

· 金融速递 ·

嘉实开通货币基金T+0快速取现

本报讯(记者 宋娅)记者获悉,昨起,嘉实基金推出了针对网上直销客户(含电话交易)的“即时付”货币基金T+0快速取现服务。至此,行业三甲华夏、嘉实、南方均开通了货币基金T+0赎回服务。

相较于此前出炉的货基T+0赎回方案,即将上线的嘉实“即时付”货币基金T+0快速取现服务不论是在支持银行、业务开放时间还是优惠幅度上均进行了升级。其所支持的银行卡数量已扩至22家,是目前支持银行卡家数最多的公司之一;同时在业务开放时间上,嘉实“即时付”服务对投资者7x24小时开放,投资者可在任意自然日任何时间提交“即时付”服务申请,即便是节假日也能实现货币基金赎回并快速取现,且单个投资人当日快速取现上限高至10万元。

华夏旗下三债基年底齐分红

本报讯(记者 肖海燕)记者获悉,华夏基金旗下华夏债券基金、华夏希望债券基金和中信稳定双利债券基金将分别于12月25日、12月26日和12月27日派发红利,每10份分别派发现金0.20元、0.30元和0.25元。

Wind数据显示,华夏基金这次分红的3只基金均业绩不俗,截至12月18日,华夏债券和华夏希望债券今年以来总回报率超过7.2%,中信稳定债券总回报率也达6.66%。如果把时间线拉长可以发现,华夏债券从成立以来到现在,总回报率高达82.4%,能与牛市中的股票型基金媲美。值得一提的是,这次分红也是该基金成立以来的第29次分红,在持续回报投资者方面表现不俗。

农行北分500亿元助推海淀发展

本报讯(记者 孟凡震)农业银行北京市分行与北京市海淀区人民政府昨日签署战略合作协议,农行北分将在未来五年提供500亿元的意向性信用支持,用于海淀区“十二五”时期的重点项目工程。

据介绍,农行北京市分行在海淀区内设立四家处级支行,40多家营业网点,特别是在服务首都中小民营企业发展方面,该行在北京同业地区率先以组合金融方式在海淀区试点建设了中小企业“信贷广场”,着眼于中关村高新技术产业的特殊需求,成功打造了涵盖融证券、保险、PE、评估等在内的全方位金融服务平台。该行同时为高科技产业量身打造了高新技术知识产权质押贷款产品,在一定程度上缓解了高科技企业贷款抵押难的问题。

· 今日看点 ·

签约 四川成渝签下67.5亿项目

四川成渝(601107)今日发布公告称,公司全资子公司四川蜀工高速公路机械化工程有限公司与四川公路桥梁建设集团有限公司组成的联合体近日签署土建工程施工合同,合同金额共计67.53亿元。合同生效条件是蜀工高速及四川公路桥梁建设集团有限公司组成的联合体提供履约担保,由双方法定代表人或其委托代理人签署并加盖公章,且履行相关法律程序后生效。

公司表示,合同履行对公司本年度的资产总额、净资产和净利润不构成重大影响,对未来几年公司的净资产和净利润将产生一定的影响,但是,该项目实施可能存在地质风险,当地材料价格上涨可能会对项目成本控制产生一定的影响。

补贴 重庆钢铁获财政补贴5亿元

重庆钢铁(601005)今日发布公告称,公司获重庆市长寿区财政局下发的5亿元财政补贴,将计入公司营业外收入,目前该款项尚未到账。财政补贴批复表示,“根据重庆市战略部署,重庆钢铁从重庆市大渡口区环保搬迁至重庆市长寿区,安排5亿元的财政补贴,用于弥补重庆钢铁2010年至2012年因环保搬迁增加的环保费用支出等经营成本”。

公告显示,如果该款项到账,重庆钢铁将依据相关规定及财务安排将该项财政补贴全额计入公司营业外收入,该项财政补贴将增加本公司营业外收入及公司利润。就在不久前,重庆钢铁还通过出售资产入账4.3亿元。

净利 宝石A预计净利增长超9倍

尽管离年报披露时间还有一段距离,宝石A(000413)已给投资者带来了很大的惊喜。宝石A今日发布业绩预告,公司预计今年实现净利润1.2亿-1.4亿元,同比增长912.63%-1081.4%,基本每股收益为0.313-0.366元。

公告显示,宝石A利润大幅增长的主要原因就是控股子公司芜湖东旭光电装备技术公司和石家庄东旭光电装备技术公司业务大幅增长。就在上周末,宝石A曾发布公告,将非公开发行股票不超过5.2亿股。

