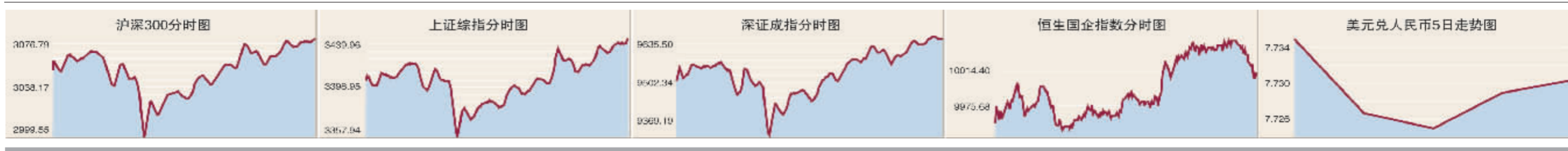


# markets 市场

中国证监会指定披露上市公司信息报纸  
中国保监会指定披露保险信息报纸  
中国银监会指定披露信托信息报纸

A1 星期三 2007.4.11  
责任编辑:朱绍勇 邮箱:yxf@ssnews.com.cn  
电话:021-38967523 美编:廖渊

上海证券报 与 www.cnstock.com 即时互动



累计申购 5006 亿元 累计赎回 4692 亿元

## 基金一季度惊现天量换手

□本报记者 邵刚

一边是疯狂申购,一边是巨额赎回,这就是基金业一季度的写照。据最新出炉的统计数据,今年一季度,开放式基金累计申购额为5006亿元,同期的赎回额则达到了4692亿元。基金这种“大进大出”态势在一定程度上为一季度股市持续出现天量换手的情况作出了注解。

除老基金的持续营销外,今年第一季度有15只新基金发行,单只募集规模超10亿元的就有2只。然而,看似火爆的发行局面,并未使开放式基金的总体规模出现“突飞猛进”的增长。三个月下来,规模仅增长了300多亿元。尽管开放式基金整体上仍保持了净申购的状态,但种种隐忧已经开始浮出水面。

“除了为满足市场的大量需求外,开放式基金,特别是股票型、偏股型基金出现的大量赎回,使得基金公司及管理部门不得不考虑加快新基金发行的步伐。”业内人士分析指出。进入今年以来,随着股票市场波动幅度的加大,基金净值的增速有所放缓,部分股票型和偏股型基金遭遇了巨大的赎回压力。

业内人士表示,大规模赎回的出现,应该说是前期基金公司忽视长期发展,重视短期利益行为的恶果。去年以来,基金公司为了扩大基金规模,在持续营销中普遍采用了大比例分红的方式以吸引投资者。而分红过程需要基金经理将持有股票卖出,获得已实现收益后再分配给投资者,卖出也就意味着放弃将来股票继续上涨带来的收益。同时,基金在营销过程中过分宣扬高额收益,以及销售中出现的一些不规范行为使得大量投资者盲目地购买了基金产品。“随着基金投资者教育的全面开展,很多基金持有人在对基金产品有了充分的认

识后,选择了赎回。”该人士说。资金“大进大出”、“快进快出”的不良后果已经开始反映在基金的业绩上。来自晨星公司的数据显示,今年一季度,在183只国内股票型基金中,仅有9只基金跑赢了沪深300指数。一些基金经理在接受记者采访时也表示,频繁、大量的赎回使得他们的操作难度大大增加,从而影响了基金的业绩。基金经理告诉记者,基金持有人往往在 market 下跌过程中



投资者偏好新基金 资料图

选择赎回,这使得基金经理不得不卖出一些流动性好且有盈利支撑的股票,同时也失去逢低建仓的好时机,其后果不仅妨碍了投资策略的执行,还被迫的为市场的下跌推波助澜,不利于市场的稳定。

选择赎回,这使得基金经理不得不卖出一些流动性好且有盈利支撑的股票,同时也失去逢低建仓的好时机,其后果不仅妨碍了投资策略的执行,还被迫的为市场的下跌推波助澜,不利于市场的稳定。

