

集合理财向规范类券商开放

证监会昨日在其网站发布了《证券公司集合资产管理业务实施细则(征求意见稿)》

时报讯 (记者 张玉 通讯员 秦洪) 为规范证券公司集合资产管理业务活动,中国证监会昨日在其网站发布了《证券公司集合资产管理业务实施细则(征求意见稿)》(以下简称《细则》)。该意见稿称,根据已进入征求意见阶段的证监会有关券商集合理财业务的管理细则,创新及规范类券商均可以从事集合理财业务。

《细则》重视风险控制

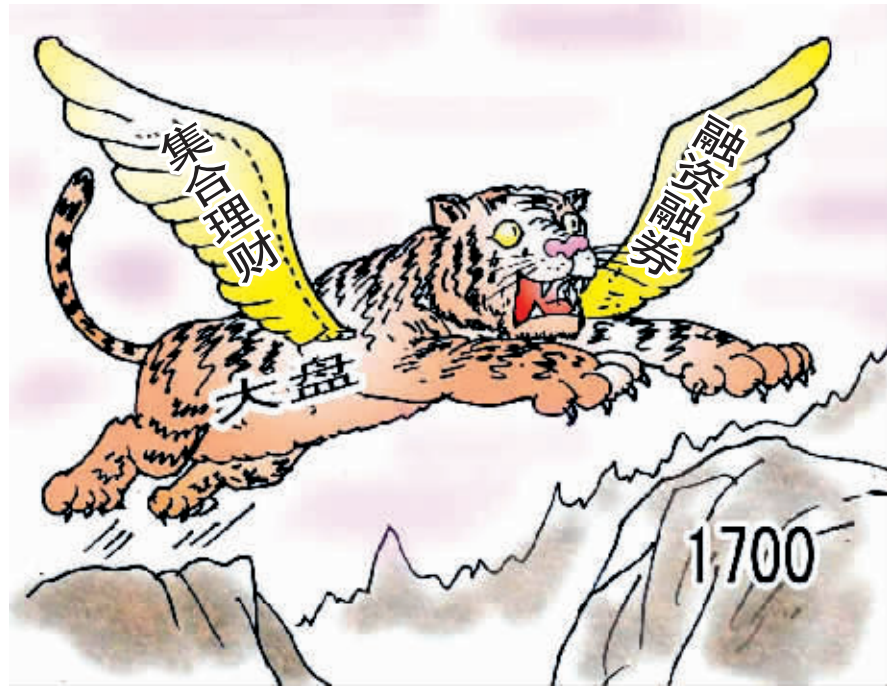
证监会在意见中要求,开展集合理财产品的证券公司要做好相关的风险管理与控制,这包括:首先,集合理财产品计划管理人应当建立完备的集合资产管理业务风险管理制度和内部控制制度,做到事前、事中、事后控制相统一,覆盖集合资产管理业务的推广、投资、清算、客户服务、信息披露等全部流程;其次,计划管理人应当指定专门部门负责集合资产管理业务,并建立严格的业务防火墙制度,前台业务运作与后台管理支持应当分离。再次,计划管理人应当对每个集合资产管理计划建立严格的权限管理和责任追究制度,明确投资主办人、资产管理部负责人以及公司负责人的责任。另外,计划管理人应当为每个集合资产管理计划建立独立完整

的账户、核算、报告、审计和档案管理制度,设定清晰的清算路径和资金划转渠道,保证风险管理与控制部门能够对集合资产管理业务的运作和管理进行有效监控。

证监会要求,集合资产管理计划成立后5日内,计划管理人应将集合资产管理计划的推广、设立情况和验资报告向中国证监会及注册地中国证监会派出机构报备。以及集合资产管理计划存续期间,发生对集合资产管理计划持续运作或者客户利益产生重大影响的情况或者其他意外事件的,计划管理人、托管机构应当在当日向中国证监会及注册地中国证监会派出机构报告,并及时在计划管理人和托管机构网站上披露。

