



创业板有望成为券商创收新源泉

证券时报记者 张媛媛

日前,修改后的《证券发行上市保荐业务管理办法》已经向社会公开征求意见。可以预见,伴随创业板的诞生,变动中的保荐业务只是进步中的一小步,而与创业板同步前进的整个证券行业内部的发展才是资本市场迈上新台阶的一大步。

监管层今年在进一步规范券商常规监管的同时,将加快创新业务的推动进程,而创业板的推出将为这些创新业务的发展提供新的契机,将对券商的承销业务、经纪业务、直投业务、风险管理以及研究咨询等方面带来积极影响。

第一,创业板将增厚券商经纪业务收入。从境外创业板市场的发展情况来看,2008年美国NASDAQ市场交易额甚至超过了纽约证券交易所的交易额。2008年韩国KOSDAQ的市场成交额占主板市场成交额的比重在24%左右。相信随着中国创业板的推出以及不断发展,越来越多的高成长、高创新能力企业将通过创业板完成“凤凰涅槃”,交易不断活跃,券商也将从中获得越来越多的经纪业务收入。

第二,创业板将为券商的承销业务带来新机。我国未上市的大型企业越来越少,而有发展潜力的中小型企业众多,如果能推出创业板,无疑将大幅增加券商的承销业务量及其收入。

第三,创业板为券商直投业务的发展提供契机。从国际投行市场的发展历程来看,直投业务是券商未来发展的方向。近年来,高盛、美林、摩根士丹利等国际知名投行都已在中国投资了多个Pre-IPO项目,一些项目获利不菲,已成为经典案例。显然,以创业板市场为主体,大力发展直投业务,拓宽盈利渠道,可以改变国内券商以传统业务为主“靠天吃饭”的发展模式,提升管理水平和核心竞争力,推动投资银行的整体发展,促进资本市场的进一步完善与发展。由于券商投行业务部门经常接触拟上市企业,掌握了比较丰富的上市资源,创业板的推出将促使这些券商积极进行直接投资,这是券商开展直投业务的一大优势。

第四,创业板将有助于完善券商风险管理制度。从新修改的创业板对保荐人的要求来看,也是要求与责任更高更重,这客观上要求券商必须充分重视、了解以及评价券商承销、保荐、以及自营创业板业务中的风险,提高风险防范意识,规范内部风险控制制度。

第五,创业板将对券商研究咨询起到积极的促进作用。创业板的推出,将促使券商针对其特点建立一套完整、独立的业务体系。一方面促进券商积极参与创业板市场的研究发展和投资咨询业务,另一方面将有利于券商借此加大宣传力度,建立可信赖的品牌和声誉,进而加大对像投资基金管理公司等大的机构客户的投资咨询服务,用良好的特色服务吸引更多的交易量,获得更多的回报。

备战创业板 基金公司将推ETF产品

此举既能丰富基金公司产品线,又能给投资者多元选择

证券时报记者 付建利

本报讯 记者日前从有关方面得知,尽管创业板尚未正式推出来,但不少基金公司对创业板推出来之后的投资机遇颇感兴趣,无论是在人员配备,还是产品设计上,一些基金公司都未雨绸缪、积极布局,深圳和北京已有基金公司正在积极准备创业板ETF产品。所谓兵马未动,粮草先行。要在未来市场占据有利位置,就得提早准备。”深圳一家基金公司有关负责人说。

积极准备创业板ETF产品

深圳一家合资基金公司分管营销的副总日前告诉记者,该公司目前正在设计一款创业板ETF产品。我们十分

看好创业板的发展前景,一旦创业板推出来受到市场和投资者的热捧,跟踪创业板ETF产品肯定会走俏!”他表示,由于国内跟踪特定指数的ETF产品某种程度上具有排他性,创业板肯定会拓宽基金的投资标的,带来新的投资机遇,谁先占领了创业板ETF产品的制高点,谁就能在未来更好地把握好创业板的投资机遇。正如华夏的50ETF一样,正是因为抢先布局,如今50ETF已经成为基金公司指数化产品的榜样。”这位副总经理还表示,由于创业板上市交易规则、信息披露、入市门槛等相关规则尚未出台,该公司的创业板ETF产品也只是在储备和尝试阶段,具体方案要等创业板实施细则出台后才能定下来。

