

中国人民银行副行长吴晓灵昨天表示

# 私募基金设立依据具备

**时报讯** 中国人民银行副行长吴晓灵昨天表示,被称为“集富人之财”的私募基金,在中国的设立已经具备法律依据。

她是在昨天召开的“中国私募股本市场国际研讨会”上作主旨发言时进行这样表述的。

吴晓灵认为,私募基金在中国作为重要的

机构投资人,简单的说,是集富人之财。中国目前缺乏组合各种重要因素的金融工具,私募股权基金是其中之一。随着外资私募基金大量进入中国,必然推动中国私募基金的发展。根据中国的《证券法》、《公司法》和最近修订的《合伙企业法》,私募基金已经具备设立的

依据。谈到政府对此进行监管时,吴晓灵指出,中国政府不需要对私募股权基金进行特别的限制,对私募基金的税收,应该避免双重征税,将税收鼓励与企业设立分开。

她认为,放开中国的金融束缚,扭转政府在金融活动中承担过多

风险的状况,让市场主体自己承担风险,才能使进入市场健康发展。

据了解,2005年,中国私募投资额达到30亿美元,而英国作为欧洲最大和最先进的私募股本市场,私募投资额达到180亿美元,中国的私募股本和风险投资被认为有极大的发展空间。

中欣

## 工行上市 今日接受聆讯

**时报讯** 今日,中国工商银行将进入两地上市的正式程序。香港联交所开始对工行进行聆讯,与此同时,据知情人士透露,中国证监会也在同日正式审核工行上市事宜,预计26日完成过会。而从下月初开始,工行将进行大约为期两周的路演活动。

在接受香港联交所聆讯的同时,工行将得到一项权力豁免,即可以提前披露其初步的招股说明书,此举旨在保证工行两地上市的正常运作。

鉴于两地市场的反应不一,工行和承销团在定价时将受到考验。此前曾有人士表示,1.7倍市净率是可以接受的价格底线。

按照目前的信息来看,工行将计划发售354亿股H股及177亿股A股,在启动绿鞋机制之后,总规模甚至可能超过600亿股。

中财

## 发审委下周一 审核伊利发权证

**时报讯** 昨日证监会发布公告,发审委定于9月25日召开2006年第41次发行审核委员会工作会议,审核G伊利发行认股权证申请议案。届时参加会议的发审委委员有:吴晓东、沈国权、罗玉成、韩炯、马季华、焦津洪和黄宏彬。

顺风

## G中信发起人 减持3029万股

**时报讯** G中信昨日公告,截至9月18日,公司发起人股东中国石化集团新星石油有限责任公司已减持公司股票3029.96万股,占公司总股本的1.22%。这是非流通股解禁以来,G股公司数量最多的减持。

G股公司限售股解禁后,非流通股股东减持情况时有发生。G恒升第二大股东中经担保通过交易所挂牌抛出公司股票289.61万股,G人福第三大股东武汉奥兴公司则抛掉了其持有的全部663.9万股公司股票。

中证

## 14只权证 助兴招行H股

**时报讯** 招行H股本周五将在香港联交所挂牌。因市场反映热烈,多家权证发行商将发行至少14只以招行H股为标的的权证,并于招行H股挂牌当日在新加坡交易所上市。

记者在新加坡证券交易所了解到,在招行上市当天,将有法国东方汇理银行、花旗集团、德意志银行、JP摩根、麦格理和荷兰合作银行等6家权证发行商发行的14只招行权证在新交所上市。其中以花旗银行最为积极,一次推出4只招行权证在新加坡挂牌。14只权证中,除1只行权价为9.88港元的认沽权证外,其余均为认购权证,认购权证的行权价格介于8.81~9.88港元之间。

综合

## 上证所成功举办 新一代交易系统 上线培训活动

**时报讯** (记者 苏广华)日前,上证所在上海举办的为期一个月的新一代交易系统上线培训活动顺利结束。本次培训是继7月新一代交易系统全市场推介活动后,新系统上线就绪工作的又一项重要活动。通过本次培训,会员等市场参与机构将全面、深入理解新一代交易系统上线配合相关工作的详细内容,为全市场就绪工作的顺利实施奠定了坚实的基础。

历时一个月的培训市场反映积极,有215家证券公司、基金管理公司、会员系统开发商和其他拥有上证所席位的机构共498人参加了培训,覆盖了93%的新一代交易系统主要参与机构,其中会员和基金管理公司的参培率达到99%。参加培训的498人全部通过考试获得相应培训资格证书。

根据会员等参与机构配合上线工作的实际需求,上证所针对业务人员和技术人员制定了两套培训课程。业务人员重点培训PBU实施指南和J-Trader操作实务,技术人员重点培训了MISS部署、安装和维护实务以及STEP接口开发指南。值得一提的是,本次培训充分利用了上证所新建立的新一代全天候测试环境,使学员在相对真实的环境下,学习到J-Trader的操作以及MISS的安装和维护,培训效果显著。

