



QFII参与股指期货细则征求意见

套期保值资金初定不超过获批额度的5%

◎本报记者 黄峻

QFII参与股指期货的方案目前正在征求业界意见。《合格境外机构投资者股指期货交易实施细则(讨论稿)》(以下简称《讨论稿》)显示:QFII将以客户身份参与股指期货;只能从事套期保值业务;套期保值业务的资金额度不超过获批投资额度的5%;QFII持有的买入股指期货合约价值不超过获批额度的10%。

据一参加讨论的人士介绍,目前争议较大的是QFII参与股指期货的额度问题。《讨论稿》第六条中规定:合格投资者从事套期保值业务的资金额度不得超过获批投资额度的5%。获批投资额度发生变化的,合格投资者应在投资额度发生变化的三个交易日内报告交易所,交易所在收到报告后对资金额度进行相应调整。《讨论稿》第八条规定:合格投资者在任何交易日日终,持

有的买入股指期货合约价值,不得超过获批额度的10%。据一QFII人士介绍,在5、6月份时,相关的监管层曾就这一额度问题向主要的几家QFII以及托管人征求意见。QFII普遍认为,以获批额度作为投资比例的参考基数有待讨论,因为随着股市的上扬,QFII的A股市场基本上都已超过了此额度。此外,该《讨论稿》还强调了

QFII的托管人在QFII参与途径和结算中的重要监管作用。其中,第三条规定:合格投资者和托管人应与期货公司共同到交易所申请交易编码。合格投资者应以客户身份委托期货公司进行交易。在结算方面则规定:合格投资者与期货公司的资金往来必须通过其资产管理人办理。托管人应在保证金存管银行开立专用资金账户,用于办理合格投资者与期货公司之间的期货业务资

金往来。专用资金账户的名称应与托管人名称保持一致。期货公司应在每个交易日后及时向托管人报告该合格投资者的交易、持仓、盈亏、交易保证金、手续费等交易和资金情况。托管人应及时核对期货公司报送的当日交易和资金数据,并对合格投资者的资金进行结算。据悉,该《讨论稿》还在征求意见的过程中,到截稿时,记者还未获得此《讨论稿》进一步修改的内容。

拉抬A股 意在H股

过江龙资金大玩两地联动套利

◎本报记者 王丽娜

种种迹象表明,有机构正在利用拉抬A股的方法到香港市场买入H股及相关衍生产品进行套利。

连日来,H股板块风光无限。自周一内地开启“港股直通车”以来的短短7个交易日中,香港市场中几家H股的价格飙升,其中中国铝业和大唐发电翻番,期间累计涨幅分别高达109.6%与108%,而华电国际、北辰实业、潍柴动力以及青岛啤酒的累计涨幅则超过50%,分别为63%、54%、51%与50%。

H股飙升的驱动力何在?除了受到“港股直通车”消息的影响之外,其A股被连续拉抬也扮演了股价发动机的角色。以昨日中国人寿AH股的表现为例,国寿H股昨日早盘受到净利润强劲增长的带动高开10%,随后在6%至8%之间震荡,中午收盘涨5%左右,不过国寿A股下午开盘开始发力,不到下午两点就已经封住涨停,结果带动H股下午2:30分开盘就猛冲到近9%。

中国铝业和江西铜业的表现则更为典型。中国铝业A股周一周二连续涨停,而其H股周一上涨31.94%,周二盘中最高上涨23%;江西铜业A股周一涨停,周二上涨8.98%,其H股周一上涨26%,周二盘中最高上涨20%。显然,H股正在努力追赶着A股的脚步,两者之间

的价差也出现了明显缩小。

“不排除有资金正在利用拉抬A股的方法到香港市场买入H股进行套利的可能。”香港时富证券研究部主管罗尚沛表示,“这些资金可能是来自内地的一些实力资金,他们可以在两地市场进行买卖。在内地市场,A股设有涨跌幅限制,而将A股拉到涨停板并不需要太多的资金,在这一方面,远比香港市场容易。”

来自A股成交席位排行的信息佐证了这一点。中国铝业在近三个交易日中,成交量最大的席位并非来自机构,而是短线客活跃的东方财富证券上海宝庆路营业部、国信证券深圳泰然九路营业部和国信证券上海北京东路证券营业部等“游资集中营”。

