

四新股周四挂牌中小板

□本报记者 吴铭 深圳报道

深交所消息,超华科技、宇顺电子、禾盛新材、星期六将于9月3日在该所中小企业板挂牌上市。

广东超华科技股份有限公司人民币普通股股份总数为8593万股,其中首次上网定价公开发行的1760万股股票自上市之日起开始上市交易,证券简称为“超华科技”,证券代码为“002288”。

深圳市宇顺电子股份有限公司人民币普通股股份总数为7350万股,其中首次上网定价公开发行的1480万股股票自上市之日起开始上市交易,证券简称为“宇顺电子”,证券代码为“002289”。

苏州禾盛新型材料股份有限公司人民币普通股股份总数为8360万股,其中首次上网定价公开发行的1680万股股票自上市之日起开始上市交易,证券简称为“禾盛新材”,证券代码为“002290”。

佛山星期六鞋业股份有限公司人民币普通股股份总数为21500万股,其中首次上网定价公开发行的4400万股股票自上市之日起开始上市交易,证券简称为“星期六”,证券代码为“002291”。

上周A股持仓账户数突破五千万

□本报记者 蔡宗琦 北京报道

中国证券登记结算公司1日公布的最新统计数据显示,伴随股市大幅下挫,股票开户数持续回落,上周(08.24-08.28)新增股票账户数从此前的480,438户降至449,267户;新增基金开户数也大幅下滑24%,从此前的78,184户降至59,650户。

值得关注的是,上周末持仓A股账户数比此前一周4,991,95万户稍有上升,为5,038,16万户,再次创下2008年公布该数字以来的新高,这说明尽管市场震荡,股民并未离场。此外数据还显示,上周股市活跃程度略有上升,参与交易的A股账户数从此前的1,695,36万户上升到1,759,63万户。新增股票账户数中,新增A股开户数为448,191户,新增B股开户数1,076户。期末股票账户数13,500,88万户,期末有效账户数11,488,26万户,期末基金账户数3,014,83万户。

最高法

发布解释处理房屋租赁纠纷

9月1日,最高人民法院《关于审理城镇房屋租赁合同纠纷案件具体应用法律若干问题的解释》施行。最高人民法院民一庭负责人表示,司法解释的目的是在尽量维持合同效力的基础上,促进社会资源的有效利用,保障房屋租赁市场的健康发展。

《解释》将适用范围确定为城镇(城市规划区、镇规划区范围)房屋租赁合同纠纷案件,乡、村庄规划区内的房屋租赁合同纠纷案件,可以参照本解释处理。法律另有规定的,适用其规定。

承租人依照国家福利政策承租的公有住房、廉租房、经济适用房,具有社会福利性和保障性,其租赁关系不属于完全的民事法律行为,有关合同纠纷不适用本《解释》。

《解释》在合同效力的认定上,限定了无效合同的范围,仅将违法建筑物租赁合同、转租期限超过承租人剩余租赁期限的合同、未经出租人同意的转租合同认定为无效。

《解释》在保护承租人优先购买权的基础上,也规定了承租人优先购买权行使的四种例外情形,房屋共有人行使优先购买权的,出租人将房屋出卖给近亲属的,出租人履行告知义务后、承租人在15日内未明确表示愿意购买的,购买房屋的第三人出于善意并已办理登记手续的,可以对抗承租人优先购买房屋的主张。(徐畅)

公司治理国际研讨会即将召开

南开大学商学院院长李维安9月1日宣布,第五届公司治理国际研讨会将于9月5日-6日在天津召开,主题为“金融危机与公司治理”。届时,国务院发展研究中心、国务院国资委、中国证监会、中国银监会、中国保监会、天津市政府等监管部门与政府部门的领导,教育部、国家自然科学基金委管理科学部等相关部门领导将参加会议。

