■今日视点

促进资本市场与地方经济共同发展

□本报记者 申屠青南

中国证监会日前正就资本市场支持新疆经济社会跨越式发展进行专题调研。对此,中国证券报记者认为,要真正发挥资本市场促进地方经济发展的作用,应多管齐下,促进资本市场与地方经济共同发展,努力取得共赢。

今年,我国资本市场即将迎来20岁的生日。截至6月底,沪深两市上市公司达1899家,总市值为23.78万亿元。我国资本市场已成为全球第三大市场,和我国经济全球地位基本匹配。

可以说,20年来,我国资本市场是在政府和市场的共同推动下,伴随着改革开放的伟大历史进程,逐步发展壮大起来的。在这一过程中,资本市场也为我国经济社会发展做出了重要贡献。目前,资本市场对经济社会发展的影响日益深入,为国民经济建设提供了宝贵的资金支持。统计显示,十六大以来,我国资本市场通过IPO、再融资,累计融资额达4.81万亿元,275家上市公司实施重大资产重组,交易金额达9867亿元。

与此同时,资本市场为推动经济体制变革,优化资源配置,促进经济发展和社会进步发挥了不可替代的作用,不仅增强了我国在国际资产定价中的影响力,也增强了我国经济金融体系的整体抗风险能力。

实践证明,不仅是国民经济,在地方经济的持续稳定增长中,资本市场也发挥了不可或缺的重要推动作用,新疆就是个很好的例子。数据或许枯燥,但很有说服力。截至2009年底,新疆上市公司总市值为3021亿元,占当年地区GDP的70%。统计显示,新疆地区上市公司通过IPO、增发、配股、公司债券等方式在资本市场累计融资额达450亿元,其中今年的融资额已超过100亿元,有力支持了新疆经济又好又快发展。

同时,我们也必须看到,促进资本市场与地方经济共同发展,需要从我国国情出发,在发挥资本市场作用,促进地方经济社会发展的过程中,进一步推动上市公司规范运作,提高上市公司质量;进一步加强内幕信息管理,综合防控内幕交易行为;进一步加强证券期货经营机构合规管理,提升稳健经营和持续发展能力;进一步深化投资者教育,健全投资者合法权益保护的长效机制。

大力发展资本市场是个系统工程,涉及方方面面,需要各部门和各级政府的支持。在这一过程中,尤其需要进一步发挥地方政府的作用,与证券监管部门共同做好地方资本市场环境建设工作,共同做好优质上市资源培育工作,共同提高地方证券期货经营机构的竞争实力,共同做好辖区资本市场监管协调工作。

随着直接融资比重的不断提高,资本市场在国民经济以及地方经济的发展中将发挥越来越重要的作用。只要大力推动本地区资本市场的健康发展,促进本地区产业的升级和经济发展模式的转变,就能实现资本市场和地方经济的共赢。

夏斌:经济放缓不改调控方向

国务院发展研究中心金融研究所所长夏斌28日在上海表示,虽然二季度我国经济增长有所放缓,但预计政府调控方向不会改变,在掌握好调控力度和节奏的前提下更加注重微调,并建议应适时推出存款利率浮动机制。

在"2010年股指期货投资策略高峰论坛"上,夏斌对我国目前所处的经济形势和出台的一系列政策含义作出分析。他指出,由于2009年过量的货币投放可能引发资产泡沫,2010年我国对房地产、地方融资平台和产能过剩三大领域采取了一系列调控政策,这必然会导致经济一定程度放缓,但预计政府调控的方向不会改变,而是在密切关注经济变化的情况下,掌握好调控的力度和节奏,更加强调微调。

夏斌判断,我国将继续保持积极的财政政策和适度宽松的货币政策,维持全年7万亿元贷款规模不变;严加整顿地方融资平台,严控新开工项目但不会中断原开工项目资金;加快保障房建设,打击投机行为,确定以消费品为主导的房地产调控方向。他强调:"房地产价格即使出现一定幅度的波动,不要认为是调控方向出现变化,这会犯经验主义错误。房地产调控新政策的目标并非控制一个时期内房价的高低,而是要通过调整,建立房地产长期发展的有效制度。"(桑彤 陈云富)

