

东吴·苏州率先指数

首只以城市命名的股票指数公开挂牌

编者按:为更好地展现苏州在资本市场的活力,为广大投资者提供更多投资苏州上市公司、分享苏州经济增长的选择,东吴证券推出“苏州率先”指数。12月12日,“苏州率先”指数在深圳证券交易所正式挂牌,成为全国首家以城市命名并公开挂牌的股票指数。

指数开发记:开发历时9个月终上市

12月12日9点30分,伴随着沪深两市新一天交易的锣声,苏州率先指数正式对外发布并公开挂牌,指数代码“399410”,简称“苏州率先”。指数基日为2011年12月31日,基点为1000点。苏州市委常委、常务副市长周伟强,深交所首席研究员、深圳证券信息公司董事长金立扬,中国证监会江苏监管局副局长黄立新,苏州市政府副秘书长、金融办主任周勤第及苏州各县市区市有关单位、同业机构出席了发布会。上市首日,苏州率先指数开盘1362.59点,总成交额约17.03亿元,盘中最高一度涨逾1%,收盘报1374.79点。据了解,在此之前,深交所已经建立了一套覆盖到全国各个省与直辖市

的区域指数体系,包括北京指数、上海指数、天津指数、长三角指数、珠三角指数和环渤海指数等,但这些指数均未公开挂牌。说到指数的开发还要追溯到2013年初,在一次与深圳信息公司的交流中,东吴证券萌生了编制一个“反映苏州经济活力”的挂牌指数的想法。彼时,深圳信息公司巨潮指数已经初步建立起了一套覆盖全国各个省与直辖市的区域指数体系,共31条指数。但以城市命名,并公开挂牌的指数市场上尚没有。苏州可不可以开发全国第一支以城市命名并挂牌的指数?东吴证券与深圳信息公司开始了长达9个月的开发与论证过程。这期间,东吴证券共召开了12次内部论证会议,7家外部金

融机构研发及指数产品交流,苏州市政府金融办也反复讨论了5次。“每一遍论证,每一次推演,都增加了我们开发苏州指数的信心。”全程参与指数开发过程的东吴证券研究所所长助理戴欢欢表示。从2011年底至今超过30%的涨幅给了各参与方极大的鼓舞,而苏州经济的雄厚实力及苏州上市公司的储备情况,也增加了开发者的底气。深圳证券信息有限公司透露,追溯模拟苏州率先指数的历史表现,结果显示苏州率先指数运行效果良好。2011年底至2013年10月底,苏州率先指数增幅为31.61%,大幅领先同期沪深300指数。在发布会上,嘉实基金、光大保德信、东吴基金、香山财富投资有限公司等机构分别与东吴证券、深圳信息公司签



“苏州率先指数”发布会现场

署了指数产品开发三方协议。未来,相关指数类基金将持续推出。与会机构认为,在创新产品不断推出的今天,未来基于“率先指数”,可以推出专业化的个性服务,以满足各类机构投资者的需求。(袁源)(CIS)

“苏州率先”指数大幅跑赢大盘

指数化被动投资与深度跟踪研究的新结合

苏州率先指数的样本股筛选,经过了三个阶段,首先是剔除ST股、新股、财报有重大问题或经营存在重大问题的股票,其次是按照流通市值与成交额占市场比重2:1加权计算综合排名,最后再根据东吴证券研究所对每一只股票给出的研究建议,确定30只股票作为指数样本股。选择以自由流通市值作为指数加权计算的标准,能够较为客观地展现出苏州市经济的整体结构。但由于金螳螂等股票在指数中的权重过于庞大,为使指数更具代表性与投资性,指数设置了10%的权重上限,即金螳螂等股票最高只能获得10%的权重,从而提升了更多中小型股票的影响力,使得指数更为客观与全面地反映苏州市经济的发展。

未来,为保持并提高指数样本股的整体质量,提升指数的投资价值,苏州率先指数以半年为一次调整周期,将基本面出现不良情况、市值下跌、流动性变差的上市公司及时淘汰,不断补充新鲜血液。

指数样本对苏州经济代表性较高

苏州率先指数选取代表性较高的苏州上市企业,成分股平均市值、总资产、净资产,以及营业收入和净利润等数据均高于苏州上市企业整体水平。苏州率先指数成分股数量占苏州全部股票的46.15%,总市值和流通市值分别为1588.82亿元和1149.03亿元,占比分别为61.13%和65.17%,具

