

上市公司百亿元淘金一级市场

□本报记者 王璐

新股发行接踵而至,在IPO“盛宴”的诱惑下,上市公司“打新”热情不减。昨天,凤竹纺织公告称,公司拟运用闲置自有资金参与国内公开发行A股网上新股申购,新股申购总金额不超过8000万元。此前,上海三毛也曾披露拟将企业闲置资金阶段性地进入证券市场,用于新股申购或二级市场认购股票。市场人士预言,随着市场行情的走好以及新股上市首日的可观涨幅,有“闲钱”的上市公司到一级市场“淘金”的热情仍将持续。

上市公司百亿元“打新”

据统计,2006年5月恢复新股发行到今年3月中旬,上市公司一共参与新股网下申购和老股票再融资次数达到157次。新股发

行得到广大上市公司追捧,绝大多数新股网下配售的结果公告中,都会找到上市公司的影子。此外,从上市公司公告和年报中也可以发现,上市公司以闲置资金参与新股申购大约有24亿元,另有20家左右的公司发布新股申购涉及资金公告,共涉及资金超过90亿元,这意味着上市公司参与新股申购的闲置资金达115亿元。

事实上,上市公司投资股票、国债并不是新鲜事,且一度十分火热。然而,由于前几年的熊市导致市场环境持续低迷,令不少公司的投资纷纷变成了账上的计提减值准备。由此,上市公司股市“掘金”的热情才有所冷却。而此番,或许是看好全流通以后的A股市场,或许是受去年全流通IPO第一股中工国际上市首日惊人涨幅的影响,上市公司们对股票市场的兴趣被重新点燃。

无风险套利提高收益率

值得一提的是,上市公司此番重启炒股大门与往日有所不同。首先,新股是上市公司首选对象。之所以选择“打新”,是因为申购新股在一定程度上属于无风险套利,尤其对大资金而言,年收益率将非常稳定。其次,注意选择对象,大盘蓝筹公司更受资金追捧。Wind资讯日前根据已披露的2006年上市公司年报就发现,截至目前已有26家公司在年报中披露了申购中国人寿股票的事项,申购动用资金14亿元(申购动用资金=持有数量*发行价/中签率)。第三,注意随时控制资金风险。如双鹭药业就表示,若连续三只新股上市首日的收盘价跌破发行价,或连续两个季度新股申购的收益率低于银行同期定期存款利率,公司应中止新股申购

操作并就是否继续申购新股事项提交董事会审议。第四,目标明确,利用闲置资金增加投资收益。大多数公司在公告中均表示,目前资金充裕,在新投资项目尚未确定且确保资金安全和生产经营正常的前提下,为了提高资金的收益水平,拟拿出部分资金进行短期投资,这有利于提高公司的收益水平及更好地回报股东。

主业经营不应受到影响

对此,市场人士普遍认为,从上市发展的角度看,上市公司利用闲置资金进行新股申购,除募集资金以外的闲置资金“打新股”应该是好事。毕竟,上市公司在保证计划投资项目和日常生产经营所需资金的情况下,充分利用闲置资金申购新股以提高资金的收益水平,是正常市场行为。而且,若投资的股票好的话,还可以带动该公司自身股票在二级市场

的走势,造成市值上涨。

当然,对于这一说法,也有业内人士表示难以苟同。有关专家指出,虽然证监会前不久已经叫停闲置募集资金“打新”,但在“打新”高额收益率的诱惑下,难免出现个别公司“顶风作案”,或不用借贷打新的伎俩。尤其是借贷资金,因为其和上市公司的自有资金其实是很难区分的,所以也就不排除这种情况的出现。若真出现此类情形,后果将不堪设想。

此外,资本市场上的钱来得如此容易,必将在一定程度上影响企业从事生产经营的积极性,新股申购的无风险利润将会侵蚀生产型实业资金似乎是不争的事实。更重要的是,现在“打新”看起来没有风险,但随着新股价格的越来越高,新股数量的越来越多,跌破发行价的风险也会迅速增大,这其中的风险实在是不中不防。

