

中國證券報

China Securities Journal

2005年4月11日 星期一 第3396期 A 8版 B 8版 C 叠 12版 共28版 网址: <http://www.cs.com.cn>

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 新华通讯社主办 新华网网址 <http://www.xinhuanet.com>

保险资金小步潜行一级市场

详见A03版

资本观察 股权分置制度变革时机日趋成熟
发改委预测上半年国际油价平均每桶50美元
长城电脑去年净利润增长两倍

A02版 达能增持光明乳业前景是否一片光明
A05版 医药股成为本轮反弹新龙头
A06版 大豆期市外部因素影响加大

A07版
B02版
B05版

券商业务创新获大力支持

三只集合理财产品集中亮相

□记者 陈劲 朱茵

据记者了解,中信证券、招商证券、东方证券的首只集合理财产品近日均已获准发行,近期将公开发售。券商集合理财产品集中亮相,体现了管理层对券商业务发展的大力支持,券商业务创新成效初显。

中信证券相关人士介绍,公司首只集合理财产品——“中信证券避险共赢集合资产管理计划”募集规模为35亿元,投资于稳定收益类金融产品的比例不低于80%,同时中信证券投入自有资金,当集合计划到期万一出现亏损时,中信证券用自有资金对投资者的损失进行补偿。通过该计划,普通投资者可以参与新股询价、逆回

购、央行票据等金融产品的投资。另外,该计划的流动性较好,开放期内投资者可以随进随出。该集合计划将通过中国银行、中信证券等机构网点限量发行,募集期约为40天,托管人为中国银行,目前已有客户进行预约认购。

招商证券首只集合理财产品“基金宝”(Fund of Funds, FoF)是国内首只券商FoF产品,它的投资对象限于开放式证券投资基金和封闭式基金。标的基金的选择主要依托于招商证券自主开发的基金评价系统和基金评价模型。

招商证券相关负责人介绍,“基金宝”同时投资于多只基金,可以分散投资于单只基金的风险,管理人还以5%(最高不超过1亿元)的自有资金参与,风险首先由管理人承担。同时,“基金

宝”的管理费率为0.6%,托管费率为0.2%,均比股票型基金低。另外,基金宝的信息披露费、审计费、验资费和律师费均由管理人支付。据测算,“基金宝”三年累计收益率超过15%的概率为91.2%。“基金宝”将于4月21日起在招商证券各营业部及招商银行各网点正式发售。

据悉,东方证券首只创新理财产品——“东方红1号集合资产管理计划”主要有三方面创新:一是免收管理费。不管投资者是盈是亏都不收取管理费,只在投资者获得2.25%的基本收益后,才累进提取业绩报酬,以保证投资者收益最大化;二是为保护投资者本金安全,东方证券与委托人结成“利益共同体”,以自有资金认购“东方红1号集合资产管理计划”的

10%并承担有限责任。也就是说,当计划资产受市场风险影响下跌10%时,投资者本金仍不受影响;三是产品设计以“混合安全、优势互补”为原则,灵活配置固定收益品种、新股询价申购、股票等资产,充分吸收了货币市场基金、开放式基金、封闭式基金和专家理财业务的优点。该集合计划近日起将在东方证券各营业部和中国农业银行的指定营业网点发售。

买卖指数像买卖股票一样简单
看好后市就买上证50ETF
华夏基金 客服热线:010-88092666 投资有风险 入市需谨慎
www.ChinaAMC.com

今日观察

券商自查透露了什么

□记者 朱茵

证监会日前下发通知,推动证券公司进行自查整改。分析人士认为,近期管理层接连推出的举措以及市场所作出的积极反应,充分表明券商多年来积累的问题有望在近两年内逐步化解。

上海某券商日前表示,上海证监局正在对公司进行调研,同时督促公司做好审计工作,按期完成自查摸底。据悉,各证券公司应于4月30日前将聘请会计师事务所、自查摸底情况和年度审计进度安排等报送注册地证监局。业内人士认为,随着今年审计工作力度的加大,券商年报的水分将被尽可能挤干。

