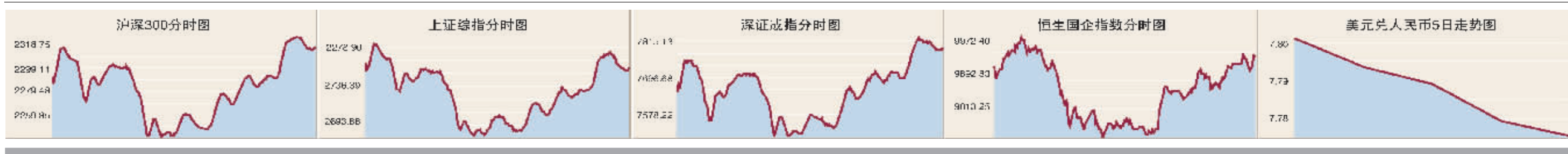


上海证券报与 www.cnstock.com 即时互动



基金四季度增持周期性行业

钢铁、造纸、电力股“翻身做主”

□本报记者 周宏
实习生 赵媛媛

连续3年受到基金冷落的周期类股票,在2006年第4季度终于“大翻身”。

根据Wind资讯的统计,截至去年4季度末,在已经公布4季报的99只基金的行业配置中,金属和非金属行业取代房地产和食品饮料业,成为基金持有的第二大行业,而金融保险业继续排名第一。这再次验证了钢铁股在去年年末强劲表现的背景力量。

另外,在所有行业中,以钢铁为主要成分的非金属行业及造纸印刷行业、电力煤气及水的生产和供应业,一同成为99只基金4季度增持比例最高的3个行业。其中,金属非金属行业的持股市值增长了198%,增长率居所有行业之首。

造纸印刷业、电力煤气及水的生产和供应业的增长率则紧随其后,分别达到环比189.93%和184.64%。不过这两

个行业的高增长大部分源于前期持股基数较低,截至4季度末,基金持有上述两行业的市值分别为49亿元和7亿元,尚不足全部持股市值的2%。

相关统计还显示,4季度中,增持金属非金属行业最多的公司是大成基金管理公司和广发基金管理公司,前者增持该行业22.74亿元,持股市值翻了近6倍。后者增持该行业22.7亿元,持股市值22.69亿元,增长126%。

两家公司增持的重点也不同,大成基金管理公司旗下基金重点增持了宝钢股份,4季度中,该公司旗下基金增持宝钢1.2亿股,期末市值超过10亿元。而广发基金则重点增持了宝钢、武钢和济南钢铁,增持总市值也超过10亿元。

另外,年末的大规模基金营销极大的增加了股票型基金的实力。基金统计显示,截至4季度末,可比的股票型基金平均仓位大幅度下降。与上一期相比,股票型基金持有的市值

从269亿元增加到403亿元,而平均仓位则从近乎满仓的86.97%下降到78.75%。

上述看似反常的现象,其实与基金的大规模持续营销有很大关联。统计数据显示,当季度基金股票仓位下降最快的两只股票型基金分别是大成精选增值和博时主题行业。其中,前者的期末资产规模从4.18亿元增加到94.42亿元,股票仓位由92%直落到58%。后者的基金资产规模由7.8亿元增长到58亿元,股票仓位由93%下降到65%。上述两只基金均在去年4季度中实施了大规模的持续销售。

以上提及的基金规模隐性增长显然值得整个市场高度重视,由于基金持续营销并不在基金发行的统计数据之列。因此,上述资金的人场实际上并不为投资者所关注。而这些“预期外”资金的人场,以及对于原基金既有投资组合和思路的继承,又会在很大程度上放大其对原有组合中个股的影响力,成为整个市场热点切换的关键动力。

首批披露季报偏股基金的持股行业分布

行业名称	本期市值(亿)	上期市值(亿)	增减比例(%)
金属、非金属	180.1864	60.3825	198.41
造纸、印刷	6.9091	2.3830	189.93
电力、煤气及水的生产和供应业	48.7525	17.1276	184.64
金融、保险业	278.5385	112.8708	146.78
木材、家具	4.4262	2.5017	76.93
房地产业	160.6466	94.4566	70.07
农、林、牧、渔业	16.3075	9.7059	68.02
交通运输、仓储业	72.7668	50.3092	44.64
信息技术业	111.2563	77.0357	44.42
食品、饮料	175.3506	122.5227	43.12
采掘业	83.3152	58.5812	42.22
社会服务业	37.6498	26.7105	40.96
建筑业	9.5298	7.0926	34.36
其他制造业	2.3800	1.8048	31.87
批发和零售贸易	109.0292	86.2548	26.4
传播与文化业	20.0135	16.1524	23.9
石油、化学、塑胶、塑料	71.7947	58.6949	22.32
医药、生物制品	69.2399	57.0833	21.3
机械、设备、仪表	133.8873	115.0964	16.33
电子	17.0325	16.0063	6.41
综合类	18.5760	18.0522	2.9
纺织、服装、皮毛	3.9332	4.6260	-14.98

