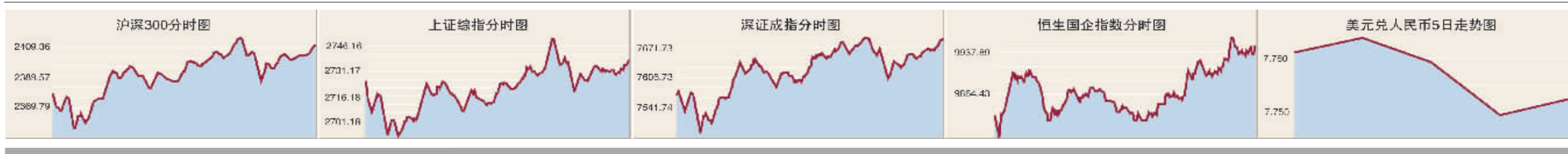


上海证券报与 www.cnstock.com 即时互动



王明权:光大证券今年力推公开上市

□本报记者 李剑锋

“光大证券今年要紧紧把握住证券公司公开上市的机遇,加快步伐,尽早实现成功上市,这是全年工作的重中之重”。在日前召开的光大证券2007年工作会议上,公司董事长王明权明确表态。

王明权称,在国家宏观经济形势向好、上市公司治理结构及经营业绩提升以及证券公司经

营状况好转的条件下,随着资本市场监管理念、行为方式及制度的日益完善与强化,我国证券市场将进入持续、稳定的发展轨道,我国资本市场将进入一个迅速增长期。但是,证券公司在面临历史性机遇的同时,也将面临严峻的生存考验。在综合治理和扶优扶劣的推动下,2007年证券行业的资本集中度和业务集中度将迅速提高,市场资源将会进一步向优势证券公司集中,强者

恒强的特征将更趋明显,垄断竞争的证券行业格局将逐步形成。面对新的竞争格局,王明权表示,2007年光大证券要紧紧把握三个机遇:一是把握整个证券市场发展的机遇,传统业务增份额,创新业务抢先机,力争达到或超过行业的平均发展水平。二是把握证券公司公开上市的机遇,这是全年工作的重中之重,要不断增强经营管理透明度,树立更好的市场形象,抓住

机遇,加快步伐,尽早实现光大证券的成功上市。三是抓住市场整合的机遇,通过重组、并购、整合等方式,进一步做强做大。针对目前证券业的良好发展态势,王明权强调,在市场形势趋好的时候,要防止盲目乐观、头脑发热的思想和情绪,坚决不能使用不正当手段去加快发展,不能以创新为借口去踩红线,不能以发展业务为借口去违规违纪。今年,光大要将防范风

险的关口进一步前移,形成覆盖事前、事中、事后的风险控制体系,尽量减少公司的经营风险。2006年,光大证券的经纪、自营、资产管理等业务收入与利润水平均大幅提高,投资银行、固定收益、金融衍生等业务也取得了较大的发展。全年公司共实现营业收入及投资收益20.91亿元,经营利润12.26亿元,总资产收益率为12.55%,净资产收益率为30.53%。

天弘基金:高位持仓更需精选

针对大盘高位震荡,天弘基金新任董事长李琦表示,短期内过快上涨推高了A股的估值水平,进一步扩大了与海外市场估值水平的差距,A股有“高处不胜寒”的意味。但从中长期来看,A股市场仍值得看好。基于这种判断,天弘基金的总体战略是维持高仓位分享牛市上涨,但在适当的时候也会战术性的下调股票仓位规避风险。

在行业选择方面,天弘基金中长期看好消费、地产、金融和机械装备行业,短期内考虑具有重估空间的钢铁、煤炭、电力、汽车、医药。(王文清 丁昌)