商报记者 崔启斌

· 资金净流入昨日排行 ·

| 资金净流入行业前五位 |

行业分类	涨跌	流入资金	净流入
制造业	0.67%	3638911.11万元	256245.6万元
采掘业	0.20%	503169.86万元	46022.3万元
房地产业	0.34%	613403.03万元	39451.24万元
信息技术业	0.81%	283695.37万元	34835.72万元
金融、保险业	-0.41%	778479.81万元	6240.45万元

| 资金净流入个股前五位 |

证券名称	价格	涨跌	净流入	成交额
保利地产	12.13元	-0.08%	27000.88万元	158255.49万元
长安汽车	5.94元	10.00%	22694.35万元	53224.63万元
中海科技	11.33元	10.00%	16857.26万元	29577.80万元
瀚安环能	20.89元	3.16%	16126.69万元	73542.80万元
科力远	22.35元	9.02%	14935.54万元	35649.61万元

本版文字仅供参考 据此入市风险自担

责编 马元月 美编 韩玮 责校 朱楠 电话:84285566-3205 news0518@163.com

15家公司三天推200亿再融资计划

股市稍回暖上市公司急圈钱

近期部分上市公司再融资项目

公司名称	股票代码	融资上限	审批进度
光大银行	601788	70亿元	上会待审
长城开发	000021	69亿元	董事会通过
浙报传媒	600633	25亿元	董事会通过
韶钢松山	000717	15亿元	董事会通过
厦工股份	600815	15亿元	明日发行

的再融资计划,光大证券周二发布的公告显示,该公司的增发计划已经上交证监会并获得受理,再融资推进速度明显加快。

短短三个交易日内,就有15家公司新推出再融资计划或主动加快再融资进度,这样的再融资推进密度在今天的A股市场非常罕见,是什么原因刺激了上市公司再融资热情的突然高涨?在分析人士看来,这很有可能与

近期A股市场的强势回暖有关。12月4日上证综指在触底1949.46点之后,A股市场多方掀起了一波非常强劲的反弹,到昨日收盘时上证综指收报2162.24点,区间涨幅已经接近10%。

“近期市场的反弹,令上市公司再融资的热情升温。中长期来看,目前的股指仍然是处于底部位置,在此时推出再融资方案,可以确定一个比较低的增发价格,一旦市场继续回暖,届时二级市场的股价必然大幅高于目前上述公司确定的增发价,如此一来它们增发成功的概率就会大增。”上述分析人士说。

不过,该分析人士也表示,再融资过于密集可能会对当前的反弹形势形成明显压力。本周的前三个交易日,经过一路大涨之后的A股已渐渐显疲态,股指由此前的一路高歌猛进转入震荡休整阶段,做多动能明显衰减,而据不完全统计,上述15家公司再融资额度相加将超过200亿元,这可能会对投资者的心理产生一定的冲击。

韩玮/制表

Market focus

最高预期收益成空谈

超两成国有行结构性产品收益“不达标”

或许是产品设计火候不够,或许是对市场预判的眼光不够老辣,一向以投资稳健著称的国有银行今年频频在结构性理财产品上失手。在公布到期收益率的结构性产品中,国有银行有24.74%的产品未达到最高预期收益率,产品“未达标率”是外资银行的42倍。

超两成产品未实现预期收益率

标榜“高收益”的结构性理财产品越来越受到商业银行和激进型投资者的青睐。来自普益财富的最新数据显示,今年前10个月,国内银行共有1413款结构性理财产品到期,其中,外资银行的到期数量最多,达到1057款,占整体到期产品总数的74.81%,其次是股份制商业银行和国有银行,到期产品数分别有217款和131款。而在产品实际收益上,国有银行

与外资行相差悬殊。外资银行未实现最高预期收益率的产品仅有4款,占其公布了到期收益率产品总数的0.58%;而国有银行有24款结构性理财产品未实现最高预期收益率,占其公布了到期收益率产品总数的24.74%。

国有行产品设计功力不足

24.74%的国有银行结构性产品未达预期收益率,这一比例让不少投资者捏了一把冷汗。究其原因,产品设计、投资经验、运作水平的短板是国有银行结构性产品屡屡失利的主要原因。

一家股份制银行理财规划师在接受记者采访时表示,外资行对结构性产品的设计、运作经验更丰富,他们的投资渠道也更广,除了黄金、石油、汇率等标的之外,一些大宗商品指数、股票也在投资范围内。与外资银行相比,