住建部政策研究中心副主任秦虹表示

下半年房地产供应非常充足

住建部政策研究中心副主任秦虹28日表示,由于今年新增商品房供应集中在下半年,下半年房地产市场的供应非常充足。

秦虹在平安财富论坛上表示,在房地产调控新政的影响下,我国房地产市场短期内进入新一轮运行周期。今年新增商品房供应主要集中在下半年,房地产市场的供应非常充足,今年下半年和明年上半年国内楼市供求失衡的局面会有很大程度的改善。(韩晓东)

新股申购提示

股票简称	申购代码	发行数量	网下申购日	网上申购日	刊登中签率	刊登中签号
二六三	002467	3,000万股	8月25日	8月25日	8月27日	8月30日
艾迪西	002468	4,000万股	8月25日	8月25日	8月27日	8月30日
三维工程	002469	1,660万股	8月25日	8月25日	8月27日	8月30日
金正大	002470	10,000万股	8月25日	8月25日	8月27日	8月30日
中超电缆	002471	4,000万股	8月30日	8月30日	9月1日	9月2日
双环传动	002472	3,000万股	8月30日	8月30日	9月1日	9月2日
圣莱达	002473	2,000万股	8月30日	8月30日	9月1日	9月2日
榕基软件	002474	2,600万股	9月1日	9月1日	9月3日	9月6日
立讯精密	002475	4,380万股	9月1日	9月1日	9月3日	9月6日
宝莫股份	002476	3,000万股	9月1日	9月1日	9月3日	9月6日
雏鹰农牧	002477	3,350万股	9月1日	9月1日	9月3日	9月6日
瑞普生物	300119	1,860万股	9月6日	9月6日	9月8日	9月9日
经纬电材	300120	2,200万股	9月6日	9月6日	9月8日	9月9日
阳谷华泰	300121	1,500万股	9月6日	9月6日	9月8日	9月9日

第三次中日经济高层对话在京举行

王岐山:中日经贸合作已超国际金融危机前水平

□据新华社电

第三次中日经济高层对话28日在北京人民大会堂举行。中国国务院副总理王岐山同日本外务大臣冈田克也共同主持对话。双方围绕经济复苏对策、双边互惠双赢合作、全球及区域合作等三个专题深入交换意见,重点讨论了涉及两国经济合作的宏观性、战略性、长期性议题,达成重要共识。

王岐山在会上发表主旨讲话。他说,去年举行第二次中日经济高层对话之际,两国经济正处于应对危机、恢复增长的关键时期。时隔一年多,中国经济率先回升,日本经济回暖向好,但世界经济形势依然错综复杂。前不久召开的二十国集团多伦多峰会,就推动全球经济强劲、可持续和平衡增长达成共识。夯实经济增长基础,巩固经济复苏势头仍然是目前各国的首要任务。

王岐山表示,当前中日关系总体发展势头良好。两国高层交往频繁,经济高度依存,经贸合作扎实推进,双边贸易快速恢复并已超过国际金融危机前的水平。这说明,中日经济合作的内生动力十分强劲。

王岐山指出,互利共赢是中日经济关系的核心所在。中国从日本借鉴发展经验,引进资金、技术和管理理念。日本也从中国经济的快速增长中获得了实实在在的利益。中国正处在工业化、城镇化快速发展的阶段,市场潜力巨大。我们将坚定不移扩大对外开放,为外资企业创造良好的投资环境。

王岐山指出,中日在产业、技术、市场等方面有很强的互补性。两国合作蕴藏着巨大的商机。双方应当消除各种障碍,在高端制造、节能环保、信息通信、质量管理等方面加强合作。两国应进一步加强东亚财金合作,如期实现2012年完成中日韩自贸区官产学联合研究目标,共同推进东亚地区基础设施互联互通建设,继续就国际金融体系改革、WTO多哈回合谈判、气候变化等重大问题加强沟通、协调立场。

王岐山强调,相互了解、增进信任是合作的前提。中日双方就彼此关切的问题深入沟通、坦诚交流,这本身就是两国经济关系日益成熟的体现,相信此次对话将进一步展示中日合作应对挑战、共同促进两国乃至亚洲和全球经济稳定发展的坚定意愿和信心,为中日战略互惠关系的发展注入新的活力。

陈德铭:

中国限制稀土产业是不得已而为之

□本报记者 卢铮

商务部部长陈德铭28日表示,中国限制稀土产业是不得已而为之,主要是出于环境保护的需要。陈德铭在第三次中日经济高层对话期间接受采访时说,中国的稀土出口既要促进经济,又要考虑保护环境和国家安全等综合因素。

