

适应定位转型 着眼未来发展

上交所积极介入区域性股权交易中心

□本报记者 周松林

8月中旬以来连续传出上海证券交易所介入地方股权交易中心的消息，除收购上海股权托管交易中心部分股权外，又与浙江省政府签署战略合作框架协议，共同推进浙江省区域性股权交易市场规范发展。分析人士认为，未来上交所可能将继续在全国布局，力争进一步介入各地区域性股权交易市场，此举不仅是对上市资源的竞争和培育，更是为未来资本市场长远发展谋篇布局。

落实战略转型

上交所日前正式签约收购上海国际集团所持有的上海股权托管交易中心29%的股权，将成为该交易中心第二大股东，并参与其管

理。上交所目前与浙江省政府签署战略合作框架协议，推动双方在区域性股权交易市场建设等方面开展更加广泛的长期合作。

市场人士认为，上交所此举有助于竞争和培育上市资源。上交所理事长桂敏杰公开表示，上交所与浙江省政府签署的战略合作框架协议内容之一，就是共同推进蓝筹股市场建设，上交所将提供更优质的服务吸引浙江省企业加盟上交所市场，积极研究、支持在境外上市的浙江企业回归或跨境到上交所上市，利用上交所的股权和债券平台发展壮大。

分析人士指出，上交所开展与地方股权中心的合作也与其最新的战略定位密切相关，而不应仅仅视其为竞争和培育上市资源的权宜之计。一直以来，上交所的

自我定位是优质大盘蓝筹股市场。但今年初，上交所提出了多层次蓝筹市场的新定位。这个新定位包含了经典大盘、新兴蓝筹和潜力蓝筹三个不同层次的市场大板块，从而使市场具有更大的深度。其中，第三个层次即潜力蓝筹公司的特点是市值规模较小，发展速度快、成长性好，通常市盈率水平也较高，具备未来成长为新兴蓝筹和经典蓝筹的潜质。在该基础上，上交所提出支持中小市值规模的优质企业上市的口号，强调将致力于帮助细分行业中发展潜力大、上市后市值规模中的优质企业到上交所上市。

分析人士称，今年7月，上交所推出了《小微企业服务工程纲要》。1个月后，上交所开始实质性介入区域性股权交易中心，

可以视作其战略转型的进一步落实。

推动和规范场外市场建设

分析人士进一步指出，上交所介入区域性股权交易中心，也是监管部门建设全国性多层次资本市场、推动和规范场外市场建设的需要。从国际经验来看，一个合理的资本市场呈金字塔形，其基础部分正是场外市场，其体量远大于标准化的、集中竞价交易的场内市场。许多基础性的产品特别是创新产品和业务首先在场外市场交易，只有少数产品最终会进入场内市场。因此，未来我国资本市场发展的重头戏将可能是场外市场。交易所提前介入区域性股权交易中心的运作，可以把交易所规范运作的机制和经验引

入场外市场，有利于未来在交易所市场和场外市场之间建立转板和连通的机制，协调发展。

上交所与浙江省的战略合作协议就体现了这一思路。协议确定，上交所将全力支持、积极参与浙江省政府推进温州市金融综合改革试验区的建设，有针对性地进行金融产品设计和创新等；专门编制以浙江省上市公司为成份股的指数，支持市场机构开发相应的ETF及衍生产品，并将为浙江规范完善义乌小商品指数、海宁皮革指数、柯桥纺织品指数、余姚塑料价格指数，提供技术、管理咨询、人员培训等多方面服务。此外，上交所将重点加强对浙江中小微企业的服务工作，指导企业完善治理结构，建立规范透明的现代企业制度。

贵州证监局推进打击防控内幕交易

贵州证监局近日召开打击和防控资本市场内幕交易工作联席会议，对打击和防控内幕交易工作进行安排部署。

贵州证监局局长郭文英在会上表示，近年来，贵州证监局通过加强宣传教育活动、构建协作联动机制、督促上市公司建立健全制度、强化现场检查等多种方式，认真开展了内幕交易打击和防控专项工作，取得了一定成效。

郭文英强调，虽然辖区总体情况是好的，但也存在不少问题和隐患，如不加强防控，将可能严重危及资本市场的健康发展。就如何进一步落实打击和防控内幕交易工作机制，郭文英提出当前应重点抓好以下几个方面工作：各成员单位要切实发挥各自的职能和

优势，积极支持和配合协调联席会议做好有关工作；加强宣传教育，营造良好社会氛围；进一步规范涉及上市公司内幕信息的管理；做好梳理检查工作，配合好五部局即将开展的专项检查。

