

**聚焦 FOCUS 第五届指数与指数化投资论坛****马志刚: 指数基金净值已达3350亿元**

中证指数有限公司总经理马志刚昨日在“第五届指数与指数化投资论坛”上指出,受金融市场不确定性加剧及金融业追求标准化趋势等多重因素推动,我国指数化投资逐步进入了快速发展阶段。截至2011年8月底,不包括合格境内机构投资者(QDII)在内,我国的指数型产品已达124只,占到共同基金数量的15%;资产净值约3350亿元,占到共同基金资产净值的14%。在产品数量迅猛增长的同时,指数型产品的类别也不断推陈出新,发行指数型产品的基金公司也由2008年的15家增加至现在的45家。

但我们也应清醒地认识到,我国无论指数型产品的数量、资金规模,还是品种、成交量,与国际发达市场相比还有很大的差距。”马志刚指出,从2010年开始,指数型产品中的传统指数基金呈现出数量快速增长而资产净值下降的特征,且平均规模降幅高于同期其他股票型基金的降幅;交易型开放式指数基金(ETF)的数量增长速度比传统指数基金更快,资产净值保持正增长但增速放缓,且平均规模下降幅度高于同期指数基金的下降幅度。反观国际市场,2010年全球ETF共有2460只,资产规模1.31万亿美元,分别比2009年末增长26.54%和26.57%。截至2011年7月,全球ETF已达2847只,资产规模1.44万亿美元,分别比2010年末增长15.73%和10.2%,继续保持数量与规模双增长的强劲势头。

(徐婧婧)

**方星海: 上海将吸引国际投资者参与指数投资**

昨日,上海市金融服务办公室主任方星海在“第五届指数与指数化投资论坛”上指出,经过7年的发展,我国证券市场有效性迅速提高,指数化投资在市场上的地位逐步上升。在日益有效的市场环境下,指数化投资可以为个人投资者提供相对风险较小,收益不错的投资产品。他表示,上海金融办希望指数化投资能得到更好的发展,为广大的中小投资者提供稳定收益的投资工具。

方星海介绍说,上海指数化基金从2007年末的6只增长到51只,其中交易型开放式指数基金(ETF)从2只增加到12只,指数化投资在股票型基金产品中的规模占比从2007年末的3%上升到今年上半年的13%。他指出,未来上海将进一步扩大指数化投资市场业务,充分发挥上海作为国际金融中心的作用,吸引国际投资者和指数管理者来沪开展业务。

(董宇明)

**沪深交易所将完善ETF配套制度**

在昨日举行的“第五届指数与指数化投资论坛”上,深圳证券交易所基金管理部总监陈文权及上海证券交易所基金业务部总监助理汤弦表示,目前国内交易型开放式指数基金(ETF)市场发展较快,ETF产品有巨大发展空间,沪深交易所将不断完善推出ETF相关的配套制度。

未来上交所将逐步推出配套的政策制度,通过和国外进行合作的方式,在跨市场ETF、跨境ETF上有所突破,并积极探索ETF期权、ETF期货、ETF结构化产品等跨系统资产ETF化。”汤弦表示,上交所将通过后续措施,有效控制运营风险,把单市场ETF发展好,使它运作得更加顺畅。

陈文权也表示,未来深交所也将不断完善ETF产品相关的配套制度。他指出,深交所主要是为中小企业服务的,中小企业潜力比较大,波动性也比较大,深交所ETF产品的开发和发展的基础,在加大单市场ETF发展的基础上,积极推进跨境ETF、港股ETF、跨市场ETF,探索黄金ETF、债券ETF产品的可能性,不断完善ETF产品相关的配套制度。

(董宇明)

**证监会研究中心主任祁斌:****推动资本市场并购整合 助力经济转型升级**

证券时报记者 孙玉

中国证监会研究中心主任祁斌在昨日举办的“第五届指数与指数化投资论坛”上表示,在金融一体化趋势加剧的背景下,要发挥资本市场的作用,通过并购促进产业整合,推动战略性新兴产业的成长。

祁斌指出,我们既要推动发行体制改革,也要注重培育长期投资者;既要加强投资者教育工作,也要强化投资者保护机制;既要服务于中国经济转型的需要,也要为社会财富提供参与和分享经济成长的平台;既要不断加强监管,提高市场治理水平,也要强化市场基础制度和基础设施建设。