宝盈策略增长 放开日常申购

宝盈基金管理公司2月9日发布公告称,旗下新发基金宝盈策略增长于即日起开始办理日常申购业务,基金代码为213003。宝盈策略增长基金2006年12月26日发行,于2007年1月17日提前结束发行,首发规模为95.68亿元。随着基金客户规模的提升,宝盈基金积极为投资者开拓网上交易和服务平台。目前,建行龙卡、兴业银行卡、上海浦东发展银行卡和广东发展银行卡持卡人可登陆宝盈基金公司网站(www.byfunds.com),通过网上交易平台即可申请开户或开通网上交易功能,进行基金认购、申购、赎回等业务。投资者除了可以全天候在线购买基金外,申购宝盈策略增长基金和正在持续营销的宝盈鸿利基金还能享受优惠费率。(唐雪来 黄金滔)

基金裕元 下周一起停牌

博时基金管理有限公司2月9日发布公告称,裕元基金将于3月3日召开基金份额持有人大会,审议基金转型有关事项。为保证基金份额持有人大会顺利召开,裕元基金于2月12日开始停牌,直至公告基金份额持有人大会决议生效后。

基金裕元是博时旗下首只封转开的基金。根据此前博时基金公司此前发布的公告,封转开放后该基金投资目标调整为“以高速增长的第二产业集群企业为主要投资对象”,与此同时,裕元基金的名称将变更为“博时第三产业集群股票证券投资基金”。(唐雪来 黄金滔)

半个月连续三单 基金封转开提速

□本报记者 周宏

备受关注的基金封转开今日再度传来佳音。国泰基金旗下的基金金鼎今天发布基金持有人大会公告,宣告提前启动该基金的“封转开”事宜。这成为十五日内,第三只宣布启动“封转开”的封闭式基金。基金“封转开”的步伐隐隐有了加快的意味。

根据基金金鼎的相关公告,该基金转开放后,将转型为“定位为追求较高成长的偏股型混合基金”。基金未来的资产配置比例将调整为股票资产占基金资产的35%-95%,权证投资比例占基金资产净值的0-3%;债券投资比例占基金资产的0-60%。基金金鼎的投资目标也将相应作出大幅度修改。由原来的“以属于朝阳产业的上市公司为投资重点的成长型基金,在尽可能分散和规避投资风险的前提下,谋求基金资产增值和收益的最大化”调整为



基金“封转开”消除折价 资料图

“以量化指标分析为基础,精选具有内在投资价值的个股,在严格控制风险的前提下,不断谋求超越业绩比较基准的稳定回报”。另外,为了控制赎回风险,国泰基金公司还拟对基金金鼎的持有人推出长期持有份额激励计划。基金管理人将对持有期限满半年的原持有

人在其持有的原基金份额的基础上给予0.75%基金份额补偿;并在持有期限满1年后,按前述方法再给予0.75%的份额补偿。基金金鼎是由建业基金、沈阳公众基金和陕建基金等3只基金经清理规范后合并而成的契约型封闭式基金。于2000年8月4日在上海证券

聚焦《上市公司信息披露管理办法》

信息披露办法便利注会业务

□本报记者 王璐

《上市公司信息披露管理办法》规范的对象除了最主要的信息披露义务人上市公司以外,还明确了保荐人、证券服务机构的职责,对会计师、评估师、律师等都特别提出了针对性的要求。其中,由于注册会计师兼有信息生产者 and 把关者双重身份,因此成为除上市公司以外,《管理办法》最为密切相关的一族。

对于这部《管理办法》的出台,注会界普遍叫好,他们在采访中均表示,《管理办法》并非给注会套上枷锁或增加责任,而是为注会的审计工作提供强有力的抓手,有利于注会按照风险导向审计理念谨慎执业。

首次系统规范注会审计业务

《上市公司信息披露管理办法》在颁布的同时,废止了原先的一系列规则、通知,也就是将有关信息披露的规定统一到一个“平台”上。这一点,得到了注会界的肯定。浙江省注册会计师协会副

会长、浙江天健会计师事务所董事长胡少先在接受记者采访时就充分强调了这一点。胡少先指出,由于《管理办法》是证监会以主席令形式发布的部门规章,在规格上比原来的规范性文件要高出一个层次,法律效力也更强。而且,这也是证监会第一次从上市公司信息披露角度,把对注会的要求归纳到一个文件中。