数据统计:wind资讯

航天晨光增发 信威通信首发上会

□本报记者 周翀

中国证监会发审委定于23日召开2007年第8次发行审核委员会工作会议。航天晨光股份有限公司增发和北京信威通信技术股份有限公司首发事项将上会。

航天晨光去年9月公告称,股东大会同意公司公开增发不超过6000万股,募资投向航天发射地面设备及车载机动特种装备生产线技改项目(3.8亿元)、掘进机等主营机电产品出口技改项目(0.78亿

元),发行价不低于公告招股意向书前20个交易日收盘价均值。项目建成后,将新增净利润1.1亿元。

预披露显示,信威通信拟发行不超过4000万股,占发行后总股本的比例不超过29.71%,发行前每股净资产4.07元,募集资金投向SCDMA相关项目。该公司主营业务为设计、生产、销售基于SCDMA技术的宽窄带无线接入通信系统设备,无线接入信息化平台和终端设备,并提供相关技术服务和技术授权。

指南针将挂牌中关村三板

□本报记者 李锐 黄金滔

经主办报价券商申银万国证券公司推荐,北京指南针科技发展股份有限公司将于2007年1月23日进入代办股份转让系统。这是2007年度首家进入代办股份转让系统挂牌的企业,也是中关村科技园区非上市股份有限公司股份转让

让试点企业一周年之际挂牌的第十一家企业,公司简称“指南针”,交易代码“430011”。

指南针公司已经逐步从最初的证券软件和证券信息服务,发展成为集证券教育、证券研究、互联网技术、软件开发、渠道经营、电子商务、金融投资等业务于一身的多元化集团公司。

中欧新趋势拟提前结束认购

□本报记者 施俊

基金热度依然不减。今年首发第一只新基金——中欧新趋势基金正式发行以来募集规模已超过40亿份。中欧基金有关人士表示,该基金以长期稳定增值为目标,并不追求首发规模,为了切实保障投资者利益,将提前一周于1月23日结束认购。

中欧新趋势的热销,显示出中欧基金公司精选渠道伙伴长期合作、与新兴渠道共同

成长、积极开拓电子商务及直销平台的渠道多元化战略已经初见成效,同时也为这家新兴合资基金公司实现长期的市场战略目标确立了良好基础。作为一家把自身定位于“精品店式”投资管理公司的合资基金公司,中欧基金正在借助各方股东的全力支持、整合相应的市场和业务资源,努力完善面向中国投资者的产品线,努力把自身建设成为一家具有国际视野的一流的中国基金管理公司。

外资普遍看好A股长期走势

但认为短线可能出现调整

□本报记者 王丽娜 禹刚 夏峰

昨日,摩根大通中国证券部董事总经理兼主席李晶、德意志银行大中华区首席经济学家马骏、美国银行大中华区经济研究主管王庆、不约而同地发表了对于A股市场的看法。他们普遍看好A股市场长期走势,但也认为短期需要调整。

李晶表示,由于目前内地存款利率维持偏低,加上市场仍有大量资金,以及市场信心维持强劲,因此预计A股市场今年表现将维持强势,跑赢亚洲区内其它市场。但李晶指出,由于过去一年A股的升势已经很凌厉,相信未来会出现调整,但幅度不会太大,并不会出现熊市,风险在于即将在内地推行的金融期货产品是否会吸引投资者炒作。对于内地房地产类股份,她表示,

虽然过去18个月内内地房地产市场表现相当强劲,而近日内地颁布征收土地增值税的政策令地产股有所调整,不过该行表示,该政策影响小于预期,而且由于内地的住宅需求持续强劲,加上国民收入上升,因此该行仍看好内地房地产市场。

马骏指出,虽然全年股市前景乐观,但可能在2-4个月内出现调整。他认为,首先是监管部门对A股市场泡沫发出风险提示,以及监管部门在A股指数进一步上涨后采取措施限制银行资金非法流入A股市场,并限制国外资金非法流入A股市场。从宏观面来看,第一季度固定资产投资再次大幅反弹之后,可能会导致新一轮的行政性紧缩措施和加息等措施,此外部分企业在3月前后公布的2006年业绩可能令市场失望。

马骏还警示了几个外部环境风险因素,一是美国第一季度经济数据可能低于预期,导致新兴市场 and 大宗商品市场调整,其次美元相对其它主要货币的大幅贬值,国际投资者抛售美元,美元长期利率突然上升,最后则是地缘政治风险。

