机构参加过评奖活动。否则,一经发现,将取消参评资格。

据了解,本局科研课题评选活动仍在网上进行,请登录协会网站(www.sac.net.cn),在协会资源栏目“科研课题报送系统”中报送研究报告,使用方法详见附件《中国证券业协会科研课题报送系统使用说明书》。(商文)

六基金发布收益分配公告

封闭式基金分红潮大幕拉开

□本报记者 贾宝丽

今日,国泰基金旗下金泰、金鑫、金鼎、金盛和华夏基金旗下兴华、兴和共6只封闭式基金一起公布了收益分配公告,这也是今年以来封闭式基金第一次相对集中的公布分红方案。业内人士认为,这可能意味着封闭式基金2007年的分红潮大幕将由此拉开。

根据国泰基金公司的年度收益分配预案公告,公司拟以截至2006年12月31日的可分配收益为基准,对旗下金泰、金鑫、金鼎、金盛4只封闭式基金每10份基金份额分别派发现金红利2.9元、1.3元、2.7元、3.2元,4只基金每单位分红金额占年末未分配收益的比例均在90%以上。华夏基金公司的分红公告为,公司将以2006年12月20日的可分配收益为基准,对旗下兴华、兴和两只封闭式基金每10份基金份额分别派发现金红利2元、1元,两只基金分红的权益登记日为2007

年1月17日,红利发放日为2007年1月23日。

值得一提的是,封闭式基金往年都是在4月上旬左右,也就是年报披露以后的一段时间内进行年度收益分配,且分红的基金也是寥寥无几。而今年情况则大为不同,一方面是2006年的大牛市行情为封闭式基金积累了巨额的可分配收益,另外一方面,不少封闭式基金也对其原有的收益分配条款进行了修改,不再拘泥于一年分红一次的惯例。数据显示,不包括今天公布分红的6只基金,自去年9月1日基金分红以来,先后已经有16只封闭式基金发布了分红公告。由此可见,封闭式基金的分红正在大面积展开。

业内人士认为,由此开始的封闭式基金分红大潮可能将成为2007年封闭式基金新一轮并喷行情的导火索。根据申银万国的一份研究报告显示,截至2006年12月22日,全部封闭式基金的资产净值



预计封基今年分红将超过25亿元 资料图

为1540.7亿元,较其面值高出728.7亿元。根据中报和三季度报测算出目前封闭式基金的可分配收益(扣除掉已分红)大约为167.6亿元。报告认为,考虑到4季度封闭式基金对浮盈的逐步兑现,保守估计第4季度浮盈兑现比例为20%的话,则4季度可兑现的收益预计为111.2亿元,全年可分配收益约为279.8亿元。按照90%的比例进行分红的话,年底分红大约为251.8亿元。报告认为,巨额分红的填权效应

将使封闭式基金整体收益率提高5.3%,对大盘基金的收益率将提高5.9%。

在对封闭式基金整体上涨趋势不变的基本判断之下,报告预计,折价回归和净值上涨的双重收益将使中小盘基金今年上半年至少获得25%以上的低风险投资收益;而大盘基金更可享受折价缩小、净值上涨、分红填权的三重收益,保守估计,大盘基金今年5月份之前的投资收益不会低于20%。

肖华离开博时投身私募

杨锐接棒博时价值增长系列基金

□本报记者 周宏

博时基金公司管理单只基金年限最长的基金经理肖华,日前正式从博时基金管理公司离职。同时,打上他深刻个人烙印的博时价值增长基金和博时价值增长贰号基金,也随之“换将”。原博时7号基金经理杨锐接手两基金的基金管理工作。

肖华投身私募

根据博时基金管理公司的公告,肖华先生是因个人原因不再担任上述基金经理的。肖华昨日接受记者采访时表示,他离开博时后,将转而从事私募基金的管理工作,目前正在筹划个人发起私募基金管理工作。

据悉,肖华未来发起的私

募基金将引入他自己的投资,并将继续贯彻他的投资理念,坚持深入研究公司,长期持有。而他也表示现在依然看好汽车、航空、消费品、房地产等行业在未来的长远发展前景。

肖华的离去同时也标志着博时基金一段历史的结束。作为博时首只开放式基金博时价值增长的基金经理。肖华因在2003年对于汽车股、上港集箱、伊利股份等股票的重点投资,而名列同业基金业绩第一,名噪一时。

