



## 今年首只新批基金敲定债券型

□本报记者 施俊

时隔半年多,债券基金重现江湖。记者从银河基金管理公司获悉,该公司第五只开放式基金——银河银信添利债券基金已于近日获批募集,该基金既是2007年首只获批基金,也是半年多以来首只获批的债券型基金。在股票基金发行火热的时期推出为什么债券型基金呢?银

河基金人士表示,在国外的各种直接融资中,债券融资比例一般远远大于股票融资。如2005年美国债券发行的规模大约是股票发行规模的6.5倍;而在基金投资领域,债券型基金也与股票型基金、货币基金并驾齐驱,始终是那些厌恶风险,渴望获得稳定收益投资者的最爱。据悉,在刚刚结束的全国金融工作会议上,国家提出了“要加快发展

债券市场,扩大企业债券发行规模,大力发展公司债券”的政策主张。而在这一政策指引下,2007年中国债市可能会出现比较大的变化,这也意味着债券投资将迎来新的机会。

据了解,为解决债券基金相对股票基金收益偏低的情况,银河基金此次拟推出的银河银信添利债券基金在产品设计上有所创新。如其可以用不高于20%

的募集资金进行一级市场的新股申购,其余不低于80%的资金投资固定收益品种。考虑到银河银信添利债券基金可将持有债券与回购的方式融资,并以低成本参与新股申购,因此其能在短期内投入更多资金参与新股首发认购,这无疑为投资者获得丰厚回报打下坚实基础。另外,此次即将发行的银河银信添利债券基金,所投资购买的债券期限都

不超过5年。这样的安排无疑可以最大限度地回避利率变化带来的风险。除了参与新股收购外,银河银信添利债券基金,还可以购买可转债。而从2006年的情况看,牛市中可转债表现不俗,一些可转债投资基金全年的净增长已超过50%。有新股和可转债护航,银河银信添利债券基金的收益应是十分值得期待的。

## 工银瑞信货币基金实现“T+0”

□本报记者 王文清

工商银行日前宣布推出“利添利”账户T+0快速赎回业务,工银瑞信货币基金成为首只乘上此“东风”的货币基金。

“利添利”理财账户是工银于2006年推出的新一代智能理财平台,投资者通过该账户购买工银瑞信货币基金,如遇紧急现金支出需求,客户可选择开通该账户的快速赎回功能,在支付一定比例的手续费用后,可享受赎回资金实时到账的快捷服务。此举意味着工银瑞信货币基金流动性已经能够等同于活期储蓄,大大增强了其作为现金管理工具的主要职能。

## 南方基金年金业务再下四城

□本报记者 唐雪来

去年在企业年金业务上进展迅猛的南方基金新年又见“开门红”:南方基金近日连续签下皖北煤电、张家港港务集团、湖北某企业和内蒙古某企业年金基金投资管理合同。

据记者了解,截至目前,已有逾20家企业选择南方基金为企业年金资产管理人。南方基金管理的首个企业年金账户——马钢年金自2006年7月17日运作至2007年1月23日的收益率已高达38.97%,这一业绩是在南方基金严格遵循企业年金管理办法规定的企业年金股票投资比例不高于20%的基础上取得的。

## 华泰紫金2号 首日销售超12亿

□本报记者 胡义伟

华泰证券去年推出的第二只集合资产管理计划“华泰紫金2号”于1月23日在全国范围内展开了首次持续营销活动。由于业绩突出,该产品受到了投资者的广泛追捧,仅23日一天的销售金额就达到了12.55亿元。

经过本次扩募,华泰紫金2号的规模已接近30亿份,加上之前发行的“华泰紫金1号”的份额,华泰证券管理的集合资产管理计划总份额已达43亿份。

## 持仓市值翻3倍 QFII凶猛入市

□本报记者 贾宝丽

QFII(境外合格机构投资者)正成为推动A股市场发展的重要力量。来自2007年全国证券期货监管会议上的最新数据显示,截至2006年末,52家QFII持有A股的总市值已经达到971亿元,占沪深两市2006年末流通总市值的比例达到3.88%,一跃成为A股市场仅次于基金的第二大机构投资者。根据2005年底QFII持有A股市值347亿元推算,2006年一年QFII持仓市值增长接近1.8倍。

资料显示,到目前为止共有52家境外机构获得QFII资格,获批总投资额度达到95.45亿美元,这当中有23亿美元都是在2006年8月份以后获批的。如果按照美元兑人民币1:8的汇率计算,QFII获批总投资额度为763.6亿元人民币,而在2006年8月份之前获批的仅