他说,在现有条件下,大量提取稀土对生态环境有很大的损害和破坏。所以,中国对稀土的生产、开采和贸易都实行了限制,这样的做法符合世贸组织规则。由于一些稀土产品出口到日本用于计算机硬件和关键零部件加工,并出口到中国进行组装,所以对稀土行业的限制对中国经济同样存在影响。

陈德铭说:"这就更可以理解为什么我们不得已而为之,对稀土行业采取限制措施。中国采取有关做法还是主要从环保角度出发。"

陈德铭表示,希望日本放宽对华高科技出口限制,加强高新技术合作以及中国商务人员赴日签证便利化,增加中国技能实习生并扩大海关合作。日方对中国的矿产资源出口、自主创新制度、信息安全政策等表达了关注,双方加强了沟通,增进了了解。

陈德铭还表示,第三次中日经济高层对话期间,中日就互惠双赢合作议题下的绿色经济、产业、金融、农业合作和改善商务环境等方面进行了深入交流,在节能环保、通信信息、物流流通、农产品相互出口以及打击非法采伐和支持森林可持续经营等方面达成多项共识。

陈鸿桥:

金融创新能力不足成新兴产业发展瓶颈

□本报记者 申屠青南

深圳证券交易所副总经理陈鸿桥29日在"资本市场支持新疆经济社会跨越式发展专题培训班"上预计,中国新兴产业未来有六大发展趋势。他认为,金融创新能力不足是制约我国新兴产业发展的瓶颈。

陈鸿桥表示,中国新兴产业未来发展趋势之一是以电子信息化与互联网、移动增值服务为基础的新经济将会形成中国最大的新兴产业群,在国际产业竞争中具有较大优势与强项。随着网络通信速度、容量、清晰度、互动功能、支付结算等需求的解决,以互联网为核心,结合手机、电脑、电视"1+3"等大众化消费品具有无限的商业开发价值,将可能形成世界上最大的商业、消费与服务平台。趋势之二是中国创造将进入快速发展期与关键突破期,技术创新迈向"起飞"阶段。趋势之三是"中国服务"与"中国制造"并驾齐驱,中国也要发展成为世界上最大的服务业大国之一。趋势之四是文化创意产业正在迅速兴起,5000年中华文明正成为发展文化产业的独特优势。趋势之五是现代农业通过应用现代科学技术与现代管理,融合现代工业与现代服务,注重特色性、不可复制性农业资源价值的发现和重造,形成规模化、集约化、产业化生产,将从根本上改变传统农业生产方式。趋势之六是新商业模式与各行各业结合,催生新兴业态。他认为,金融创新能力不足是制约我国新兴产业发展的瓶颈,具体表现为:一是金融体系由大型机构主导,大而全,难以对新兴产业灵活、多样化、不断变化的金融服务需求做出全面、及时、有针对性的反应;二是金融服务的细分化、专业化程度不高,导致整个金融体系向新兴产业渗透的能力不足,对服务新兴产业的潜在金融资源动员能力不够;三是金融技术仍然比较落后,已出现的先进金融技术推广力度还不够,金融业服务于新兴产业缺少具体手段;四是各类金融机构之间相对分隔,尚未形成协同效应、整体效应。

新疆支持企业通过资本市场做优做强

"借资本市场支持新疆经济社会跨越式发展报告会"东风,推进新疆经济社会跨越式发展,积极支持新疆企业和上市公司通过资本市场做优做强。"新疆证监局副局长马炜28日在"资本市场支持新疆经济社会跨越式发展专题培训班"上表示。

此次培训是继27日召开报告会后,由沪、深交易所主办,新疆自治区金融办、兵团上市办、新疆证监局及宏源证券承办,28日和29日分别在乌鲁木齐、伊犁、阿克苏举办三场培训。来自中国证监会发行部、创业板部多个部门和沪深交易所及宏源证券的有关专家,分别就创业板发行审核、上市公司并购重组及关联交易、企业改制操作流程等焦点问题做了细致的讲解。来自新疆上市公司、拟上市公司的400余位人士参加了培训。

为进一步加快新疆资本市场发展,新疆政府金融办、上市办日前联合下发通知,拟在全疆筛选百家成长性企业进行重点培育,通过政策支持和金融服务,加快企业成长,争取每年有一部分企业经过培育达到上市标准。同时公布的首批47家重点培育的成长性企业已经申报进入新疆非上市公司股权中心登记管理。

(申屠青南 周海东)