但伴随着其后汽车行业的高管风波,汽车股和伊利的股价一度陷入大幅调整。肖华的投资理念和他对汽车股、航空股和伊利股份的长期重仓持

有,也受到强烈质疑。尽管肖华坚称看好上述行业的长期发展空间和价值,博时公司也多次重申对肖的信任,但业内还是几度传言肖华离职。

有意思的是,当肖华去职在去年未成真之后,其长期持有的汽车股、航空股却在2007年1月超过历史新高。长安汽车更是在两周内涨幅达到45%,这似乎印证了凯恩斯的名言,“市场偏离理性的时期,总是比人能接受的时期来的长。”

杨锐接掌基金

而继任博时价值增长基金经理的杨锐,则是博时基金公司自己培养出来的基金经理,他在博时历任策略分析师、基金经理助理,基金经理。其间并由博时

公派前往纽约大学 Stern 商学院做访问学者,并在Alliance-Bernstein 的股票投资部门实习,一直是博时的重点培养对象。

杨锐表示,他接手后对于肖华留下的组合采取了“有继承有发展”的方法,而不是外界推测的把所有历史仓位一刀“剁掉”。比如对于汽车股和航空股基本上采取了“继承”策略。因为从行业周期看,以及结合卖方分析师和个人判断,今年初上述行业处于持续表现的阶段。这使得价值增长系列基金抓住了开年两周的汽车股和航空股行情,斩获颇丰。

此外,他还在投资组合上做了适当的行业均衡,加仓了他看好的一些中型银行、证券等股票。

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)
晋亿实业	21000	1月4日-9日	1月11日、1月12日	—	1月12日	3.90-4.26	—
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	—	—

深成指22日起调整样本股

□本报记者 黄金滔

深交所、深圳证券信息有限公司今日分别发布公告,对深证成份指数、巨潮公司治理指数和深证公司治理指数的样本股实施定期调整,调整方案均将于1月22日起正式实施。

具体而言,深证成份指数将

调入华闻传媒、宏源证券,调出深赤湾A、金牛能源,调整后成份股数量保持40只不变;成份A股指数样本调整名单与深证成份指数相同。巨潮公司治理指数和深证公司治理指数的样本股实施定期调整,调整方案均将于1月22日起正式实施。调入铜都铜业,调出凯恩股份;深证公司治理指数更换1只样本股票,调入铜都铜业,调出深南电A。

宏达新材三全食品IPO将上会

□本报记者 周翊

中国证监会发审委定于15日召开2007年第5次发行审核委员会工作会议,审核江苏宏达新材料股份有限公司和郑州三全食品股份有限公司首发事项。

预披露显示,宏达新材是专业从事硅橡胶研究、开发、生产和销售的企业,甲基乙炔基高温硅橡胶生产能力生胶1.5万吨、混炼胶2.2万吨,2005年高温硅橡胶销量1.46万吨,国内市场占有率14%左右。该公司拟发

行2800万股,占发行后总股本的25.04%,募集资金投向年产3万吨有机硅材料项目。三全食品主要从事速冻汤圆、水饺、粽子、面点等速冻米食品的生产与销售,是国内速冻米食品行业龙头企业;根据中华全国商业信息中心统计,2003-2005年,公司产品市场占有率逐年上升,2005年达到16.65%。该公司拟发行不超过2500万股,发行后总股本不超过9500万股,募集资金用于建设食品综合基地和速冻冷链。

上证红利ETF即将上市交易

□本报记者 施俊

友邦华泰基金近日发布公告,上证红利ETF已于1月10日进行份额折算,折算后的基金份额净值与折算日标的指数收盘值的千分之一将保持基本一致。据悉,上证红利ETF将于近期在上证所挂牌交易,二级市场交易代码为510880,申购赎回代码为510881。

上证红利ETF是友邦华泰

与上证所共同开发的目前国内唯一的红利指数基金,该基金自2006年11月20日成立运作以来,截至到2007年1月9日,在仅仅一个半月的建仓期内,其投资回报率达到了33.7%。业内人士认为,上证红利指数目前的平均市盈率仍在15倍左右,是当前市场中估值低、潜力大的板块,投资价值明显,预计上证红利ETF上市交易后将为投资人带来更加喜人的回报。