虽然去年内地A股市场的涨幅高达130%,但是对于今年的表现继续持乐观态度。王庆表示,在2007年,中国经济的整体形势仍然令人乐观,而受到外汇顺差继续加大等因素的影响,国内资产价格上涨的趋势在所难免。他所指的“资产”主要是指房地产和股市。他表示,在央行致力于稳定汇率的政策背景,以及出口强劲增长,中国将持续大量的外汇储备积累,进而维持流动性过剩局面。

中金炮轰基金营销式分红

□本报记者 商文

针对近期市场中基金借大比例多次分红开展持续营销的行为,中国国际金融有限公司董事总经理朱勇昨天对记者明确指出,这种营销行为损害了投资者的利益,是对投资者的不负责任。

按照法规规定,分红必须来自于卖出证券所获得的已实现收益。因此,分红过程需要基金经理将持有的股票卖出,获得已实现收益后再分配给投资者。而卖出的这部分股票也就意味着放弃了将来股票继续上涨带来的收益。

去年以来,随着证券市场行情的回暖,开放式基金净值出现了大幅上升。为了消除投资者的“恐高心理”,近期,大部分开放式基金采用大比例多次分红的方式,将基金单位净值降低到1元附近吸引前来投资者购买。

在这种情况下,基金经理往往被迫卖出绝大部分股票,以获取足够的已实现收益满足大比例分红要求,中金公司资产管理部执行总经理凌洁向记者分析。此后,基金通过持续营销活动募集现金,再进行股票建仓。在股票的大幅卖出和买入过程中,不但存在比较大的冲击成本和交

易成本,还需要较长时间完成建仓,有可能错过市场机会,存在很大的机会成本损失。

“这部分成本损失将由投资者承担,影响了投资收益,特别是大部分成本由基金的原有投资者承担,损害了这些投资者的利益。”凌洁说,“我们支持正常分红行为,反对这种为了营销而实行的大比例分红。”

据中金公司对近期大比例分红的20多家基金统计显示,这些大多属于过往业绩优良的基金,在起大比例分红前后的一个月时间内,基金业绩表现比同期所有基金整体水平低18.64%,也大幅低于同期指数涨幅。

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)
兴业银行	不超过133300	1月15日-18日	1月22日、1月23日	—	1月23日	—	—
三变科技	不超过2000	1月19日-23日	1月25日、1月26日	002112	1月26日	—	—
天润发展	不超过2200	1月19日-23日	1月25日、1月26日	002113	1月26日	—	—

山东证监局严把年报披露关

□本报记者 朱剑平

为做好新旧会计准则的衔接工作,提高辖区上市公司、证券公司、期货公司的年报编制和审计质量,1月18日,山东证监局组织召开辖区证券、期货相关机构2006年年报审计工作会议。这是山东证监局第一次召开包括辖区73家上市公司、7家期货公司、1家证券公司的财务负责人及为上述单位提供年报审计的会计师事务所的负责人、审计项目负责人等各类市场主体及其审计机构参加的年报审计工作会议。

山东证监局要求辖区上市

公司、证券公司、期货公司不能将本来存在的各种财务会计问题归结为新旧会计准则实施带来的问题,不能借实施新会计准则之名掩盖不合理的会计政策和会计估计变更。对在辖区从事证券、期货业务的会计师事务所及其从业人员,山东证监局要求秉承风险导向审计理念,严格执行新的执业准则,科学选用鉴证方法和程序,全面了解被审计单位及其环境,认真识别和评估财务报告重大错报的风险,充分履行控制测试和实质性程序,为发表恰当的审计意见获取充分、适当的审计证据。

上证红利ETF正式挂牌上市

□本报记者 施俊

我国资本市场再添价值投资新品种。昨日,上海证券交易所与友邦华泰基金管理有限公司为上证红利ETF举行了隆重的上市仪式,友邦华泰基金公司总经理陈国杰在仪式上为上证红利ETF敲锣开市。上证所总经理朱从玖、上证所副总经理谢

玮以及基金托管人招商银行及上证红利ETF的各一级交易商等派出代表出席了仪式。

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ETF产品,于2006年11月20日成立。截至2007年1月16日,在不足2个月的建仓期内,其净值增长率就已达到了34.2%。

上证所表扬部分券商及基金公司

□本报记者 王璐

上海证券交易所今日对新一代交易系统上线准备工作先进单位予以通报表扬,海通证券、国泰君安等10家证券公司以及华夏、华安2家基金管理公司榜上有名。

为适应证券市场的快速发展,上证所引入世界先进理念,历时多年自主创新开发了新一代交易系统,为证券市场的进一步创新发展奠定了技术基础。2006年,上证所启动新一代交易系统上线准备工作,绝大多数会员单位及相关市场参与者均按照要求做好PBU规划、MISS部署与系统测试等上线准备工作。

