

股市月度资金报告 |

百万新股民开户爆棚,近千亿保证金一月流入股市

# A股场内资金突破7000亿元

□本报记者 周宏

2007年1月份,A股市场上演了一把百万股民争相入市的“激情画卷”。

上海证券报和申银万国证券研究所共同推出的《股市月度资金报告》显示,2007年1月份,沪深两地的保证金账户共流入保证金639亿元。当月A股市场新增开户高达138万户,创出5年来新高。

最新发布的《股市月度资金报告》显示,截至2007年1月末,A股市场的场内资金突破7000亿元,其中,券商保证金为6700亿元,刷新历史新高点。保证金和基金募集资金叠加后,A股市场场内囤积的资金再度刷新纪录。

## 保证金累计至6700亿

来自申银万国证券研究所对A股市场保证金的抽样调查显示,截至2007年1月31日,沪深股票市场的保证金存量为6700亿元,比上月增加500亿元。股市保证金在2007年初继续一路攀高。

继去年年末,A股保证金出现加速流入迹象后,2007年年初的保证金流入进一步加速,并达到空前的火热状态。月度报告显示,今年1月1日到1月31日期间,A股保证金当月的直接流入量达到839亿元!月流量环比净增加300亿元。

扣除因新股发行流出的资金189亿元和以印花税及佣金形式流出的资金额150亿元之后,A股保证金当月依然净增加了500亿元。历史上最大的月度资金支出,依然不能浇灭投资者的人气热情。

## 个人开户为主要动力

保证金激增的主要原因是个人投资者在今年年初的大规模入市。

《股市月度资金报告》显示,2007年1月,中登公司的A股新开户数累计达到138.5万户,即便是相对于去年5月创造的68.79



近两月 A 股开户数持续攀升 张大伟 制图

万户的5年来新高,依然是直接翻番的水平。

去年A股市场高达120%收益率的财富效应,在今年年初元旦休假期间得到充分的酝酿和传播,元旦开年后,A股市场的新开户数即跃上5.5万户的新高水平,相比年前上涨了七成。

此后,A股市场的开户数一路上扬,并最终在1月23日当天,达到了空前的97941万户。以每户入市携带资金5万元计,当天新开户的投资者预期带来入市资金50亿元。

来自一线渠道网点的信息显示,今年一月中,包括券商的资金开户柜台、银行的保证金划转系统、证券公司的投资委托系统都一度接近“超负荷”的容量。久违的长时间排队、等待、堵单等火爆场面都再度出现。

而更有意思的是,也就是在新开户数创新高的第二天,上证指数摸高2994点的本轮行情高位。

## 基金发行“量少货俏” 持续营销再创历史新高

### 一月份基金新开户数超A股五成

□本报记者 周宏

规模达到68.75亿元,宝盈策略增长基金的首发规模达到95.68亿元,长盛同智优势成长的发行规模达到108.39亿元。尽管,基金设立的数量依旧徘徊在低位,但是,新基金发行却一路走高。

另外,当月新基金的持续营销也创下历史的最热纪录。来自上海证券报和申银万国证券研究所共同推出的《股市月度资金报告》显示,当月沪深两市仅有4只股票型基金结束发行成立。但这仅有的4只基金都获得了44亿以上的首发规模。

来自上海证券报和申银万国证券研究所共同推出的《股市月度资金报告》显示,当月沪深两市仅有4只股票型基金结束发行成立。但这仅有的4只基金都获得了44亿以上的首发规模。

其中,国联安德盛优势基金的首发规模达到44.6亿元,中欧新趋势基金的首发

出现了全面净申购的状态。这个情况再度验证了老基金销售回暖的势头。

来自上海证券报的统计显示,截至今年1月末,上证50ETF的规模相比去年年末,增加了1.56亿份,月末保有份额预计突破32亿份。同时,上证180ETF在2007年1月末保有份额也相比去年年末增加780万份。

最令人惊讶的是,1月中刚刚完成份额核算的上证红利ETF在近期出现了净申购势头,最近两周的连续申购额达到了2500万份以上,本应处于集中赎回期的新基金,连续大额申购反映了基金持有人的强烈购买意愿。

**建信优选成长  
10派 3.50 元**

建信基金管理公司2月5日发布公告称,建信优选成长基金将实施大比例分红,每10份基金份额派发红利3.5元。这是该基金成立后实施的首次分红。

建信优选成长基金成立于2006年9月,截至今年2月2日,该基金累计净值达到1.5165元,成立不到5个月实现超过51%的累计回报率,在同期成立的基金中排名居前,在较短时间内为投资者创造了较高的投资收益。分红之后,该基金份额净值将降低至1.1665元。(王文清)

**华夏平稳增长  
10派 5.45 元**

华夏平稳增长基金于2月2日向每份基金派发现金红利0.545元,基金进行收益分配后净值为1元。

华夏平稳增长基金是国内第一只封转开基金,基金成立5个多月以来,为投资人创造了丰厚的回报,截至2007年2月1日,净值增长率已超过70%。2月5日起,华夏平稳增长基金以1元左右的价格开放申购,投资者可到建设银行、农业银行、招商银行、各大券商营业部以及华夏基金投资理财中心购买。(王文清)