选择赎回,这使得基金经理不得不卖出一些流动性好且有盈利支撑的股票,同时也失去逢低建仓的好时机,其后果不仅妨碍了投资策略的执行,还被迫的为市场的下跌推波助澜,不利于市场的稳定。

## 中投证券获得创新类券商资格

□本报记者 商文 屈红燕

中国证券业协会昨天发布公告,中国建银投资证券有限责任公司(以下简称“中投证券”)日前通过从事相关创新活动证券公司评审,成为第21家创新类券商。

经国务院批准,中国建银投资有限责任公司参与了南方证券的风险处置,通过竞拍取得南方证券的有关证券类资产,并以此为基础出资15亿元,独家发起创立了中投证券。中投证券的成立,是我国资本市场通过市场化方式对券商风险进行处置的成功尝试,开创了我国证券公司优化重组的一种新模式。

自2005年9月28日正式挂牌以来,中投证券各项业务保持了良好的发展势头,2006年占全年市场份额1.85%,行业排名第十三位。

## 太平洋证券 注册登记为保荐人

□本报记者 周静

证监会昨日公告称,太平洋证券有限责任公司已注册为保荐人。太平洋证券2004年1月在昆明注册成立,现有10家营业部和11家服务部。

太平洋证券称,经中国证监会证监机构字[2007]81号文批复同意,公司日前整体变更为股份有限公司,公司名称变更为太平洋证券股份有限公司,同时,公司注册资本增至150331.3349万元。此次变更使公司的资本实力大大加强,将为公司实现持续快速发展打下坚实的基础。

## QFII基金表现持续低迷

连续两月跑输指数和内地基金

□本报记者 弘文

继2月首次出现净值下跌之后,QFII基金的表现继续在3月持续低迷。本月QFII基金的平均总回报为6.62%,依旧低于内资基金和同期的A股市场指数。

来自理柏中国的统计显示,三月QFII中国A股基金表现略低于国内股票型基金。进入统计的8家QFII基金以人民币计算的平均总回报为6.62%。其最近6个月的总回报为79.99%,比国内股票型基金低2.44个百分点。另外,其最近一个月、六个月和一年的回报也都没有跑赢指数。这与前两年的情况是截然不同的。

理柏中国研究主管周良认为,QFII基金与国内基金所面对的情况是类似的。在一个机构投资者占据主导的市场里,要战胜指数就是要战胜国内外同样经验丰富的、研究透彻的机构投资者。

虽然,这种市场化的压力和竞争促使了市场整体投资水平的提高。但无疑,在未来战

名称	本月		最近6个月		最近1年		最近2年		资产规模		设立日期	
	总回报(CNY)	总回报(CNY)	总回报(CNY)	总回报(CNY)	总回报(CNY)	总回报(CNY)	总回报(CNY)	总回报(CNY)	日期	百万美元	日期	日期
怡富中国先锋A股基金	10.85	88.35	-	-	-	-	-	-	2007-3-31	370.56	2005-6-19	
iShare 新华富时 A50 中国基金	8.44	103.52	150.35	200.48	2007-3-31	2154.72	2004-11-18					
日兴中国 A 股基金 2 号	8.13	6.03	110.79	-	-	-	-	-	2007-3-31	340.80	2005-6-15	
日兴 AM 中国 A 股基金	8.38	6.96	109.84	129.6	2007-3-31	351.16	2005-2-28					
摩根斯坦利中国 A 股基金	7.92	78.05	-	-	-	-	-	-	2007-2-28	426.70	2005-9-28	
荷兰国际中国 A 股基金	4.95	72.75	-	-	-	-	-	-	2007-3-31	321.47	2004-12-17	
恒丰中国 A 股基金	3.56	75.03	140.22	216.93	2007-2-28	4.38	2004-8-25					
恒丰中国 A 股基金 AI	1.16	76.42	141.06	-	-	-	-	-	2007-2-28	82.02	2005-2-28	
富源中国 A 股基金	5.00	10.52	213.37	-	-	-	-	-	2007-3-31	321.47	2004-12-17	
荷兰国际中国 A 股基金	-	-	-	-	-	-	-	-	2007-2-28	322.00	2005-1-23	
马丁利中国 A 股基金	-	82.87	125.01	-	-	-	-	-	2007-3-31	600.89	2005-4-8	
摩根斯坦利中国 A 股基金 1 号	-	-	-	-	-	-	-	-	2007-2-28	15.90	2004-6-4	
AFS 中国 A 股基金	-	-	-	-	-	-	-	-	2007-2-28	230.00	2004-7-15	
星展银行中国优势 A 股基金	-	-	-	-	-	-	-	-	2007-3-31	2005-8-28		
平均	6.62	70.05	141.34	198.10								