据了解,这次要求证券公司提供的自查情况内容比较全面,包括了资产整改报告、保证金独立存管报告,以及治理结构、风险控制等多个方面,其中重点了解的内容还有自营业务是否存在“坐庄”行为、资产管理业务是否承诺“保底”、国债回购是否欠库等。

业内人士透露,按照监管层的思路,只有摸清家底才能确立发展的方向。今明两年将减少或是不批准新设证券机构,争取让三分之一的券商有较大的发展。管理层还表示对“讲真话的要给政策”。至于隐瞒问题的券商,则将从严肃处理。对于那些风险已经暴露出来的券商,希望能在6月底前拿出解决方案。

同时,解决券商问题的方式也逐步市场化,特别是分析接管券商各项业务的方式开始明朗化。比如,大鹏证券、汉唐证券都会采取这样的方式。在这一处置过程中,获得创新试点资格的证券公司最有可能从问题券商手中获得新的业务资源,这种业内的资源整合无疑体现了市场的优胜劣汰。

新股配售提示		
配售进程	发行公司	飞亚股份
日期		
4月12日		申购日
4月13日		刊登中签率
4月14日		刊登中签号
4月15日		认购缴款

注:飞亚股份发行4000万元A股,发行价3.8元/股,配售详情参见3月25日、4月8日刊登的公司招股意向书和发行公告。

责任编辑 翁俊山

连续两周利好传闻不断,利好预期推动市场走强、市场走强

又反过来强化利好预期——

凭预期能否撑起后市

□记者 徐建华 上海报道

虽然传闻再一次落空,但预期的力量却在近期市场中得到了充分展示。无论是4月1日的大涨还是上周的三连阳,市场普遍认为是由利好预期所推动。但前一周的利好传闻未能兑现,上周的预期同样落空,经过连续两次“打击”,市场对于利好政策的预期能否“痴心不改”?连续两周利好预期落空又会对市场带来什么影响?仅凭预期的力量,市场还能走多远?

利好预期为何不降反增

虽说股市是一个预期推动的市场,但如果能在短数日内,一条未能兑现的传闻仅在

“版本”上稍作修改后就再一次改变了股指的短期走势,市场就不能不对此进行反思了。前一个周末,利好预期落空曾让不少市场人士预计上周股指难免会再创新低,但股指仅进行了两个交易日的调整,就再次在利好预期的推动下走出了三连阳。无论从股指走势,还是从利好传闻“版本”的变化都不难看出,在经历前一个周末的失落后,市场对于政策利好的预期不降反增。究竟是什么因素在上周增强了投资者的利好预期?

银行系基金公司的启航和保险资金战略性入市的消息显然是最重要的因素。上周三市场转弱为强,次日消息面上就传出银行获准设立基金公司、保险资金坚决出手入市,两者的因果关系一目了然。银行系

基金公司真正成立尚需时日,短期内的影响只是停留在心理层面上,但消息公布时机的选择无疑体现了管理层对于当前市场的态度,投资者不禁会对下一步的政策产生憧憬,而保险资金入市的消息又进一步增强了这种预期。投资者一般都相信,股指的短线涨跌不一定说明什么问题,但成交量一般却不会骗人,毕竟这是要付出真金白银的,尤其是当这笔资金来自保险公司时。保险资金的慎重和稳健众所周知,如果其真如消息面所说入市态度积极,便很可能是有备而来。再联想到保险资金自直接进入市之始就备受呵护,市场相信其不会贸然入市,选择在目前入市自然增强了投资者对利好政策的期待。(下转A03版)

新股发行 两难困境亟待破解

□记者 阎召林 夏丽华 北京报道

“暂停新股发行的几个月里,市场并没有停止下跌,所以扩容并不是市场下跌的最主要原因;继续停发新股,由于没有新鲜血液,市场就会由死水一潭变成臭水一潭;只有通过引入大盘蓝筹股,才有可能吸引增量资金入场,市场才会变成一潭活水。”这是日前一位权威人士谈及市场扩容时的一番独特论述。

