

16 股市基金 Stock-Funds

林永华 / 文

继阿里巴巴推出“余额宝”后,国内搜索巨擘百度也入局金融业,其理财计划“百发”日前正式上线,且创下了在短短 2 个小时就卖出 10 亿元的记录

10 月 28 日,百度理财计划“百发”终于掀开了面纱。尽管在刚刚上线几分钟后,网站就出现瘫痪,但从上线短短 2 个小时就卖出 10 亿元便可以一窥互联网金融之火爆。

一直以来,国内金融遭受各种限制,创新步伐一直较为缓慢。受益于近些年互联网的快速发展,国内对于互联网金融的呼声越来越高,一波金融创新的大潮正在靠近。但就目前而言,互联网金融对于国内而言仍是个“新鲜事”,在刚刚开始的发展中会遇到各种各样的阻力,究竟该往哪个方向前进,业界也在不断地探讨。但是这些波折都是事物由新到成熟所必须经历的,对于互联网金融,我们要有更多的耐心,想让它逐渐壮大,还需要各方多鼓励。

“百发”亮剑 搜索巨头入局金融行业

汤亚平 / 文

从 A 股历史上看,2 月份和 11 月份是最好的投资月份,也是日历效应最强的月份。这两个月股指获得正收益的概率最大,均为 74%。月度收益率分别为 29%和 36%,也远高于全年 17%的月度平均收益率。

同时,举世瞩目的十八届三中全会将于 11 月 9 日至 12 日在北京召开。会议将审议《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》,使之成为新形势下全面深化改革的纲领性文件。改革憧憬之下,投资者对今年的 11 月份充满期待,希望市场能扭转 10 月下旬以来的颓势。

皮海洲 / 文

尽管阿里巴巴在赴美上市的问题上仍然犹豫不决,但在最近短短一个月的时间里,仍然有 58 同城、去哪儿网、500 彩票网和久邦数码 4 家公司计划赴美上市。其中,58 同城和去哪儿网传闻将分别于 10 月 31 日和 11 月 1 日在纽约股票交易所挂牌,而 500 彩票网和久邦数码也分别于近日向美国证交会(SEC)提交了 IPO 申请书。4 家中国公司扎堆赴美上市,业内人士仿佛看到了 2010 年中国公司在美国市场掀起的上市热潮。

当然,即便上述 4 家公司全部在美成功上市,2013 年中国公司在美国股市上市的公司数量到目前也只有 6 家,远远低于 2010 年中国公司赴美上市的企业数量。但尽管如此,中国公司再次扎堆赴美上市意义不容低估,

10 月 28 日上午 10 点 28 分,“百度金融中心——理财”平台正式上线,一同上线的还有理财计划“百发”(8baidu.com)。

百度“百发”以“百姓发财”为谐音,由百度金融中心和华夏基金联合推出,采取限量发售的方式,由中国投资担保有限公司全程担保。“百发”是一个面向广大互联网用户提供的一揽子创新性理财解决方案,从产品设计、发行渠道、发行方式、风险控制、服务等各个环节,均有用诸多创新,充分体现了互联网金融的特点。其中,百度凭借领先的大数据分析挖掘技术,通过互联网金融的高效节约,有望带给百姓良好的理财收益率。据了解,这款理财计划最低投资门槛仅为 1 元,售后支持快速赎回,即时提现,方便用户资金的流入流出。

“百发”横空出世,再次引起业内一片波澜。三个月前,阿里支付宝推出“余额宝”,3 个月狂卷 600 亿元,成就了中国最大的公募基金,让各方愕然。这一次,百度抛出更全面的金融理财计划,所产生的冲击波和遭遇,几乎如出一辙。据了解“百发”限量发行 10 亿份,而在昨天上午 10 点 28 分之后的短短几分钟内,网站就已经瘫痪,直到 13 时,才陆续

全面深化改革就是要完善和发展中国特色社会主义制度。必须更加注重改革的系统性、整体性、协同性,加快发展社会主义市场经济、民主政治、先进文化、和谐社会、生态文明,让一切劳动、知识、技术、管理、资本的活力竞相迸发,让一切创造社会财富的源泉充分涌流,让发展成果更多更公平惠及全体人民。

