

information 披露

中国证监会指定披露上市公司信息报纸
中国保监会指定披露保险信息报纸
中国银监会指定披露信托信息报纸

B1 星期四 2009.12.17

组版编辑:王贤伟

《上海證券報》与 www.cnstock.com 即时互动

【上交所“证券大讲堂”专栏】

上证超大盘 ETF 介绍

主讲嘉宾：
博时基金管理有限公司
田昆(市场部总经理)

主持人:今年4月,上证超级大盘指数正式发布。由博时基金开发的跟踪该指数的上证超大盘ETF及其联接基金也于12月7日起全面发售。那么上证超级大盘指数与其他上证指数有何区别?上证超大盘ETF及其联接基金又有哪些特点?在此,我们邀请到了博时基金市场部总经理田昆博士,为大家做详细介绍。

田昆:上证超大盘ETF投资的标的指数是上证超级大盘指数,简称“超大盘”,由在上海证券交易所上市的市值规模和流动性两项指标综合排名居前的20家超大型上市公司组成,是一支非常有特点的指数。

其一,上证超级大盘指数是国内第一支超大盘指数,跟踪的都是市值规模大、流动性好的超级大盘蓝筹。成分股有工商银行、中国联通、中国人寿、中国平安等等,这些都是实力不俗的行业龙头,它们共同的特点是核心竞争力突出、盈利强、经营风险低、赢利波动幅度小,可以说是沪市核心的优质资产,也是A股市场的蓝筹明珠。根据国泰君安证券的数据统计显示,上证超级大盘指数所囊括的20家超级大盘蓝筹公司,2009年前三季度实现净利润达到了3263亿元,占沪市上市公司净利润总额的47.17%,汇聚了沪市A股上市公司的主要利润来源;累计分红达到了299亿元,占沪市上市公司分红总额的80%。

其二,上证超级大盘指数是国内第一支等权重设计的指数,就是说每支成分股在指数当中所占的比例都是相等的。因为上证超级大盘指数有20支成分股,所以每支成分股所占的比例即权重都是5%。国外等权重指数实际运行的数据表明:等权重设计的指数,可以较好地规避个别大市值股票权重过高对指数带来的影响,长期收益更好。以标普500指数为例来说明,从1990年1月2日到2009年10月26日,标普500等权重指数的累计收益率高于市值加权的标普500指数近71个百分点。

除了上述两个最主要的特点之外,上证超级大盘指数具有非常高的市场代表性和流动性。上证超级大盘指数沪市总市值覆盖率达47%,流通市值覆盖率达26%,另外,根据指数编制规则,按照上证行业分类方法分类的单一一级行业股票在指数中的样本股

数量不超过6支,保证了行业分布的代表性。而且,上证超级大盘指数是当前国内成分股最少的指数,只有20支,相应的ETF产品在申购赎回时更加便利,方便投资者的投资和套利活动。此外,根据规则,上证超级大盘指数每年定期调整两次,将更加符合条件的股票及时纳入指数,剔除已经不符合条件的股票,保证指数良好的投资价值。

先看上证超级大盘指数的收益率。根据中证指数公司的历史模拟数据显示,从2005年第一个交易日以来至2009年10月30日,上证超级大盘指数最高涨幅达539.06%,而同期沪深300指数的最高涨幅是498.01%,上证综指的最高涨幅是390.20%。国泰君安数据统计也显示,在2005年6月6日到2007年10月16日市场整体上涨阶段,上证超级大盘指数累计收益率达到628.70%,在可比指数中位居榜首;而在2007年10月16日到2008年10月28日的市场整体下跌阶段,上证超级大盘指数也表现出较强的抗跌性。

再看上证超级大盘指数的估值水平。上证超级大盘指数市盈率、市净率等主要估值水平一直都处于合理、适中的水平,在主要指数中处于较低位置,有较好的投资安全边际和较大的成长空间。WIND资讯数据显示,截至到2009年10月28日,上证超级大盘指数平均市盈率为23.09倍,而同期上证综指为26.28倍,沪深300指数为25.40倍,上证180指数为24.05倍。

主持人:通过上述介绍,大家对上证超级大盘指数有了较为详细的了解。那么以上证超级大盘指数为跟踪标的的ETF又有哪些特点?