北京今年将推 20 家中小企业上市

□据新华社电

北京市计划在 2007 年帮助 20 家中小企业上市融资。昨天,北京市发展改革委员会与深圳证券交易所签署《支持中小企业上市融资合作备忘录》。

新签署的《备忘录》中明确提出双方将在信息交流、推进发行上市培育体系建设、加强人员交流与互动等方面加强合作,建立沟通便捷、协调推进的合作交流机制。据北京市发改委中小企业处处长郭俊峰介绍,2007 年将力争实现培训 10000 家、重点培育 200 家、改制 100 家、上市 20 家中小企业的目标。

据了解,北京市中小企业近年来发展迅速,已成为推动北京市经济社会发展的重要力量。统计数字显示,北京市有中小企业约 30 万户,占全市企业总数的 99% 以上。中小企业主营业务收入约占全市企业的 64%,从业人员约占全市企业的 814%,应税总额约占全市企业的 60%,科技人员数量约占全部企业科技人员的 89%。但同时,北京市中小企业也面临着融资难、服务体系不完善、自主创新能力不强、核心竞争力有待提升等制约其发展的问题。

针对中小企业融资难的瓶颈问题,北京市提出了构建中小企业多层次融资服务体系新思路。针对创业期中小企业,建立创业投资引导基金,着重解决决策融资问题;针对成长期中小企业,搭建融资服务平台,着重解决信贷融资问题;针对成熟期中小企业,构建发行上市培育体系,着重解决利用国内外资本市场直接融资问题。

辽通化工拟增发 6 亿股扩产乙烯

□本报记者 吴光军

经过多日的停牌之后,辽通化工被备受市场期待的重大事项终于浮出水面——公司拟增发 60000 万股,为公司新的乙烯工程募集资金。

辽通化工准备建设“45 万吨乙烯及附属工程项目”,该项目竣工后将大幅提高公司的经营能力,同时行业分布也将更加合理。该项目的投资额较大,估计总投资额约 130 亿元,公司计划通过增发的形式筹集 35 亿元左右,余下的资金缺口

将通过信贷等方式获得。

辽通化工在本次增发中,拟向大股东——辽宁华锦化工(集团)有限责任公司发行的股份数量不高于发行股份总数的 43%,其余部分向其他机构投资者或广大社会股东发行。本次发行价格不低于 5.92 元/股,具体价格需股东大会授权董事会根据具体情况确定。

辽通化工如顺利完成增发,项目按期投产,其在化工行业中的排名将得到提升,同时公司将进一步完善产业链的合理分布,有效提升竞争力。

新钢钒更名攀钢钒钛欲再上台阶

□本报记者 陈祎

新钢钒日前发布了 2006 年年报,实现主营收入 158 亿元、净利润 8.15 亿元,分别同比增长 3.95%、0.4%;每股收益 0.32 元;而各项业务均创历史最佳水平。公司同时公告,股票简称由“新钢钒”变更为“攀钢钒钛”。有业内人士分析认为,新钢钒更名为攀钢钒钛,透露出新钢钒有可能成为攀钢集团整体上市之平

台的迹象。

攀钢集团董事长樊炜此前曾表示,新钢钒在攀钢的发展中居于核心地位,担负着把攀钢建设成为世界钒钢精品基地,做大钒钛、做精钢铁的战略任务。攀钢将一如既往地支持新钢钒公司的发展,并通过注入钢铁优质资产,实现除特钢外的钢铁主整体上市等举措,促使新钢钒成为攀钢钒钛,透露出新钢钒有可能成为攀钢集团整体上市之平

水井坊选出两名外籍人士任董事

□本报记者 陈祎

水井坊昨日召开的年度股东大会上,两位外籍人被推荐并当选为董事。公司董事长杨肇基称,此举将更有利于白酒的市场化和国际化,更有利于水井坊和其他名牌白酒进入国际市场,符合公司的利益,亦是广大股东的愿望。

据介绍,这两位新任董事之前已与水井坊公司携手合作,为水井坊等产品进入国际消费市场以及技术交流等方面做了许多前瞻性的工作,对公司树立形象、形成以“水井坊”、

“天陈号”、“全兴”品牌的高端产品为主,以“成都大曲”和“全兴系列”为辅助的产品结构模式也做出了很大贡献。

杨肇基认为,在国家各种有关政策的规范和规定下,白酒市场将进一步趋向有序,市场结构也将进一步优化;但竞争仍然激烈,必须面对,因而公司将抓住机遇,迎接挑战。他列举了种种措施,包括吸纳外籍董事,也是公司实现新的发展战略和经营计划新措施之一。