国有银行结构性产品起步较晚,投资火候也明显不敌外资银行。

记者发现,外资银行的结构性产品期限多为1年期以上,而国有银行发行的结构性产品多为1个月、3个月、6个月期。某外资行内部人士告诉记者,在投资理念上,外资银行倾向于长期投资,而中资银行大多采取短钱策略。

投资者需防“假结构”产品

理财产品市场近期风波不断,先有多家银行踩到员工私售理财产品的地雷,后有某银行员工曝出自家理财产品是“假结构”。近日又有媒体曝光某银行“汇益达1号”汇率挂钩产品只是投资银行间的同业拆借、央票和债券回购等业务,并没有挂钩美元。

上述股份制银行理财规划师称,目前大部分结构性产品都设置了

95%或100%的保本条款,出于资金安全的考虑,商业银行会将80%-90%的本金投资于债券或货币市场,其余的部分投资于金融衍生品,以博取高收益。“不排除一些银行以结构性产品博眼球,将全部资金转投债券和货币市场。”

普益财富市场研究员魏可对记者表示,从投资者角度来看,购买结构性产品除了考虑其最高预期收益率以外,更多的是要对产品的收益结构设计有一定的了解,同时结合自己对于市场的走势判断,确定该产品是否适合自己。

“投资者在购买结构性理财产品的时候,一定不能盲目和盲从,只有自身对挂钩标的以及收益设计条款有一定程度的了解和判断,才能获得较为理想的收益。”魏可表示。

商报记者 孟凡震

老周侃股

处罚太轻致造假公司泛滥

周科竞

康美药业又被曝出财务造假,投资者饱受伤害。近期证监会不断表示要严惩上市公司财务造假,到底何时投资者才能看清上市公司的真面目,还A股市场一个清新的环境?

康美药业的财务造假,源自一篇《康美谎言》的文章,但上市公司也积极应对,在第一时间予以澄清,并启动大股东增持计划,在12月17日跌停板时买入100万股股票。从当日分时成交看,14时36分有一笔10072手的成交,很可能是康美药业大股东所为,如果真是这样,那么康美药业大股东是看到跌停对于跌停板并且无望打开时选择买入并启动大股东增持计划的。

这里就出现一个疑问,12月17日当日,康美药业股价于跌停板,并且保持到收盘,而康美药业大股东的增持计划为增持不超过2%的股份,约4400万股。也就是说,如果康美药业大股东对自己公司的业绩和成长性有足够的信心,而且公司的财务数据又真实可行,在大势正处于反弹之中,大股东又恰好有增持计划,为何不趁着投资者被媒体“误导”时逢低大肆买入股票,顺便实现护盘,而只是象征性地买入100万股呢?

由此可以判断,康美药业大股东并不确定12月17日的13.79元股价属于被严重低估的价格,至少大股东认为,在澄清公告发布之后,康美药业股价还有进一步走低的空间。

本栏以为,在证监会说话前,投资者没办法判断康美药业是不是真的财务造假,但是大多数投资者都宁可信其有。这倒不是对康美药业的偏见和对媒体文章的信赖,而是A股市场上,存在着太多的造假和欺诈。投资者不愿意相信上市公司清白,或者是不敢相信上市公司清白,因为如果投资者不选择逃命,很可能最终会遭受灭顶之灾,这可以叫做惊弓之鸟。

证监会希望A股市场充满阳光与微笑,但很明显仅仅依靠思想教育工作是达不到目的的,必须让造假者得不偿失,才能强力遏制造假行为。数学上有一个词叫数学期望,即造假者造假成功的概率乘以造假成功的收益必须小于造假失败的概率乘以造假失败的处罚,才能让造假者望而却步。

如果造假成功与失败的概率不能控制,那么就必须要大幅提高造假失败的惩罚力度,现在正是这一环节出了问题,处罚太轻,以致造假者泛滥。

144亿 年内最大货基诞生

本报讯(记者 宋娅)虽然2012年货币基金发行从10月才拉开序幕,但这丝毫不能阻碍它在年末劲抢基金市场风头。昨日,国内首只上市交易型货币基金——华宝兴业现金添益交易型货币市场基金正式进入为期3天的发行期。同一天,民生加银现金增利货币市场基金对外公布了144亿元的首募规模,这一数字不仅刷新了今年货币基金(不含短期理财产品)的募集规模纪录,更是超过了此前宣布募集规模的6只货币基金首募规模总和。

机构资金的入场显然是基金规模过百亿元的主要推手。公司公告显示,基金主要针对千万级以上客户的B份额为130.12亿元,由于基金的有效认购总户数为7757户,而这也意味着,部分超亿甚至过十亿的资金入场了。