业内人士表示,由于H股较A股存在较大的价格折让,A股的连续上涨则会让H股显得更加“便宜”,再加上近期这些公司集中公布了业绩抢眼的半年报,一些资金此时借势而为进行拉抬是完全有可能的。

尤其值得关注的是,A股的大涨不仅使投资者利用H股投资获得套利机会,而且以H股为标的的种种衍生权证更是成为“暴富”品种。在香港市场中存在着丰富的衍生权证产品,就以一只股份为标的的衍生权证产品就达到两三百只,由于具有较大的杠杆效应,因此权证的涨跌幅均大幅高于正股。



中国铝业H股跟随A股大涨 郭晨凯制图

举例来说,中铝H股的一只认购权证——中铝汇丰八零四B,该权证在自周一以来的7个交易日中价格就从0.102港元一直大幅飙升至昨日的0.9港元,期间累计涨幅高达近8倍!

“如果一个有心的机构事先买

好H股权证,然后利用种种有利形势通过AH联动在两市做多,所获利润简直可以用疯狂来形容。”一位私募基金人士这样说。

不过,面对H股如此火爆的行情,已经有业内人士表示出担忧。罗尚沛说,“近期H股的涨幅的确太疯狂了,像中铝H股这样一个大盘股短期内就翻了一番,简直不可思议。”高盛证券昨日也发表研究报告指出,将中铝H股剔除“亚太区买入名单”,原因是其股价过去一年已经飙升3倍,远高于H股指数期内升幅,股价有下调风险。

光大证券IPO拟发5.2亿股

◎本报记者 剑鸣

8月27日,光大证券临时股东大会审议并通过了公司首次公开发行股票并上市的议案,光大证券将通过公开发行股票形式发行不超过5.2亿股。有关人士预计,光大证券此次IPO募集资金将超过百亿元。

根据议案,光大证券IPO数将不超过5.2亿股,上市目的地为上海证券交易所。股东大会同时授权光大证券董事会根据有关监管部门的要求,证券市场的实际情况、投资者的认购意向、政策的新规定(如有)等具体情况并结合光大证券的筹资需求,对募集资金具体安排进行调整。募集所得资金扣除发行费用后,将全部用于补充光大证券的资本金。光大证券公开发行前滚存未分配利润由发行后的新、老股东共享,光大证券同时强调,上市方案

需报中国证监会批准方可实施。

据了解,光大证券上市准备工作目前进展顺利。7月7日,光大证券和东方证券同时发布公告,已开始接受上市辅导,两家公司互相担任对方的上市辅导人。而此次光大股东大会通过上市议案后,尚需当地监管机构根据具体情况出具相关监管函,在此之后,光大证券将正式向管理层上报上市材料。有关人士表示,光大证券此次IPO资金将主要用于境外业务的拓展和创新业务的准备,募资规模将取决于市场的整体环境和投资者对券商的估值水平,按照目前的情况看,募资量应该超过百亿元。在上市时间上,公司希望能在年内实现IPO,但这还存在很大不确定性。

2004年,光大证券由于为东方网一案计提了大额的或有损失,当年曾出现亏损。此前,光大证券大股东光大控股发布公告称,光大证券

及其核数师正在与中国证监会探讨修正公司2004年财务报表的可行性,以符合三年连续盈利的上市条件。目前,这一问题也已基本解决。8月初,光大证券与东方网已达成和解,光大实际损失有限,公司已根据新的会计准则对2004年度业绩进行了追溯调整,并已通过了外部审计机构的审计。

光大证券股份有限公司创建于1996年,是由中国光大(集团)总公司投资控股的全国性综合类股份制证券公司,2007年上半年增资扩股后公司的注册资本增至28.98亿元人民币。今年1至6月,光大证券实现净利润21.04亿元,每股收益约0.726元,每股净资产约2.314元。

目前,除光大证券外,招商、东方、华泰、国泰君安等4家国内大型券商也已进入IPO上市的操作阶段,下半年券商IPO“第一单”有望从这5家公司中产生。

1900万小盘股冻结资金量超工行 2564万元才能确保中签红宝丽

◎本报记者 朱绍勇

发行量仅1900万股的中小板新股红宝丽吸引了7920亿元一级市场资金,超过工商银行今年1月发行时所冻结的资金,并跻身新股全流通发行以来冻结资金量前十。而确保网上500股红宝丽的资金高达2564万元。