有望成为资金新来源

业内人士认为,从昨日公布的《细则》中不难看出,券商集合资产管理计划兼有开放式基金、封闭式基金的特征,比如要有相对应的托管机构,这意味着委托资金保管的安全性得到保证,这相当于基金的托管机构;再比如说计划管理人、托管人至少3个月向客户提供一次集合资产管理计划的管理报告、托管报告,净值或其他收益率指标至少每周要在计划管理人及托管机



如虎添翼 唐志顺 作

构网站上公布一次,这相当于基金的净值公告。

另外,集合资产管理计划也兼顾私募资金的特征,因为《细则》明文规定严禁通过广播、电视、报刊及其他公共媒体推广集合资产管理计划,也就是说,券商集合资产管理计划主要针对的是券商的大客户,带有一定的定向私募特征。而且相关信息的公布也并非要求在公开媒体予以披露,其持仓

情况也并非需要公布,所以,这相当于私募。

与此同时,券商集合资产管理计划将享有独特的投资优势,比如《细则》规定申购新股可以不设申购上限,但不得超过集合管理计划的总资产,而且还可以投资券商担任保荐机构的股票或其他证券,这是券商自营所不能享受的。正由于此,未来的券商集合资产管理计划在募集资金时将拥

有极强的竞争优势,有望成为A股市场新的资金源头。

正由于此,券商集合资产管理计划极有可能成为未来的基金、私募有力的竞争者,从而不仅为A股市场提供新的资金源头,而且还将改变着A股市场的资金结构,或者说,原先的基金、私募、券商自营、中小投资者之间的博弈,将新增一个博弈对象——券商集合资产管理计划。

天源科技 公布中签号

时报讯 (记者 刘昊) 天源科技主承销商国元证券有限责任公司于昨日上午在深圳市红荔路上步工业区10栋2楼主持了天源科技首次公开发行股票中签摇号仪式。今日公司公布了本次股票发行网上申购的摇号中签结果。中签号码共有48000个,每个中签号码可以认购500股天源科技A股股票。

根据公告,凡尾号末三位数为705.205,末四位数为2360、4360、6360、8360、0360、1310、6310,末五位数为21991、71991,末六位数为846753、646753、446753、246753、046753、369551,末七位数为7051917、8301917、9551917、5801917、4551917、3301917、2051917、0801917的申购配号即为中签号码。

G 华靖增发股份 今日流通

时报讯 G华靖昨日公告称,公司增发的2.5亿股中的8738万股将于25日上市流通。而昨日该股收盘价5.64元,比增发价5.82元折价3%以上。

据悉,这次上市的8738万股中,包括老股东网上优先配售、网下B类申购和新老股东网上申购部分。网下A类申购及大股东国投公司网下优先配售部分则分别有一个月和一年的禁售期。 艾音

首只复制基金 募集 53 亿

时报讯 (记者 张玉) 倍受市场关注的我国首只复制基金——南方稳健成长2号基金日前以超越53亿元的规模为其发行画上完美句点。

据南方基金市场部总监、南方稳健成长2号基金经理谢爱龙介绍,复制基金个人投资者认购占据了发行总量的近九成,开户数逾十万户。

据悉,除了即将面世的南方稳健2号复制基金外,南方基金公司今年还将发行深成ETF基金和另一只股票型基金。

德美化工得润电子今日上市

时报讯 (记者 刘昊) 今日,德美化工和得润电子双双登陆深市中小企业板。德美化工此次上市的流通盘为2720万股,而得润电子今日在深交所挂牌交易的流通盘为1344万股。前者发行价为6.20元,后者发行价为7.88元。

申银万国的研究员童驯表示,传化股份的业务规模和行业地位与德美化工

相似,其2005年和2006年EPS为0.60和0.69元,PE分别为16.2和14倍。如果按2006年和2007年15倍PE估值,德美化工的合理价位为4.8元到5.7元。鉴于公司是中小企业板新股且2006~2008年成长性预期比同类企业略高,预计合理估值应为2006PE18倍,即7.2元。