造纸业回暖 林纸一体公司率先萌发

□本报记者 袁小可

昨日,晨鸣纸业 H 股发行议案获公司股东大会通过,公司将募资约 30 亿港元,而其中不低于 80% 资金将用于湛江木浆项目及原料林基地的建设。随着晨鸣纸业、岳阳纸业、美利纸业相继启动林木资源开发战略,打造林、浆、纸一体化的目标仍将成为今年造纸业上市公司业绩增长的亮点所在。券商研究员表示,今年全年浆价上涨势头将得到遏制或下降,产成品价格将上涨或至少能够消化原材料上涨的压力,造纸行业转暖迹象越来越明显,而这股回暖潮,将令具有林纸一体化公司,以及白卡纸生产企业提前沐浴到春光。

行业利率逐季上升

近日,国家统计局公布数据表示,今年以来造纸业的收入与利润增长再度呈现出较快增长态势。全行业(包括纸浆、造纸、纸制品)累计销售收入为 764.41 亿元,同比增长 22.75%,累计实现利润 36.49 亿元,同比增长 37.7%。其中造纸累计销售收入

为 471.51 亿元,同比增长 20.84%,累计实现利润 21.36 亿元,同比增长 31.03%。与此同时,造纸利率也在逐季上升,今年前 2 个月,全行业销售利润率为 4.78%,毛利率水平为 13.69%,其中造纸销售利润率为 4.53%,毛利率水平为 12.92%,均高于去年同期。

上海证券研究员齐敏华表示,随着 2006 年造纸业固定资产投资增速的下降,2007 年产能的释放压力将减小,供求状况的改善将使行业竞争趋缓,预计造纸行业毛利回升的态势仍将持续。

子行业复苏态势各异

尽管国内部分纸产品价格从 2006 年下半年至今已迈入低谷开始回升,但白卡纸、铜版纸、箱板纸等主要纸种的复苏态势却略显不一。

国泰君安研究员王峰表示,新闻纸价格虽然仍在低位徘徊,但有传闻说将在 4 月份开始上调,这预示着新闻纸行业将见底回升,此外,3 月 30 日美国商务部公布将开始对我国出口到美



造纸行业出现了毛利回升的趋势 资料图

国的铜版纸征收临时反补贴税,税率为 10.9% 至 20.4%。国内最大的铜版纸出口商为金光集团的金东纸业,尽管上市公司中晨鸣纸业也有铜版纸的出口业务,但总的来看影响不大,只是年内铜版纸的价格复苏将受到抑制。

齐敏华也表示,新闻纸市场仍处于供大于求状态,价格受产能释放的影响将继续在低位徘徊,出口的增加有望在一定程度上改善供求状态,因而,新闻纸价格能否冲破低位还有赖于释放的产能能否通过出口消化来决定,而白卡纸价格从 2006 年下半年起缓慢上涨,产品市场走暖迹象明显,且市场需求随下游行业的发展稳步增长,预计未来两年白卡消费需求增长在 10% 以

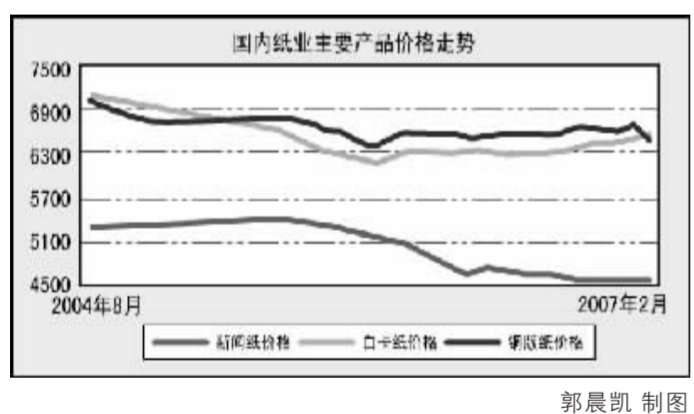
上,太阳纸业、博汇纸业以及美利纸业等生产企业将有望在市场需求回暖之际有所斩获。

林纸一体成发展方向

由于我国林木资源的匮乏,“得林木者得天下”已成业内共识,而林纸一体上市公司因拥有上游资源,将形成完整的产业链而具有更强竞争实力。

国证券研究员万友林表示,随着国内林纸一体化的逐步实施,近几年国内木浆产能增加在 500 万吨左右。虽然不能彻底解决国内对于木浆的饥渴,但可以降低不断攀高的木浆对外依存度,国内对木浆需求的增长减缓,对国际木浆价格也将起到一定抑制作用。