田昆:概括来说,超大盘ETF特点主要体现在两个字:“大”和“少”,先说“大”,指的是超大盘。它的成分股市值规模大,盈利能力强,流动性好。超大盘指数盈利能力强,可以保证超大盘ETF的长期投资回报,相对来说风险也较低一些。再说“少”,指的是成分股少。由于成分股少,会带来两大优势。一是降低了参与套利的资金门槛。根据我们的测算,超大盘ETF套利所需的一篮子成分股,最低资金量在30万元左右,这个比起动辄100万元起步的套

利门槛要降低了很多,二是提高了套利交易的效率。成分股数量越少,买卖一篮子股票的不确定性就越小。比如,如果有利好预期的个股停牌引发的套利机会,相比其他成分股数量众多、权重分散的ETF,超大盘ETF更容易实现套利。

另外,标的指数等权重设计也使得上证超大盘ETF具有如下特点:一是等权重指数相对于市值加权指数的长期超额收益,必然会在ETF上得以体现。另外,由于等权重设计的要求,在每年两次定期调整时,对于超大盘指数中权重大于5%、小于5%的两类成分股,调整机制将使其权重分别下调、上调至5%,这就给投资者一个可能的套利机会,通过对将要买入或卖出的成分股提前布局而获利。二是目前超大盘20支成分股中有14支“A+H”股票,投资者还可利用A股与H股的联动性来巧妙套利。例如,如果H股大涨、而A股尚未启动,而投资者预期H股上涨将带动A股,则可迅速申购或者买入超大盘指数ETF,待预期实现后再获利了结。如果盘中实现获利,还可通过ETF套利交易机制日内获利。

主持人:对上证超大盘ETF有了详细了解之后,下一步就是投资上证超大盘ETF及其联接基金的有关内容。

田昆:投资上证超大盘ETF,投资者需要持有上海证券交易所的股东账户卡。上证超大盘ETF二级市场的交易与普通股票的交易是一样的,在券商交易系统上输入上证超大盘ETF的交易代码,就可以像买卖普通股票一样买卖上证超大盘ETF了。一级市场的申购和赎回则相对比较复杂。在正式上市后,我们会每日公布“上证超大盘ETF申购赎回清单”,投资者需要事先准备清单上的一篮子股票,可能会有少量现金,来进行申购;相应的,赎回的话也是得到这样的一篮子股票,以及可能有的少量现金,具体交易要通过证券公司来委托下单。

发行期间认购上证超大盘ETF有三种方式。第一种是网上现金认购,只有12月23日一天,这个跟“打新股”完全一样,在交易系统上输入上证超大盘ETF认购代码即可参与认购。第二种是网下现金认购。需要投资者到代销券商柜台去办理,具体流程可咨询柜台客户经理。代销券商会在网下现金认购最后一天,也就是12

月23日,通过交易系统替投资者完成认购操作。第三种是网下股票认购。发行期的股票认购不需要一篮子股票,只需要单支上证超级大盘指数的成分股就可以,而且没有30多万元的资金门槛限制,1000股就可以换购。

所谓ETF联接基金,是指主要以所联接的目标ETF作为投资对象的基金。就是说,ETF联接基金至少90%的资产投资于所联接的ETF,以紧密跟踪标的指数表现,追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化作为投资目标,兼具ETF低成本、高效率的优势和普通指数基金投资便利的特点。不过需要提醒投资者,由于ETF和联接基金资产配置比例不同、交易费用不同、管理成本不同,以及投资管理方式和买卖方式不同,ETF联接基金的业绩表现与目标ETF的业绩表现可能不会完全一致。

最后,还要提醒广大投资者基金在投资过程中可能面临各种风险,既包括市场风险,也包括基金自身的管理风险、技术风险和合规风险等。投资者一定要认真阅读《基金合同》、《招募说明书》等基金法律文件,了解基金的风险收益特征,并根据自身的投资目的、投资期限、投资经验、资产状况等判断基金是否和投资人的风险承受能力相适应。基金的过往业绩并不预示其未来表现,基金管理人管理的其他基金的业绩并不构成新基金业绩表现的保证。基金管理人提醒投资人基金投资的“买者自负”原则,在做出投资决策后,基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险,由投资人自行承担。指数有涨有跌,基金投资须谨慎。