有579.61亿元,远低于QFII的持仓总市值。从这一数据不难推测,QFII入市的速度不仅明显加快,同时仍保持了其一贯接近满仓的投资风格。

除QFII以外,基金、保险等其他机构持仓市值增长速度也异常迅猛。会议资料显示,截至2006年末,证券投资基金的总资产净值达到8565亿元,其中,仅当年新募集基金的资产净值就有4028亿元。基金继续稳居A股市场第一大投资者的位置。另据透露,截至去年末,9家基金管理签定的企业年金总额已经达到30亿元。

而保险资金也明显加大直接入市的力度。数据显示,截至去年末,保险资金直接投资股市部分在2006年末的持仓市值为633亿元,已经超过保险资产可直接入市规模的一半以上。截至2006年11月的数据显示,保险公司的资产总额为1.878万亿元,其中,投资总



机构持股市值已超4成 本报记者 徐汇摄

额1.143万亿元。按照资产总额5%的直接入市比例测算,保险资金截至2006年11月末直接入市的资金规模在939亿元。此外,社保基金截至去年末的持股市值也达到563亿元。

总的来说,在新证券法、公司法实施一年来,国内资本市场投资者结构已经发生重大转折。

在2006年总市值规模扩大了一倍,超过8万亿元的同时,市场成交也异常活跃,接近8万亿元,这与机构投资者的大举入市不无关系。统计显示,截至去年末,基金、券商、保险、社保、QFII等机构投资者持股市值已占流通市值约41%,比2005年末整整提高了10个百分点。

## 深交所主动出击 合理怀疑机制发威

——从草原兴发案例看深交所监管创新

□本报记者 黄金滔

针对某些存在重大信息而又拒不披露的上市公司,深交所去年创新监管方式,通过在交易所相关规则中设置专门条款,首次以交易所公告的方式将对草原兴发的监管要点对外披露,并对其股票强制停牌,督促公司直到披露相关信息为止。此举既增加了市场透明度,又维护了正常交易秩序,因此获得了市场的广泛欢迎和认同。

以往对于那些存在重大信息而又拒不披露的上市公司,深交所除了不断督促公司披露相关信息以外,并无其他监管良方。上市公司由于拒不披露存在的重大信息而长时间被停牌,严重损害了广大投资者的利益。草原兴发的案例则透视出,深交所通过创新监管方式,既大大提升了对上市公司的监管效率,又保护了投资者的利益。

深交所有关负责人表示,该所今年将继续加大交易所监管信息对外披露的力度,让社会知道公司不愿披露的信息;加强公司监管,力求达到“还公众一个真实、透明的上市公司”的目标。

2005年度,草原兴发宣称受禽流感疫情影响,产生巨额赔付损失,业绩急剧下滑,首次出现亏损。对于该公司的业绩和部分资产收购、出售等交易,深交所一直在日常监管中一直持合理怀疑态度,多次向公司发函询问有关情况,并提请相关部门进行调查,但调查并未发现异常情况。

2005年11月9日、17日草原兴发刊登2则公告声称,由于全国多个地区发生禽流感疫情,对公司肉鸡生产产生了严重的负面影响。对此,结合平时对该公司的监管经验,深交所公司监管人员认为,公司管理层或实际控制人存在利用禽流感疫情,转移或挪用公司资金,或借机消化以前年度潜在亏损或虚假利润的重大嫌疑,并就此向公司发出问询函,要求公司提交证明材料进行解释并予以公告。

在随后的2005年度年报事后审查过程中,深交所进一步对草原兴发银行贷款巨额现金流量、巨资收购草地资产、配股后业绩持续下滑、禽流感高额赔偿导致巨额亏损等事实进行了全面梳理,经过深入分析,认为上述事项存在诸多疑点,并大胆推测公司存在虚构业绩,企图利

用禽流感疫情虚假赔付和虚假巨资收购草地使用权等事项进行掩饰的重大嫌疑。

2006年3月,深交所工作人员通过上网查询资料、到商场考察公司产品销售情况、与同行业公司财务资料对比分析等深交所多年来在合理怀疑实践中发展和丰富起来的监管手段对上述疑点进行了全面质疑,撰写有关专题报告再次上报证监会,建议对其进一步调查。