上市公司中,岳阳纸业已于 3 月发布公告称公司增发获批,募集资金中 3 亿将用于收购林地资源,从而将完整拥有 105 万亩林地;美利纸业则将利用地处宁夏有利于发展林木种植的自然条件,打造总投资 45 亿元林纸一体项目,50 万亩速生林今年已投入轮伐期;晨鸣纸业拟发行 H 股募资 30 亿美元,将有不低于 80% 的资金用于湛江木浆项目,齐敏华表示,作为国务院同意批准的全中国最大的林浆纸一体化项目,完全建成后将使晨鸣纸业拥有 300 万亩林地、70 万吨木浆生产线,将打破上游原材料对公司的制约,为公司长期增长奠定良好的基础与增长潜力。



郭晨凯制图

国投瑞银基金管理有限公司关于对国投瑞银创新动力股票型证券投资基金实施基金份额拆分和修改基金合同的公告

为了满足广大投资者的需求,进一步优化国投瑞银创新动力股票型证券投资基金(以下简称“基金”或“本基金”)的基金份额持有人结构,经基金管理人国投瑞银基金管理有限公司和基金托管人中国光大银行股份有限公司协商,本基金管理人将对基金实施基金份额拆分,同时对基金合同中相应条款进行修改。现将有关公告如下:

一、基金份额的拆分与持续销售的规模控制

(一) 拆分日

2007 年 4 月 9 日。

(二) 拆分对象

拆分日登记在册的基金份额。

(三) 拆分方式

基金拆分日当日,基金管理人将根据基金份额拆分比例对持有人拆分日登记在册的基金份额实施拆分。拆分后,持有人基金份额按照拆分比例相应增加,拆分日基金份额净值调整为 1.0000 元。拆分公式为:

$$\text{基金份额拆分比例} = \frac{\text{拆分日基金资产净值}}{\text{拆分日拆分前登记在册的基金份额总数}}$$

其中,基金份额拆分比例以四舍五入的方式保留到小数点后 10 位,拆分后基金份额净值计算结果保留到小数点后 2 位,小数点 2 位以后的部分舍去,舍去部分所代表的资产归基金财产所有。

(四) 基金份额拆分后,基金份额总数与持有人持有的基金份额数均相应调整,但调整后的持有人持有的基金份额占基金份额总数的比例不发生变化。份额拆分对持有人的权益无实质性影响。

(五) 基金份额拆分当日及后续申购与赎回的计算

拆分日的申购、赎回以拆分日基金份额净值(1.0000 元)计算申购份额、赎回款项。在拆分日后,基金份额净值将在拆分日基金份额净值(1.0000 元)的基础上变动,投资者申购、赎回的价格将以此为基础计算。

(六) 持续销售的规模控制

为了基金日后平稳投资运作,自拆分公告日起至 2007 年 4 月 30 日,本基金管理人将对基金销售实行总规模控制。

1. 规模控制

自拆分公告之日起至 2007 年 4 月 30 日的每一个工作日,若预计当日的有效申购申请全部确认后将使本基金资产净值总额接近或达到 100 亿元,本基金管理人将于下一个工作日在公司网站和指定媒体上公告自即日起暂停本基金的日常申购业务。公告日提交的申购申请为无效。

2. 比例控制

当暂停申购的情形发生时,若暂停申购前一个工作日提交的有效申购申请全部确认后本基金资产净值不超过 100 亿元,则所有有效申购申请予以确认;若暂停申购前一个工作日提交的有效申购申请全部确认后超过 100 亿元,则对当日提交的有效申购申请采用“比例确认”的原则给予部分确认。

申购申请确认比例的计算如下:计算结果保留到小数点后两位,小数点两位以后的部

分舍去:

$$\text{申购申请确认比例} = \frac{100 \text{ 亿元} - \text{暂停申购前一工作日基金资产净值} + \text{暂停申购前一工作日有效赎回申请份额} \times \text{暂停申购前一工作日基金份额净值}}{\text{暂停申购前一工作日有效申购申请确认金额} \times 100\%}$$