根据红宝丽今日发布的公告,其网上申购获得4241倍超额认购,最终中签率不足万分之二点四,参与申购的100多万账户均打新资金高达73万元,累计达到7793亿元;而其网下配售也竞争激烈,尽管网下配售比例是网上中签率的10余倍,386家配售对象还是拿出166.77亿元资金将配售比例打至0.2755%的“新低”。

红宝丽中签率偏低主要有两个原因。一是8月份新股发行节奏明显

前紧后松,据WIND资讯统计,8月份共发行12只新股,而其中11家挤在8月上旬发行,红宝丽则在8月27日发行,由于此前有两周没有发行新股,打新资金早已迫不及待而高企的新股首日涨幅也让这些资金有恃无恐。二是当前一级市场的资金明显增多,其中比较突出的是一些打新股的理财产品。

由于一级市场打新股年收益超过10%被广为宣传,外加部分新股上市首日涨幅惊人,打新资金来源不断流入,并一度达到2万亿美元的规模,这使得此前发行量高达数十亿股的工行、中行等超级大盘股冻结资金量排名不断下滑,最终被一个发行量只有区区1900万股的红宝丽超过。据WIND资讯统计,目前发行冻结资金量排名前十的新股已经全都是今年4月份以后发行的。

新股发行动态

名称	发行总量(万股)	申购代码	网上发行日期	发行价格/区间(元)	网上发行量(万股)
莱茵生物	1650	002166	9月3日	-	-
东方钽业	1250	002167	9月3日	-	-

第二批银行系基金启航

◎本报记者 周宏 邹靓

第二批银行系基金试点的首家公司——浦银安盛基金管理公司昨天在上海宣告开业。作为上海浦东发展银行控股的银行系基金公司,浦银安盛的开业标志着第二批银行系基金开始进入实质性运营阶段。

浦银安盛基金由上海浦东发展银行(控股51%),法国安盛投资管理公司(持股39%),上海盛融投资有限公司(持股10%)共同发起成立,公司管理总部设于上海,注册资本为2亿元。

这也是首批的3家银行系基金于2005年成立2年以后,银行系基金的再度扩军。此前,关于第二批银行系基金的首家公司由谁家取得一直颇受关注。而最终的结果是由浦银安盛准备最为迅速,取得资格。

据悉,浦银安盛基金公司的中外股东早在2年前即展开谈判和前瞻性的准备。今年3月,公司筹备组正式成立,在经过半年的人员筹备、团队磨合及各项申报筹备工作后,公司架构体系初步建成。尤其是今年3月,公司投研团队的大部分人员已经到位,目前公司投研体系已建立了包含上百只股票的核心股票池。浦银安盛基金公司总经理刘斐透露,公司的首批产品已完成设计、研究和论证等工作,并拟于8月底9月初向证监会上报,预计最快可于今年四季度问世。

沪深总市值首超23万亿

沪深证券交易所统计数据显示,截至昨日收盘,沪深两市总市值首度超过23万亿,在8月份,沪深总市值连续突破了20万亿、21万亿、22万亿和23万亿大关。

昨日收盘后的统计资料显示,沪深两市总市值达到23.12万亿。其中,沪市总市值达到17.89万亿,流通市值5.18万亿,平均市盈率58.94倍;深市总市值为5.23万亿,流通市值2.6万亿。(屈红燕)

新增A股开户数飙升至22万

中国登记结算公司的统计数据显示,8月27日新增A股开户数飙升至22万户,虽然与历史高峰时期日均30万新增A股开户数有一定的差距,但比“5.30”以来平均15万户左右的开户数有大幅提升。截至8月27日,沪深两市账户总数达到11683.10万户。(屈红燕)

招行收购招商基金股权获批

招商银行今日公告称,收到国资委资产权[2007]902号批复文件,同意华能财务有限责任公司、中远财务有限责任公司、中国电力财务有限公司及招商证券股份有限公司分别将所持有的招商基金管理有限公司的10%、10%、10%及3.4%的股权协议转让给招商银行,交易总额确定为人民币1.74亿元。股权转让完成后,招商银行将持有招商基金管理有限公司33.4%的股权。(郑焰)