有较高的代表性。
表:苏州率先指数市值占比(单位:亿元)

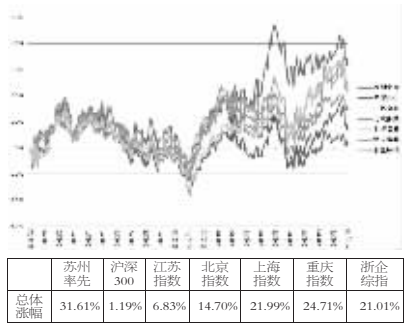
	总市值	流通市值	自由流通市值
苏州率先	1588.82	1149.03	751.53
苏州全部股票	2599.28	1763.24	1131.50
占比	61.13%	65.17%	66.42%

注:数据日期2013年10月31日
2012年年报数据显示,苏州率先指数样本股净资产和总资产分别为508.61亿元和1013.97亿元,占苏州全部股票的58.64%和52.33%;营业收入和净利润分别为661.11亿元和48.60亿元,占比分别为50.83%和77.84%,企业盈利能力较强,代表了苏州经济最有活力的部分。

指数历史收益表现突出

数据显示,苏州率先指数历史收益表现突出,充分展现了苏州地区经济发展的全国领先地位以及指数方案的合理性。统计2012年1月~2013年10月,苏州率先指数累计收益33.67%,大幅超越沪深300指数(1.19%)。从指数收益图中可见,不仅2012年苏州率先就已经开始获得了超额收益,2013年超额收益进一步扩大,与沪深300拉开了较大的距离。

图:代表性区域指数对比



(作者单位:东吴证券)

“苏州率先”指数分享苏州经济发展盛宴



东吴证券董事长吴永敏

“在东吴证券上市两周年之际,‘苏州率先’指数正式发布。以城市命名并公开挂牌的股票指数,这在全国是首只。率先指数将成为一个能在资本市场同步反映苏州经济发展成果的标志性工具。”在昨日的股指挂牌仪式上,投资人与媒体云集,已近耳顺之年的东吴证券董事长吴永敏精神饱满,接受媒体采访时信心十足。一、东吴证券为何要开发“苏州率先”指数?以“率先”为名有何含义?吴永敏:开发苏州率先指数主要有三点原因。首先,苏州经济发展基础好。苏州一直是全国经济最具活力的城市之一,从“苏南模式”,到外向型经济,

再到目前的转型升级,苏州经济一直跑在全国前列。2013年上半年苏州GDP已赶超深圳,位列全国第五。第二,苏州上市公司质量好。苏州的上市公司不仅数量领先全国,质量也保持领先。截至2013年,苏州境内外上市公司总数达84家,其中A股市场65家,位居全省第一,全国第五。数据显示,苏州率先指数历史收益表现突出,2011年底至2013年10月底,苏州率先指数上涨31.61%,大幅领先同期沪深300指数。第三,苏州资本市场潜力好。多年来,苏州的资本市场快速发展,“苏州板块”在资本市场日益显示出其强大的活力。未来,随着苏州经济的不断转型升级和股票发行制度的改革,优秀的上市资源丰富,那些代表先进生产力的苏州企业,将不断登陆A股市场,“苏州板块”将为苏州率先指数提供源源不断的动力。这“三好”,成为我们开发“苏州率先指数”的有力基础。而以“率先”为名,皆因两层意思,一是“两个率先”,即“率先实现小康社会并率先实现现代化”是苏州经济文化建设的目标。到2015年苏州要率先基本实现现代化,苏州自身生产力水平较高,有条件在全国、全省实现“第二个率先”。二是表达了开发者的美好期望:希望苏州率先指数在全国区域类指数中也能遥遥领先。二、东吴证券成立以来经历20年风雨,从当初的股评式业务模式,

