

东方基金：“二五”规划 隐现投资良机

证券时报记者 孙晓霞

本报讯 东方基金近日发表报告指出，“二五”规划已经为市场勾勒出一个较为清晰的中长期投资版图。未来，该公司看好战略性新兴产业、大消费行业以及要素价格改革等领域的投资机会。

该公司认为，历次五年规划中的主要宏观目标几乎都能超额完成，期间重点扶持的行业都会受到政府资源的高度倾斜与扶持，从而实现行业的高速发展，并且在证券市场上，相关行业也可以获得较为明显的超额收益。根据历史经验，再结合本次规划建议的核心重点：经济结构调整、发展新兴产业、收入分配改革，不难看出，以下投资领域将成为未来市场机会关注的焦点：

一是以高端装备制造、新一代信息技术、新能源、新材料为主的战略性新兴产业。相关概念上市公司会在很长一段时间内得到政府资源的倾斜与支持，其发展速度也会远远超过传统行业。二是以酒店旅游、食品饮料、休闲娱乐、品牌服装、医疗保健、家电、人寿保险等行业为代表的消费行业。三是城镇化、节能环保、资源要素价格改革等领域。

从近期市场表现可以看出，在国际货币流动性泛滥的背景下，煤炭、钢铁、大宗商品等能源要素价格迅速上涨，带动相应品种的股市表现强劲。我国不断持续的城镇化进程，也为对应板块提供了良好的投资机遇。

华商基金今年规模增百亿 增量位列全行业第一

证券时报记者 鑫水

本报讯 日前，基金三季度披露完毕，各家基金公司今年前三季度资产规模变化状况浮出水面。华商基金以97.65亿元的资产规模增量位居全行业第1名。

根据万得资讯统计，今年前三季度仅有19家基金公司实现资产规模正增长。其中，华商基金以97.65亿元的资产规模增量位居全行业第1名，公司管理资产规模达231.49亿元，位列全部60家基金公司第32名，较2009年底上升8名，成功跻身中等基金公司行列。

目前，该公司正在发行的新基金华商策略精选也备受投资者热捧，该基金由“冠军”基金经理孙建波担纲，发行仅一周募集资金已经超过35亿。

快速的规模增长与华商基金持续保持优异业绩有关。在2009年旗下基金均取得行业前列的成绩之后，2010年，华商基金业绩继续领先。据天相投顾统计，截至今年9月30日，华商旗下开放式偏股型基金加权平均上涨15.12%，超越同期基金基准23.36个百分点，在60家基金公司中高居榜首；其中，截至10月27日，华商盛世成长以30.11%的收益率先位居全行业榜首，旗下另外几只基金收益率也均位列同类型基金前列。

中邮核心主题基金 今起恢复日常申购业务

证券时报记者 鑫水

本报讯 近日，中邮基金公司发布公告，中邮核心主题股票基金于10月29日起恢复日常申购业务，届时投资者可通过各大银行和券商进行申购。

WIND数据显示，截至10月26日，中邮核心主题基金的复合净值增长率为23.68%，在今年5-6月期间成立的13只标准股票型基金当中名列前茅。中邮核心主题自5月19日成立以来不到半年时间里，已进行3次分红，每10份基金份额累计分红0.95元。

由于目前中邮旗下其他基金产品均长期处于暂停申购状态，稀缺效应加之中邮核心主题成立以来的优良业绩表现，以及中邮基金公司的及时持续分红策略，使得本次恢复日常申购备受关注。

建信基金再启 金色助学计划”

证券时报记者 鑫水

本报讯 日前，建信基金“金色助学计划”在兰州启动，建信基金将向西北师范大学学子提供总额50万元的捐助。

据记者了解，“建信基金金色助学计划”——西北师范大学助学金发放仪式于10月27日在西北师范大学举行，建信基金总经理孙志晨、西北师范大学校长王利民、中国建设银行甘肃省分行行长艾尔肯·艾则孜等嘉宾出席了这一仪式。

建信基金管理公司成立于2005年9月19日，是由中国建设银行发起设立的一家中外合资基金公司，也是我国首批由商业银行发起设立的基金管理公司。

金融企业上市地点 4亿股为界

高于4亿股的在上交所上市,低于4亿股的则在深交所上市

证券时报记者 杨冬

本报讯 本报昨日曾报道了企业上市地点股本的整体划分标准(详见昨日本报头版《IPO企业上市地点股本标准划定》),据证券时报记者进一步了解到,监管层对于金融企业上市地点股本标准也做出了明确划分。根据规定,金融企业发行数量将以4亿股为界限,划分为不同的上市地点。