此后,内蒙古证监局再度对公司进行了专项核查,发现草原兴发存在多项问题:一、公司禽流感赔付3.39亿元,没有实际款项支付;二、虚列银行存款7.7亿元;三、公司披露以银行存款购买草地使用权10.91亿元,没有实际款项支付;四、2003年1月,大股东通过借款向上市公司支付配股资金3.2亿元,配股完成后资金全部被抽逃;五、自2002年以来,草原兴发编造虚假的单据,虚构采购和销售业务,制造虚假业绩,金额巨大。

至此,草原兴发重大造假案最终被揭示出来,全面证实了深交所长期以来的质疑。2006年6月8日,草原兴发被证监会立

案调查。

由于公司拒绝披露上述重大事项,其股票自2006年5月22日起长期停牌。期间,深交所三次向公司发出监管函,要求公司收到相关函件两日内就有关问题提交专项说明并按规定予以公告。公司未在规定的期限内予以回复,也未按规定作出公告,对市场造成了恶劣影响。2006年7月5日,深交所首次以交易所公告的形式披露了上述重大事项,对其股票作出强制复牌处理,并先后两次对草原兴发及其全体董事、监事、高级管理人员予以公开谴责。

“这个案例充分证明,深交所长期坚持并逐步发展完善的合理怀疑机制是加强上市公司真实性监管的有效手段。两年多的时间里,深交所监管手段匮乏的情况下,依靠对草原兴发临时报告、定期报告等书面材料的分析,上网查询资料,到商店了解公司产品销售情况等非常有限的途径,两度提交质疑报告,通过证监会、证监局、交易所这种‘三点一线’的严密监管体系,最终揭露了草原兴发这一极具迷惑性的重大造假案件。”深交所上述负责人告诉记者。

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)
三变科技	2000	1月19日-23日	1月25日、1月26日	002112	1月26日	9.80	1600
天润发展	2200	1月19日-23日	1月25日、1月26日	002113	1月26日	8.08	1760
罗平锌电	不超过3000	1月25日-29日	1月31日、2月1日	002114	2月1日	—	—
三维通信	2000	1月24日-29日	1月31日、2月1日	002115	2月1日	—	1600
柳钢股份	不超过10700	1月26日-31日	2月5日、2月6日	—	2月6日	—	—

## 中国股民开户数超过8000万

本周单日开户数超过9万户

□本报记者 叶展

中登公司的数据显示,截至1月23日,包括A股、B股和封闭式基金在内的个人开户数量已经突破8000万户,达到了8053万户。同时,A股账户的单日开户数本周创

出历史新高,日均超过了9万户。受新年以来股市大幅上升行情的刺激,投资者的入市热情越来越高。去年5月份,单日开户数超过了6万户,去年年底,这一数字达到了7万户,而日均9万户的数字进一步创出了历史新高。

## 柳钢股份今起招股

□本报记者 莫宗明

柳州钢铁股份有限公司今日发布招股书,拟公开发行不超过10700万股,占发行后总股本不超过15.03%。保荐机构海通证券将于1月26日至31日期间,组织初步询价及现场推介工作。

柳钢股份此次发行募集资金,拟投向线材轧机技术改造、中板厂新增粗轧机改造、收购焦化厂固定资产、收购板坯连铸机在建工程等项目。公司2005年度主营业务收入125.88亿元,净利润5.11亿元,发行前每股净资产4.49元。

## 三新股26日登陆中小企板

□本报记者 黄金滔

时隔仅仅两天,中小企板明日又迎来三钢闽光、兴化股份、威海广泰等新一批公司在此上市。至此,中小企上市公司达到111家,其中全流通上市新股达61家。

陕西兴化化学股份有限公司股票的发行价为10.80元/股,证券代码为“002109”。福建三钢闽光股份有限公司股票的发行价为6.00元/股,证券代码为“002110”。威海广泰空港设备股份有限公司股票的发行价为8.70元/股,证券代码为“002111”。

## 同智“封转开”新募108亿

□本报记者 王文清

“封转开”的魅力进一步体现。长盛基金今日发布公告,由基金同智转开放的长盛同智优势成长混合型证券投资基金集中申购结束,新募规模为108

亿元,总规模达到117亿元,一举成为长盛基金管理的首只百亿基金。

公告显示,长盛同智优势成长混合型证券投资基金本次集中申购有效申购户数为355739户。

## 基金安瑞启动封转开

□见习记者 郑焰

华安基金管理有限公司今日发布公告称,旗下安瑞证券投资基金将于2007年3月1日召开基金份额持有人大会,表决安瑞基金封转开事宜。转型后的安瑞基金将更名为“华安中小盘成长股票型证券投资基金”。