主持人:通过嘉宾的讲解,相信大家对上证超大盘ETF有了初步了解。在此还要提醒各位投资者应在充分知悉产品特点,并评估自身风险承受能力的前提下,审慎决定是否参与证券投资。

本期视频节目将于12月16日至12月25日的交易日下午三时零五分在各证券公司营业部播出,更多内容请登录上交所投资者教育网站:<http://edu.sse.com.cn>,在线收看。

本专栏内容仅为嘉宾观点,并不代表上海证券交易所的观点和立场,也不作为投资者的投资决策依据,基金有风险,投资须谨慎。

【深交所投资者教育专栏】

参加股东大会 行使股东权利

股东大会是由股份有限公司全体股东组成的最高权力机构。公司的重大事项,比如投资经营的决定、人事的任免、董事会报告的审批、公司章程的修改等都须通过股东大会。

年度股东大会每年召开一次,是上市公司最重要的会议之一,也是股东最应该重视的会议。公司上一年度的工作报告及下年度的工作计划和安排都要经过年度股东大会讨论通过方可付诸实施。如果你想向已投资的上市公司董事表达对他们以及公司经营运作的看法,或者你有很多的问题或建议,那么,年度股东大会就是你表达自己观点的最好机会。

年度股东大会为上市公司提供建立良好公司治理结构的有效途径,并让股东知道公司的业务运作情况。许多中小投资者都误以为他们对董事如何营运上市公司的业务没什么影响力,事实上,作为一名公司权益拥有人,股东在决策过程中扮演着重要的角色,影响力主要通过年度股东大会发挥出来。

在某些情形下,当公司发生重大事项时,公司还应当召开临时股东大会。比如公司出现董事人数不足规定人数的三分之二或者公司未弥补的亏损达到实收股本总额三分之一等情况时,就需要召开临时股东大会了。

作为股东,你可以通过参加股东大会行使表决权、董事及有关监事选举权、建议权、质询权等具体权利。如果你不能出席股东大会,可以委托代理人出席,代表行使你的权利。

股东大会表决权

表决权是参加股东大会的核心权利,只有通过股东大会行

使表决权才有可能将股东个人意志拟制为公司意志,并借助董事会和管理层实现其出资资本化收益。行使表决权不仅是使自己的意志上升成为公司意志的途径,更是你参与公司治理的表现。

表决权数是按照股份数来计算,也就是话语权是和你持有的股份数的多少相辅相成的。股东在出席股东大会时,所持每一股份有一表决权。所以说,这就是为什么中小股东在维护自己的权利的时候应该联合起来的道理。

2009年6月,东阿阿胶年度股东大会上,其中“开展信托投资计划”议案被股东大会否决,这是2009年第一例因为流通股反对而导致的上市公司议案“流产”。

什么是累积投票制?

累积投票制是指股份有限公司股东大会选举董事或者监事时,每一股份拥有与应选董事或者监事人数相同的表决权,股东拥有的表决权可以集中使用。

累积投票制其实是股东在选举董事或监事时,可以自由地在各候选人之间分配其表决权,既可分散投于多人,也可集中投于一人。这项制度目的在于在一定程度上为中小股东的代言人进入董(监)事会提供更高的几率,旨在起到保护中小股东利益的作用。

需要注意的是,中国证监会规定,只有控股比例达30%的上市公司,应当采用该项制度。未达到上述标准的公司,不强制要求上市公司采用该项制度,而是由上市公司自主决定是否采用,采用该项制度的上市公司应当在公司章程中规定实施细则。而深圳证券

交易所创业板则要求创业板上市公司股东大会在选举或者更换董事时,应当实行累积投票制。

什么是投票征集权?

