

National

我国中产阶层人数或达8000万人

专家表示,个人理财市场已经初步形成

◎本报记者 商文

我国经济突飞猛进的发展造成中产阶层家庭数量的剧增,由此催生了巨大的投资、理财需求。在日前举行的“首届学习型中国——投资理财论坛”上,多位与会专家表示,目前个人理财市场已经初步形成,而加强投资者教育,使其树立正确的投资理财观念已成为当务之急。

统计显示,我国城乡居民存款已经由1978年的211亿元增加到去年的16万多亿元。我国国内生产总值去年位居世界第四位,进出口总额为世界第三位,外汇储备则已上升到世界第一位,经济增速更是连续四年保持10%以上。

按照世行制定的标准换算,国家统计局将年收入在6万到50万元之间的家庭列入中等收入家庭范畴。国务院研究室主任侯云春表示,尽管没有确切的数据能够计算出目前我国中产阶层家庭的规模,但有推算指出,符合6万到50万这一标准的人数可能达到8000万人,并且还在急剧增加。

中央财经大学校长助理史建平指出,中国个人财富的迅速增长导致中产阶层家庭规模的迅速扩大,显然是中国社会逐步良性发展的好事。但另一方面,在物质财富增长的同时,经济生活中面临的各种不确定性和风险也大大增加,威胁着家庭财富的安全,投资理财需求不断上升。

“在这样的背景下,我国个人理财市场已经初步形成,商业机构为具有不同需求客户提供个性化理财的能力正在迅速提升。”史建平说,“但同时也应看到,我国的金融理财市场还很不成熟,大众风险意识、理财意识、投资意识等还相当缺乏。”

史建平强调,上述意识的缺乏不仅给个人管理自身财富带来不利影响,还威胁着整个金融理财市场的健康发展。因此,普及理财知识,风险知识,加强投资者教育已经成为我们国家当务之急。

侯云春提醒,投资理财应该拥有一个很好的心态,树立正确的投资理念。简单说来,投资不是投机。无论是买股票,买基金,还是买彩票,都应把它视作一种投入,寻求合理回报。

理财周刊社副总编辑汪标则指出,理财不等于发财,其内涵和外延都是比较丰富的。“最开始可能大家认为理财就是想到怎么样能赚钱,怎么样能省钱,但是随着对理财认识的不断深入,就会发现理财不仅仅是赚钱和省钱,还牵扯到个人的职业规划、养老规划等很多非金融方面,而这些都是投资理财时应该注意引起注意的问题。”



随着我国中产阶层的逐渐扩大,个人理财市场已经初步形成 徐汇 资料图

贺宛男:中产阶层投资理财应首选股票



贺宛男 资料图

◎本报记者 商文

著名上市公司财务分析专家贺宛男在日前举行的“首届学习型中国——投资理财论坛”上提出,面对买基金、办实业等种种投资选择,股票投资应成为中产阶层投资理财的首选。

“除了学习型投资的特性外,股票投资还拥有良好的流动性、获利性、变现能力,非常适合中产

“以4100点计算,从2001年6月到上周五,大盘指数大概上涨了80%。如果扣除由于新股上市造成虚增的500点,股指年均上涨约8%。与同期GDP增长相比,五、六年间我国股指仅上涨了60%,并不算暴涨。”

——贺宛男

阶层投资。”贺宛男强调,“我国正处于资源和资产加速资本化的时期,上市公司业绩的超预期增长,投资逐渐趋于理性和人民币升值趋势四大因素更是促进了我国股市的长期向好。”

贺宛男指出,在完成了以商品价格市场化为主的第一阶段改革后,当前我国正处在资源资产加速资本化的时期。在这一时期中,国民资产中大部分的盈利性资产都将逐步资本化,从而带动投入到股市中的个人资产实现巨大升值。

“以4100点计算,从2001年6月到上周五,大盘指数大概上涨了80%。如果扣除由于新股上市造成虚增的500点,股指年均上涨约8%。与同期

GDP增长相比,五、六年间我国股指仅上涨了60%,并不算暴涨。”贺宛男说。

上市公司业绩方面,1996年上市公司的业绩增长率为46%,2007年一季度的业绩增长率为84%,每股收益达到0.087元。贺宛男预计,“2007年全年上市公司业绩增长达到五成左右是没有问题的,所以,没有理由对中国股市的长期走牛表示怀疑。”

对于股市投资策略,贺宛男建议,应寻找有并购潜质的公司加以投资。判断这类公司可以从三个方面加以考量:首先,上市公司大股东实力应比较雄厚;其次,大股东的持股比例比较低;第三,上市公司最好是“独子”,或是由“多子”变成“独子”。

王国刚点拨宏观经济认识误区

◎本报记者 商文

针对当前宏观经济面临的热点问题,在参加日前举行的投资理财论坛上,社科院金融研究所副所长王国刚对当前宏观经济认识存在的一些误区予以了澄清。

误区一: 用货币政策解决物价问题

在连月CPI指数接近并超过3%的警戒线后,“加息”的呼声也日益高涨。而王国刚指出,当前,提高利率的做法对于解决物价上涨是没有意义的。

“目前对于物价上涨有一个错误的概念,就是将其简单等同于物价膨胀,认为是由于货币发行过多导致的。”王国刚说,“实际上,至少有四种情况能够造成物价上涨。”首先,由于我国曾经实行政策性补贴措施,从而造成了商品价格低于价值。取消这一措施后,价格自然出现了上涨。第二,包括土地、技术等在内的很多资源过去是没有价格的。当这些资源有了价格后,物价成本也就出现了上升。第三,当某一市场的供求格局发生了变化,即供小于求。第四,由于货币发行过多而导致的物价上涨。