自2001年起,南开大学商学院、南开大学公司治理研究中心连续主办了四届“公司治理国际研讨会”。第五届公司治理国际研讨会预计400余人出席,已收到来自国内外专家学者的论文近600篇,出席会议人数和参会论文数量都居历届之最。本届公司治理国际研讨会将发布国内外最新的公司治理研究成果和中国上市公司治理评价指数研究报告。李维安介绍说,中国上市公司治理评价指数开始统计以来,逐年上升,但受金融危机影响,2008年首次出现了下降。(申屠青南)

金元证券新开两家营业部

金元证券海口海秀中路证券营业部和琼海金海路证券营业部上周末同时开业。至此,金元证券在全国的营业部数量上升到25家,其中在海南地区拥有4家。

金元证券股份有限公司成立于2002年8月,是首都机场集团公司绝对控股的一家证券公司,成立以来公司实现年年盈利。目前金元证券旗下拥有金元比联基金管理有限公司和金元期货经纪有限公司,小型证券控股集团公司已具雏形。公司在全国设有25家证券营业部,营业网点遍及全国19个省、市,并初步建立起以珠江三角洲、长江三角洲和环渤海经济带为重点,各地区中心城市为辅助、面向全国的业务营销网络。其中在海南省内的营业网点有四家:海口2家,三亚1家,琼海1家。(钱杰)

上半年加仓步调各异

保险三巨头下半年策略仍有分歧

□本报记者 丁冰 北京报道

A股三大上市保险公司上半年的投资策略表现迥异,中国人寿无疑属于“激进派”,中国平安则表现保守,而中国太保在大幅加仓之后总体仓位仍落后其他两家。上半年无疑是国寿收益最丰,而三巨头对下半年的投资策略也仍有分歧,国寿强调加强“波段操作”,平安则谨慎“维持股票仓位10%的稳定”,而太保则更倾向于开掘债权基建等稳健投资项目。

仓位高低各不同

上半年股市回暖,三大保险公司均增加了权益类资产的投资比重。国寿半年报显示,截至6月底,公司股票投资占比由去年年底的4.36%提高至7.88%,基金投资占比由去年年底的3.62%提高至5.52%;定期存款及债券占比则从去年底的

85.81%降至78.01%。得益于资产配置的调整,今年上半年中国人寿总投资收益率为3.27%,总投资收益为321.92亿元,同比增加了58.31%。

平安半年报显示,截至6月30日,平安固定到期日投资占比74.7%,比上年末减少6%;股票投资占比4.9%,与上年末持平;基金占比4.7%,比上年同期上升1.8%。但华泰证券分析师刘鹏表示,平安对股票和基金的投资的态度比预期的要谨慎。据估算,截至6月30日,反映在可供出售金融资产中的浮盈共60亿元左右,其中绝大部分为债券资产浮盈,股权投资几乎仍没有浮盈。

太保半年报显示,上半年中国太保实现总投资收益89.64亿元,较去年同期减少38.9%。分析人士称,中国太保投资收益同比下降主要由于去年同比基础较高,今年上半年是在消化浮亏,同时加仓也过于谨慎。中国太保的权益类资产占比已

经从去年末的4.7%增加至今年6月底的8.8%,但仍落后于中国人寿、中国平安,相对较低的仓位使得中国太保在资本市场回暖中的收益明显小于主要同业。

重点加仓银行板块

比较三大保险公司的重仓股可以看出,金融业最受其青睐,但也各有调整。从行业分布来看,平安十大重仓股中金融业占据7席,其余分别为医药行业、移动通讯行业和玻璃制造业。国寿十大重仓股中金融行业占据6席,总市值376.19亿元,其余分别为石油化工、交通运输业、通信制造业和食品行业。值得注意的是,上半年中国平安大幅减持民生银行,从去年底持有4.99%的股份到今年6月底持有股份市值不足2亿元。另外上半年中国平安大幅增持建设银行,增持额在21亿元以上。