央企全球选将规模空前 五总经理职位惹眼

国资委将进一步提升央企国际竞争力

□本报记者 周婷

国资委29日发布公告,中组部、国务院国资委启动2010年中央企业高级管理人才全球招聘工作。今年中央企业将公开招聘20位高管,为历年来规模最大的一次。

其中,东风汽车、中国建筑等5家央企招聘总经理,这也是央企首次如此大规模地招聘总经理。结合新任国资委主任、党委书记王勇28日首次公开亮相时"国有企业将面临更激烈的国际竞争"的表态,分析人士指出,未来国资委将在加大中央企业国际竞争力方面做出更大努力,进一步完善央企的市场化聘任制度将是其中一项重要内容。

5个总经理职位惹眼

根据公告,此次公开招聘央企高管的总数量、职位的分量均为历年之最。此次公开招聘的央企职位共有20个。除前述5家央企招聘总经理外,中国联通等4家央企招聘副总经理(副局长),多家央企招聘总会计师、企业总法律顾问以及高层次科研管理人才。

值得注意的是,自IPO重新开闸以来的首家大盘股中国建筑发生的人事变动。原董事长孙文杰在5月辞职后,原总经理易军任公司董事长。该公司将面向全球招聘总经理。

资料显示,中组部、国资委已先后7次组织央企面向海内外公开招聘高管。截至2009年底,央企通过竞争性方式选聘的各级经营管理人才,从2004年的33.4万人增加到52.1万人,增长了56%。

面临更激烈国际竞争

新任国资委主任、党委书记王勇28日在出席全国党建研究会国有企业党建研究专业委员会成立大会暨第一次年会上时指出,当前,国有企业改革发展进入新的历史时期,面临后金融危机时代更高层次、更高水平和更为激烈的国际竞争。

有关人士分析指出,首次露面,王勇就已在讲话中明确了国资委下一步的努力方向,即以进一步做强央企为主要目标,提升央企的国际竞争力。

业内人士认为,在以往央企海外招聘中,企业副职、总会计师、总法律顾问是集中招募的职位,而央企正职则属于中央管理干部,此前基本都由组织部门直接任命,而此次有5家央企总经理职位被拿出来公开招聘,实属罕见。

一位拒绝透露姓名的国资委相关人士对中国证券报记者表示:"提升央企国际竞争力的方法之一是借鉴国际先进的管理经验和引进管理人才,以往副职多、正职少的招聘方式,在某种程度上仅仅是在执行人才储备的功能,并没有将企业最急需的管理人才放在合适的岗位上;而通过健全的市场化选聘路径,提高待聘职位的分量,无疑可以对树立央企国际化形象起到积极的示范和带动作用。因此,此次变动令人充满期待。"

王勇在会上高度评价了近年来国企改革取得的成绩。他说,2002年至2009年,作为国有企业排头兵的央企,资产总额从7万亿元增长到21万亿元,增长近2倍,进入世界500强的企业从6家增加到30家。

再谈从基本面寻找超预期

□汇添富基金管理有限公司 投资经理 潘冬

曾经讲过从基本面寻找超预期是投资制胜的关键,那么这次我们来探讨一下如何寻找超预期,以及如何将寻找到的超预期品种进行合理的分类组合管理。

首先,考察公司的长期成长空间与核心竞争优势。有关这方面的论述其实已经汗牛充栋,无须我赘言。如果一个公司正处于未来拥有巨大成长空间的行业,同时,其自身又拥有稳定而积极进取的管理团队,并能够在技术、成本、销售、渠道等任何一个方面具备别人难以复制的核心竞争优势,从而伴随着行业的高速成长,公司在行业中的市场份额也能够稳步扩大,那么其利润就有可能在未来呈现非线性甚至几何级数的增长。这种长期成长性的超预期需要投资者对行业和公司有超出市场大众的深刻理解。然而容易出现的误区是,过分夸大潜在市场容量,而不考量其现实可行性。我们经常会看到一些研究报告对某些行业成长空间的描述,喜欢拿国内和其他国家作简单对比,事实上这种差距背后的原因非常复杂,或许我们永远也无法看到某些方面的趋同。