胜市场将会越来越难。当然,这本身也是QFII制度对于国内股票定价、投资策略的一种良性的促进。

值得关注的是,怡富中国先锋A股基金以10.05%的收益夺得冠军。iShare 新华富时 A50 中国基金最近六个月的总回报达到100.52%,六个月实现了翻番。指数基金的优势在QFII基金中也得到体现。富通扬子基金最近六个月的回报也

达到了94%。QFII基金的最新资产规模达到55.27亿美元(未包含荷兰国际中国A股基金和星展银行中国优势A股基金)。

内地开放式基金3月各分类品种全线上涨,股票型、灵活混合型、进取混合型、平衡混合型基金分别上涨7.38%、5.83%、5.78%和5.2%。不过与沪深300和上证指数的涨幅相比,股票型和进取混合型基金再次没能跑赢指数。显然,落后市场的问题不仅仅QFII基金面临,内地基金也同样存在。

值得注意的是,三月份封闭式基金大规模分红如期展开,48只基金分红270亿元的情况下,上证基金指数三月只上涨了6.40%,低于股票指数的涨幅。3月30日的平均折价率更是达到21.80%,比月初反而略有放大。面对股票市场的持续上涨和巨额分红的诱惑,封基投资者表现出更多的谨慎,这或许是封基的主要投资者——机构率先撤退的一个征兆。

## 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)
连云港	不超过16000	4月5日-4月10日	4月12日-4月13日	—	4月13日	—	—
中信银行	约230000	4月4日-4月11日	4月16日-4月19日	—	4月19日	—	—
利欧股份	不超过1900	4月6日-4月10日	4月12日-4月13日	002131	4月13日	—	—
恒星科技	不超过4100	4月6日-4月10日	4月12日-4月13日	002132	4月13日	—	—
广宇集团	不超过6300	4月11日-4月13日	4月17日-4月18日	002133	4月18日	—	—

## A股日新增开户数创历史新高

□实习生 翁飞

来自中国证券登记结算公司的信息显示,4月9日沪深两市新增A股开户数高达18.8万户,创A股日新增开户数历史新高。从3月12日至4月9日止,沪深两市新增A股开户数已经连续21个交易日超过10万户。截至4月9日,两市A股账户数达7872.8万户。

信息显示,自3月12日起,两市每日新增A股开户数一直保持在11至12万户左右。3月27日,日新增A股开户数陡增至17万户,创出当时最高纪录,随后小幅回落,基本维持在13万户左右。4月9日该数据又上

升至18.8万户,再次刷新历史新高。自3月12日至4月9日,仅仅21个交易日,新增A股开户数就达到274万户,而去年全年A股新增开户总数也仅为308万户。

分析人士指出,当上证综指成功站上3000点后,新入市的投资者明显增多,而这些新入市的增量资金也成为推动大盘继续向上的动力之一。据测算,如果每个新入市的投资者平均投入资金为5万元,则每天为股市提供的增量资金就超过50亿元,一个月下来增量就完全可能超过千亿,其推动力量与10个中大型的开放式基金不相上下。