若拆分当日有效申购申请采用比例确认,则上述确认比例计算公式中的暂停申购前一工作日基金资产净值指拆分前份额净值,即 1.0000 元。

按照上述计算公式,投资当日提交的申购申请部分确认的金额计算如下:计算结果保留到小数点后两位,小数点两位以后的部分舍去。

有效申购申请部分确认的金额=有效申购申请金额×确认比例

若投资者的申购申请被部分确认,则投资者当日申购的前端申购费按照最后申请确认金额对应的费率计算,且申购申请确认金额不受日常申购最低数额(单笔 1000 元)的限制。

3. 自拆分公告之日起,若基金管理人认为有必要暂停申购业务,则有权在期间的任一工作日发布暂停申购公告且自即日起暂停申购业务。

4. 若暂停申购,暂停申购公告将暂停申购起始日当天在公司网站(www.ubsdc.com)及《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》上刊登。若暂停申购前一日的工作日有效申购申请采用比例确认,确认比例将自暂停申购日起的 2 个工作日内予以公告。若发生暂停申购的情形,待基金运作平稳后,本基金管理人将另行择机公告恢复本基金的日常申购业务。

(六) 拆分费用和公告日

2007 年 4 月 10 日,基金管理人将根据基金份额拆分比例予以公告,基金份额持有人可以自 2007 年 4 月 11 日起(含当日)在销售机构查询其申购/赎回/拆分结果。

(七) 特别提示

1. 拆分当日(2007 年 4 月 9 日)本基金暂不接受赎回、赎回及修改分红方式以外的其它交易业务。

2. 为保持基金持有人因本次拆分增加的份额于拆分日后第 2 个工作日(2007 年 4 月 11 日)起方可办理赎回。

3. 因基金份额拆分日有效赎回申请将以拆分日基金份额净值(1.0000 元)计算赎回款项,所以当日基金持有人若全部赎回所持有的份额,敬请投资者留意。

4. 为确保基金持有人及时获得本次拆分信息,基金管理人同时将在公司网站(www.ubsdc.com)和指定媒体上刊登相关拆分公告,敬请留意,投资者也可拨打基金管理人客户服务热线(0755-83160000)咨询相关事宜。

5. 本基金的营销机构包括国投瑞银基金管理有限公司直销中心和中国光大银行股份有限公司、中国邮政储蓄银行股份有限公司、深圳发展银行股份有限公司、中国银行股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、上海浦东发展银行股份有限公司、国信证券股份有限公司、广发证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、中国银河证券股份有限公司、国盛证券有限责任公司、光大证券股份有限公司、华安证券股份有限公司等代销机构。

二、基金合同的修改

为保持基金合同与拆分会计处理方法一致,经基金管理人和本基金托管人的协商,将基金合同“三、基金的基本情况”中“(八)基金份额的面值和认购费用”条款的“本基金的面值单位为人民币 1.00 元”修改为“本基金份额的面值单位为人民币 1.00 元”。上述修改,对基金份额持有人权益无实质性影响,并已履行了规定的程序,符合相关法律法规及基金合同的规定。此修改自公告之日起生效。

特此公告。

国投瑞银基金管理有限公司
二〇〇七年四月四日

国投瑞银基金管理有限公司关于增加开放式基金代销机构的公告

根据国投瑞银基金管理有限公司(以下简称“国投瑞银”或“本公司”)与中国邮政储蓄银行股份有限公司(以下简称“邮政储蓄银行”)、光大证券股份有限公司(以下简称“光大证券”)和华安证券股份有限公司(以下简称“华安证券”)分别签署的开放式基金销售代理协议,自 2007 年 4 月 9 日起,邮政储蓄银行、光大证券和平安证券分别代理本公司旗下部分或全部开放式基金的销售业务。其中,邮政储蓄银行代理国投瑞银创新动力股票型证券投资基金(前端收费基金代码:121005)的销售业务;光大证券代理国投瑞银核心企业股票型证券投资基金(基金代码:121003)和国投瑞银创新动力股票型证券投资基金(前端收费基金代码:121005)的销售业务;华安证券代理国投瑞银核心企业股票型证券投资基金(基金代码:121003)和国投瑞银创新动力股票型证券投资基金(前端收费基金代码:121005)的销售业务。