这一观点尽管不会被所有市场人士所认同,但的确从一个角度道出了眼下扩容所面临的两难处境:从短期看,如果没有配套措施,加大扩容力度市场震荡在所难免;但从长期看,如果过于限制新股发行,大批大盘蓝筹股资源将进一步流失到海外市场,国内外的长期资金也将陆续转战海外市场,资本市场外包将成为不争的事实,国内市场将更没有希望。

如何破解这一两难困境?市场各方在接受记者采访时强调,有关方面必须做好三项安排:一、充分考虑市场的弱市特征,控制好发行

节奏,尽量引入优质大盘蓝筹股;二、注意发行方式的选择,尽量减少对现有市场的冲击;三、加大股市存量问题的解决力度,启动制度变革,进一步放宽各种资金的入市渠道,以对冲扩容的压力,并进而与优质蓝筹股入市共同形成振兴市场的合力。

市场不惧优质股

对于优质大盘蓝筹股的发行,权威人士强调有三大好处:一是有利于调整上市公司结构。只有这样市场才能真正稳定,才能避免好的时候鸡犬升天、不好的时候玉石俱焚的状态。二是有利于把优质上市公司留在国内,使投资者能分享企业经营成果。三是有利于新增资金入市。现在,一方面大量资金不愿进场,一方面每只股票发行的中签率都是万分之几、千分之一以下。这是非常值得考虑的现象。这位人士认为,增量资金进场入市,要靠市场本身来吸引,要靠优质的上市公司来吸引,而不是靠什么行政命令,现在事实上也做不到这一点。

新成立的新世纪基金经理孙枝来表示,“我们不认为所谓发行节奏是一个大问题,带给市场机会的是发行有价值的上市公司股票。”他认为,“新股扩容可能是市场短期下跌的原因,但如果没有出现比现有上市公司更值得投资的对象,或者即将发行的股票比现在还要差,则扩容会成为一长期下跌的原因。”

中再保险资产管理公司负责投资的秦先生分析,“对于新股扩容,现在二级市场中没有多少筹码的人是担心的,二级市场筹码多的人就比较恐慌。因为同类公司发行新股肯定比老股价格低,短期的抽血效应带动老股的下跌。比如神华,规模很大,手里拿有一堆煤炭股的人就很恐慌。”

华安基金投资总监王国卫则表示,“从可选择的投资品种看,肯定是希望有更好的股票。以前在市场还不太好的时候,不好的股票我们也不愿意买,现在更不会因为我们已经参与这个市场就否定新股发行。”他解释道,“抽血效应虽然存在,但基金自身始终是动态调整的,不可能是拿着一个股票一成不变。现在大家既反对新股发

上海证监局强化上市公司监管 高管“污点”将记入个人信用系统

□记者 周沪 上海报道

中国证监会上海监管局日前与上海资信有限公司签署合作备忘录,将上市公司高管人员的不良诚信记录纳入上海市个人信用联合征信系统。

上海监管局有关人士表示,该局将加强市场诚信建设作为今年工作的重点之一。将上市公司高管人员的诚信记录纳入全社会信用征信系统,是该局建设证券行业诚信体系迈出的重要一步,也是建立联合监管机制、发挥社会监督作用的重要举措。目前注册地在上海的上市公司共有148家,今后行政执法部门和社会

各方可以通过上海资信有限公司的上海市个人信用联合征信系统网络平台,很方便地查询到相关上市公司高管人员的诚信记录信息。此举将建立和完善上市公司高管人员“一处失信,处处制约”的良好机制,增强他们的诚信意识,促进上市公司提高规范运作水平。

据介绍,上海市个人信用联合征信系统是对个人信用信息进行采集、加工,并提供个人信用信息查询和评估服务的社会信用联合征信系统。目前,该系统拥有个人基本身份信息、商业银行各类消费信贷、信用卡的申请与还款记录、当地法院生效判决、执业注册会计师的职业操守记录等信息。