## 9500亿! 网上冻结资金量创纪录

□本报记者 朱绍勇

根据各公司相关公告计算,4月5日至4月6日网上发行的五家中小板公司网上网下累计冻结资金10235亿元。其中,网上冻结资金接近9500亿元,刷新A股网上发行冻结资金量历史纪录。

4月5日至4月6日共有五家公司网上发行新股,分别是银轮股份、新民科技、露天煤业、中环股份、沃尔核材,这5家都属同一申购周期,申购银轮股份的1000多亿资金将于今日解冻,申购其他四家公司的8000多亿资金将于明日解冻。

据统计,上述五家公司网下累计冻结资金735.53亿元,而网上申购累计冻结资金为9499.54亿元。9500亿这一数字也刷新了兴业银

行1月23日网上发行时冻结资金9373.55亿元前历史纪录。据上海证券报统计,上一个申购周期网上冻结资金约为8352亿元。此前,机构认为,考虑到证监会对上市公司申购新股资金限制,估计一级市场的申购资金有所下降。然而,事实却是再增加1000多亿元。业内人士认为,这与新股民大量增加不无关系。

本轮申购最受追捧的天津中环半导体股份有限公司,网上申购户数达74.19万户,网下投标配售对象达226家。公司从事半导体分立器件和单晶硅材料的研发、生产和销售,主要产品有高压硅堆、硅桥式整流器、快恢复整流二极管、单晶硅及单晶硅片等。另外,专注于辐射化工新型材料的沃尔核材超额认购户数达到785倍。

## 佛山市民买境外基金被骗 58 万美元

广东佛山市警方近日公布一宗购买境外基金被诈骗,70多名佛山市民“投资”58万美元购买境外基金血本无归。

据《信息时报》报道,4月3日,50多岁的马女士向佛山公安机关报案称,包括自己在内的70多名市民被欧洲某国一个金融集团骗走58多万美元。公安部门立即对此事进行详细调查。

据查,2006年10月,马女士认识了自称是欧洲某国某金融集团中国上海授权代表处负责人的女子陆某。陆某称,该金融集团在深圳市某金融大厦设有办事处,可在该办事处购买该国某金融集团的货币动能基金。

2006年12月,该国某金融集团亚太区负责人蔡×(男,30多岁,东南亚某国人,自称欧洲某国某金融集团电子交易部经理)及许×(男,30多岁,中国台湾人,自称欧洲某国某金融集团产品经理),到佛山市召开货币动能基金推介会,宣称其经营项目是能源开发、黄金期货和外汇交易等高收益、高风险项目,并声称公司拥有专业投资团队,可有效降低投资风险,年回报率最高达200%。

马女士表示,她和另外70多人参加推介会后,对其“高额回报”的承诺十分心动,便分别通过银行将总共58万美元汇到欧洲某国某金融集团在香港某银行的账户,购买货币动能基金。不久,马女士等人的投资获得了少许赢利。但是,今年4月1日晚上,马女士等人忽然发现账户里的资金几乎损失殆尽,他们多次以各种方式找蔡×和许×,但一直联系不上。他们越想越害怕,怀疑自己被骗,于是到公安机关报案。

据了解,2006年以来,股市大幅上扬,国内出现了“基金热”。火爆行情吸引了不少“基民”涌入投资基金,同时也引来利用购买基金热潮实施诈骗的不法分子。这种新型的犯罪手段具有较大的欺骗性,而且涉案金额巨大。

从表面上看,不法分子策划的“投资活动”很像私募基金,但很多细节都是骗子精心设计的。他们抓住一些人“一夜暴富”的心理,一开始先还部分蝇头小利,以此让更多的网上人上钩。他们往往将网站服务器和汇款账户设在境外,以便进行非法经营活动,同时随时宣布项目失败而关闭网站。“基民”投进去的基本金和各种收益没有任何保障,存在重大投资风险。(据新华社)