一、代销机构网点

(一) 邮政储蓄银行

邮政储蓄银行将在以下城市的营业网点接受投资者的开户、申购和赎回等业务:北京、天津、石家庄、太原、呼和浩特、大连、沈阳、长春、哈尔滨、上海、南京、杭州、宁波、合肥、福州、厦门、南昌、济南、青岛、郑州、武汉、长沙、广州、深圳、南宁、海口、重庆、成都、贵阳、昆明、西安、兰州、西宁、银川、乌鲁木齐等。

(二) 光大证券

光大证券在以下城市的营业网点接受投资者的开户、申购和赎回等业务:北京、天津、哈尔滨、黑河、大庆、齐齐哈尔、长春、沈阳、上海、深圳、福州、佛山、江门、武汉、长沙、东莞、惠州、海口、黑龙江、广州、南宁、湛江、重庆、成都、遵义、内江、乌鲁木齐、昆明、西安、南京、齐齐哈尔、西宁、成都等。

(三) 华安证券

华安证券在以下城市的营业网点接受投资者的开户、申购和赎回等业务:北京、上海、深圳、广州、合肥、蚌埠、芜湖、淮南、马鞍山、安庆、宿州、阜阳、黄山、滁州、淮北、铜陵、宣城、六安、巢湖和池州等。

二、本次代销机构、光大证券和平安证券分别代理相关基金的前端收费业务,后端收费业务暂不开通。

三、投资者可通过以下途径咨询有关详情:

(一) 邮政储蓄银行

1. 各开放式基金网点

2. 邮政储蓄银行网站:www.psbc.com

(二) 光大证券

1. 各营业网点

2. 光大证券股份有限公司网站:www.ebscn.com

3. 光大证券客服中心电话:021-68823685

(三) 华安证券

1. 各营业网点

2. 华安证券网站:www.hazq.com

3. 华安证券基金业务咨询电话:0551-5161671

(四) 国投瑞银公司

1. 国投瑞银公司网站:www.ubsdc.com

2. 本公司客服电话:0755-83160000

欢迎广大投资者到邮政储蓄银行、光大证券和华安证券各营业网点咨询以及办理开户、申购、赎回等相关业务。

特此公告。

国投瑞银基金管理有限公司
2007 年 4 月 4 日

国投瑞银基金管理有限公司关于向中国建设银行龙卡储蓄卡持卡人开通基金网上交易业务的公告

为进一步方便个人投资者通过网上交易方式投资国投瑞银基金管理有限公司(以下简称“本公司”)旗下的开放式基金,本公司与中国建设银行股份有限公司(以下简称“建行”)合作,向建行龙卡储蓄卡持卡人推出了基金网上交易业务。凡持有建行龙卡储蓄卡的投资者,均可通过本公司网上交易平台(www.ubsdc.com)办理基金账户开户、基金交易及查询等业务。详情如下:

一、开通范围:全国地区的建行龙卡储蓄卡持卡人。

二、开通时间:2007 年 4 月 6 日起。

三、适用基金:本公司旗下支持网上交易的开放式基金。

四、具体办理流程说明如下:

1. 持有建行龙卡储蓄卡的个人投资者在柜台申请网上银行签约,登录建行网上银行进行个人网上银行并安装建行网银客户证书。办理以上流程后,可登录本公司网站(www.ubsdc.com),按照提示申请开户。

2. 完成上述手续并签约成功后,个人投资者即可通过本公司网站,按照有关提示办理开放式基金的交易及查询等业务。

五、投资者可通过以下途径了解或咨询详情:

1. 国投瑞银基金管理有限公司网站:www.ubsdc.com

2. 国投瑞银基金管理有限公司客户服务电话:(0755)83160000

3. 中国建设银行股份有限公司网站:www.ccb.com

4. 中国建设银行股份有限公司客户服务电话:95533。

六、重要提示:

1. 风险提示:本公司承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利,也不能保证最低收益。投资者投资于本公司旗下开放式基金前应认真阅读基金合同、招募说明书。敬请投资者注意投资风险。

2. 上述网上交易业务的解释权归本公司所有。

国投瑞银基金管理有限公司
2007 年 4 月 4 日