无独有偶,记者了解到,北京一家

大型基金公司也有备战创业板ETF的打算。一些基金公司目前已制定专门的研究员或基金经理,重点关注拟上市创业板的企业,我们公司现在听闻有关于创业板的会议召开,都会派人参加。”深圳一家基金公司的副总经理告诉记者,该公司有专门的研究员跟踪拟上创业板的企业,我们首先要搞好摸底工作,对这些企业的商业模式、技术能力、管理层、盈利状况等做到心中有数,才能在未来的竞争中占据主动。”据悉,这家公司已组织产品设计部门召开会议,研讨美国纳斯达克等全球创业板市场的投资机会和风险控制等。

稳打稳扎进入创业板

深圳一家基金公司负责产品设计

严格监管方能保证创业板市场健康发展

——访纽约泛欧交易所集团北京代表处首席代表杨戈

证券时报记者 李坤



在中国创业板即将推出之际,证券时报记者日前就中国创业板推出前的准备工作、世界各主要交易所创业板的发展现状以及中国企业在海外创业板上市等情况,采访了纽约泛欧交易所集团北京代表处首席代表杨戈。杨戈认为,必须要像主板市场一样对创业板公司进行监管,才能保证中国创业板能健康长期发展。

纽交所积极培育创业板市场

证券时报: 纽交所现在的创业板市场发展情况如何?

杨戈: 纽约泛欧交易所集团下属目前主要有两个针对中小企业的交易

所市场,一个是纽约泛欧全美证券交易所(NYSE Amex),另一个是泛欧交易所创业板(NYSE Alternext)。Amex位于美国,主要面向中小成长性企业在美国上市,目前有462家发行人;Alternext位于欧洲,也是面向中小企业,目前有131家发行人,其中2008年以来已经有中国玉米油股份有限公司、华程房产、中国光伏集团东营光伏太阳能有限公司以及浙江三鼎工具有限公司等4家中国公司在Alternext上市。

证券时报: 纽交所上述两个创业板市场的公司并不多,是什么原因?

杨戈: Amex是纽约泛欧交易所刚刚完成收购的,目前还处于起步阶段,业务不多属于正常现象。Alternext在欧洲是一个新的交易所,真正推出来也就一年多的时间。而且2008年整个世界经济陷入了金融危机,企业上市的可能性比较小,IPO的数量也很少。这与整个大经济环境有关。但这应该也是一个暂时的现象,随着市场好转,我们相信会有越来越多的企业到我们的创业板上市。目前已经有很多企业正在与Amex洽谈挂牌事情,包括中国的公司。Alternext这边也有很多企业感兴趣,包括中国企业。但是相对来讲,欧洲的投资者不像美国的投资者那样了解、熟悉中国企业。因此,中国企业去欧洲挂牌,我们还需要更多的培育时间。

证券时报: 上述两家面向中小企

业的交易所对上市企业有什么要求?

杨戈: 位于美国的Amex相对来说,对上市企业的要求相对严格,对营业收入、市值、发行价等方面都有比较明确的规定;位于欧洲的Alternext的入市门槛相对较低,只要两个要求,一个是要有两年的财务记录,另一个是要按国际会计准则进行审计的财务报告。除此之外,就是要得到投资者的认可。

证券时报: 您如何看待一些创业板市场大量退市的现象?

杨戈: 在各个市场,包括主板都有退市的情况,这是一种很普遍的现象,只是在创业板市场比主板市场更多。这主要是因为,创业板对上市公司的要求较低,门槛比较灵活。一些比较年轻、规模小、抗风险能力差的企业能够在创业板上市,但是上市后,由于外部环境发生变化或者企业内部发生了变化,对于一些尚不成熟的创业板上市公司,更容易造成业绩下降,导致股价下降,市值下降,达不到交易所持续上市的要求,就会被摘牌。以纳斯达克为例,2000年到2001年的时候,其上市公司的数量从5800多家减少到2500家,一半的上市公司都退市了。

加强监管保证创业板质量

证券时报: 从世界范围来看,创业板市场成功的并不多,您怎么看?