**长信基金  
武汉会基民**

面对基民火爆的投资热情,不少基金公司选择了走出去面对面与其交流。昨日,长信基金在武汉召开投资者见面会,200多名武汉基民与会。长信基金研究发展部总监骆泽斌提出,长信基金将重点配置金融、房地产、装备制造、旅游、传媒、零售和食品饮料等行业。(王宏斌)

# 刘兴强:大商所必须开拓创新

□本报记者 吴光军

大商所2006年度总结表彰大会日前在大连召开。大商所党委书记、总经理刘兴强说,为保证“明确一个目标,实现两个转变,拓展三大市场”的工作目标和思路顺利实现,交易所要在建立完善的工作机制、加强内部管理、推行新的选人用人标准方面下功夫。

2006年大商所新班子上任以来,在所内推行一系列改革措施,建立完善工作新机制、

新修订的《期货交易管理条例》和股指期货的即将出台使期货市场有着广阔的发展前景;国民经济的良性发展和平稳运行对商品期货市场的健康发展提出了要求,国内期货市场发展与我国GDP占全球总额约5%、进出口总额占全球总额5%以上的国际地位很不相称,还不能适应国民经济的发展需要,我国商品期货市场还有很大的发展空间;全球经济一体化的发展趋势需要我们增强在大宗商品国际定价上的话语权,这既是期货行业的责任,也是历史使命。

他说,当前交易所也面临只能进、不能退,只能开拓创新、不能守旧看摊的局面。一方面,随着经济一体化、金融一体化的不断深入,我国期货市场需要通过努力缩小与国际成熟市场的差距;另一方面,由于周边金融环境、信息环境、人才环境等与国内一些中心城市相比还有较大距离,大连期货市场的发展需要付出更大努力。

## ■记者观察

□本报记者 周翀

# 券业进入常规监管期的五大猜想

具备,时机也更加成熟。

那么,常规期的券业,将呈现出哪些变化,常规监管下的券商,又将有哪些发展和创新的可能呢?如仔细梳理一下近年来的一些相关脉络,这个问题不难回答。记者认为,转入常规期,将给券业和券商带来以下五个方面的想象空间:

首先,《证券公司集合资产管理业务实施细则》去年即已征求意见,《细则》未限定从集合资管的券商类型,中国证券业协会此前也表示,要探索将集合资管业务,以有稳定收益的项目等为投资标的的专项资管业务推广到规范类券商。

估计在进入常规期前后,这项业务向规范类券商开放的可能性较大。

其次,在券业盈利状况大幅改善,亟待实现发展和创新的情况下,在一些产品和业务的“深度创新”方面,如融资融券试点、直接股权投资试点、

券商QDII和券商参与金融期货交易等,今年有望获得突破。特别是券商直接股权投资,考虑到券商将更多地实现上市,已经建立起比较完备的资本注入机制,因此近来关于允许券商进行直接股权投资的呼声越来越高,这对券商提高资金使用效率,营造新的利润增长点极为有利。

第三,券商业务“牌照化”管理成为可能?前不久,中国证监会发布了新修订的创新类券商评审《暂行办法》,其中一个引人关注之处就在于评审标准由业务类型改为净资本对应业务牌照的管理,且单一业务券商也可以申请创新类。这背后很可能存在的一个逻辑是,券商的业务牌照将重新核定,一项业务对应一个牌照。

第四,券商系金融控股集团出现?为适应混业经营的趋势,目前银行、保险系的金融控股集团化经营模式均已显

端倪。其实,如果券商能够实现业务“牌照化”管理,则券商系的金融控股集团的出现亦将成为可能。试想,在一个券商集团控制下,下面的经纪、自营、资管、投行、融资融券等业务分设为子公司,并不断在各自领域内延伸业务,则一个金融控股集团的架构基本上即可搭建起来。

第五,分类监管架构改变?现行的创新类、规范类的券商分类监管模式,在实践中发挥了重要作用,但因配合券商综合治理的开展,带有一些过渡的性质。综治过后,在所有持续经营券商都将满足规范类标准的基础上,或许一个更加细致的分类监管架构将浮出水面。

上述五个猜想,其实只是对券业通过综治,实现规范、创新发展的可能路径的猜测,不管“命中”多少,券业在浴火重生后规范、健康的发展前景,却是基本明确的。

## 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)
柳钢股份	10700	1月26日 -31日	2月5日 2月6日	780003	2月6日	8.54-10.08	8560
中国海诚	2900	1月29日 -31日	2月2日 2月5日	002116	2月5日	6.88	2320
重庆钢铁	35000	1月30日 -2月1日	2月5日 2月6日	780005	2月6日	2.80-2.88	28000
东港股份	不超过3000	2月1日 -5日	2月7日 2月8日	002117	2月8日	—	—
紫鑫药业	2000	2月1日 -5日	2月7日 2月8日	002118	2月8日	—	—
康强电子	2500	2月1日 -5日	2月7日 2月8日	002119	2月8日	—	—
中国平安	11500	2月2日 -7日	2月9日 2月12日	780318	2月12日	—	—