此前,由中国官方高层智囊机构国务院发展研究中心首次向社会公开了其为十八届三中全会提交的“383”改革方案总报告全文,勾勒出一幅详尽的改革“路线图”,并且采取了全文披露方式。此方案一出立即引起社会各界的广泛关注,也被多数学者认为是三中全会前凝聚社会共识的重要举动。

恢复正常登陆,但也仅在 2 个小时之后,10 亿份便已然售罄。网友们“百度很小米”的调侃之声不绝于耳。从中可见互联网金融之热,已然超乎了众人所想。

互联网金融是趋势

百度的“百发”理财计划,让很多金融机构如坐针毡,并大加炮轰。其实他们的举动并不难理解,在这背后却是传统金融机构行动迟缓,固步自封的思想在作祟。传统理论、政策下金融产品,已经被套上了条条框框的枷锁,如果互联网金融依然沿用传统的思路,那不是真正意义上的创新,只是一个渠道的变革,根本无法体现出互联网金融的优势,更加无法创造出更具有价值的金融生态体系。

百度等互联网企业的切入,将能够为金融这一传统行业带来互联网的新思维和新技术,并通过外国的、底层的成功试水,反向驱动政府相关机构以及金融企业本身的改革,以更加机警的态度应对互联网行业的冲击,从而更加积极、创新地向广大民众推出更好的产品和服务,最终推动整个行业的良性发展。银行、基金、保险业应该清楚地认识到互联网给金融业带来的创新空间和商业价值,

三中全会即将召开 相关概念盛极而衰

三中全会即将召开 相关概念盛极而衰

积极地去思考自身在未来互联网金融生态中可能的发展方向以及想要达到的地位和收益。毕竟互联网金融对于思维、渠道、模式都形成了强烈的冲击,金融游戏规则已经在发生变化。

如今,中国网民数量已经达到 5 亿以上,在互联网群体日益集结化的环境下,许多网民对于在线理财提出了要求,他们需要在线理财服务,中国互联网行业也需要更多的犹如“百发”这样的产品来满足网民需求,互联网金融并不是在挑战传统,而是顺应网民需求自然而生。事实上,一些金融机构已经开始谋划,如平安、阿里、腾讯“三马”成立线上的保险业务,“天弘基金+支付宝”、“百发”理财及背后的金融机构矩阵,都让金融机构看到了更多的机会。

构建有效监管体系是当务之急

当然,作为一个新兴事物,在线理财同样也有许多地方需要推敲、讨论。理不辩不明,只有在不断地探索中,才能够弄清互联网金融边界,尤其是在互联网化的模糊地带,更需要这种争辩。

百度“百发”的出世,虽然有一点意料之

外的小插曲,但这或许也是行业发展初期的必经过程,而最终只要是能够让投资者真正获益的产品,也会让整个行业为之一新。“百发”遇到的小插曲,或是互联网金融的大拐点,而百度的表态也代表了互联网阵营的态度,积极沟通,遵守规则,创新产品,为金融机构和用户创造价值。

但不可否认的是,互联网金融也正是由于刚刚起步,互联网公司亦都在摸索,成长道路难免崎岖。与此同时各项管理也都尚未能完善,因此积累起了不少的风险,金融作为国家命脉和经济的血液,“合规”、“风险控制和管

理”是必然的,互联网金融不可能是一个完全不受束缚的金融市场,它仍需要自己的规则和制度来保障,因此监管部门审慎有效的监管,也是在为互联网金融更健康、更有序的发展护航。

放眼未来,百度在互联网金融上的价值和创新,是值得想象的,创新的金融体系,全新的融合业态,在模式清晰后,规则完善之后,其能撬动的商业将不可估量。因此,我们有理由相信,有了互联网力量的加入,尤其是互联网产品和技术的深度结合,加上各方的支持鼓励,互联网金融的前景将是无限光明。