发改委副主任欧新黔预计 煤炭供应紧张状况将加剧 《促进煤炭工业健康发展的若干意见》即将出台

□记者 郭凤琳 北京报道

国家发改委副主任欧新黔日前表示,进入二季度后,各行业生产逐步回升,对煤炭的需求尤其是电煤需求将大幅增加,煤炭供应紧张状况将再度加剧。

在中国煤炭工业协会第二届理事会第四次会议上,欧新黔基于三方面原因作出上述判断。她说,根据气象部门的预测,今年夏季仍将是炎夏,电力需求会十分旺盛;近期一些重特大瓦斯事故发生后,各地采取了整顿措施。特别是产煤大省山西在“3·19朔州事故”后,对全省所有未取得安全生产许可证的煤矿进行停产整顿,停掉的生产能力占全省的50%,从而直接减少了可供调出省的产量;此外,重要运煤

通道大秦线4月再次技改施工。因此,近期煤炭供应仍将趋紧。

欧新黔透露,《国务院关于促进煤炭工业健康发展的若干意见》即将出台,将进一步明确煤炭工业发展目标、方针政策和措施。

记者从会议上还了解到,由发改委牵头,财政部、国土资源部、劳动保障部、国家环保总局、煤矿安全监察局、中国煤炭工业协会、山西省政府等单位组成了“煤炭工业可持续发展政策研究及试点工作协调小组”,围绕煤炭管理体制、煤炭资源、煤矿安全、生态环境、煤矿转产退出机制等5个问题成立专题组,4月13日小组将正式启动并在山西大同和阳泉组织试点。(相关报道见A05版)

一季度钢产量增长23.7%

□记者 李荣

国家发改委经济运行局副局长贾银松9日说,今年一季度中国钢产量与去年同期相比增长了23.7%,钢铁行业在工业领域内继续处于“领跑”地位。但与此同时,煤电油运依然“绷得很紧”,加工行业生产有升有降,过快的投资势头正在趋缓,钢材社会库存上升,有效需求受

到抑制。

贾银松是在此间“斯迪尔”钢材交易市场召集的一次会议上说这番话的。他说,今年一季度,全国钢产量达7770.61万吨,同比增长23.7%;铁的产量为7256.62万吨,增长27.3%;钢材8253.48万吨,增长22.4%。

纯债 赤子之心 2005年4月8日
赤子之心·香港基金(汇丰托管2003.01.16日成立)
每单位10港元 累计收益103.30% 累计分红70港元
单位 赤子之心(工行托管2004.02.20日成立)
每单位1元人民币8元 累计收益25.07% 累计分红人民币24元
赤子之心 客服电话:0755-25951150
网址:www.pureheartchina.com

中意理财账户单位价格公告
(单位净值:2005-1-1)
本次计价日期:2005年4月7日
买入价 卖出价
中意稳健理财账户 1.0555 1.0052
中意增长理财账户 1.0560 1.0057
下次计价日期:2005年4月14日
本次公告的价格仅反映各相关资产单位的理财业绩,并不代表未来的理财收益,投资者应综合考虑本人投资理财中收益、风险、流动性等因素。咨询电话:广州地区020-83273222 深圳地区:www.pureheartchina.com 邮编:510630

中国证券报·中证网(www.cs.com.cn) 今日举办

安徽飞亚纺织发展股份有限公司 A股发行网上推介会 (14:00-18:00)

友邦华泰盛世中国股票型基金 发行网上推介会 (9:30-11:30)

行,又唯恐买不到,这是一个很奇怪的悖论。”

华宝信托董秘任志强对于优质蓝筹股发行也比较认同,但他同时强调,一定要把握好发行节奏,当前市场这么弱,不注意节奏,好事就会成为坏事。

作为最活跃的合格境外机构投资者(QFII)之一,瑞银证券亚洲有限公司执行董事袁淑琴说,市场下跌的原因不是发行新股,而是大家不了解公司现在在的方向。把更多好公司放在上市公司里,可以把A股的总盘子变得更有质量;而好的公司股价比较稳定,抗波动的能力更强,“我们需要更多好的上市公司,让整个市场的波动减小,从而吸引合理的投资者去持有。不要把新股发行、股票供应增加带来的市场短期性波动看得太重,要从更长远去看。”