# 网上新股首现六珠连发

**时报讯** 在不久前创造的在网上连续交叉发行5只新股的纪录,即将被打破。从今天起,众合股份、江苏宏宝等新股的IPO,会将这一网上连发纪录扩大至6只。

东源电器昨日发布的招股意向书显示,该股网上发行申购日确定为9月25日。这样,加上之前已确定发行日期的5只新股,使得从今日起的连续4个交易日, A股市场将首次出现6只新股交叉发行的现象。市场人士预计,由于相关资金必须全额冻结,而这6只新股的申购资金又无法交叉使用, A股市场势必再度掀起资金申购狂潮。

按照已经公告的新股发行安排,从今日起,将会有6只新股在网上连珠发行。具体安排是,9月21日,众合股份2160万股网上发行;9月22日,江苏宏宝4000万股网上



漫画/李向东

发行;9月25日,德棉股份、北辰实业、东源电器同时网上发行;9月26日,日照港网上发行。

在此之前, A股市场发行的最高纪录是5只新股交叉发行,分别

是7月18日至7月21日发行的大秦铁路等5只新股;以及8月7日至8月10日发行的中国国航等5只新股。两次交叉发行均引资金入场,合计冻结资金分别达到8000亿元和

5400亿元。

本轮前所未有的6只新股交叉发行,无疑将再度拉紧市场的资金供应,场外资金进入A股市场的洪峰重现,似已无法避免。

沪信

# 首只邮政基金销售好于预期

有业内人士认为,该基金的成功运作,将为邮政系统进入基金行业树立标杆性作用

**时报讯** (记者 张玉) 随着邮储成为基金营销的新渠道,中国首只邮政基金——中邮核心优选股票基金,也随之开始发行。作为第一只有着邮政局背景的股票基金,中邮核心的销售情况如何?怎样选股来保证它的收益?

“中邮核心目前的销售情况比我们预期中的要好,从现在募集的情况来看,散户的认购数量比机构更多。”中邮创业基金公司市场部负责人刘环向记者表示。

### 先天优势有待发挥

据了解,中邮创业基金公司由国家邮政局、首创证券等4家股东共同出资成

立。8月28日,中邮核心已在农业银行、中信银行、北京银行和全国21家券商的近23000个营业网点发行;9月9日,才开始在各大邮政储蓄窗口发行。刘环表示,在邮政储蓄的开设要晚于银行、券商渠道的原因是,之前邮政储蓄代销的首批基金“大成2020”和“东方金账簿”,到9月8日才结束发行。它们募集结束后,我们才推出中邮核心。”

此前曾有业内人士认为,邮局员工的整体金融专业素质不及银行员工,邮政渠道的缺陷会影响基金的发行。对此,刘环乐观地指出,银行刚开始卖基金的时候,销售人员的素质也不高,现在就不一样了。邮政

系统经过自我学习,也会有提升的过程。况且,此次参与基金代销业务的3000多家邮储网点,主要集中在省会城市及周边地区,均属经济发达地区,人均储蓄在6000元以上。无论经济实力还是投资意识,邮政储蓄的客户资源都非常符合基金产品发售目标人群,从目前的情况看,邮政渠道的销售成绩比预期中的要好。

昨日记者走访几家代销中邮核心的邮局也发现,在基金的销售窗口,来咨询购买中邮核心的人是络绎不绝。广州市天河体育东邮局基金销售负责人欧阳素勤向记者表示:“以前常有老百姓拿着10万元到邮储买国债,历来来邮政储蓄的

国债承销额都居于前列。这就说明邮局销售基金有它的渠道优势和资金优势,只要耐心培养老百姓投资基金的意识,邮储代销基金的前景非常光明。”

欧阳素勤还指出,这是邮政背景的第一只基金,邮局内部的人都非常看好,不少人都认购了。相信基金经理怎么说都会把其业绩做好,如果口碑不好,下面的邮政系基金还怎么发?!

### 三重过滤选股求稳健

目前股市已经具备了长期走牛的趋势,中邮核心的选股思路到底如何?如何经营才能保证它的良好业绩?记者在采访中邮核心拟

任基金经理许炜时了解到,中邮核心在选股时,将通过三重过滤法,构建个股投资组合。

许炜介绍,所谓“三重过滤”是指分析上市公司的核心竞争力、考量上市公司治理结构和判断上市公司估值水平,层层筛选,挑选具有内在投资价值 and 稳定成长潜力、且价值被低估的股票进行投资,以赢得稳健的、更高的投资回报。

随着邮政储蓄进入基金业,有业内人士认为,由银行一家独大、独占基金销售成果的情况将不再出现,基金代销渠道将朝着多元化的方向发展。中邮核心的成功运作,则将为邮政系统进入基金行业树立标杆性作用。