### 上海证券报音视频 诚聘财经电视编辑

因工作需要,报社音视频运营部向社会公开招聘财经电视编辑若干名。

岗位要求:

本科以上学历;具有较好的金融、财政等专业知识背景和分析基础,熟悉资本市场;具备良好的政治素质和工作责任心;反应敏捷,文字表达能力强;具有较强的财经电视思维能力、财经电视新闻敏感性和较强的人际交往能力和团队合作精神;吃苦耐劳精神。

有在财经媒体工作经历者优先考虑。

凡符合条件的应聘者,请在2007年4月30日前将个人简历、应聘函、个人照片以及薪资要求等相关资料发送邮件至上海证券报社人力资源部。来函请注明“音视频部”。谢绝来访。

地址:上海市浦东杨高南路1100号(邮编:200127) 联系人:徐小姐  
电子信箱:zhaopin@cnstock.com 中国证券网:www.cnstock.com

项目	前收盘	开盘	最高	最低	收盘	较上交易日涨跌	平均市盈率
上证180	6.891.18	6.927.56	6.988.35	6.802.21	6.987.74	96.56	1.40
上证50	2.442.93	2.459.41	2.479.20	2.419.84	2.473.76	30.83	1.26
上证综指	3.398.95	3.405.23	3.444.37	3.351.11	3.444.29	45.34	1.33
A股指数	3.572.41	3.579.04	3.620.38	3.522.02	3.620.30	47.89	1.34
B股指数	188.76	188.91	190.39	186.83	189.40	0.64	0.33
红利指数	2.730.96	2.744.78	2.788.30	2.708.99	2.787.59	56.63	2.07
新债指数	2.890.41	2.895.48	2.929.41	2.849.43	2.929.31	38.90	1.34

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	上家公司数	下家公司数	平家数
上证180	6,772,320,665	78,686,449,673	-	-	-	-	180	97	75	8
上证50	4,250,726,587	47,937,933,997	-	-	-	-	50	29	17	4
总计	14,781,288,420	152,951,603,128	10,671.56	21,687.0	108,599.73	25,039.67	886	404	424	58
A股	14,675,392,542	152,311,627,187	10,560.81	20,666.81	107,888.65	24,398.18	832	384	396	52
B股	105,895,878	639,975,941	110.75	101.89	711.07	641.49	54	20	28	6

项目	前收盘	开盘	最高	最低	收盘	较上交易日涨跌	平均市盈率
成份指数	9,475.71	9,506.85	9,662.13	9,317.42	9,652.68	176.97	1.86
综合指数	9,072.82	9,111.07	9,186.69	8,899.69	9,186.69	10.84	1.19
A股指数	9,410.10	9,525.45	9,603.85	9,297.97	9,607.77	11.67	1.23
B股指数	546.40	549.26	552.10	539.64	547.12	0.72	0.13
深证100指数	3,196.84	3,207.92	3,248.25	3,139.03	3,246.00	49.16	1.53
中小板指数	3,858.33	3,869.11	3,914.86	3,796.83	3,912.39	54.06	1.40
新股指数	3,768.07	3,781.34	3,816.61	3,685.28	3,816.24	48.17	1.27
深证创新	4,984.38	5,003.77	5,049.33	4,883.01	5,037.98	53.61	1.08

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	上家公司数	下家公司数	平家数
成份股	1,293,381,976	20,955,170,254	-	-	-	-	50	31	15	4
中小板	402,100,012	6,898,775,381	180.01	66.45	3836.52	1345.66	125	69	52	4
总计	7,166,873,488	76,990,720,667	2,458.98	11,611.27	30,908.79	14,932.90	653	298	294	61
A股	7,020,612,611	76,156,766,482	2,230.81	10,448.34	29,921.32	13,976.01	598	275	270	53
B股	146,260,877	833,954,185	128.17	112.92	987.46	956.88	55	23	24	8