## 武钢可分离债 荣信股份首发均通过

□本报记者 周翀

日前召开的2007年第15次发行审核委员会工作会议上,武汉钢铁股份有限公司发行可分离债事项和辽宁荣信电力电子股份有限公司首发事项均获通过。

去年7月,武钢股份公告称,拟发行不超过80亿元可分离债,即不超过8,000万张债券,每张债券的认购人可以无偿获得公司派发的不超过19份认股权证,即认股权证总量不超过附不超过15.2亿份。每张

认股权证的行权价格不低于公告前20个交易日公司股票交易均价的120%和前1个交易日的均价。募集资金投向三硅钢工程项目、三冷轧工程项目等的建设。

预披露显示,荣信股份拟发行1600万股,占发行后总股本的25%。该公司主要从事节能大功率电力电子设备的设计和制造业务,是中国最大的高压动态无功补偿装置(SVC)产品设计制造商,该产品近三年来国内市场占有率始终保持在50%以上。

## 重钢柳钢确定发行价格区间

□本报记者 王屹 莫宗明

重庆钢铁、柳钢股份今日公布了IPO初步询价结果。

重庆钢铁发行价格区间为2.80元-2.88元/股。按照2006年公司净利润除以本次发行后总股本计算,发行市盈率为19.72倍~20.28倍。有业内人士分析认为,从国内钢材市场的走势看,2006年重钢净利润有一定幅度增长,因此从动态业绩考虑,其发行市盈率应低于15倍。重庆钢铁此次发行A股所募集资金全部投入公司板带生产线技术

改造项目。该项目投产后生产的主要产品为冷轧薄板,产品主要定位重庆市的汽车、摩托车用板。

柳钢股份主承销商海通证券共收到86家询价对象的询价表,经统计,上述询价对象的报价区间为4.90元/股~14.50元/股。根据询价对象报价情况及发行人募集资金需求情况,并综合考虑发行人基本面、所处行业、可比公司估值水平及市场环境等,最终确定本次发行的数量为10700万股,发行价区间为8.54元/股~10.08元/股,对应的市盈率为10.05倍~11.84倍。

## 基金久富“封转开”获批

□本报记者 唐雪来 王杰

长城基金公司旗下的基金久富“封转开”方案日前获中国证监会批准,即将转型为长城久富核心成长股票型证券投资基金(LOF)。

据悉,新“久富”将于春节后进入集中申购期,投资者可通过场内、场外两种渠道进行集中申购。

基金久富是继基金兴业、基金同智、基金景业之后第四只转型为开放式基金的封闭式基金,总份额为5亿份。2006年度基金久富总回报率为127.50%,在全部封闭式基金中排名第二。截至2007年1月26日,基金久富过去两年净值增长率为199.2%,在全部封闭式基金中排名第一。

根据长城基金公司的公告,在复牌一定时间后,长城基金公司将向深圳证券交易所申请久富终止上市。终止上市交易后,原基金久富份额持有人将转为长城久富核心成长基金(LOF)份额持有人,而后开始办理集中申购。集中申购结束后,LOF基金申请在深圳证券交易所挂牌上市,同时开放日常申购、赎回及买卖业务,原基金久富份额持有人可办理份额赎回及场内买卖业务。

## 深交所培训中小板公司董秘

□本报记者 黄金滔

中小板公司如何完善法人治理结构、有效实施股权激励、抓住机遇做优做强等主题展开了热烈的讨论。在培训班上,学员们普遍认为,随着股改的基本完成,全流通时代已经到来,资本市场运行的生态环境将发生深刻变化,本次培训非常及时,可以帮助上市公司董秘进一步了解自身的职责和肩上的重任,更加深刻领会证券市场各项法规、规则,充分认识到规范运作对公司持续发展的重要性。此外,本次培训班的一大特色是拟上市公司董秘参加培训。

在为期两天的培训中,来自中国证监会、深交所、中国结算深圳分公司、广发证券、会计师事务所的有关专家就企业上市融资、并购重组的法规政策以及新的股票上市规则和中小企业板有关指引、细则等进行了专题讲授,并与学员们一道就他们及时发现和解决上市过程中遇到的一些问题。

## 送达公告

章训、谢云峰、陈建光、汤灏、余建波、戴刚、王浙:

我会对你们以自己及利用上海申楚实业投资有限公司等9家公司的名义,集中资金优势,操纵“正虹科技”股票交易价格的违法行为,作出了证监法字[2006]19号《关于对董董祺、何平等13人实施市场禁入的决定》,对章训实施永久性市场禁入,对谢云峰、陈建光、汤灏、余建波实施10年市场禁入,对戴刚、王浙实施5年市场禁入。自发出本公告之日起,经过60日,本决定即视为送达。

中国证券监督管理委员会