统计数字显示,一季度证券市场融资额已创6年来新低。专家强调,在新股停发的同时,很多优秀大型蓝筹企业在海外上市。作为国家重要战略资源的优质上市公司,这两年由于各种原因很多都出去了。去年中石油全年利润1000

多亿,中移动600多亿,1380多家A股上市公司的利润总和也不及这两家。但是国内投资者买不到这两家公司的股票,除了大股东,利润全让海外流通股东拿走了。

还有一个最新的统计数据:H股与红筹股目前的总流通市值是19万亿元,而A股总流通市值却不到1.2万亿元,从这一项指标上看,市场主体已经不在A股市场。这也是一个值得关注的问题。

权威人士强调,中国证监会不认为停发新股是拯救市场的手段,因此也不会用停发新股来拯救市场。证监会将积极支持大型蓝筹股的发行。当然,在发行节奏上,将会充分考虑市场的承受能力,随时进行调控。

A+H发行方式有待商榷

关于A+H同时发行的争论从来就没有停止过。权威人士称,A+H同时发行是现阶段让大型蓝筹、战略性资源股在国内的唯一选择。“而且,现在国内还没有在海外上市的大型蓝筹股已经差不多了。”(下转A03版)

中国证监会派出机构招聘公告

为适应证券期货市场发展的需要,加强监管力量,中国证监会派出机构公开招聘工作人员。部分专业可招聘应届毕业生,欢迎踊跃报名。

一、应聘人员基本条件及招聘考试事项:

- 拥护社会主义制度,遵守国家法律,无违法违规记录;
- 全日制大学本科以上学历和学士以上学位;
- 身体健康;
- 考试科目:1.行政职业能力测试2.公共英语3.专业知识4.申论
- 考试时间(全国统一)为一天;
- 通过考试已录用为公务员或参加公务员资格考试成绩合格,不超过三年时间(截止到2005年4月)的,豁免行政职业能力测试考试;
- 取得国家大学英语六级合格证书或雅思成绩6分以上或托福成绩600分以上,不超过三年时间(截止到2005年4月)的,豁免公共英语考试;
- 申请豁免者在通知领取准考证时必须交验相关资格证书或成绩单原件,并提交复印件留存。
- 应聘人员一般要求在30周岁以下。
- 报名方式:将个人信息按中国证监会网站公布的报名表格式填写,一式两份,附3张近期一寸彩色照片、本科以上学历证书、学士以上学位证书、资格证书、大学英语四级、六级证书、公务员录用资格证书、奖励证书复印件,于2005年4月24日前(以邮戳为准)邮寄或传真至拟应聘的证监局办公室收。

- 二、招聘数量、专业、报名地址及具体要求
1、广东证监局15人:会计10人、财经3人、计算机2人。户口所在地不限;特别优秀的年龄可放宽到35周岁。
地址:广州市解放南路123号金汇大厦23楼
邮编:510120
电话:(020) 83270710
传真:(020)83270617 83270709
- 2、江苏证监局8人:会计4人、法律1人、财经2人、计算机1人。户口所在地不限;财经专业有2年以上党政机关工作经历、有较强的综合写作能力者优先;特别优秀的年龄可放宽到35周岁。
地址:南京市中山东路90号华泰证券大厦19层
邮编:210002
电话:(025) 84575510
传真:(025)84575519
- 3、四川证监局10人:会计4人、法律2人、财经4人。户口所在地不限;特别优秀的年龄可放宽到35周岁。欢迎应届硕士研究生报考。
地址:成都市洗面桥街26号
邮编:610041
电话:(028)85555903
传真:(028)85555004
- 4、北京证监局9人:会计9人。北京市户口。
地址:北京市西城区金融街33号通泰大厦B座10层
邮编:100032