由于机构资金青睐,货币基金岁末年初规模上百亿屡见不鲜,但首募超百亿规模的极其罕见,来自天天基金网的数据显示,2008年至今,此前无一只货币基金首募超百亿。值得注意的是,这只基金是民生加银旗下的首只货币基金,得益于该基金的募集规模,民生加银基金公司的规模有望在年末突破200亿元,排名也有望提升20名左右。来自机构的统计数据表示,截至三季度末,民生加银以67.37亿元的资产规模排名所有基金公司第52位。不考虑其他因素,211亿元

的规模(67+144)可以排在35位。

虽然同为银行系基金,但与其他基金公司的风光无限相比,民生加银此前的渠道优势并不明显。为何旗下货币基金一飞冲天?创新业务T+0赎回功不可没。据记者了解,民生加银在发行民生加银现金增利货币市场基金的同时宣布官网直销“T+0”快速赎回业务推出,由于解决了资金的效率问题,对机构的吸引力显然增加不少。

年末临近,在资金需求旺盛、银行存贷比考核等因素的推动下,资金面趋紧或导致资金价格上升,市场普遍预计今年货币基金收益再创新高。Wind数据显示,截至12月10日,79只纳入统计的货币基金今年以来平均年化收益率为4.11%,大幅跑赢一年定存利率。不过,在业内人士看来,尽管资金都是趋利的,但由于目前推出的T+0赎回业务会对单日或单笔赎回金额设上限,大额资金快速进出仍然不方便,百亿的首募中不排除存在“帮忙资金”的可能性。依照往年的数据来看,货币市场基金是基金公司年末冲规模的最大武器,为了打好年终突击战,基金公司情愿给渠道高额的激励费用。

更令该人士担忧的是,由于基金公司资产规模较小、相关经验不足,在大额资金频繁进出时如何应对,如何确保投资人利益不受损是对管理人的考验。

证监会禁止证券公司高管“搞副业”

本报讯(记者 况玉清)证监会昨日发布了最新修改的《证券公司董事、监事和高级管理人员任职资格监管办法》(以下简称“办法”),将证券公司高管“搞副业”的路径彻底封死。同时,证监会还规定,任何人员最多只能同时担任两家证券公司独立董事。

新发布的办法最大的变化就是证监会对证券公司高管的兼职行为和个人经营行为严加限制,办法提出:证券公司高管人员和分支机构负责人最多可以在证券公司参股(控股子公司可不受限制)的两家公司兼任董事、监事,但不得在上述公司兼任董事、监事以外的职务,更不得在其他营利性机构兼职或者从事其他经营性活动。

从上述规定不难看出,证券公司高管及董事、监事除了在供职的证券公司任职并获取报酬之外,其从其他渠道获取收入的路径已基本被证监会封死。分析认为,证监会此举意在防止证券公司高管利用职务之便进行利益输送,降低证券行业经营风险和道德风险。

此外,办法的另一个显著变化就是证监会对证券公司的独董任职也提出了限制,新规定要求“任何人员最多只可以在两家证券公司担任独立董事”。

两公司拟高价回购被追涨停

本报讯(记者 王丹)康力电梯(002367)和诺普信(002215)昨日双双公告,拟高价回购自家公司的部分社会公众股份。受此消息提振,两只个股当日均强势涨停。不过,有市场人士却提出质疑,两家公司的回购有作秀拉升股价的嫌疑。

根据回购预案,康力电梯回购资金上限为2.6亿元,回购价格上限为11元/股,回购数量为2364万股;诺普信回购资金上限为1.8亿元,回购价格上限为8.5元/股,回购数量为2117.64万股。

对于回购理由,两家公司基本一致,均认为目前公司估值偏低,回购有利于维护公司形象、保护广大投资者利益。为了表示决心,康力电梯和诺普信的拟回购价上限均较目前股价高出不少,较公告发布前一交易日的收盘价前者溢价37%,后者溢价21%。如此的大手笔自是吸引了市场不少的“赞许”目光,昨日,两股几乎都是“一字涨停”。

不过,据记者随后了解,两家公司回购的长期利好并不被市场认同,甚至有分析人士指出,它们有作秀、刻意拉升股价的嫌疑。私募基金人士万兵表示,企业通常是在股价低迷时回购注销股票,此举将减少公司流通股本,增厚每股利润,从而提振股价,这两家公司推出回购预案是在市场明显回暖、底部基本已经确立之时,康力电梯和诺普信的回购应意在助涨拉涨。目前它们均未实现全流通,且PE、个人股东都有套现需求。