考虑到今年小盘新股

上市首日的表现,上市首日的PE可能会达到19倍甚至更高,即7.6元以上。建议上市后在6.8元以下积极配置,而9.6元以上可考虑逐渐减持。

据WIND资讯统计,电子器件板块2005年平均PE水平在25倍附近,2006年平均PE水平在22倍附近。万联证券的尤晓光分析认为,我国电子元器件行业

盈利情况从2005年四季度开始好转,行业销售利润率开始稳步回升。2006年全年电子元器件行业运行趋势依然保持温和向上的格局,电子元器件行业06年增长有望保持在15%到20%之间。

根据得润电子最新公布的2006年度中期业绩快报,2006年上半年公司实现主营业务收入3.25亿

元,较上年增长30.31%;实现净利润1097.24万元,较上年同期增长10.92%;每股收益为0.18元,较发行前增长12.50%。尤晓光预计得润电子的合理市盈率在25倍左右,上市定价在12元左右。也有分析人士认为,考虑到近期新股定价普遍较高,估计上市后的短期定价为35倍即14元左右。

开放式基金净值一览

截止时间:7月21日

代码	简称	净值	累计	代码	简称	净值	累计	代码	简称	净值	累计	代码	简称	净值	累计
000001	华夏成长基金	1.351	1.611	110001	易基平稳	1.572	1.842	162206	泰达荷银	0.3122	1.872	240008	华宝收益增长	1.0058	1.0058
000011	华夏大盘精选基金	1.699	1.879	110002	易基策略	1.785	1.975	162207	泰达荷银	1.0016	1.0016	253010	华宝安心成长	1.184	1.204
002001	华夏回报	1.348	1.759	110003	易基50	1.1451	1.2051	162605	景顺鼎益	1.519	1.579	255010	德盛稳健	1.25	1.37
002011	华夏红利	1.573	1.623	110005	易基积极	1.6216	1.7816	162607	景顺资源	1.371	1.371	257010	德盛小盘	1.317	1.317
003003	华夏现金增利	0.5654	2.274	110006	易基货币	0.4777	1.908	162703	广发小盘	1.7812	1.8812	257020	德盛精选	1.354	1.624
020001	国金基金	1.594	1.697	110009	易方达精选	1.0012	1.0012	163302	巨田资源	1.4349	1.6199	260101	德盛股票基金	1.5882	1.7682
020003	国金基金	1.534	1.606	121002	国投景气	1.4932	1.5232	163402	兴业趋势	1.5471	1.6471	260102	景顺长城货币基金	0.3548	1.601
020005	国泰基金	1.588	1.618	121003	国投股票	0.9858	0.9858	163503	天治核心	1.2479	1.2779	260103	景顺长城内需	1.5255	1.6855
020006	国泰基金	1.115	1.16	150005	银华稳健	0.3882	1.826	163801	中银中国	1.4656	1.5156	260104	景顺成长	1.798	1.888
020007	国泰基金	0.5601	1.957	150103	银华理财	1.2844	1.3144	163802	中银增长	0.34	1.804	260108	景顺成长	0.992	0.992
020008	国泰基金	1.009	1.009	151001	银河稳健	1.3997	1.5247	163803	中银增长	1.2255	1.2355	270001	广发聚富	1.6636	1.9236
040001	华安创新	1.434	1.664	159902	深100ETF	1.359	1.359	180001	银华优势企业	1.4177	1.7577	270002	广发稳健增长	1.6713	1.8413
040002	华安中国A股	1.267	1.437	159903	中小板	1.008	1.008	180002	银华保本增值	1.0897	1.1337	270004	广发货币	0.4114	1.474
040003	华安现金富利	0.5492	1.873	160105	南方积极	1.4429	1.4429	180003	银华道琼斯88	1.3571	1.6771	270005	广发聚丰	1.6327	1.7377
040004	华安宝利	1.601	1.741	160106	南方高增	1.5038	1.6608	180008	银华一债	0.4485	2.038	288001	中信经典配置基金	1.3218	1.3718
050001	博时增长	1.466	1.664	160505	博时主题	1.3919	1.4829	180009	银华货币B	0.5148	2.284	288002	红利精选股票	1.4248	1.5348
