

QFII去年164亿美元“跑步入场”

机构监测显示上月业绩劲升近17%

□本报记者 蔡宗琦

在开闸十年之后,QFII进入大发展阶段。去年前11个月多达66家机构获得QFII资格;国家外汇管理局去年新批的QFII投资额度高达164.03亿美元,多达58家机构去年首次获批投资额度。

证监会披露的信息显示,去年8月以来,QFII账户的建仓速度明显加快,蓝筹股成为它们的主要标的。理柏(Lipper)统计数据显 示,去年12月QFII平均业绩上涨16.94%,明显优于国内股票型基金;去年全年平均业绩上涨6.42%;去年8月至12月的累计收益率达6.98%。

今年或保持快速审批态势

去年监管部门核准QFII的步伐明显提速。1-11月多达66家机

构获得QFII资格,QFII总数增至201家。

公开信息显示,去年一季度,QFII核准开始发力,1至3月分别核准了7家、5家和11家,其中3月的核准家数为去年单月最高。此后,除6月、7月的核准家数较少外,其余月份均较多。11月核准9家,创去年单月核准家数的次高。

今年QFII核准有望保持快速态势。去年9月,沪深交易所和中介机构针对境外大型养老金和主权基金开展推介活动,获热烈反应。证监会10月初提供的初步统计数据显 示,仅欧美地区就有32家机构拟申请或增加投资额度,总额度约111亿美元。在10月和12月的两个月里,证监会为13家机构核准了QFII资格,这意味着一部分机构仍在等待资格获批。

新增资金将持续入场

在快速放行QFII入场的同时,去年外汇局审批的QFII投资额度也创历史新高。中国证券报记者统计发现,去年外汇局新批的QFII投资额度高达164.03亿美元,多达58家机构首次获批投资额度。目前,共169家机构获批QFII额度,总额为374.43亿美元。

注重价值投资和长期投资的QFII去年下半年频频增仓。证监会和服务保护局提供的数据显示,去年8月以来,QFII账户的建仓速度明显加快,8月、9月、10月对沪股票的单月净买入额分别为今年前7个月净买入总额的3倍、9倍和10倍。对于沪深300成分股中的沪市股票,QFII10月的净买入额是今年前7个月净买入总额的40倍。

QFII获批投资额度与实际建

仓之间存在时间差,QFII通常会在额度获批后1至3个月建仓完毕。外

汇局去年10月、11月和12月分别审批QFII额度27.5亿美元、24.75亿美元和14亿美元,这3个月审批的额度占全年约40%。这意味着,新审批的这些资金可能在去年底至今年一季度陆续进入A股市场。

此外,外汇局统计数据显 示,多家已获得证监会核准QFII资格的机构尚未获批投资额度,这意味着这部分QFII资金有望今年陆续进入A股市场。

青睞蓝筹 业绩大涨

QFII的赚钱效应已显现。理柏亚洲区研究总监冯志源表示,该机构的统计数据显 示,根据QFII在A股基金公布的数据,去年8月QFII整体平均业绩下跌5.65%,10月下跌1.31%。除这两个

月的表现略逊于国内股票型基金外,其他月份均跑赢国内同行。

其中,9月QFII整体平均业绩上升3.25%,11月下跌5.14%,均优于国内股票型基金。12月初,A股市场筑就1949点的阶段底部。冯志源表示,尽管当时股市低迷,但QFII的资格审批和额度均大幅增长。“许多QFII先隐身于香港市场,伺机而动。”他表示,多数QFII认为中国股市今年可能有20%以上的涨幅,QFII的建仓明显较过去积极许多。

理柏统计数据显 示,由于A股蓝筹股走势强劲,去年12月QFII整体平均业绩强势 上涨16.94%,明显优于国内股票型基金。冯志源表示,QFII去年全年平均业绩上涨6.42%,而自8月QFII加仓以后,8-12月累计收益率达6.98%。

消费引擎发力 去年贡献率或超55%

□本报记者 倪铭娅

分析人士表示,去年最终消费对GDP的贡献率或超过55%。“十二五”期间,消费有望成为经济增长的第一拉动力。随着收入水平的提高与新型城镇化的推进,市场应重点关注与消费转型升级相关的行业。

消费贡献率持续上升

分析人士表示,今年社会消费品零售总额目标可能设定在14%左右。根据国家统计局数据,去年前11个月,社会消费品零售总额186833亿元,同比名义增长14.2%,扣除价格因素实际增长12%。

商务部研究院消费研究部副主任赵萍表示,我国消费增长较快,但消费对GDP增长的贡献率在

过去10年中并不高。2011年开始,消费的贡献率有所上升,与投资对GDP增长的贡献率接近,2011年仅相差2.6个百分点,当年的投资贡献率为54.2%,消费贡献率为51.6%。从去年消费贡献率来看,消费对GDP增长的贡献率延续增长势头,并可能在“十二五”期间成为经济增长的第一拉动力。