- 5、湖南证监局7人:会计5人、财经2人。户口所在地不限;特别优秀的年龄可放宽到35周岁。
地址:长沙市车站北路459号
邮编:410001
电话:(0731)2180197
传真:(0731)2180108
- 6、山东证监局4人:会计2人、法律1人、财经1人。应届毕业生,28周岁以下。
地址:济南市黑虎泉西路139号胜利大厦六层
邮编:250011
电话:(0531)6106955 6106968
传真:(0531)6106989
- 7、黑龙江证监局4人:会计1人、法律1人、财经1人、计算机1人。男性;户口所在地不限;财经、计算机专业要求25周岁以下;会计、法律专业要求应届毕业生(2006年毕业生有意愿者也可以先参加考试),研究生以上学历。
地址:哈尔滨市香坊区珠江路56号
邮编:150036
电话:(0451)82357006 82357007
传真:(0451)82357008
- 8、陕西证监局9人:会计5人、法律1人、财经2人、计算机1人。户口所在地不限,28周岁以下;法律专业要求硕士研究生以上学历;招聘部分应届毕业生。
地址:西安市高新四路1号高科广场24层

- 9、山西证监局2人:财经1人、计算机1人。省内户口,财经专业特别优秀的年龄可放宽到35周岁。
地址:太原市文源巷15号
邮编:030001
电话:(0551)4086042
传真:(0351)4086145
- 10、大连证监局6人:会计4人、法律1人、财经1人。户口所在地不限;财经专业特别优秀的年龄可放宽到35周岁;会计专业要求有注册会计师资格,法律专业要求有律师资格;欢迎应届毕业生报考。
地址:大连市中山区人民路15号中银大厦17层
邮编:116001
电话:(0411)82108519
传真:(0411)82108500
- 11、新疆证监局2人:会计1人、财经1人。乌鲁木齐市户口;会计专业要求26周岁以下,财经专业要求28周岁以下。
地址:乌鲁木齐市民主路40号附2号
邮编:830002
电话:(0991)2824182
传真:(0991)2826491
- 12、云南证监局2人:会计1人、计算机1人。户口所在地不限;28周岁以下;欢迎应届毕业生报考。
地址:昆明市北京路577号

- 13、甘肃证监局3人:会计3人。应届毕业生,取得学士学位者要求25周岁以下,取得硕士学位或注册会计师要求28周岁以下;户口所在地不限;会计专业硕士、注册会计师优先。
地址:兰州市张掖路87号中广大厦18楼
邮编:730030
电话:(0931)8475633
传真:(0931)8475929
- 14、广西证监局3人:会计2人、财经1人。南宁市户口;26周岁以下,硕士研究生以上学历年龄可放宽至28周岁,有注册会计师资格者优先。
地址:南宁市桃源路67号广西石油大厦12楼
邮编:530021
电话:(0771)5330806
传真:(0771)5330781
- 15、宁波证监局1人:财经1人。户口所在地不限;特别优秀的年龄可放宽到35周岁;硕士以上学位。
地址:宁波市药行街139号15楼
邮编:315010
电话:(0574)8715008
传真:(0574)87325115
- 16、厦门证监局2人:财经1人、计算机1人。
地址:厦门市湖滨南路388号国贸大厦六楼
邮编:361004

- 17、青海证监局3人:会计2人、财经1人。西宁市户口,28周岁以下。
地址:西宁市南大街75号
邮编:810000
电话:(0971)8213234
传真:(0971)8236887
 - 18、西藏证监局5人:会计1人、法律1人、计算机1人。区内户口。
地址:拉萨市江苏路中和国际城滨河广场东6号
邮编:850000
电话:(0891)6873077
传真:(0891)6873079
- 三、其他事项:
●中国证监会网站WWW.CSRC.GOV.CN刊登有本次招聘信息和《应聘人员报名表》样式;
●招聘遵循“公开、公平、择优”原则,按照初选、笔试、面试、体检、政审的程序进行;
●被录用人员实行聘任制,工资、福利待遇按照中国证监会相关规定执行。
●各种测试在于考察应聘者基本素质和职业素养,不指定复习资料;
●因人力有限,所有资料恕不退还;
●谢绝来访。