杨戈: 主要有两个原因,首先创业板的成功要有一大批优质的创业企

业的人员表示,尽管创业板的推出会给基金公司带来更多的投资机会,但基金行业整体上会采取稳打稳扎的策略。至少我们公司刚开始不会大举进入创业板,毕竟控制风险是基金公司的重中之重。预计公司会派出先头部队”试探深浅。”上述人士表示,创业板刚推出的时候公司数量和流通市值都不会很大,对基金的净值贡献率也有限,因此,基金公司会采取审慎进入的原则,比如刚开始拿出资产规模的5%试探性进入,待时机成熟后逐步扩大规模。

有业内人士表示,对于ETF产品而言,流动性和代表性是首先考虑的因素。ETF要有可投资性,首先跟踪的指数要有一定的容量和流通市值,基金经理调仓时不致于影响标的指

数其他个股股价的走势,否则就会影响到指数产品的跟踪误差。此外,标的指数里个股和行业要相对分散和平衡,如沪深300指数的市场代表性就非常好,包含了不同的行业和股票,基金经理即使调仓换股,冲击成本也很小,从而能保证良好流动性。

深圳一位基金产品经理表示,创业板ETF无疑是基金公司开拓投资渠道的一大选择,未来如果创业板的流通市值足够大,创业板指数得到投资者的认可,基金公司推出创业板ETF既有利可图,同时又能丰富公司的产品线,给投资者提供多元化的选择,创业板ETF作为基金行业的又一新生事物,只要能控制好风险,就一定能得到市场的认可。

些方面?
杨戈: 比如上市公司信息披露,公司治理,内部监管等要与主板企业有一样,包括要求上市公司建立完善的公司治理制度,合理的架构,组织结构,独立的委员会,信息披露的机制等。

证券时报: 中国即将推出创业板市场,您对此有何评价?

杨戈: 总体来讲,这肯定是一个好事。此前,中国的监管部门对主板上市公司的监管相当严格,这导致很多中小企业、创业企业根本达不到上市的要求,所以很多公司只能去海外上市。比如,当年的搜狐、新浪等不少科技股、网络股由于根本不可能达到中国的上市要求,唯一的出路就是去海外上市。中国有了创业板以后,如果上市要求能相对灵活,将会吸引这类企业在中国上市。这是一个好事情。

证券时报: 您认为中国发展创业板市场的过程中要注意哪些问题?

杨戈: 对中国的创业板来说,一个是要培育优质的创业企业。通过创造良好的环境,让创业企业能够成长起来。虽然这不完全依靠交易所就能实现,但是交易所也是其中的一个重要其中的一个组成部分,要发挥一定的作用,创造良好的培育创业企业的生态环境。另一个是要加强监管,要像监管主板市场的公司那样对创业板市场的公司进行严格监管。

证券时报: 您说的监管主要指哪

泰信蓝筹精选股票型证券投资基金

关于开放日常申购业务的公告

根据《泰信蓝筹精选股票型证券投资基金合同》、《泰信蓝筹精选股票型证券投资基金招募说明书》的有关规定,泰信蓝筹精选股票型证券投资基金(以下简称“本基金”)定于2009年5月4日开始办理日常申购业务。

现将有关事项公告如下:

重要提示:

- 1.本基金为契约型开放式证券投资基金,基金管理人为泰信基金管理有限公司(以下称“本公司”),注册登记机构为泰信基金管理有限公司,基金托管人为中国银行股份有限公司。
- 2.本公告仅对本基金开放日常申购的有关事项予以说明,开通日常赎回业务的具体时间及相关事宜另行公告。投资者欲了解本基金的详细情况,请详细阅读刊登在2009年2月27日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《泰信蓝筹精选股票型证券投资基金招募说明书》。投资者亦可通过本基金管理人互联网网站(www.ftfund.com)查阅本基金《基金合同》和《招募说明书》等资料。

3.本基金投资者范围包括中华人民共和国境内的个人投资者和机构投资者(有关法律法规规定禁止购买证券投资基金者除外),合格境外机构投资者以及法律法规或中国证监会允许购买证券投资基金的其他投资者。

- 4.相关业务的解释权归属本公司。

一、销售机构

本基金通过直销机构和各代销机构的代销网点公开销售,投资者还可通过本公司网上交易系统购买本基金。

1、直销机构:

① 泰信基金管理有限公司上海理财中心

地址:上海市浦东新区银城中路200号中银大厦42F

② 泰信基金管理有限公司北京理财中心

地址:北京市西城区(金融街)广成街4号金宸公寓1号楼306室

③ 本公司网上交易地址:https://etrade.ftfund.com/etrading/etrading.jsp

2、代销机构包括:

中国银行、中国工商银行、中国农业银行、中国建设银行、交通银行、北京银行、中国光大银行、华夏银行、中国民生银行、中信银行、招商银行、深圳发展银行、平安银行、宁波银行、上海浦发银行、上海银行、国泰君安证券、申银万国证券、海通证券、东方证券、华泰证券、信达证券、光大证券、湘财证券、江南证券、华安证券、上海证券、德邦证券、招商证券、国信证券、安信证券、广发证券、联合证券、平安证券、中投证券、万联证券、金元证券、民生证券、国都证券、渤海证券、齐鲁证券、银河证券、中信建投证券、中信万通证券、恒泰证券、山西证券、中信证券、远东证券、江海证券、新时代证券、财富证券、东海证券、宏源证券、中银国际证券、长城证券。

以上各销售机构的地址、工作日办理业务的具体时间和其它有关信息、规定等事项,请以各销售机构的规定为准,投资者也可致电各销售机构客户服务电话咨询。

若增加新销售机构,本公司将及时公告,敬请投资者留意。

二、申购业务办理时间

本基金办理日常申购的开放日为上海证券交易所和深圳证券交易所的交易日(本公司公

泰信基金

泰信基金

告暂停除外)。当前开放时间为上午9:30-11:30和下午1:00-3:00。

由于各销售机构系统及业务安排等原因,开放日的具体申购时间可能有所不同,投资者应以各销售机构具体规定的时间为准。

三、申购的数额要求

- 1.投资者通过代销网点首次申购的单笔最低金额为1000元人民币,通过直销网点首次申购的单笔最低金额为50000元人民币(含申购费),追加申购最低金额均为1000元人民币(含申购费)。各代销机构对最低申购限额及交易级差有其他规定的,以各代销机构的业务规定为准。
- 2.投资者将当期分配的资金收益转购基金份额或采用定期定额投资计划时,不受最低申购金额的限制。
- 3.投资者可多次申购,对单个投资者累计持有份额不设上限限制。法律法规、中国证监会另有规定的除外。

四、基金代码

290006

五、申购费率

- 1.本基金申购费用采取前端收费模式,申购费率如下:

申购金额	申购费率
100万元以下	1.5%
100万元 含-500万元	1.2%
500万元 含-1000万元	0.3%
1000万元 含 以上	收取固定费用1000.00元

- 2.基金管理人可以根据《基金合同》的相关约定调整费率或收费方式,并最迟应于新的费率或收费方式实施日前2个工作日在至少一家指定报刊及基金管理人网站公告。
- 3.基金管理人可以在不违背法律法规规定及基金合同约定的情形下根据市场情况制定基金促销计划,针对特定地域范围、特定行业、特定职业的投资者以及以特定交易方式(如网上交易、电话交易等)进行基金交易的投资者定期或不定期地开展基金促销活动。在基金促销活动期间,按相关监管部门要求履行相关手续后基金管理人可以适当调低基金申购费率。

六、开放申购后基金份额净值公告

本公司在开始办理基金份额申购后,在每个开放日的次日,通过网站、基金份额发售网点以及其他媒介,披露开放日的基金份额净值和基金份额累计净值。

七、咨询电话

客户服务中心电话:400-888-5988,021-38784566

电子邮件地址:service@ftfund.com

八、风险提示

- 1.本公司承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。敬请投资者于投资前认真阅读本基金的《基金合同》和《招募说明书》。
- 2.本基金初始募集净值1.00元。在市场波动因素影响下,本基金净值可能低于初始面值,本基金投资者有可能出现亏损。

特此公告。

泰信基金管理有限公司

2009年4月29日

关于增加中信银行代销国泰基金管理有限公司

旗下2只开放式基金并开通定期定额

及转换业务的公告

根据国泰基金管理有限公司(以下简称“本基金管理人”)与中信银行股份有限公司(以下简称“中信银行”)签署的代理销售协议,中信银行从2009年5月5日起增加代理销售本基金管理人旗下2只开放式基金。具体公告如下:

一、代销基金范围及代码

基金代码	基金名称
020007	国泰货币市场证券投资基金
020019	国泰双利债券证券投资基金(A类)
020020	国泰双利债券证券投资基金(C类)