其次,注重短期细节。对于长期因素的考量当然重要,然而作为追求绝对回报的专户投资,对于短期细节因素的跟踪考察几乎同等重要。这其中包括:短期报表业绩、管理层动机、公司高管或大小非以及重要机构投资者的持仓变化和解禁时间表、政策风险,还有市场博弈。我们的机构在短期排名压力下经常出现持仓高度一致的现象,而一旦原有的预期遭遇某种外力冲击被打破,纳什均衡的条件改变,同盟便迅速崩塌并向相反的极端运行,先前趋之若鹜的,而今弃如敝屣,反之亦然。毋庸置疑,这种现象已成为股价暴涨暴跌的重要原因。如何看待这个问题,我认为对错并不重要,重要的是如何应对。

再次,重视草根调研。单纯依靠上市公司管理层的调研我认为是不够的,利益是否一致将决定他们会向资本市场传递什么样的信息。做好草根调研,往往可以提前发现超预期的投资机会,反过来也能够有效防范从公司方面无法证伪的信息不对称风险。一方面,从上下游入手,原材料供应商、下游客户、渠道经销商,都是很好的草根调研对象;另一方面,从同行入手,虽然难免"同行相轻"的嫌疑,但是兼听则明、偏信则暗,重要的是自己去思考判断。

最后,给股票进行适当的分类并组合投资也是非常重要的。彼得·林奇的股票分类方法值得借鉴,他把股票分为快速增长型、稳定缓慢增长型、大笨象型、资产富余型、周期型、转型困境型。个人认为值得重点关注的,是其中的快速增长型、大笨象型、周期型和转型困境型。不同类型的公司股票表现出不同的运行规律,相应的投资方法或许需要区别对待。周期型和转型困境型公司关键在于把握景气周期节奏;快速增长型公司短期收益大,风险也大,在高增长刺激下容易出现泡沫,适当做波段才能确保绝对收益;大笨象型公司只要等待合适的买入时机,剩下的就是耐心持有。一个组合中必须具备这几种类型的均衡配比,才能熨平净值波动,降低整体风险。

汇添富 投资洞察

中证网 视频节目
http://www.cs.com.cn
赢家早报
8:50-9:05 主播 徐辉
股市午间道
12:00-12:20 华西证券 常青
赢家视点
19:00-19:25 广发证券 刘非

中证网专家在线
http://www.cs.com.cn
[实时解盘 网上答疑]
09:30-11:30 东吴证券 江帆
13:00-15:00 华龙证券 吴晓峰

全球财经指数

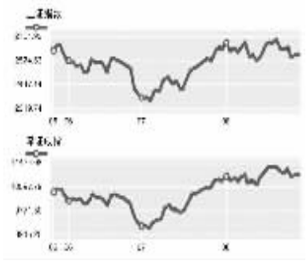
全球市场 | WORLD MARKETS

股票市场	最新	一周涨跌
沪深300指数	2858.57	-39.76
上证综合指数	2610.74	-31.57
深证成份指数	11034.73	-55.73
创业板指数	999.46	+3.52
香港恒生指数	20597.35	-383.65
恒生国企指数	11395.05	-383.95
道琼斯工业指数	10150.65	-62.97

期货市场	最新	一周涨跌
连豆-1105	4026	+6
沪铜1012	57830	+810
NYMEX原油	75.57	+1.56
LME3个月铜	7445	+191.3

债券货币	最新	涨跌
上证国债指数	126.63	+0.02
中证全债指数	134.59	+0.15
欧元/美元	1.27600	+0.0054
人民币/美元	6.8001	-0.0117

本表截至北京时间 8 月 29 日 22:30



信诚 人寿保险 资所所至 信诚所在

信诚人寿保险有限公司
投资连结保险投资单位价格公告

账户类别	单位价格	账户设立日
优选全债投资账户(原债券投资账户)	13.96003	2001年5月15日
稳健配置投资账户(原增值投资账户)	15.84879	2001年5月15日
成长先锋投资账户(原基金投资账户)	26.04144	2001年9月18日
现金增利投资账户(原稳健增长投资账户)	10.97151	2005年3月25日
平衡增长投资账户	9.85535	2007年5月18日
策略成长投资账户	11.62865	2007年5月18日
积极成长投资账户	10.04105	2007年5月18日
打新立稳投资账户	9.98908	2010年6月25日
季季长红利投资账户	9.99025	2010年6月25日

本次公告(2010-161)仅反映投资账户截止2010年08月26日的投资单位价格,下一公告日为2010年8月31日。信诚人寿投资连结保险各账户价格为每日在《中国证券报》及公司网站公告,如遇节假日则顺延。详情请查询信诚人寿全国服务电话:4008-838-838或登陆公司网站:www.citic-prudential.com.cn。信诚人寿竭诚为您服务。