国家统计局显示,去年前三季度,最终消费支出对GDP增长的贡献率是55%,拉动同期GDP增长4.2个百分点;关于资本形成总额对GDP增长的贡献率为50.5%,拉动同期GDP增长3.9个百分点;货物和服务净出口对GDP增长的贡献率为-5.5%,下拉同期GDP负增长0.4个百分点。国家统计局新闻发言人盛来运表示,从经济增长“三驾马车”的动力结构来看,经济增

长目前主要还是靠内需拉动。

关注消费转型升级相关行业

分析人士表示,收入提升和城镇化进程加速将双轮驱动消费升级。今年对消费股的投资应重点关注与消费转型和升级换代相关的行业。

对于未来消费潜力的可挖掘领域,赵萍表示,在“十二五”期间,节能环保是大主题,促进消费也会落实到该领域,可能涵盖的领域具体包括节能产品、太阳能产品、新能源汽车等。新的消费亮点可能会出现在家具、建筑与装潢材料、通信类以及服务类消费。

申银万国研究潜力认为,今年消费品的相对估值优势将逐步显现,从行业轮动的角度建议配置消费板块,重点关注零售。导致A股零售板块去年大幅下跌的经济下

滑、电商冲击、劳动力成本上升等因素在今年将边际改善,目前重点公司估值水平已处于历史最低水平,产业资本持续增持、收入分配制度改革等国家鼓励消费政策可能成为催化剂。在主题方面,新型城镇化长期利好的消费、环保、智慧城市、城市燃气等值得关注。

渤海证券分析师闫亚磊表示,今年应关注中低收入群体的消费升级。今年食品饮料行业将有一个寻底的过程,底部将在上半年出现,下半年二级市场的表现会好于上半年。目前该行业的估值已处于历史底部,溢价率也处于较低水平,今年整体向上的概率高于向下的概率。

华宝证券认为,遵循消费升级和消费升级的路径,未来一段时间内种子、白酒、日化及珠宝首饰四个行业仍能保持快速发展。

中小板公司公开谴责标准实施

按违规行为类型设定不同处分标准

□本报记者 张莉

深圳证券交易所近日正式发布实施《中小企业板上市公司公开谴责标准》简称《中小板公开谴责标准》),明确中小板上 市公司公开谴责的认定标准,进一步健全和完善纪律处分自律监管执法机制。

深交所有关负责人表示,《中小板公开谴责标准》是在《创业板上市公司公开谴责标准》的基础上,结合中小板监管实践制定的。自《中小板公开谴责标准》向上市公司征求意见以来,得到了上市

公司的高度关注和积极参与,共收到近百条反馈意见。征求意见结束后,深交所组织相关部门对反馈意见进行了认真的研究与讨论,并在吸收上述反馈意见中的合理意见的基础上,对《中小板公开谴责标准》做了进一步修改和健全。

该负责人强调,《中小板公开谴责标准》突出了对重点违规行为的监管,按照违规行为为类型设定不同的处分标准,确保处分标准的针对性和可操作性。一是从资金占用、违规担保、违规使用募集资金3个方面设定明确的处分

标准,突出监管“高压线”,确保监管威慑力;二是针对上市公司重大事项披露违规、定期报告披露违规等频发的违规事项,作出了细化规定,进行重点规制和打击,以强化监管;三是充分考虑中小板公司的规模,在对具体数据进行测算的基础上,设定违规事项的触发指标。

为充分保护当事人的合法权益,深交所还配套发布了《深圳证券交易所纪律处分听证程序细则》,以保证纪律处分的公平公正。《中小板公开谴责标准》专门细化了复核机制,有关上市公司

对深交所作出的公开谴责决定不服的,可以在收到处分决定之日起的15个工作日内向深交所申请复核。

该负责人表示,本次公布《中小板公开谴责标准》是深交所提高上市公司监管透明度、推动“依法监管、阳光监管”的一项重大举措。作为尝试和探索,《中小板公开谴责标准》仅适用于对中小板上 市公司实施公开谴责,不包括对中小板上 市公司的通报批评以及对股东、实际控制人和董事、监事、高级管理人员等其他主体的纪律处分。(标准全文见A06版)