中瑞华恒信会计师事务所合伙人、中国注册会计师协会专业咨询委员会委员张连起也表示,这是中国证监会第一次对原来不同部门不同规章如“年度报告的内容与格式准则”、“IPO管理办法”等文件中,有关信息披露问题作了一个有效的整合,这个整合让上市公司信息披露事务变得更加系统、更加完备,也更加重视细节。

体现管理层专业管理精神

综观《管理办法》,其中涉及注册会计师的规范性文件较多,而在上市公司信息披露内容上也有很大一部分涉及会计业务,因此,办法出台后曾有市

场人士认为这给注册会计师的工作添了几道枷锁,增加了注会的责任。对此,张连起认为是一种误解。

“事实上,《管理办法》对注会审计业务进行细致规范,恰恰表明中国证监会在专业管理方面又迈出了重要的步伐,更显示出证监会专业管理的严谨程度。”

张连起说,《管理办法》在对注会的要求中专门谈到了注册会计师应秉承风险导向审计理念,这是新审计准则正式制定实施后,证监会第一次在正式文件中对注会做出要求,这是证监会将其信息披露监管和行业组织规范(新审计准则)有效结合的表现,是办法的一大亮点。可以说,办法为注会的审计工作提供了一个更清晰的逻辑链条,督促注会以风险导向审计理念为准绳,尽职尽责,勤勉尽责的义务。

注会审计业务的完备指南

张连起在采访中还反复强调,《管理办法》是一个功能强大的“工具箱”,特别是对负责

交易所挂牌上市。2000年10月19日完成扩募后基金总份额增至5亿份。而作为建行托管的封闭式基金中第一例封转开,市场普遍预计基金金鼎的封转开将得到托管银行的强力支持,包括未来实施的集中申购都可能获得平稳的过渡。

基金金鼎是十五天内宣布封转开的第三只封闭式基金。此前,1月25日和1月26日华安基金旗下的基金安瑞和博时基金旗下的基金裕元先后公告启动“封转开”。这使得最近半个月成为历史上“封转开”推出最频繁的时期。

而这个趋势在未来很可能得到延续。根据初步统计,今年共有18只封闭式基金将到期。其中,有6只基金到期日比基金金鼎早,且尚未公布封转开方案,这些基金将很可能在不远的将来踏入“封转开”的历程。此外,正在酝酿的创新型封闭式基金计划,也可能为封转开注入新的活力。

见证程序和发表见证结论的注会而言,这是一个非常好的路线图和行动指南。

“尤其需要一提的是《管理办法》第30条,这一条注明了上市公司必须临时公告的21项重大事件,其中80%是有关财务方面的事项,也和注册会计师的业务密切相关。”张连起称,原来的规则对于重大事件的规范不很完备,细节规范也不太到位,这给会计师的工作带来一定麻烦,此次第30条作了如此精细的规定,将消除信息的不对称,让信息更有用,更透明。

业内人士指出,上市公司将信息“生产”出来后是需要注册会计师进行把关的。《管理办法》出台后,等于为注会的审计工作指明了方向。原来一名注会要判断一家上市公司在多大程度上需要提请管理层履行披露义务很难把握,有了这第30条,让注会有理由督促上市公司履行有关事项的信息披露义务。另外,《管理办法》也为注册会计师和管理层及上市公司治理层沟通提供了有力“武器”,相信在这一办法的指导下,上市公司信息披露质量将得到提高。

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) |
|------|----------|---------|----------|--------|--------|-------------|-----------|
| 中国平安 | 不超过11500 | 2月2日-7日 | 2月9日-12日 | 780318 | 2月12日 | 31.80-33.80 | — |
| 新海股份 | 1700 | 2月7日-9日 | 2月12日 | 002120 | 2月12日 | — | — |
| 科陆电子 | 1500 | 2月7日-9日 | 2月12日 | 002121 | 2月12日 | — | — |

今年首只股票型基金即将发行

建信优化配置获证监会正式批复

□本报记者 王文清

记者从建信基金管理公司获悉,该公司旗下第四只产品——建信优化配置混合型基金于2月8日获中国证监会正式批复,将于近期通过工行、建行、中信银行及多家券商销售。该基金为今年首只获批发行的股票型基金,这也意味着股票型基金发行审批正式“破冰”。