他表示,欧美主权债务危机和金融动荡对中国有重要的警示作用。我国不仅要做好金融市场发展和监管工作,也要高度关注国际金融市场的动荡风险,关注其对中国实体经济的影响,要通过加强国际金融监管合作,加快我国产业结构升级的步伐,增强我国经济的全球竞争力。

祁斌指出,在推动我国经济转型升级中,应充分发挥资本市场的作用。资本市场至少应该从两个方面来帮助实现这个目标:一是通过推动资本市场并购促进产业整合;二是通过培育创新型和中小型企业,推动战略性新兴产业的成长。资本市场应该立足于为国民经济发展,实现资本市场与中国经济协调发展。

祁斌指出,资本市场的发展改革是一个艰巨的系统工程,资本市场的稳健运行对市场各参与主体提出了更高的要求:要求发行主体讲诚信,要求中介机构勤勉尽责,要求投资者有更高的风险识别能力,对监管的有效性和市场的透明度也提出了新的要求。他指出,全社会方方面面应该共同努力,积极推动资本市场的各项改革,并注重多方面的协调,推动资本市场的可持续发展,服务于“十二五”期间中国经济转型和社会发展的诸多目标。

祁斌指出,指数和指数化投资是现代资本市场机构投资者发展的重要方面,也是进一步完善资本市场产品结构和提高市场效



董宇明摄

率的重要举措,未来我国指数和指数化投资具有广阔发展空间。他认为,我国发展指数化投资有两点值

得关注:一是我国属于新兴市场,在市场效率、诚信意识、透明度等方面还有待提高;二是我国市场散

户众多,迫切需要在信息和对市场认知方面获得帮助,并满足理财要求,因此发展机构投资者任务繁重。

**上交所总经理张育军:****指数投资潜力巨大 要避免同质化**

董宇明摄

证券时报记者 孙玉

上海证券交易所总经理张育军昨日在“第五届指数与指数化投资论坛”上表示,中国指数化投资发展潜力巨大,推动指数化投资是势在必行、恰逢其时”,要进一步加大对指数和指数化投资的投入,完善指数研发编制,未来在行业指数、风格指数等方面还存在巨大发展空间。

张育军指出,七年来指数化投资保持了平稳运作,成为基金公司业务发展的重要方向,但是总体来看,除了不到10只具有基本规模(0亿元以上),大部分指数化产品都面临着产品不好卖、同质化严

重、规模过小、流动性不足的问题。这些问题的出现,主要受到中国经济转型、指数化投资宣传不足、投资者教育培育不够、基金行业指数化投资人才缺乏等因素的制约。

进一步推动指数化投资势在必行、恰逢其时”,我们需要坚定不移地推动指数与指数化投资。”张育军表示,未来上交所要进一步加大投入,从长远规划业务发展。他建议未来应当大力推动指数化投资,特别是交易型开放式指数基金(ETF)的发展,应进一步加大对指数与指数化投资的研发与投入,更全面地展开被动投资、指数化投资的研究宣传推广工作,投入更多的人力培养人才、布局指数化投资的业务与风控体系建设,

举全行业之力加大投入,共同研究宣传推广指数化投资与被动投资。

张育军指出,囿于历史条件,过去编制的指数仍然存在缺陷,需要作出进一步修正和完善,同时在行业以及中国经济大发展的推动下,国内市场必然出现新的指数需求,亟需对指数编制加以完善。他举例说,目前基于市场需求的行业指数仍然较为稀缺,策略指数还没开始,中国主题指数编制也才刚刚出头,未来在行业指数、风格指数等方面还存在巨大发展空间。

他表示,在推进指数和指数化投资过程中,应着眼于被动投资的基础设施与风险控制建设。如果没有风控体系的建设,没有基础设施、基础业

务流程的投入,被动投资很难健康稳健向前发展。

“未来指数化投资发展潜力巨大。”张育军指出,中国资本市场经过20多年快速发展,已经成为全球第二大市场,具有推进指数化投资、组合指数化投资的坚实基础,而且中国经济仍然处于稳健快速的发展进程当中;从目前指数化投资的规模、投资者群来看,与同市场者的规模、同基金的规模,同投资者的群体相比还非常小,如果以西方国家为参照系,上交所ETF日均成交仅20亿左右,比重仅2%,而西方占到10%以上,这意味着未来中国指数与指数化投资仍然具有广阔的潜力和空间。