■ 感性财经 | Feature

IPO打假万花筒

□本报记者 蔡宗琦 周文天

我们不是在项目现场,就是在去项目的路上。”在某券商投行项目组工作的张安(化名)大倒苦水。在去年的最后一个月里,他有3周的时间在出差中度过,迎战IPO打假大考。

“斗智斗勇。”张安如是说。去年12月,证监会财务专项检查尚未正式启动,市场已是山雨欲来风满楼。800多家IPO排队项目成为悬在股市头上的“堰塞湖”,现场底稿检查工作当中月中旬悄然拉开序幕。监管部门要求我们把所有的现场检查底稿都核对一遍。”他回忆说,这意味着仅有几名成员的项目组不仅要在规定时间内跑遍税务、工商、环保局等相关部门,还要找遍拟上市客户的高管和上游供货商、下游主要客户。

证监会去年底正式宣布将展开财务专项检查,并在今年1月8日召开了一场高规格的“动员会”。原本是自嘲“鸭飞狗跳”的投行圈更是压力倍增。

斗智斗勇先要跟客户斗。老有人觉得投行与拟上市公司沆瀣一气,只会粉饰业绩,其实

我们也要处处提防客户骗我们。”张安一肚子苦水。遇上不规范的公司,满嘴跑火车,对我们说的话有一半是实话就不错了。就算是好企业,也没人敢打包票向属实。”

此外,目前所有投行高管最头痛的是近在眼前的“劝退”工作。“劝退比拉客户还难。”某上海券商的投行业务负责人预计,此次财务专项检查将剔除近300家排队企业,但个别客户自视甚高,加之准备上市前吸收了后不少战略投资者,都等着上市后退出。在巨大的利益面前,走到排队这一步的公司没人想半途而废。”

一些项目不多的小投行更是难以启齿劝客户撤回IPO申请材料。与我同年入行的一个老朋友手里捏着一个业绩有些悬的公司,他天天盯着核实数据,就差去烧香拜佛求上天让公司涉险过关。”前述上海券商投行负责人透露,朋友所在的券商投行业务规模小,销售团队拉来一个客户相当不容易,而且客户大多是“关系户”,如果劝退,不仅投行团队的奖金打了水漂,背上颗粒无收的名声,还会得罪人。

虽然万般不乐意,但一些券商逃脱不了“微恶人”的命运。他表示,去年宏观经济形势偏弱,不少拟上市公司业绩难保没有问题,特别是创业板相关上市办法规定,IPO企业必须最近两年连续盈利且净利润不少于1000万元,最近两年营业收入增长率不低于30%。去年的年景能保持这一增长率的企业能有几个?这可能成为排队公司撤回IPO申请材料最主要的原因。我们已给可能出问题的客户提前打了预防针。”

上海一家IPO申请曾被撤回的拟上市公司董秘称,当年比较着急,IPO材料有瑕疵。如今赶上财务专项检查,他们正在观望,争取今年底再次提交材料,力争材料更干净,确保万无一失。

几家欢乐几家愁,在众多排队公司担心在劫难逃之际,也有一些胜券在握的公司泰然自若。某投行人士透露,其负责的一家拟上市公司资质颇佳,也有当地政府和主管部委的大力支持,在准备应对各项检查之余已计划择机重新上申报材料,等IPO开闸后抢个头彩。

身处万花筒般形形色色的IPO乱象之中,谈及已开场的“恶

证监会:已关注并调查田荔琴事件

□本报记者 申屠青南

针对福建证监局原副局长田荔琴一家被曝拥有16套房产一

事,中国证券报记者14日向中国证监会求证获悉,此前证监会已经关注到相关信息,并已经开始调查。

中投资资产配置将回归平均水准

将增配基础设施和房地产

□本报记者 钱杰

中国投资有限公司董事长兼首席执行官楼继伟14日在香港举行的2013亚洲金融论坛上表示,中投公司旗下资产今年将回到平均配置水准,将增加配置此前低配的一些行业和资产类别,如稳定回报类的基础设施和房地产,同时降低此前超配的一些行业和资产。

他透露,因为市场太差,中投2008年时的策略是不投资。2009年因为看到了很多困境投资机会,中投在各个行业都投了一些,回报不错。2010年后,中投全面展开各方面的投资。去年中投的资金大部分投资于股票、债券等公开市场,不到一半投资于长期资产,低配了欧洲市场,超配美国和泛欧市场。

他表示,作为长期财务投资者,中投追求风险调整后的回报,必须将投资分散到各个地区、各个行业。今年全球经济都在缓慢

复苏,但也看不出谁有非常好的亮点,所以我们回到了基本平均配置。”楼继伟举例说,如果制造业投得不多,在金融和大宗商品业投得比较多,今年在制造业就要多投一些。过去投的稳定资产类的不多,今年就要增加稳定资产,如基础设施和回报良好的房地产等等。