根据有关部门对企业上市地点股本的整体划分标准,“发行5000万股(含)以下的企业在深交所上市,发行8000万股(含)以上的企业在上交所上市,发行5000万股以上8000万股以下的企业可自主选择上市地点。”但金融企业上市地点的选择不受上述标准限制。

证券时报记者获得的一份监管层内部文件显示,有关部门在近期明确提出,金融企业发行数量以4亿股为界限,4亿股以上在上海证券交易所上市,4亿股以下在深圳交易所上市。”与此同时,有关部门还规定,

上述标准将于11月1日起开始执行,拟IPO企业最迟在制作上市材料前要明确上市地点,亦即在预披露文件里需要明确上市地点。

由于该文件并未明确规定发行股本恰为4亿股的金融企业将在何处上市,因此,此类IPO上市地点的具体选择还有待观察。不过,业内人士认为,在实际的操作中,股本恰好为4亿股的金融企业将自由选择上市地点,但预计此类IPO项目不会太多。近期拟登陆深交所的山西证券,其IPO发行规模就控制在4亿股以内。

值得一提的是,今年9月份相关部委联合下发了《关于规范金融企业内部职工持股的通知》,对于金融企业内部职工持股的比例和历史遗留问题的处理进行规范,这极大刺激了众多城商行的IPO热情。对此,业内人士认为,以前影响城商行IPO的最大障碍,即内部职工持股问题已厘清,明年起A股将进入城商行IPO的高峰期,预计两个交易所将迎来多家城商行的IPO项目。



减持“火力”足 一批营业部腰包鼓

11月解禁高峰来临,大小非减持或为券商中小营业部佣金收入的新亮点

见习记者 伍泽琳

本报讯 随着股市回暖,大宗交易也热情高涨,部分券商营业部因大小非陆续减持而腰包鼓鼓。业内人士认为,11月解禁高峰来临,大小非减持或将成为券商中小营业部佣金收入的新亮点。

沪深交易所数据统计显示,10月27日当天,国盛证券鹰潭胜利西路证券营业部卖出深圳惠程、天润曲轴与博云新材,涉及金额2.9亿元。WIND数据统计,该营业部9月日均成交额为7000万元,27日该营业部大宗交易额则为9月日均交易额的4.1倍。

近期我们营业部的大小非减持动力十足,今天上午又接待了一位客户,他要卖出上千万股

即将解禁股。”某中型券商深圳营业部负责人说。据了解,国庆过后,大宗交易行情突然火爆起来,最近更是几乎每天都有一两宗上千万的交易。该负责人表示,目前交易的主要都是以前托管在该营业部的客户,另外一些年底解禁到期的客户近期也都纷纷开始主动接触了解大宗交易的程序。

该负责人介绍,“大小非”减持的佣金一般可达0.3%,故近期的大宗交易给营业部带来不菲的佣金收入。据其介绍,每天做大宗交易带来的佣金收入占营业部收入的10%以上。

深圳另一家规模较大的券商营业部老总也表示,在市场行情活跃的情况下,“大小非”减持一般可按佣金上限收取费用,近期

在该营业部减持的“大小非”绝对数增加非常明显。

该营业部老总同时表示,年底将迎来“大小非”解禁高峰,将有不少券商瞄准“大小非”客户,该类业务不仅能带来大笔的佣金收入,还能进一步开展资产管理业务。业内人士介绍,为吸引“大小非”在营业部交易,有的券商还成立了专门的服务团队。

“上周有几位来自潮州的客户说,手上有好几个亿的资金想要买大小非减持的股票,现在几乎每天都能接到类似的电话。”某券商人士说。据了解,在目前市场上“大小非”减持“火力”很足的情况下,想要操盘买“大小非”减持股票的热情也很足。一批券商营业部无疑能在这“一买一卖”中赚取可观利润。

53家券商三季末自营市值 187亿

中信海通东方持股市值位列前三甲,占券商自营总市值近五成

证券时报记者 李东亮

本报讯 截至昨日,已公布三季报的1536家上市公司统计数据显示,53家券商三季报进入191家上市公司十大流通股东名单,9月末持股市值达187亿。其中,中信证券、海通证券、东方证券持股市值分别为38.94亿、35.42亿、13.34亿,占券商自营总市值的46.9%。

创业板诱惑力大

上市公司前十大流通股东持股数据显示,多达12家券商三季报未进入19只创业板股票前10大流通股东名单,合计持有1101.56万股。其中,15只为券商三季度新建仓股票,9月末持股市值达3.61亿元,而东方证券、中信证券和西部证券9月末持股市值位列前三名。