与此前封转开基金不同的是,安瑞首次采用了在原持有人

长期持有给予份额激励,并取消惩罚性赎回费用的办法。基金管理人承诺对于在转型前持有安瑞基金的持有人,自基金开放日常申购、赎回之日起,若持有基金份额满半年,则在其原持有的安瑞基金份额基础上提供0.5%的基金份额补偿;若持有基金份额满1年,则除上述0.5%的补偿外,在其原持有的基金份额基础上再提供0.5%的基金份额补偿。

## 尹奉廷:上会前需关注九大问题

□本报记者 朱剑平

山东证监局副局长尹奉廷1月23日要求辖区拟上市公司重点关注企业改制、关联交易、同业竞争、独立性、募投项目、风险披露、环保安全、财务数据、历史遗留等9大问题,做好审核阶段的各项准备工作,提高审核通过率。

当天,山东证监局与深圳证交所所在济南联合举办了“已(拟)申报首发企业审核实务培训班”。省内外62家拟上市公司、各地企业改制、关联交易、同业竞争、独立性、募投项目、风险披露、环保安全、财务数据、历史遗留等9大问题,做好审核阶段的各项准备工作,提高审核通过率。

上海证券交易价格指数									
项目	前收盘	开盘	最高	最低	收盘	较上交易日涨跌幅	平均市盈率	平均市净率	—
上证180	5,725.09	5,733.99	5,862.52	5,710.04	5,815.66	90.57	1.58	39.76	—
上证50	2,105.99	2,111.71	2,170.33	2,106.14	2,145.69	39.70	1.88	40.31	—
上证综指	2,949.14	2,955.42	2,994.28	2,927.72	2,975.13	25.99	0.88	40.87	—
A股指数	3,097.57	3,104.17	3,145.46	3,075.02	3,125.38	27.81	0.89	40.94	—
B股指数	1,800.42	1,800.42	1,811.65	1,773.38	1,777.37	-2.35	-1.30	32.74	—
红利指数	2,169.44	2,180.40	2,252.25	2,173.25	2,237.43	67.99	3.13	—	—
新债指	2,521.28	2,526.66	2,561.34	2,502.93	2,544.74	23.46	0.93	—	—

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	上涨家数	下跌家数	平盘家数
上证180	5,644,989,973	54,485,489,885	—	—	—	—	180	110	63	7
上证50	3,585,993,709	35,259,504,342	—	—	—	—	50	32	17	1
总计	12,205,679,067	97,516,182,441	10,500.19	21,366.38	89,655.55	19,259.52	880	461	341	78
A股	12,022,592,150	96,524,435,139	10,390.02	2,035.36	88,983.50	18,653.09	826	445	305	76
B股	183,086,917	991,747,302	110.17	101.02	672.05	606.42	54	16	36	2

深圳证券交易所价格指数									
项目	前收盘	开盘	最高	最低	收盘	较上交易日涨跌幅	平均市盈率	平均市净率	—
成份指数	8,311.26	8,278.96	8,463.82	8,166.44	8,366.58	55.32	0.66	—	—
综合指数	702.09	701.63	710.14	693.62	706.01	3.92	0.55	41.95	—
A股指数	728.19	727.58	736.80	719.16	732.55	4.36	0.59	43.22	—
B股指数	521.20	523.13	525.33	515.46	519.19	-2.01	-0.38	25.00	—
深证100指数	2,666.57	2,659.03	2,708.44	2,624.31	2,684.95	18.38	0.68	—	—
中小板指数	3,255.67	3,243.04	3,292.35	3,193.89	3,283.51	27.84	0.85	—	—
新股指数	2,869.32	2,864.89	2,911.23	2,828.58	2,893.57	24.25	0.84	—	—
深证创新	4,203.18	4,196.65	4,230.95	4,112.19	4,196.44	-6.74	-0.16	—	—

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	1,019,971,677	13,286,370,722	—	—	—	—	50	24	22	4
中小板	334,591,571	4,608,215,120	152.46	56.96	2815.97	996.17	108	53	53	2
总计	5,923,773,024	45,094,721,528	2,390.57	13,466.44	23,027.14	11,052.67	635	323	242	70
A股	5,788,184,381	44,422,013,793	2,262.40	1,033.51	22,081.38	10,129.57	580	300	219	61
B股	135,588,643	672,707,735	128.17	112.92	945.76	923.09	55	23	23	9