开始向全方位的金融服务商转型。而此次“苏州率先”指数的开发对东吴证券业务发展将产生何种战略意义?吴永敏:东吴证券作为国内第一家市级券商成功上市,成为苏州本地市属金融企业中唯一上市公司,离不开苏州本地强大的经济基础。我们对苏州经济的发展前景充满信心。我们对此一直有清楚的认识,因此把根据地战略作为公司的核心战略来推进,把服务苏州政府,服务苏州投资者,服务苏州企业作为我们工作的立足点。事实上,此次苏州率先指数的推出,实现了区域发展和资本市场的对接。一方面,指数将打造苏州区域经济发展的晴雨表,有利于发挥苏州现代化建设的示范效应,提升苏州板块经济发展的影响力;另一方面,指数也为关注苏州地区发展的广大投资者提供投资标的,为引导资金支持苏州城市发展提供了工具,有利于进一步提升发挥资本市场的资源配置功能,提升资本市场对区域的服务水平。“苏州率先指数”的开发,将进一步扩大我们东吴证券的品牌影响力,加快我们的业务转型,促进我们与本地企业的全方位合作。三、率先指数对于资本市场的苏州板块有哪些影响?吴永敏:苏州率先指数的推出,一方面充分反映了苏州经济发展的成果,另一方面也扩大了苏州上市公司的影响力,为苏州上市公司做了一次很好的宣传。它不仅从数量上反映了苏州上市公司的整体优势,更重要的是从质量上

进一步突出了苏州上市公司的整体竞争力。我们希望随着指数的推出和品牌效应的逐步扩散,为苏州上市企业和非上市企业提供一个示范效应,进而涌现出更多优秀的上市资源为苏州板块和苏州率先指数的进步提升空间。四、“苏州率先指数”的开发对于投资者的投资理财有什么帮助?有哪些具体的参与形式?吴永敏:多年来,开放型经济使苏州吸引了很多优秀的企业在此生根发芽茁壮成长,并最终涌现出一批优秀的上市公司。对于广大的普通投资者来说,虽然能够依靠网络等渠道了解上市公司的公开信息,但是由于缺乏专业的研究能力和投资知识,有时甚至会有限的资金投资于少数一两家上市公司的股票,承担了较大的非系统性风险。同时,对于一些并未扎根东部沿海地区的投资机构来说,针对苏州地区上市公司进行持续而深入的研究也需要付出较大的资金与人力成本。因此,苏州率先指数相关产品的开发,能够为广大的普通投资者以及部分机构投资者提供更多投资苏州上市公司、分享苏州经济增长的选择。苏州率先指数的成分股是在考虑了抗风险能力、盈利能力、成长能力和流动性等量化指标的基础上筛选出来的,这又进一步降低了产品的投资风险。下一步,我们要以指数开发为纽带,进一步提升“苏州板块”在资本市场的影响力。我们也期望指数平稳运行后,能开发出以此为标的的投资产品,让资本市场一起分享苏州经济发展的盛宴。(袁源)(CIS)

苏州A股上市公司总市值近2600亿元

截至2013年11月,苏州境内外上市公司总数达84家,其中A股市场65家,占江苏省235家上市公司总数的28%,位居全省第一,全国第五。累计融资总额653亿元,而境外上市公司则有17家。2013年11月,“苏州板块”上市公司A股总市值接近2600亿元,流通市值接近1700亿元。从A股上市板块来看,苏州上市公司主要集中在深圳市场,达到53家,总市值在苏州上市公司整体中的占比达到77.44%,上海市场只

有12家,总市值占比只有22.56%。其中,以中小板公司居多,达到34家,总市值占比达到55.34%,而创业板则有16家,总市值占比17.82%。上市公司集中于深圳市场,这与苏州上市公司整体偏向中小型的高新技术企业有直接关系。统计行业分类情况,可看到苏州上市公司主要集中在机械设备、化工、电子、信息设备等领域,其中不乏高新技术企业。

(作者单位:东吴证券)

苏州A股上市公司行业分布情况			
一级行业	数量	二级行业	数量
工业	29	工业品	22
原材料	15	基础化工	10
信息技术	7	通信设备及技术服务	7
电信业务	7	基础材料	5
可选消费	3	技术硬件与设备	5
金融地产	2	运输	4
能源	1	工业服务	3
公用事业	1	半导体	2
		纺织服装与奢侈品	2
		能源	1
		耐用消费品	1
		综合金融	1
		房地产	1
		公用事业	1
		其他	15

热烈祝贺证券时报创刊20周年