统计数据还显示,东方证券均在台基股份、赛为智能、超图软件和中元华电等4家创业板上市公司的前十大流通股东名单中亮相,9月末的持股市值高达1.71亿元。

值得一提的是,由于创业板股票流通盘一般低于3000万股,东方证券持有台基股份和超图软件分别仅为209.76万股和152.43万股,但持股数量占流通盘的比例却高达

11.65%和8.02%。而中信证券持有合康变频股数仅为288.31万股,但持股占流通盘的比例却高达9.61%,9月末持有该股的市值为1.07亿。

数据显示,9月末8家券商持有ST股市值合计达2.99亿。其中,与6月末相比,东海证券减持了169万股ST唐陶;华夏证券持有101.34万股的ST重实数量未变;其余6家券商均为三季度期间才入驻ST板块。

新建仓ST股的6家券商中,上海证券持有2000万股ST中葡,9月末市值达1.87亿元,占到这6家新进券商合计持有ST股的市值近八成。

重仓还是金融板块

统计数据还显示,海通证券三季度共买入1.56亿股浦发银行,9月末持股市值高达27.91亿元,成为已公布三季报上市公司中单一持股市值最高的证券公司。而农业银行昨日公布的三季报则显示,中信证券持有农业银行4.49亿股,持股数量占流通股比例超过2%,9月末市值达11.73亿元。

广发证券则成为53家券商中在单一股票上浮盈最多的。吉林敖东三季报显示,广发证券仍持有吉林敖东2426.49万股,占流通股比例达4.68%。截至昨日,吉林敖东10月份以来上涨43.08%。

9月末十大券商自营持股市值	
券商名称	持股市值(亿元)
中信证券	38.94
海通证券	35.42
东方证券	13.34
国泰君安	10.12
广发证券	8.70
国信证券	8.50
宏源证券	8.31
方正证券	6.96
汉唐证券	5.30
华夏证券	5.06

数据来源:上市公司三季报 制表:李东亮

上海个人税延型养老保险试点渐行渐近

目前上海各方面准备工作均已就绪,明年有望突破

证券时报记者 伍起

本报讯 坊间传闻已久的个人税延型养老保险渐行渐近。据悉,上海试点个人税延型养老保险的工作,在相关部门间已取得初步一致,将在明年作为重点工作之一加快推进。目前,上海各方面准备工作均已就绪,有望明年突破。

所谓个人税延型养老保险,通常指投保人在税前列支保费,领取保险金时再缴纳个人所得税。这是国内首次尝试实施养老保险个人缴费优惠,因牵涉到证监会、国税总局、财政部、人社部等多部门,并需要

有关部门做出让步,协调和工作难度较大,因而进展缓慢。个人税延型养老保险如获实施,其延迟缴纳的税款将获得货币时间价值,能够参与投资获得收益。

据透露,近日在相关部门负责人之间举行的一次闭门会议上,相关部门领导就上海试点个人税延型养老保险的事宜进行了讨论。消息人士称,在有关部门的大力协调下,各部门之间目前已取得初步一致。上述与会人士亦表态称,将把个人税延型养老保险作为明年的工作重点,争取尽快推进。但此次会议仅仅就上海试点方案进行了讨论,并未将全国开展试

点纳入议题。

消息人士称,根据保监会此前与上海市政府签署的合作备忘录,在保险业服务上海金融中心发展的内容中,出台个人养老保险的递延纳税政策被认为是首要任务。截至目前,上海方面的试点准备工作均已到位。上海市政府层面也已经成立了项目小组,并制定了方案。而有关推行个人税延型养老保险的试点细则,目前也已经上报监管部门,等待审批。不过,上述消息尚未得到官方正式回应。

事实上,如何在现有的基本养老保险以及补充养老保险的税收待遇上进行平衡,是相关部门面临的最大挑

战,也是决定个人税延型养老保险试点进展的关键。此前,保监会和天津滨海新区率先出台对于补充养老保险的税收优惠,但因其税收优惠过高,且并没有事先通过国税总局而被叫停。

另据记者了解,目前已有中国人寿、中国太保、平安养老、太平养老、长江养老保险等多家保险公司参与了初期的试点工作。其中,太平洋保险寿险公司已参与了由上海市保监局牵头组织的个人税延型养老保险项目的研究,主要负责产品设计、流程制定以及系统开发研究等工作,并协助进行个人养老保险税收优惠方案对上海市财政影响的测算工作。