股东在股东大会行使表决权有两种途径,即亲自行使和委托他人代理行使。我国《公司法》规定,股东可以委托代理人出席股东大会并代为行使表决权,这是投票征集的法律根据。

中国证监会2002年1月下发的《上市公司治理准则》,就明确规定上市公司董事会和符合条件的股东可向上市公司股东征集其在股东大会上的投票权。

投票权征集旨在防止能力欠佳的管理层长期控制公司,从而对现有管理层施加影响方面。

但投票权征集的负面效应也不容忽视,一旦投票权或投票委托书成为一种商品而被作为市场买卖标的时,它对公司治理和股东权益的损害则不言而喻。为此,中国证监会在准则中就要求,投票权征集应采取无偿的方式进行,且应向被征集人提供充分信息。

股东大会临时提案权

为了保护中小股东的利益,解决实际中出现的上述问题,也为了防止大股东的任意作为,法律专门设立了中小股东股东大会提案权制度。这项制度就是,“单独或者合计持有公司3%以上股份”的股东可以提出临时提案。具体要求是,临时提案必须在股东大会召开10日前提出并书面提交召集人。召集人在收到提案后2日内

发出股东大会补充通知,公告临时提案的内容。

行使这项权利的中小股东,一定要记住,一定要达到公司股份的3%以上才行。实践中,单独能够持有3%以上股份的个人投资者很少,行使该项权力时往往通过征集投票权的方式来实现。

2009年5月6日,新野纺织5位自然人股东向公司董事会提出在2008年度股东大会上增加《关于以资本公积金每10股转增6股的分配议案》的临时提案。2009年5月11日,岳阳兴长也收到45名公司股东提交的有关中小股东维权的四项临时提案。

临时股东大会召集请求权

股东在一定条件下可以行使临时股东大会召集请求权,条件是股东须单独或者与他人合并持有公司的股份达到10%以上。

行使该项权力时,你要先向董事会申请,如果董事会不同意,你可以再向监事会提议。

如果你的提议先后被董事会和监事会否绝,你或者和你合并持有10%以上股份的股东如果持股时间持续达到90天以上了,那么,你们就可以自行召集和主持股东大会了。

只要主体和程序合法,少数股东召开的股东大会同样具有法律效力,其通过的决议同样对公司具有法律约束力。

当然,股东大会的目的主要还是使议案得以通过,因此在召集召开之前,还建议通过各种方式联系更多的中小股东,并让自己要表达的意志得到中小股东的理解和支持,否则,即使召开了,议案却没有通过,就无功而返了。

(作者:广东君言律师事务所律师 张翼)

关于支付 2007 年记账式(十期)国债利息有关事项的通知

各会员单位:

2007年记账式(十期)国债(以下简称“本期国债”)将于2009年12月25日支付利息。为做好本期国债的利息支付工作,现将有关事项通知如下:

一、本期国债证券代码为“100710”,证券简称为“国债0710”,是2007年6月发行的10年期国债,票面利率为4.40%,每年支付2次利息,每百元面值国债本次可获利息2.20元。

二、本所从12月17日起至12月25日停办本期国债的转托管及调帐业务。

三、本期国债付息债权登记日为12月24日,凡于当日收市后持有本期国债的投资者,享有获得本次利息款项的权利。12月25日除息交易,并采用提示性简称“XD 国债0710”以示区别。

四、中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司在收到财政部拨付的本期国债利息款项后,将其划入各证券商的清算备付金账户,并由证券商将付息资金及时划入各投资者的资金账户。

深圳证券交易所
二〇〇九年十二月十六日

今日停牌公告

沪市

太保集团停牌一小时。
香江控股、创兴置业、桂冠电力、三峡新材、双良股份、三爱富、ST东碳、厦门空港、岳阳纸业、长丰汽车停牌一天。
百利集团停牌终止日2009年12月16日。

深市

桐君阁、久立特材、长城久富停牌一小时。
方大A、方大B、辽通化工、海马股份、思达高科、中银绒业、广宇集团停牌一天。
航天科技、四川湖山停牌。
世荣兆业取消停牌。

关于上海普利特复合材料股份有限公司 股票上市交易的公告

上海普利特复合材料股份有限公司人民币普通股股票将于2009年12月18日在本所上市。证券简称为“普利特”,证券代码为“002324”。公司人民币普通股股份总数为135,000,000股,其中首次上网定价公开发行的28,000,000股股票自上市之日起开始上市交易。