宏源证券去年净利润2.3亿

□本报记者 李剑锋

宏源证券今日发布最新业绩预告,经财务部门预测,预计公司2006年度净利润为2.3亿元左右。公司董事会同时通过董事长及高管人员奖金分配实施方案,2006年,以实现净利润为基数,按税后利润的4%提取奖金。

据披露,2006年宏源证券董事长及高管人员年薪基数为100万元,由董事会提名与薪酬考核委员会根据董事长及高管人员履职时间、表现以及公司经营业绩进行评定,董事长及

高管人员的年度总薪酬原则上不超过120万元。董事长及高管人员的奖金为其年度总薪酬减去本人的现金收入。公司还将建立奖励基金,2006年提取的奖金总量中未发放部分,计入公司奖励基金。

在昨日召开的董事会上,李克军被聘为宏源证券总经理。董事会还决定,撤销公司资金财务部,分别成立公司计划资金总部和公司财务会计总部;为加强公司新疆地区经纪业务的管理,成立新疆营销中心。

民生证券去年盈利1.75亿

□本报记者 李剑锋

昨日,民生证券在银行间市场披露了未经审计的2006年年报,当前,公司实现净利润1.75亿元。

数据显示,在过去的一年

里,民生证券实现营业收入3.16亿元,其中,手续费收入2.05亿元,自营证券差价收入4304万元,受托投资管理收益2683万元。截至2006年末,公司总资产27.86亿元,所有者权益4.77亿元,净资产2.68亿元。

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	涨跌幅	平均市盈率	平均市净率
上证180	5265.71	5267.69	5321.88	5167.88	5180.27	-85.44	-1.62	33.23	—
上证50	1963.63	1964.65	1977.88	1922.32	1927.22	-36.41	-1.85	33.45	—
上证综指	2825.58	2819.37	2841.18	2763.89	2770.11	-55.47	-1.96	37.49	—
A股指数	2972.32	2965.34	2986.80	2905.36	2912.01	-60.31	-2.02	37.57	—
B股指数	142.43	145.11	156.39	145.11	152.68	10.25	7.19	28.15	—
红利指数	2074.80	2074.87	2079.65	2016.47	2017.08	-57.72	-2.78	—	—
新债指	2423.89	2417.53	2434.99	2366.56	2372.01	-51.88	-2.14	—	—

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	5,251,380,394	43,449,565,518	—	—	—	—	180	62	113
上证50	3,126,178,614	26,144,990,536	10,494.15	2,129.58	82,127.43	16,870.73	80	15	34
总计	12,159,871,784	83,986,726,404	10,494.15	2,129.58	82,127.43	16,870.73	470	332	78
A股	11,895,082,318	82,548,158,780	10,383.98	2,028.55	81,547.97	16,350.49	826	416	332
B股	264,789,466	1,438,567,624	110.17	101.02	579.46	520.24	54	54	0

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	涨跌幅	平均市盈率	平均市净率
成份指数	7346.02	7343.94	7494.09	7259.85	7289.59	-56.43	-0.76	—	—
综合指数	6104.2	6111.24	6268.6	6070.5	6118.4	1.42	0.23	36.45	—
A股指数	632.61	633.51	648.23	628.98	633.05	0.44	0.07	37.46	—
B股指数	461.68	461.46	504.86	460.92	479.74	18.06	3.91	23.20	—
深证100指数	2341.48	2342.11	2389.24	2316.16	2326.75	-14.73	-0.62	—	—
中小板指数	2687.25	2689.04	2757.71	2674.64	2705.22	17.97	0.66	—	—
创业板	2498.68	2500.66	2562.09	2480.01	2493.24	-5.44	-0.21	—	—
深证创新	3542.3	3541.73	3641.85	3514.95	3546.61	4.31	0.12	—	—

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
成份股	1,098,146,720	12,514,002,908	—	—	—	—	—	50	24
中小板	359,179,328	4,273,574,346	146.26	55.31	2219.51	792.73	104	50	53
总计	6,586,093,803	43,784,394,536	2,381.00	1,143.92	19,826.58	9,535.67	631	365	208
A股	6,209,004,358	41,555,637,958	2,252.83	1,030.99	18,948.22	8,677.27	576	314	207
B股	377,089,445	2,228,756,578	128.17	112.92	878.36	858.39	55	51	1