和平安的减持相反,民生银行

目前位于中国人寿十大重仓股之首。中国人寿集团董事长杨超表示,没有减持民生银行的计划。但上半年中国人寿大幅减持中信证券约1.63亿股,约占中信证券总股本的2.46%。同时,大幅增持建设银行约12.62亿股,约占建设银行总股本的0.54%。

与平安和国寿有所不同,太保十大重仓股中前4席均为金融行业,但地产也占据4席之多,其余分别为有色金属行业和设备制造业。上半年所持三大银行市值占其全部权益类投资比例达到13%,地产股在今年上半年累计增持金额超过10亿元。同时,中国太保累计减持海通证券超过7000万股,所持股份从1.28%降至0.41%。

下半年策略有分歧

中金报告认为,尽管下半年股市的波动性将明显加剧,但只要公司继续执行审慎灵活的投资策略,

全年股权投资收益仍可望保持在历史较好水平。

中国人寿财务总经理杨征表示,下半年将继续强化波段操作。不过中金公司报告指出,中国人寿在上半年兑现了大量股权投资收益之后,持仓成本相对较高,下半年股权投资浮盈对业绩调节的灵活性可能有所减弱。

中国平安总经理张子欣表示,下半年将会维持目前10%左右的比重在股票和基金的投资上,而不会进行短期大规模的买进或卖出。投资将锁定股票、长期基建以及房地产等相关投资的长期收益,避免短期波动的风险。

中国太保则把开展实体经济领域的直接投资业务、加大以债权投资计划为主的另类投资力度作为今年主要方向。截至目前,中国太保共发起设立了四个基础设施债权投资计划,在保险行业中居于首位,下半年这一领域仍将是重点。

外资保险公司在华市场份额下降

普华永道1日发布《2009年外资保险公司在华》调查报告称,今年前6个月,外资保险公司在华市场份额均有下降,其中外资寿险公司市场份额为4.7%,而其2005年的份额高达9%;外资财产险和意外险公司的市场份额仅为1%,比去年全年的1.2%也有下降。

调查显示,外资保险公司期望未来3年

在内寿险市场上达到8%的市场占有率,这一目标已经远不如去年同期预计的10%左右那么乐观,险产和意外险的公司则预测届时份额可达2%。普华永道香港保险行业主管合伙人韦艾理表示,“规模较大的本地竞争对手在面对危机时更具有弹性。本地的竞争对手有更多创新,不断改进营运,并且更注重对本地市场的深入理解。”

但外资保险公司也表示,金融危机并没有改变其在中国运作的规划,目前亟待解决的问题是确保保费的增长,10家寿险公司预测其2009年的保费增长为20%,预测2012年增长30%到60%之间。所有外资保险公司都认为,未来五年内最大竞争威胁有三个:本地保险公司、外资竞争对手和银行的分支机构。(王进)

佛山市开通企业上市绿色通道

《佛山市企业上市绿色通道管理办法》近日出台。该办法主要是向进入上市操作阶段的拟上市企业发放绿色通道证,市政府及相关职能部门为持证拟上市企业在改制、辅导、申报、审核等工作

中提供合法合规、快捷便利的政务服务,从而服务效率,更好地推动佛山资本市场的健康发展。《管理办法》规定了绿色通道的发证条件、发证程序、企业上市联席会议成员单位职责、相关保障措施等内容,并且明确如联席会议成员单位不按本办法履行职责,由市监察局按照《佛山市

市行政效能投诉处理办法》执行。

佛山市政府相关负责人在第一次企业上市联席会议上表示,创业板的即将开启对该市众多优质中小企业而言是一重大利好。《管理办法》的出台有利于进一步推动全市资本市场的全面发展,有利于为企业提供高效、优质的政务服务,加快打造证券市场的“佛山板块”。(马庆圆)