**深交所副总经理周明:****加快构建多层次资本市场指数体系**

董宇明摄

证券时报记者 董宇明

在昨日举行的“第五届指数与指数化投资论坛”上,深圳证券交易所副总经理周明表示,今后,深交所将加大指数及指数化产品的研发和创新力度,从不同视角开发指数,增加指数储备,推动基金业务平台功能创新,深挖分级基金、跨市场上市型开放式基金(LOF)等产品的应用范围,加强与港交所的合作推动跨境交易型开放式指数基金(ETF)构建,加快多层次资本市场指数体系建设。

周明表示,未来深交所将从三个方面着手,推动指数及指数化产

品发展:首先,加快多层次资本市场指数体系建设。近年来,中小板、创业板快速发展成为我国证券市场发展的新亮点,快速增加的上市公司、更加多元的行业类型、民营企业的聚集、快速成长的不同板块特点,给市场增添了更多的题材和选择,迫切需要能够充分反映市场特点的多层次资本市场指数体系。

其次,进一步完善基金业务平台,拓展指数化产品的创新。周明指出,基金是指数化产品应用的主要渠道,深交所已经相继推出了LOF、ETF、创新型基金新业务,在此基础上,深交所将继续推动基金业务平台功能创新,深挖分级基金、跨市场

LOF等产品的应用范围。

第三,要加强国际合作交流,提升国际影响力。周明表示,发展指数与指数化产品要和国外机构多做交流,深交所要充分利用毗邻香港的地理优势,与港交所合作推动跨境ETF的构建。未来,深交所还要在国际市场做好指数宣传推介工作,增强中国资本市场的辐射力,提升国际影响力。

周明强调,多层次市场建设稳步推进,为转变经济发展方式、推动战略性新兴产业的发展发挥巨大作用。随着中国经济的发展,还将涌现一大批高成长、有价值的公司,为指数与指数化投资发展创造巨大空间和极大

的想象力。他介绍说,截至8月底,沪深交易所共有上市证券3059只,上市公司2273家,总市值25.5万亿元,日均成交额2001亿元;新上市公司213家,融资6010.25亿元。中小板上市公司610家,市值34570亿元,占全市场比重达到13.57%;创业板上市公司达258家,市值8943亿元,占全市场比重3.51%。

周明同时表示,与国外成熟市场相比,我国指数及指数化投资尚处于起步阶段。无论是指数编制条数,还是跟踪指数的资产规模,都与市场发展客观要求存在较大差距,大力发展指数与指数化投资,对整个市场长期、稳定、健康发展具有重要意义。

证券代码: 000759 证券简称: 中百集团 公告编号: 2011-50

### 中百控股集团股份有限公司重大资产重组进展公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

公司大股东汉商集团(集团)股份有限公司正在筹划公司的重大资产重组事项,公司股票已按有关规定停牌。该事项尚存在重大不确定性,为了维护投资者利益,避免对公司股价造成重大影响,根据相关规定,经公司申请,公司股票已于2011年4月14日起开始停牌。

公司分别于2011年4月14日、4月20日、4月27日、5月4日、5月11日、5月18日、5月25日、6月1日、6月8日、6月15日、6月22日、6月29日、7月6日、7月13日、7月20日、7月27日、8月3日、8月10日、8月17日、8月24日、8月31日、9月7日和9月13日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》以及巨潮网(www.cninfo.com.cn)刊登了《武汉中百集团股份有限公司关于重大资产重组停牌的公告》(2011-9号)、《武汉中百集团股份有限公司重大资产重组停牌公告》(2011-10号)、《武汉中百集团股份有限公司重大资产重组进展公告》(2011-16号)、《武汉中百集团股份有限公司重大资产重组进展公告》(2011-17号)、《武汉中百集团股份有限公司重大资产重组进展公告》(2011-19号)、《武汉中百集团股份有限公司重大资产重组进展公告》(2011-22号)、《中百控股集团股份有限公司重大资产重组进展公告》(2011-24号)、《中百控股集团股份有限公司重大资产重组进展公告》(2011-27号)、《中百控股集团股份有限公司重大资产重组进展公告》(2011-28号)、《中百控股集团股份有限公司重大资产重组进展公告》(2011-29号)、《中百控股集团股份有限公司重大资产重组进展公告》(2011-30号)、《中百控股集团股份有限公司重大资产重组进展公告》(2011-31号)、《中百控股集团股份有限公司重大资产重组进展公告》(2011-34号)、《中百控股集团股份有限公司重大资产重组进展公告》(2011-35号)、《中百控股集团股份有限公司重大资产重组进展公告》(2011-36号)、《中百控股集团股份有限公司重大资产重组进展公告》(2011-37号)、《中百控股集团股份有限公司重大资产重组进展公告》(2011-38号)。