深圳证券交易所
2009年12月16日

关于宁波理工监测科技股份有限公司 股票上市交易的公告

宁波理工监测科技股份有限公司人民币普通股股票将于2009年12月18日在本所上市。证券简称为“理工监测”,证券代码为“002322”。公司人民币普通股股份总数为66,700,000股,其中首次上网定价公开发行的13,360,000股股票自上市之日起开始上市交易。

深圳证券交易所
2009年12月16日

关于江苏中联电气股份有限公司股票 上市交易的公告

江苏中联电气股份有限公司人民币普通股股票将于2009年12月18日在本所上市。证券简称为“中联电气”,证券代码为“002323”。公司人民币普通股股份总数为82,760,000股,其中首次上网定价公开发行的16,800,000股股票自上市之日起开始上市交易。

深圳证券交易所
2009年12月16日

信息披露导读

本栏编辑:李魁领

证券代码	证券简称	版序
600008	首创股份	B24
600012	皖通高速	B8
600016	民生银行	B24
600033	福建高速	B12
600057	*ST夏新	B21
600068	葛洲坝	B9
600071	凤凰光学	B18
600077	百利集团	B17
600084	ST中葡	B24
600093	禾嘉股份	B13
600094	*ST华源	B16
600104	上海汽车	B24
600106	重庆路桥	B15
600109	国金证券	B15
600115	ST东航	B10
600119	长江投资	B16
600120	浙江东方	B22

证券代码	证券简称	版序
600129	太极集团	B18
600173	卧龙地产	B18
600185	*ST海星	B18
600203	福日电子	B15
600208	新湖中宝	B18
600217	*ST秦岭	B12
600230	沧州大化	B24
600232	金鹰股份	B16
600236	桂冠电力	B24
600270	外运发展	B24
600283	钱江水利	B24
600293	三峡新材	B20
600297	美罗药业	B18
600298	安联醇母	B15
600313	*ST中农	B22
600325	华发股份	B23
600327	大厦股份	B24

证券代码	证券简称	版序
600363	联创光电	B22
600367	红星发展	B15
600369	西南证券	B24
600387	海越股份	B24
600400	红豆股份	B20
600409	三友化工	B7、B24
600470	六国化工	B20
600497	驰宏锌锗	B16
600505	西昌电力	B21
600546	中油化建	B16
600561	时代出版	B20
600578	京能热电	B22
600586	金晶科技	B21
600603	ST兴业	B12
600658	兆维科技	B22
600671	天目药业	B16
600673	东阳光铝	B16

证券代码	证券简称	版序
600674	川投能源	B13
600687	刚泰控股	B24
600724	宁波富达	B23
600742	一汽富维	B13
600744	华银电力	B10
600790	轻纺城	B21
600793	ST宜纸	B15
600801	华新水泥	B21
600828	成商集团	B24
600850	华东电脑	B11
600862	南通科技	B11
600876	ST洛玻	B20
600978	宜华木业	B20
600982	宁波热电	B16
601009	南京银行	B15
601601	中国太保	B24
601898	中煤能源	B22

证券代码	证券简称	版序
601918	国投新集	B18
601991	大唐发电	B24
000039	中集集团	B23
000046	泛海建设	B19
000063	中兴通讯	B24
000677	山东海龙	B21
000725	京东方A	B22
000728	国元证券	B13
000731	四川美丰	B11
000905	天一科技	B15
000926	福星股份	B10
002012	凯恩股份	B18
002050	三花股份	B10
002081	金蜘蛛	B23
002297	博云新材	B18
002302	西部建设	B15
002318	久立特材	B23

证券代码	证券简称	版序
	中国北车	封5
	新朋股份	B6
	民生加银基金	B6
	富安娜	B8
	嘉实基金	B8
	融通基金	B8
	交银施罗德基金	B8
	华商基金	B21
	中联电气上市书	B9
	华宝兴业基金	B9
	华富基金	B9
	长盛基金	B9
	普利特上市书	B10
	理工监测上市书	B11
	汇添富基金	B11
	兴业基金	B14

证券代码	证券简称	版序
	万家基金	B15
	中欧基金	B18
	博时基金	B20
	富国基金	B21
	大成基金	B21
	诺德基金	B21
	华商基金	B21
	长城基金	B21
	银河基金	B23
	华安基金	B23
	泰信基金	B23
	国泰基金	B23
	鹏华基金	B23
	建信基金	B24