三江源正式更名天源证券

记者日前获悉,随着中国南方航空集团公司的主,天源证券经纪有限公司日前在西宁揭牌,原三江源证券经纪有限公司正式更名为天源证券经纪有限公司。

天源证券经纪有限公司(原三江源证券经纪有限公司)于2002年12月10日在青海省西宁市成立,注册资本为1.8392亿元人民币。目前公司股权结构主要是以中国南方航空集团公司(持股比例达80.47%)为首的4家国有股东组成。现有十一家营业部,分布在华南、华北、东北及西北等地区。

公司董事长唐勇在揭牌仪式上指出,天源证券力争用3年左右时间展成为有一定特色的中等规模券商,使公司整体形象和综合服务能力能够与南航集团的品牌相称。(商文 周神)

上海证券交易所股价指数									
项目	前收盘	开盘	最高	最低	收盘	较上交易日涨跌幅	平均市盈率	换手率	成交量
上证180	11,693.40	11,635.20	11,772.10	11,461.24	11,724.89	31.49	0.26	54.82	31,149
上证50	4,134.70	4,119.24	4,164.82	4,058.00	4,147.86	13.16	0.31	52.51	13,136
上证指数	5,150.12	5,134.14	5,209.51	5,058.45	5,194.69	44.57	0.86	58.94	44,570
A股指数	5,408.43	5,391.69	5,471.22	5,312.03	5,455.69	47.26	0.87	59.01	47,260
B股指数	315.10	313.74	315.88	310.37	313.77	-1.33	-0.42	49.10	1,330
红筹指数	4,475.02	4,448.48	4,498.17	4,367.20	4,477.86	2.84	0.06	-	2,840
新盘指	4,379.97	4,366.58	4,431.94	4,301.88	4,419.43	39.46	0.90	-	39,460

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(亿元)	上市总额(亿元)	总市值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数	下家数	平家数
上证180	5,272,463,077	94,336,083,905	-	-	-	-	180	70	100
上证50	3,140,032,160	52,819,668,168	-	-	-	-	50	17	29
总计	10,543,673,982	166,941,754,838	11,678.68	2,710.14	78,913.90	48,770.88	883	344	483
A股	10,455,330,430	166,341,099,717	11,565.26	2,602.57	77,754.23	47,708.63	829	331	444
B股	88,343,552	800,655,121	113.42	107.57	1,159.67	1,062.25	54	13	39

深圳证券交易所股价指数									
项目	前收盘	开盘	最高	最低	收盘	较上交易日涨跌幅	平均市盈率	换手率	成交量
成份指数	17,884.84	17,815.11	17,870.95	17,468.69	17,817.93	-66.91	-0.37	-	-
综合指数	1,434.15	1,428.42	1,438.63	1,404.78	1,435.46	1.31	0.09	67.88	1,310
A股指数	1,596.19	1,590.20	1,511.31	1,475.23	1,507.89	1.70	0.11	70.35	1,700
B股指数	733.05	729.48	729.48	719.02	727.22	-5.83	-0.79	27.52	5,830
深证100指数	5,920.98	5,898.15	5,938.43	5,793.73	5,921.69	0.71	0.01	-	710
中小板指数	5,465.76	5,441.08	5,446.54	5,340.62	5,426.14	-39.62	-0.72	-	39,620
新股指数	6,173.39	6,150.19	6,187.53	6,043.77	6,173.94	0.55	0.00	-	550
深证创新	8044.05	8019.44	8028.99	7830.29	7965.89	-78.16	-0.97	-	78,160

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(亿元)	上市总额(亿元)	总市值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数	下家数	平家数
成份股	842,526,688	21,066,265,369	-	-	-	-	50	20	26
中小板	458,969,516	10,726,787,388	289.63	100.15	8080.37	2762.20	164	57	97
总计	5,616,169,819	139,739,722	2,660.08	1,397.05	52,327.77	26,088.63	682	252	364
A股	5,548,236,829	139,669,709	2,521.62	1,230.68	51,050.54	24,844.93	627	236	329
B股	67,932,991	570,870,013	138.45	166.36	1,277.22	1,243.70	55	16	35