二、投资者可以通过中信银行在北京、上海、杭州、绍兴、嘉兴、温州、南京、泰州、扬州、常州、无锡、南通、宁波、苏州、广州、佛山、东莞、深圳、石家庄、沈阳、抚顺、葫芦岛、天津、唐山、大连、鞍山、青岛、威海、烟台、济南、淄博、济宁、武汉、西安、长沙、郑州、洛阳、成都、昆明、重庆、合肥、太原、呼和浩特、南昌、南宁、福州、泉州、莆田、厦门、哈尔滨等50个城市的543个网点办理基金的开户、申购、赎回、定期定额、转换等业务。

三、定期定额投资计划”是指投资者通过本基金管理人指定的销售机构申请,约定每月扣款时间、扣款金额、扣款方式,由指定销售机构于每期约定扣款日,在投资者指定银行账户内自动完成扣款和基金申购申请的一种长期投资方式。定期定额申购费率与普通申购费率相同,每期扣款金额最低为300元。销售机构将按照与投资者申请时所约定的每月固定扣款日、扣款金额扣款,若遇非基金交易日时,扣款是否顺延以销售机构的具体规定为准。

四、基金转换业务是指投资者在任一销售机构持有本基金管理人管理的开放式基金基金份额后,可将其持有的基金份额直接转换成本基金管理人管理的由该销售机构销售的其他开放式基金的基金份额,而不需要先赎回已持有的基金份额,再申购目标基金的一种业务模式。

五、投资者可以通过以下途径咨询有关事宜:

- 1.咨询中信银行的各代销营业网点;
- 2.登录中信银行网站:www.bank.ecitic.com;
- 3.致电中信银行客户服务电话:95558;
- 4.致电国泰基金管理有限公司客户服务专线:400-888-8688,021-38569000;
- 5.登录国泰基金管理有限公司网站:www.gtfund.com。

风险提示:本基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。投资者投资于本基金管理人管理的基金时应认真阅读基金合同、招募说明书等法律文件,并注意投资风险。

特此公告。

国泰基金管理有限公司

二零零九年四月二十九日

国泰基金管理有限公司关于增加销售机构

代销国泰区位优势股票型证券投资基金的公告

根据国泰基金管理有限公司(以下简称“本基金管理人”)与中国农业银行股份有限公司(以下简称“农业银行”)、中信银行股份有限公司(以下简称“中信银行”)签署的代理销售协议,上述销售机构从2009年5月5日起代理销售本基金管理人正在募集发售中的国泰区位优势股票型证券投资基金。具体公告如下:

一、代销基金范围及代码

国泰区位优势股票型证券投资基金(基金代码:020015)

二、投资者可以通过农业银行在37个一级分行遍布全国所有省、市、自治区的20000多个基金代销营业网点办理本基金的开户和认购等业务。

三、投资者可以通过中信银行在北京、上海、杭州、绍兴、嘉兴、温州、南京、泰州、扬州、常州、无锡、南通、宁波、苏州、广州、佛山、东莞、深圳、石家庄、沈阳、抚顺、葫芦岛、天津、唐山、大连、鞍山、青岛、威海、烟台、济南、淄博、济宁、武汉、西安、长沙、郑州、洛阳、成都、昆明、重庆、合肥、太原、呼和浩特、南昌、南宁、福州、泉州、莆田、厦门、哈尔滨等50个城市的543个网点办理本基金的开户和认购等业务。

四、投资者可以通过以下途径咨询有关事宜:

- 1.咨询农业银行、中信银行的各代销营业网点;
- 2.登录农业银行网站:www.alchchina.com; 登录中信银行网站:www.bank.ecitic.com;
- 3.致电农业银行客户服务电话:95599; 中信银行客户服务电话:95558;
- 4.致电国泰基金管理有限公司客户服务专线:400-888-8688,021-38569000;
- 5.登录国泰基金管理有限公司网站:www.gtfund.com。

七、重要提示

投资者如需查阅国泰区位优势股票型证券投资基金的发行文件(《发售公告》、《招募说明书》和《基金合同摘要》等)可登录本基金管理人公司网站或查询2009年4月16日的《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》。

风险提示:本基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。投资者投资于本基金管理人管理的基金时应认真阅读基金合同、招募说明书等法律文件,并注意投资风险。

特此公告。

国泰基金管理有限公司

二零零九年四月二十九日