《中百控股集团股份有限公司重大资产重组进展公告》(2011-39号)、《中百控股集团股份有限公司重大资产重组进展公告》(2011-41号)、《中百控股集团股份有限公司重大资产重组进展公告》(2011-47号)、《中百控股集团股份有限公司重大资产重组进展公告》(2011-48号)、《中百控股集团股份有限公司重大资产重组进展公告》(2011-49号)。

经有关各方对本次重组可能涉及事项的反复论证以及公司与各相关方的协商,本次重组方案初步拟定为本公司与武汉中商集团股份有限公司(股票代码:000785;股票简称:武汉中商)之间的吸收合并。截至本公告发布之日,吸收合并方案尚在完善中,为维护投资者利益,经公司申请,公司股票将继续停牌。

一、停牌期间安排

公司自停牌之日起按照相关规定,积极开展各项工作,履行必要的报批和审议程序,督促聘请的独立财务顾问等中介机构加快工作。目前涉及本次重组预案阶段主要工作已基本完成,经与相关方协商,公司拟于近期召开董事会审议本次重组预案。届时,公司将公告预案并申请公司股票复牌。

二、必须风险提示

前述重大资产重组事项尚存在不确定性,敬请广大投资者注意投资风险。

三、备查文件

经公司董事长签字的停牌申请。

特此公告

中百控股集团股份有限公司  
董 事 会  
二〇一一年九月二十日

股票简称: 常发股份 股票代码: 002413 公告编号: 2011-035

### 江苏常发制冷股份有限公司2011年第二次临时股东大会决议公告

本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证公告内容的真实、准确和完整,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

特别提示:

本次会议没有否决或修改的提案,没有新提案提交表决。

一、会议召开和出席情况

江苏常发制冷股份有限公司(以下简称“公司”)2011年第二次临时股东大会于2011年9月17日在常州市武进区礼嘉镇建东村公司会议室召开,本次会议采用现场投票的方式。出席本次会议的股东(或委托代理人)2人,代表有表决权的股份82,531,900股,占公司总股本的56.14%。会议由董事长黄小平先生主持,公司独立董事张耀新先生因个人原因未能亲自出席,其余董事、监事、高级管理人员均出席了本次会议,江苏世纪同仁律师事务所的律师出席本次股东大会进行见证并出具了法律意见书。会议的召集、召开符合《公司法》、《股票上市规则》、《公司章程》及《股东大会事规则》等有关规定。

二、议案审议及表决情况

经过与会股东及代表们的认真审议,大会以记名投票表决方式审议通过了以下议案:

1、审议通过了《关于公司2011年中期利润分配预案的议案》。

表决情况:

同意82,531,900股,占出席会议有效表决权股份总数的100%;

反对0股,占出席会议有效表决权股份总数的0%;

弃权0股,占出席会议有效表决权股份总数的0%。

三、律师出具的法律意见

江苏世纪同仁律师事务所委派唐建平律师、张红叶律师对本次会议进行见证并发表如下意见:本所律师认为,公司本次股东大会的召集、召开程序符合相关法律法规和《公司章程》的规定;召集人和出席股东大会人员的资格合法有效;大会的表决程序和表决结果合法有效。

四、备查文件

1、由与会董事签名的本次股东大会决议;

2、江苏世纪同仁律师事务所出具的《法律意见书》。

特此公告。

江苏常发制冷股份有限公司  
2011年9月17日