对于一批在新系统上线准备中积极配合、表现突出的单位,上证所今日给予了通报表

扬。这些单位分别是海通证券股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、平安证券有限责任公司、东方证券股份有限公司、华泰证券有限责任公司、中国银河证券有限责任公司、华安证券有限责任公司(原蔚深证券有限责任公司)、华夏基金管理有限公司以及华安基金管理有限公司。

上证所有关负责人表示,在新的一年里,希望各会员单位及相关市场参与者能以先进单位为榜样,从公司领导层面高度重视此项工作,组织专门队伍配合做好新一代交易系统上线的技术、业务与柜台系统调整升级等相关工作,确保新一代交易系统平稳安全上线。

华林证券披露首份亏损年报

□本报记者 李剑锋
实习生 沈颖

昨日,又有7家券商披露了未经审计的2006年年报,红塔证券凭借巨大的自营收入,实现净利润6.44亿元,而平安证券的净利润也达到了5.54亿元。与此同时,华林证券去年亏损2.53亿元,成为首家披露亏损数据的证券公司,公司表示,若剔除坏账准备影响,实际盈利2000余万元。

数据显示,红塔证券去年实现营业收入7.90亿元,其中自营证券差价收入高达6.45亿元,而公司还实现了投资收益3.28亿元,净利润总额达到6.44亿元。平安证券

去年实现净利润5.54亿元,其中手续费收入3.49亿元,自营证券差价收入1.95亿元,证券承销收入1.20亿元。另外,河北证券、金元证券、新时代证券、浙商证券去年净利润也分别达到1.72亿元、1.10亿元、4.285万元和1.23亿元。

华林证券2006年实现营业收入1.38亿元,其中手续费收入1.19亿元,自营证券差价收入316万元,公司亏损的主要原因是计提了2.86亿元的资产减值损失。华林证券在报表附注中强调,剔除对丰联公司应收款项余额所计提的坏账准备276亿元的影响后,2006年实际盈利2295万元,该坏账损失审计之后需调整到以前年度损益。

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	平均市盈率	市净率	换手率
上证180	5281.75	5242.03	5203.16	5114.52	5276.55	-5.20	-0.09	32.45	—
上证50	1955.74	1942.99	1964.55	1884.39	1936.92	-18.82	-0.96	32.29	—
上证综指	2778.90	2760.94	2784.04	2679.71	2756.98	-21.92	-0.78	37.80	—
A股指数	2920.08	2901.59	2925.74	2815.53	2896.34	-23.74	-0.81	37.87	—
B股指数	160.93	157.36	164.72	156.25	164.37	3.44	2.13	30.23	—
红利指数	2026.33	2013.44	2026.66	1925.76	1999.47	-26.86	-1.32	—	—
新债指	2377.04	2361.40	2381.37	2289.32	2355.89	-21.15	-0.89	—	—

上海证券交易所股票成交										
项目	成交股数(亿股)	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	平盘家数
上证180	5115.007408	45038.299944	—	—	—	—	180	129	44	7
上证50	3.085115103	26.842302348	—	—	—	—	50	28	21	1
总计	11.231395690	84.133817337	10.49395	2131.88	82.91393	17.57859	880	638	176	66
A股	11.006476596	82.938470466	10.38378	2030.85	82.29078	17.01740	826	603	162	61
B股	224.919094	1.195346871	110.17	101.02	623.15	561.19	54	35	14	5

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	平均市盈率	市净率	换手率
成份指数	7775.65	7672.74	7830.70	7499.25	7790.87	15.22	0.19	—	—
综合指数	642.58	637.81	651.28	628.23	650.20	7.62	1.18	38.78	—
A股指数	664.66	659.94	674.75	650.36	675.59	8.93	1.34	39.92	—
B股指数	596.97	499.59	504.44	479.98	495.61	-11.36	-2.24	23.83	—
深证100指数	2461.92	2434.76	2490.29	2385.31	2482.15	20.23	0.82	—	—
中小板指数	2889.49	2886.11	3005.66	2875.27	3003.37	113.88	3.94	—	—
新股指数	2608.54	2586.17	2656.47	2543.62	2651.10	42.56	1.63	—	—
深证创新	3809.46	3792.59	3902.24	3723.64	3878.77	69.32	1.82	—	—

深圳证券交易所股票成交											
项目	成交股数(亿股)	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	平盘家数	
成份股	1.065581825	13.779375148	—	—	—	—	—	50	25	24	1
中小板	361.737902	4448.784916	151.08	56.67	2548.60	905.95	106	101	4	1	
总计	5.877042598	43.478313313	2.38711	1.34603	21.16589	10.14249	633	434	141	58	
A股	5.67720832	42.344828699	2.25893	1.03311	20.26009	9.25927	578	416	110	52	
B股	199.321766	1.133484614	128.17	112.92	905.79	883.21	55	18	31	6	