050002	博时裕富	1.254	1.304	160603	鹏华收益	1.377	1.752	200001	长城久恒	1.173	1.533	288101	中信现金优势货币基金	0.4161	1.823
050003	博时精选	0.4487	2.014	160605	鹏华50基金	1.444	1.664	200002	长城久泰	1.3426	1.3726	290001	泰信天行策略	0.4256	1.832
050004	博时精选	1.4106	1.4706	160606	鹏华价值	0.425	1.676	200003	长城消费成长	0.6275	1.905	290002	泰信先行策略	1.3308	1.3808
050007	博时平衡配置	1.004	1.004	160607	鹏华价值	1.001	1.001	200006	南方消费成长	1.0444	1.0444	310308	盛利精选	1.2406	1.3606
070001	嘉实成长	1.5491	1.7891	160706	嘉实300	1.172	1.422	202001	南方稳健成长	1.5198	1.7448	310318	盛利配置	1.0684	1.0954
070002	嘉实增长	1.748	2.029	161005	富国天惠	1.4911	1.6111	202031	南方现金增长	0.7788	2.21	310328	申万巴黎双利	1.5402	1.5902
070003	嘉实稳健	1.404	1.579	161601	融通新蓝筹	1.4055	1.6705	206001	鹏华行业成长基金	1.4026	1.5226	310338	申万巴黎收益宝	0.618	1.623
070006	嘉实服务	1.2	1.27	161604	融通深证100	1.057	1.407	210001	金鹰优选	1.1381	1.2281	320001	诺安平衡基金	1.4859	1.6609
070007	嘉实清安	1.126	1.146	161605	融通蓝筹成长基金	1.27	1.53	210001	金鹰优选	1.3941	1.5841	320002	诺安货币基金	0.4598	2.133
070008	嘉实货币	1.2093	2.229	161606	融通行业景气基金	1.332	1.392	213002	宝盈泛沿海	1.3562	1.5062	320003	诺安股票	1.4224	1.5174
080001	长盛成长价值基金	1.492	1.696	161607	融通巨潮	1.02	1.45	217001	招商安泰股票	1.4145	1.6395	340001	兴业转债基金	1.1018	1.4028
080011	长盛货币	0.4731	1.883	161608	融通货币	0.2666	1.965	217002	招商安泰平衡	1.268	1.463	340005	兴业货币	0.3322	1.618
090001	大成价值增长	1.5566	1.7966	161706	招商成长	1.421	1.721	217004	招商现金增值基金	0.3964	1.903	350001	天治财富增长	1.2536	1.3336
090003	大成蓝筹稳健基金	1.4869	1.5869	161902	万家保本	1.1118	1.1768	217005	招商先锋	1.3546	1.4796	350002	天治品质优选	1.1314	1.2914
090004	大成精选增值	1.4066	1.7266	161903	万家公用	1.2383	1.2383	233001	巨田基础行业	1.1475	1.2075	350004	天治天得利	0.5532	1.904
090005	大成货币A	1.6055	2.104	162102	金鹰中小盘	1.427	1.457	240001	宝康消费品	1.5411	1.7111	360001	光大红利核心	1.3028	1.3828
091005	大成货币B	1.6707	2.348	162201	荷银成长	1.5296	1.7596	240002	宝康灵活配置	1.5131	1.6631	360003	光大货币基金	0.3301	1.989
100016	富国动态平衡基金	1.335	1.435	162202	荷银周期	1.5668	1.8018	240004	华宝动力	1.4496	1.4896	360005	光大红利股票	1.0907	1.0907
100020	富国天益价值基金	0.9997	1.9562	162203	荷银稳定	1.5215	1.6815	240005	华宝策略	1.2847	1.4047	373010	上投摩根双息平衡	1.0361	1.0361
100022	富国天瑞趋势地区	1.4499	1.5899	162204	荷银精选	1.5931	1.6631	240006	华宝货币	0.3311	1.333	373011	上投优势	1.9619	1.9819
100025	富国天时货币	0.5239	2.124	162205	荷银风险预算	1.2251	1.2901	240007	华宝货币B	0.3979	1.576	377010	上投摩根股票	1.7952	1.8352