据介绍,作为一只混合型股票基金,建信优化配置基金的主要特点是“双重优化,稳中求胜”。第一重即通过资产及行业配置,实现整体投资组合优化;第二重即充分发挥股票选择能力,寻找股价合理、成长性良好的上市公司进行投资。另外,该基金还有操作灵活的特点,当股市走牛时,股票投资比例最高可达90%;当股

市调整时,投资债券等低风险产品的比例最高可达70%。

来自银河证券研究所的资料显示,混合偏股型基金在股市下跌过程中能有效规避市场系统性风险,而在股市上涨中则更能积极分享市场上涨收益。混合偏股型基金去年全年平均累计净值增长率达到112.48%,为投资者获得了较高的超额收益。

建信优化配置基金将采用双基金经理制,分别专注股票、债券投资领域。其中,股票投资基金经理陈鹏股市运作经验丰富,2004年12月17日至2006年8月30日,其管理的基金累计净值增长率达到58.43%,被晨星评为“四星级”基金。而债券投资基金经理汪沛理任建信货币市场基金基金经理,具有丰富的债券运作经验。

陈鸿桥:要上市先规范

□本报记者 黄金滔

深交所副总经理陈鸿桥昨日表示,目前全国各地已经形成了推动企业改制上市的良好氛围。陈鸿桥是在三变科技、天润发展上市仪式上作出上述表示的。他说,这样的氛围将会在个国民经济和社会发展中产生重大影响。比如,浙江、湖南两省的金融办与当地证监局合作规划了该省2007年企业改制上市工作目标和任务,这给全国树立了较好的典范。

陈鸿桥特别强调规范、约束的重要性。他认为,这主要包含四层含义:一是要上市先规范。拟上市中小企业普遍存在三个不规范的地方,一是公司治理,二是财务管理,三是纳税行为。因此,企业要上市,就要先规范公司治理、规范财务管理、规范纳税行为。二是规范的企业可以在资本

市场得到较大的增值和升值空间。据陈鸿桥最近的统计,企业上市后二级市场股价相当于发行前净资产的5倍左右。“这样一个增值和升值空间,就是市场给这个规范运作企业的最好奖励。”三是上市后,企业能够利用资本市场的规范约束功能,获得长期持续发展的空间。规范运作的企业在资本市场上逐渐形成自己的品牌、声誉,这些重要的无形资产是保证企业持续发展的有力支撑。四是当一个地区有一批企业通过规范改制利用资本市场得到规范增值、诚信增值,这反过来会引导更多的企业走规范运作的道路。当通过规范运作及市场化运作的氛围在整个企业间逐渐形成时,整个社会的品牌、企业声誉都会有非常大的改观。陈说,“我们希望有更多的企业利用资本市场功能,能够得到规范、健康的成长空间。”

银河基金:债市进入掘金时刻

□本报记者 施俊

2006年股票市场异常火爆,债券基金的表现远不如股票基金抢眼。不过,这一情况很可能在2007年产生比较大的变化。银河基金认为,刚刚结束的中央金融工作会议上,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,这些政策无疑将激发中国债券市场的活力,而相关的各种债券投资品种也有望因此迎来“掘金时刻”。

银河基金表示,根据国家的相关政策,大力发展公司债将成为现阶段公司债的主力品种,可转债应引起投资者的极大注意。实际上,与股票的抢眼表现相比,可转债在2006年的表现毫不逊色。如香港转债从2006年至今的

涨幅已高达52.41%,邯钢转债更是达到了76.59%。作为一种攻守平衡的投资品种,可转债由于可以根据市场情况在债券和股票之间实施转化,因此其不但对普通投资者有吸引力,而且也备受机构投资者投资者的宠爱。