联席会各成员单位表示，将全力做好打击和防控内幕交易有关工作。贵州省金融办将以贵州证监局内幕信息知情人登记管理制度为模板，尽快出台贵州省人民政府部门内幕信息知情人登记管理制度。贵州省国资委将对国资系统内幕信息防控工作进行梳理，结合国资监管工作特点推行内幕信息知情人登记管理及保密承诺制度。贵州省公安厅邀请贵州证监局在适当时候为经侦人员进行专项培训。（邹宁）

银行理财产品一周看台 8.11-8.17

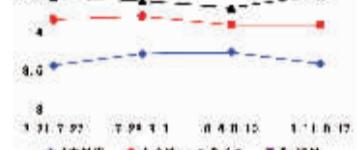
金牛理财网提供

城商行产品发行量首超国有银行

金牛理财网提供的数据显示，上周（8月11-17日）72家银行共计发行579款理财产品，环比增长78款。其中，人民币产品发行519款，外币产品发行60款。保本及保证收益型产品市场份额较为稳定，上周发行234款，占比约为40%。

上周新发人民币理财产品（不含结构性产品）的平均预期年化收益率环比上升0.04个百分点至4.23%，期限为3-6月（含）的理财产品价升量涨明显，平均预期收益率由前一周的4.3%升至27.53%。（张朝晖）

近四周本土理财产品平均年化收益率



上周各期限最高年化收益率人民币理财产品

期限	发行银行	产品名称	预期年化收益率 (%)	委托期限
1个月以内	平安银行	聚财富组合类理财产品第14期人民币理财产品	4.4	31天
1-3个月	招商银行	优逸系列现金管理类人民币理财产品	4.9	92天
3-6个月	恒丰银行	恒裕金牛系列68期人民币理财产品	5	182天
6-12个月	浦发银行	个人专项理财产品第207期聚盈计划	4.9	364天

统计范围：主要商业银行面向全国发行、销售起始日在统计周内的非结构性人民币理财产品。

中小板红利等三指数今日发布

□本报记者 周少杰

“中小责任”，代码“399651”），均以2009年6月30日为基日，1000点为基点。

上述三条指数均在中小板上市公司中选股。其中，中小板红利指数综合考察分红股息率、分红金额占市场份额等因素，选取具有稳定分红历史的50家公司编制而成；中小板治理指数基于巨潮上市公司治理结构综合

评价体系，选取公司经营良好、治理评分较高的50家公司编制而成；中小板企业社会责任指数考察公司对国家、员工、股东与债权人等做出的贡献之和所占公司净资产的比重，选取50家公司编制而成。三条指数均对个股设置了10%的权重上限，以避免个股权重过大。

中小红利、治理和责任三条

主题指数历史表现突出，从基日至2012年6月30日的三年时间内，相对于巨潮A指分别有23%、29%和9%的超额收益，相对于深证红利、深证治理和深证责任也分别有27%、28%和5%的超额收益，凸显了中小板上市公司的良好成长性。这三条指数市值容量大、流动性充足、成交活跃，适合开发基金产品。

国证地产指数今日发布

产”。该指数以2004年12月31日为基日，以1000点为基点。

国证地产指数以巨潮行业分类标准为基础，在沪深两市A股中，以一级行业为金融地产、二级行业为房地产的股票作为样本空间，按照平均流通市值和平均成交金额所占市场份额2:1加权，并从高到低排

序，选取排名前50的股票作为指数样本股。为防止个别样本股权重过大，对个股设置了15%的权重上限。

国证地产指数具有高收益、高贝塔的特点，自基期至2012年6月29日收盘，国证地产指数累计收益290.01%，同期巨潮A指的收益率为200.74%。经统计，国证地

产指数的贝塔系数为1.083，代表了强周期股高贝塔值的特性，适合作为波段操作的投资工具。

国证地产指数是深圳证券信息有限公司应国泰基金管理有限公司的需求合作开发的，国泰基金正积极筹备开发国证地产指数的分级基金产品。



收益递增 步步高升

周期自主调整，预期收益累进

金钥匙
GOLDEN KEY

步步高
步步高

中国农业银行理财产品——步步高

针对投资周期需求较灵活的投资者。属收益累进型开放式产品，产品预期收益率随投资周期的延长而增加。每个工作日均开放申购、赎回，资金实时到账，适合对公及个人投资者。



中国农业银行
AGRICULTURAL BANK OF CHINA

客服热线：95599 网址：www.abchina.com