投资180联接基金 分享ETF饕餮大餐

——华安上证180联接基金投资价值分析

中信证券 胡浩 严高剑

《第一财经日报》报道,证监会6月初向各大基金公司、托管银行下发了《交易开放式指数证券投资基金(ETF)联接基金中核指引》,为ETF联接基金发行奠定法律基础。在随后不到两个月的时间中,基金业元老——华安基金率先推出华安上证180ETF联接基金。华安上证180ETF联接基金的推出,不仅能大幅降低ETF投资门槛,而且有效提高了指数跟踪效率,为市场提供更多参与ETF基金套利的产品。

首先,上证180指教样本股覆盖了GICS是个行业,行业代表性强,能代表上海交易所总体运行情况;

其次,上证180指教样本股为上海交易所中最具竞争力的蓝筹公司;

再次,上证180指教采用分级靠档加权方式,在全流通的过程中能够降低解禁股上市带来的冲击,使得指数表现更加平稳;

最后,上证180指教样本股流动性非常好,适合指数化投资。

投资指数基金,收获市场均衡收益

指数型基金是根据其所跟踪的标的指数的样本股构成比例来购买证券以期获得长期稳定收益的基金。指数型基金为取得与标的指数相近的收益率,其投资策略为被动投资以消除非系统性风险,同时降低成本。其特点表现为:投资组合等同于标的指数的样本股构成,走势随着标的指数的波动而波动。

指数基金的成功不仅来自于其低廉的交易费用和管理费用以及对风险的有效控制,而且来自于长期考察对于大部分主动型基金的超越。统计数据表明,在1977年到2008年间,全球指数基金的收益率要高于50%以上的主动性投资基金。

在A股市场不断完善的过程中,指数基金也逐渐的获得国内投资者的认可,尤其是近两年,得到了较快的发展,其市场份额得到了一定的提升。

指数基金利用小部分的钱,买入一人份的优质股票,此涨彼涨,此跌彼跌——你最终获得的收益与市场平均值相同。

上证180指数——上证所蓝筹股票组合

发布于2002年7月1日的上证180指数是沪深两市有代表性的成份股指数中运行时间最长的,具有行业覆盖全面、集中度低、风险分散等特点,是上证系列指数中和上证指数相关度最高的成份指数。

上证180指数仪川市场五分之一的股票样本股就覆盖了市场半数以上的股本、市值以及成交量。上证180指数成份股按行业样本空间比重分配行业样本配额,行业比重与整体市场一致,同时选取各行业有代表性的龙头公司。然后在各行业内选择最有代表性的蓝筹股票作为成份股,同时兼顾流动性等诸多因素。

上证180指数非常适合开发指数基金、指数ETFs、指数期货等产品。主要是因为它具有以下几个重要投资特征:

ETF联接基金——青出于蓝而胜于蓝

ETF基金的出现,在指数基金发展史上具有划时代的意义。作为被动投资的指数基金,以更加低廉的费用去更好的复制指数是它们的终极目标。但是,ETF基金中购赎回有较高的投资门槛,因此一般投资者只能通过二级市场参与ETF基金的买卖,而无法参与ETF基金的申购赎回。ETF联接基金的出现,大幅的降低了ETF中购赎回的参与门槛,使得更多的投资者可以参与到ETF中购赎回中去,也使得银行渠道投资者有机会参与到ETF投资基金中去。

虽然说,ETF联接基金出于ETF基金,但是他们两者由于投资范围和投资策略存在一定差异,ETF联接基金和ETF基金本身的业绩表现并不会完全一致。理论上,ETF联接基金将会青出于蓝而胜于蓝。因为ETF联接基金不仅可以以成份股实物形式中购及赎回华安上证180ETF基金份额,也可以在二级市场上买卖华安上证180ETF份额,即华安上证180ETF联接基金在参加华安180ETF投资的同时还可以参与华安180ETF基金套利。因此我们说华安上证180ETF联接基金青出于蓝而胜于蓝。

华安基金——富有责任心的基金业元老

投资于一只基金首当其冲要考虑基金公司的管理能力。华安基金管理公司成立于1998年6月,至今已有11年的历史。经过11年的发展和壮大,基金业十元老之一的华安基金已经成为基金业内一股举足轻重的力量,管理资产规模近千亿元。