谈及美国国债,他坦言,是否购买美国国债是艰难的决策。虽然目前持有美国国债比较安全,但随着经济复苏,美国的利率早晚要升高,美国国债价格就会下降。长期来看,美国国债不是一个好资产,因此中投的做法是买得比较少。“我们期望在稳定回报、绝对收益、股票和其他各种资产上都配置一些,减少对美国国债的过分依赖。”

此外,中投会更加地关注中国周边的国家,因为中国经济增速在全球最快,周边国家与中国的协同效应大,未来直接投资机会可能较多。

外汇局:委托贷款办公室按市场化原则操作

□本报记者 任晓

国家外汇管理局14日表示,已成立外汇储备委托贷款办公室负责创新外汇储备运用,创新运用业务是外汇储备经营管理的组成部分,相关操作均按市场化原则和条件开展,各项安排符合一般行业惯例和规则,尊重市场选择和意愿,维护并促进市场公平竞争。

外汇局称,中国人民银行、外汇局高度重视发挥外汇市场支持国家经济社会发展的积极作用。近年来,在做好货币政策调控和外汇

管理工作的同时,不断创新外汇储备运用,支持金融机构服务实体经济发展和“走出去”战略,并在外汇储备经营管理机构内,成立了外汇储备委托贷款办公室。

外汇局表示,开展委托贷款工作以来,通过调节外汇市场资金供求,为我国金融机构及外汇市场参与主体扩大对外经贸往来提供了良好的基础条件和融资环境,较好地促进了国家经济社会发展,扩大了外汇储备投资范围与领域,进一步促进了多元化经营管理。同时始终把防范风险放在首位,实现了外汇储备保值增值。

科学事业单位不得投资股票期货基金企债

□据新华社电

记者14日从财政部获悉,财政部会同科技部联合修订的《科学事业单位财务制度》已于今年1月1日正式实施,新制度进一步加强对科学事业单位的公益属性,并对其进行经营活动进行了严格限制,严禁从事股票、期货、基金、企业债券等投资。

原《财务制度》由财政部和原国家科学技术委员会于1997年3月25日发布,自1997年1月1日起施行。近年来,随着我国公共财政体制的逐步完善和科技体制改革的不断深入,部分内容已不能完全适应新形势、新要求。

国开行未来三年拟投至少800亿支持智慧城市建设

□本报记者 陈莹莹

国家开发银行与中国城市科学研究会14日举行《“十二五”智慧城市建设战略合作协议》签字仪式。国开行将在“十二五”的后3年内,提供不低于800亿元的投融资额度支持中国智慧城市建设。

根据协议,国开行与住建部将以推进城镇化为引领,以智慧城市(镇)基础设施建设和运营服务为契机,加强在智慧城市试点示范城市(区县、镇)基础设施

建设、智慧城市综合运营平台、城镇水务建设和运营项目、建筑节能与绿色建筑项目等领域的合作。国开行全资子公司国开金融公司还将与中国城市科学研究会共同推动发起成立智慧城市发展基金。双方将发挥各自优势,通过国家政策的引导和开发性金融服务的支持,科学化推动中国城镇化建设发展,创新智慧城市建设投融资体系,协调推进我国工业化、城镇化、信息化、农业现代化,更好地促进经济社会发展。

QFII和RQFII投资占比可提高9至10倍

(上接A01版)从另一个角度

看,200多家QFII持股家数与上市公司总数之比达到89.1%,境外股东持股家数占比为10.7%,三资企业持股家数占比为75.1%。我国还有在境外上市的公司1000多家,其中在香港上市的H股、大红筹、小红筹公司市值总额达1.8万亿美元。把所有在境内外上市的中国企业加总计算,它们的股票15%左右掌握在境外投资者手里。B股市场更是早已完全对外资开放。因此,无论从哪个角度分析,中国资本市场的实际开放程度非常高,这是不争的事实。

2012年,资本市场出现了一些比较积极的结构性变化。一是市场产品结构趋于改善。2012年,股票融资总额虽然下降,但公司信用类债券筹资3.62万亿元,同比增长60.2%。二是投资者结

构趋向合理。专业机构投资者所持A股流通市值占比17.4%,较2011年底上升了1.7个百分点;个人持股占比25.3%,下降了1.2个百分点;企业等一般机构持股占比57.3%,下降了0.5个百分点。三是交易结构改善。个人在成交总额中的占比为80.9%,较2011年下降了3.1个百分点;专业机构投资者占比15.2%,上升了1.8个百分点。四是股价结构不合理有所扭转。蓝筹股估值回归,沪深300指数上涨7.6%,上证180指数上涨10.8%,上证50指数上涨14.8%,远高于上证综合指数3.2%和深证综合指数1.7%的涨幅。新股平均发行价、平均市盈率较2011年同比分别下降28.3%和36.4%。五是股票市场的波动振幅明显缩小,市场价格水平趋于稳定。