府卖地为国有土地资产经营,政府以国有土地所有者身份获得土地权益,成立国有土地资产公司从事国有土地经营,这是方案的又一重要内容。

从时点上看,随着三中全会临近,改革憧憬有望进入高潮。但银河证券认为,股市上关于改革的概念炒作,已过三巡。从概念炒作的角度来看,一鼓作气,再而衰,三而竭,当前各类概念退潮在所难免。同时,改革憧憬将落实到切实有改变的领域,而这些改变都不是一朝一夕的。这就意味着:概念退潮之后,三中全会或许并不能给市场带来爆发式的冲击,而是有一个在新的方向指引下的逐步落实的过程。

赴美上市公司别再给中国公司脸上抹黑

皮海洲 / 文

毕竟今年赴美上市的中国公司承载着“破冰”的重任,4 家中国公司扎堆赴美上市,让国人再次看到了中国公司赴美上市的曙光。

应该说,赴美上市曾经是不少中国公司的梦想。而且也确实有不少中国公司实现了赴美上市的梦想。正是基于这些中国公司的积极参与,从 2009 年下半年开始,中国公司赴美上市掀起热潮,到 2010 年更是创下全年共有 43 家企业成功赴美上市的新纪录。当年甚至还出现了一周之内有 6 家中国公司赴美“赶集”的奇观。

不过,进入 2011 年后,中国公司赴美上市好梦不再。由于中概股财务造假事件频发,加上“浑水”等机构的刻意做空,以及美国证交会对中概股监管的加强,中概股遭到美国投资者的巨大抛压。不仅中概股股价一落千丈,甚至还出现了“退市潮”,2011 年、2012 年

两年中,就有 41 家中概股退市。至于中国公司赴美上市更是步履艰难,2011 年,中国公司赴美之路遭遇冰封,仅 14 家企业赴美上市;2012 年更是只有唯品会和欢聚时代两家企业在美国挂牌。而在欢聚时代登陆纳斯达克后,中国公司赴美上市经过了 7 个月的“空窗期”,直到今年 6 月兰亭集势赴美上市,开启了中国公司重启赴美 IPO 的破冰之旅。

所以,对于当下赴美上市的中国公司来说,既承载着中国公司赴美 IPO 的“破冰”重任,更承担着为中国公司“正名”的使命。虽然从当下 4 家公司扎堆赴美上市的情形来看,美国股市并没有拒绝中国公司,但这并不表明美国股市已经摆脱了中概股的阴影。实际上,美国股市对中国公司的阴影仍然挥之不去。就在日前,中概股网秦又遭到浑水公司的

追杀,浑水公司认为,网秦涉嫌捏造营收、伪造份额、夸大付费用户量、软件不安全、未保护用户隐私、国际营收混乱、前景黯淡、看衰收购、现金流不真实等行为,导致上周四、周五两个交易日,网秦股价跌幅达到 60%。而作为今年赴美上市的兰亭集势,由于上市后的首个财季即出现业绩变脸现象,二季度净利润环比下降 77%,这又再次引发市场对中概股盈利能力及成长空间的担忧。目前该公司正面临着美国投资者的集体诉讼,这对于在美上市的中概股来说显然又是一个打击,而兰亭集势的表现对于美国市场上的投资者来说同样也是一个打击。

因此,对于中国公司来说,美国股市仍然充满了寒意,尽管美国股市的行情牛气十足。所以,当下中国公司赴美上市,千万不能再给中概股添堵,给中国公司脸上抹黑了。毕竟目

前中国公司赴美上市还没有完全解冻,如果新上市的中国公司再出现业绩变脸或虚假陈述等行为,这只能使美国市场的投资者进一步排斥中国公司,中国公司赴美上市之路将会变得更加坎坷不平,甚至有可能再次“冰封”。

所以,尽管近期出现的 4 家中国公司扎堆赴美上市现象是一件好事,但鉴于美国股市严厉的市场监管,因此,本人希望这 4 家中国公司“打铁还须自身硬”,干干净净上市,告别国内 A 股市场上上市公司的种种恶习。否则,这些赴美上市的中国公司不仅难为中概股正名,继续抹黑中国公司,而且就连自己也将深陷美国市场严厉的监管与集体诉讼的漩涡之中,甚至最终被逐出美国股市也不是没有可能。所以还望赴美上市的中国公司都能够好自为之。