华安基金不仅是基金业元老,还是中国基金业的创新先锋。回顾过去,华安基金是国内第一支开放式基金的设计者,第一支指数型基金的设计者,第一支货币型基金的设计者,第一支QDII基金的设计者。昔日的先锋今日再次登台,成为ETF联接基金的创新者,值得期待。

—企业形象—

吴定富:提高核风险承保能力

保监会主席吴定富1日表示,中国核共体要结合我国核电工业和保险业发展实际,提供充足的承保能力。要进一步发展新成员,提高成员公司的承保能力,扩大国内核保险业务的保障范围。

吴定富指出,中国核共体要努力掌握国际先进的核电风险评估和管理技术,切实为核电客户提供有价值的专业技术服务;要加强核赔偿领域的法律研究工作,与核电行业共同推动我国核损害赔偿的立法工作。由于核保险高风险、高保额、低发生率的特殊性,我国采取“共保”形式对核风险进行承保。中国核共体于1999年9月2日由中国再保险、中国人民保险公司、中国太平洋保险公司、中国平安保险公司共同发起设立,成员公司有19家。

中国核共体主席、中国再保险集团总裁吴高连透露,正在研究提高我国核共体成员公司的承保份额,计划将原来按照资金5%计算承保份额的比例进行上调,以提高我国核风险承保能力。截至目前,我国核共体境内承保能力已达4.158亿美元,排名世界第五,我国境内现有6座商业核电站共11个反应堆,其中5座核电站10个反应堆已经参加了核保险。境外业务承保能力已达2.7亿美元,排名世界第三。(丁冰)

【上交所“证券大讲堂”专栏】

上证央企ETF介绍(3)

主讲嘉宾:工银瑞信基金管理有限公司 胡文彪 基金经理
主持人:相信投资者一定对上证央企ETF投资标的的基本情况十分关注。作为近两年多来内地市场推出的首只ETF产品,上证央企ETF的投资标的有哪些特点或是优势呢?

胡文彪:理性投资者都十分关注投资标的的基本面情况。上证央企指数的基本面非常过硬,是优质的蓝筹指数。根据2005年到2008年年报数据,按流通市值加权平均进行计算,上证央企成分股平均每股收益达0.68元,净资产收益率达17.22%,在主要指数中都居于前列。而在中国经济快速增长的背景下,上证央企的销售收入增长率达54.9%,净利润增长率达39.32%,是主要指数中增长最高,从财务角度分析,上证央企指数的资产负债率为64.32%,财务情况良好。

在证券市场中,优质的投资标的往往享有更高的溢价。从过往绩效分析,上证央企指数表现较为优异。根据中证公司数据显示,从2005年到2009年6月,四年半的时间里,上证央企指数的年化收益率达31.2%,高于其他主要指数。分不同年份统计,在2005年较为低迷的市场中,上证央企指数跌幅最低,仅微跌-1.25%;而在2006年的上涨行情中,取得了148.41%的涨幅,是主要指数中最高,而且比其他指数具有较大的领先幅度。在2008年的大幅下跌市场中,上证央企指数的表现则与其他主要指数接近,差异约在1%左右。

特别要指出的是,在牛市阶段,上证央企指数表现突出。从指数累积涨幅与风险调整后收益看,上证央企指数在牛市阶段录得非常高的收益率。如从2005年1月4日以来,上证央企指数取得了625.07%的最大涨幅。在市场低迷或震荡阶段,上证央企指数表现与其他指数差异不大,2007年以来最大跌幅是73.20%。如按完整市场周期的统计,在2005年1月4日到2009年2月28日,上证央企指数累计涨幅是136.7%。

专业投资机构经常用市盈率、市净率等指标衡量股票的投资价值。上证央企指数,在估值水平上,具有较为明显的优势。2009年以来,上证央企指数的市盈