据悉,银河基金正在发行的第二只债券基金——银河信添利债券基金,就是一只以债券为主要投资对象的基金,其可以用不低于80%的资金进行各种债券产品投资,而可转债是其中十分重要的品种。从2006年的情况来看,那些重点投资可转债的基金都取得了不俗的业绩。如兴业可转债基金,去年一年的净值增幅高达72.65,这一收益水平甚至超过了现阶段公司债的主力品种,可转债应引起投资者的极大注意。与之相比,此次发行的银河信添利债券基金,由于其产品设计上的特色,则可能再续债券型基金的辉煌。

| 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 | — |
| 上证180 | 5453.75 | 5469.52 | 5556.54 | 5413.72 | 5536.85 | 83.10 | 1.52 | 35.85 | — |
| 上证50 | 2001.37 | 2006.75 | 2031.54 | 1980.32 | 2023.18 | 21.81 | 1.09 | 35.85 | — |
| 上证综指 | 2716.18 | 2725.14 | 2751.16 | 2691.27 | 2737.73 | 21.55 | 0.79 | 37.70 | — |
| A股指数 | 2851.99 | 2861.49 | 2888.58 | 2825.64 | 2874.41 | 22.42 | 0.78 | 37.74 | — |
| B股指数 | 172.58 | 172.46 | 175.93 | 172.01 | 175.54 | 2.96 | 1.71 | 32.35 | — |
| 红利指数 | 2043.62 | 2048.33 | 2078.05 | 2014.29 | 2077.30 | 33.68 | 1.64 | — | — |
| 新股指数 | 2318.37 | 2326.19 | 2348.33 | 2296.26 | 2335.87 | 17.50 | 0.75 | — | — |

| 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 | 4,024,695,911 | 37,768,617,071 | — | — | — | — | 180 | 135 | 37 |
| 上证50 | 2,270,803,538 | 21,264,786,194 | — | — | — | — | 50 | 33 | 16 |
| 总计 | 8,860,418,598 | 69,692,905,275 | 10,566.45 | 21,444.13 | 83,886.58 | 18,803.13 | 882 | 661 | 155 |
| A股 | 8,734,964,645 | 69,041,829,501 | 10,456.28 | 20,482.32 | 83,224.47 | 18,207.85 | 828 | 613 | 152 |
| B股 | 125,453,953 | 651,075,774 | 110.17 | 101.31 | 662.11 | 595.28 | 54 | 48 | 3 |

| 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 | — |
| 成份指数 | 7541.74 | 7568.03 | 7693.39 | 7484.85 | 7691.46 | 149.72 | 1.98 | — | — |
| 综合指数 | 666.96 | 669.11 | 678.96 | 664.63 | 678.76 | 11.80 | 1.76 | 39.71 | — |
| A股指数 | 691.61 | 693.98 | 704.18 | 689.47 | 704.17 | 12.56 | 1.81 | 40.86 | — |
| B股指数 | 497.77 | 496.98 | 504.58 | 489.43 | 501.10 | 3.33 | 0.66 | 23.95 | — |
| 中小板指数 | 2475.53 | 2483.95 | 2522.49 | 2463.61 | 2521.06 | 45.53 | 1.83 | — | — |
| 中小板指数 | 3115.35 | 3118.65 | 3135.28 | 3096.16 | 3135.28 | 19.93 | 0.64 | — | — |
| 新股指数 | 2711.82 | 2721.50 | 2763.24 | 2702.82 | 2760.77 | 48.95 | 1.80 | — | — |
| 深证创新 | 3850.18 | 3853.75 | 3934.86 | 3811.11 | 3919.42 | 69.23 | 1.80 | — | — |

| 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 | 下跌家数 | 平盘家数 |
| 成份股 | 909,312,236 | 11,618,629,776 | — | — | — | — | — | 50 | 37 |
| 中小板 | 247,509,147 | 3,227,661,768 | 161.80 | 58.89 | 2825.89 | 981.68 | 113 | 77 | 33 |
| 总计 | 4,527,169,929 | 35,645,162,538 | 2,408.65 | 1,148.86 | 22,339.67 | 10,692.87 | 640 | 435 | 136 |
| A股 | 4,397,203,833 | 35,040,215,347 | 2,280.48 | 1,035.93 | 21,429.14 | 9,804.49 | 585 | 392 | 128 |
| B股 | 129,966,096 | 604,947,191 | 128.17 | 112.92 | 910.52 | 888.38 | 55 | 43 | 8 |