大盘蓝筹今年表现让投资者失望

财经评论员 肖玉航 / 文

A 股市场的起伏,带给投资者是不同的投资心境,而今年以来,这种投资心境或反差更为明显。9 月份的自贸区概念股表现带给相关投资者收益,而今年以来 A 股中不少大盘蓝筹股在市场波动反弹中,表现平平,甚至逆势,使得相关投资者很受伤。

实际上,部分大盘蓝筹股的表现失望的不仅仅是中小投资者,作为证券市场的主力机构之一,基金机构同样如此。笔者发现实际上部分基金参与小盘、主题股的投资获利与大盘重仓股的亏损形成明显的反差。目前来看,这些不少大盘蓝筹品种的其年 K 线的跌幅也非常之大,显示小盘、主题难抵大盘蓝筹浮亏的市场现实。

透过今年资本市场阶段性表现来看,处于以往市场表现较好的保险、银行、钢铁、煤炭、石油、酿酒、地产、黄金等行业龙头不仅疲弱,而且是年度累积跌幅很大,而这些均是 A 股市场中响当当的大盘权重蓝筹股。研究发现,这些疲弱是有其基本面变化的因素,而这些因素或对未来中国资本市场相关品种影响较大,从某个侧面也可能反映中国经济未来的深层次演变。

研究发现,投资者持有上述领域内股票往往处于一种资产结构化配置的考虑,而从估值变化与市场风格变化来看,实际上如果

年初开始配置上述部分股票,到目前为止,不仅是在市场反弹中颗粒无收,反而是出现巨大的浮亏。在股票型基金出现重仓蓝筹码收益为负的情况下,其实社保基金配置的部分行业股票也出现大幅度下跌,比如社保基金投资的沱牌舍得、中国人寿等,其巨大的年度阴线说明,尽管其今年部分基金调仓于创业板股票,但权重基数的持有带来的大盘蓝筹负收益已成为现实。

笔者通过年 K 线走势分析发现,一些大盘蓝筹股的年度表现跌幅超过 30%以上,有的甚至达到 50%以上,比如大盘蓝筹股贵州茅台,今年半年报显示有 306 家基金机构持有,而如果年初持股下来,目前的投资亏损或非常明显,至 2013 年 10 月 28 日,其年度 K 线显示已累积下跌 35%以上;此外洋河股份、沱牌舍得的跌幅更是超过 50%;资源股中的潞安环能、中金黄金、山东黄金等股票的年度表现累积跌幅均超 40%以上。同样地产、金融、保险、钢铁类等大盘蓝筹股的总体表现至今大多为年度 K 线为负。

作为 A 股的投资者,今年以来的投资收益与反差亏损目前非常明显,而以往表现优异的大盘蓝筹股在阶段内被为主题投资、科技股、概念炒作所替代,但正如硬币总是有正反两面性,未来的变化或许有所修正,但目前来看,今年以来大盘蓝筹股的投资让投资者受伤很重。

证券名称	证券代码	所属行业	今年表现(1-10/25)	基金持股家数
中国人寿	601628	保险业	-37.24%	115
中国平安	601318	保险业	-22.15%	240
中国神华	601088	煤炭开采和洗选业	-36.25%	129
潞安环能	601699	煤炭开采和洗选业	45.18%	100
中国石油	601857	石油和天然气开采业	-16.92%	103
贵州茅台	600519	酒、饮料和精制茶制造业	-34.59%	306
沱牌舍得	600702	酒、饮料和精制茶制造业	-52.62%	35
洋河股份	002304	酒、饮料和精制茶制造业	-56.05%	136
兴业银行	600036	货币金融服务	-30.20%	222
工商银行	601398	货币金融服务	-8.92%	88
万科 A	000002	房地产业	-12.06%	382
保利地产	600048	房地产业	-30.74%	276
宝钢股份	600019	黑色金属冶炼及压延加工业	-17.38%	89
*ST 鞍钢	000898	黑色金属冶炼及压延加工业	-23.20%	23
中金黄金	600489	有色金属矿采选业	-43.48%	94
山东黄金	600547	有色金属矿采选业	-43.84%	117