王国刚指出,前三种物价上涨的情况都与货币发行量无关。“很多人希望通过货币政策来解决当前的物价上涨问题,而实际上,货币政策并不能起到这一功效。”

误区二: 上调利率是市场化方向

市场普遍认为,自2004年10月28号第一次调整利率开始,中国的利率就进入了一个上升通道。但王国刚认为,实际上,中国利率的市场化走势应该是处于下降通道中。

王国刚认为,从市场资金面来看,银行系统积累了大量资金,其中大部分资金还没有用出去。“凭什么还要抬高吸收新资金的成本?中国利率的走势应该逐渐下降。”之所以背道而驰的不断上调利率水平,主要是政府为了抑制经济增长过快,投资增速过高采取的“行政性”手段。

王国刚指出,下调超额存款准备金率;降低存贷款利率;缩小存贷款的利差;加快各类金融产品的发展都成为当前推进利率改革的几项主要工作。

南涝北旱 全国直接经济损失89.2亿元

◎据新华社电

记者16日从国家防汛抗旱总指挥部获悉,近期,我国南方普降大到暴雨,局部受灾严重,北方部分地区持续干旱并发展严重。

国家防总办公室统计显示,截至6月15日,今年洪涝灾害已造成农作物受灾面积1224千公顷,成灾697千公顷,受灾人口2272万人,因灾死亡128人,失踪24人,倒塌房屋8.96万间(不含地震倒房),直接经济损失89.2亿元。其中,6月份以来,全国农作物受灾面积717千公顷,其中成灾面积443千公顷,受灾人口1424万人,因灾死亡63人,倒塌房屋6.2万间,直接经济损失65.5亿元。

据国家防总办公室副主任程殿龙介绍,面对严峻的水旱灾情,党中央、国务院高度重视,国家防总按照中央统一部署,扎实推进全国防汛抗旱工作。各级党委、政府和防汛抗旱部门扎实做好各项工作。近期,国家防总商财政部将拨付1亿元防汛经费支持南方受灾地区做好水毁工程修复和应急度汛工作。

新发现太湖蓝藻 未影响城市饮用水源

◎据新华社电

中国气象局国家卫星气象中心15日监测发现,太湖水域中西部及北部出现大范围蓝藻,记者就此采访无锡、常州等太湖周边城市的有关部门,得知这次蓝藻未对这些城市的饮用水源地造成影响。

发现蓝藻后的15日夜,不久前因蓝藻暴发导致严重水危机的无锡市迅速增加了对梅梁湖、贡湖自来水取水口水域的夜间巡视,观测藻类的分布情况,国家有关部门也到现场共同观测。两天来,无锡市太湖水域藻类集聚的程度与前几天相比无特别明显变化。从16日、17日的监测数据看,无锡市饮用水源地3个取水口的水质指标比前几日有所好转,自来水水质继续稳定。从近期水质监测情况看,贡湖和梅梁湖总体水质在平稳中进一步好转。

这次发现的蓝藻接近无锡的宜兴市、常州市武进区。无锡、常州宣传部的同志告诉记者,宜兴市的饮用水取自水库,常州市的饮用水取自长江,所以未受到太湖蓝藻的影响。

重庆金融初步形成多业并举

◎本报记者 王屹

6月15至17日,“2007首届重庆金融博览会暨重庆直辖十周年金融成果展”在重庆国际会展中心隆重举行。重庆市金融办有关负责人介绍,本届“金博会”主题为“理财创造价值,金融促进发展”,旨在展示直辖十年重庆金融业改革发展成果,宣传普及金融知识,提高群众理财意识。在开幕式上,重庆市副市长周慕冰指出,直辖十年,是重庆金融业发展最好最快的时期。金融机构数量成倍增加,金融机构实力明显壮大;金融业务快速增长,金融市场日趋繁荣;金融资产总量不断扩大,金融资产质量不断提高;金融改革日益深化,金融开放步伐加快;金融创新层出不穷,服务能力显著增强,已初步形成了银行、证券、保险和金融中介机构门类齐全、多业并举、充满活力的良好局面。

周慕冰还表示,金融是市场经济和现代服务业的核心,也是建设长江上游地区经济中心的必需。全市金融战线要努力开创重庆金融工作的新局面,早日建成长江上游地区金融中心。

猪蓝耳病灭活疫苗成都下线

◎本报记者 陈伟

15日上午9时,全国首批高致病性猪蓝耳病灭活疫苗在成都下线,运往湖南、重庆和四川省的广安、泸州。

据农业部消息,今年1至5月,全国有22个省份先后发生高致病性猪蓝耳病疫情,从5月以来,农业部批准12家企业生产高致病性猪蓝耳病灭活疫苗,其中包括地处成都的成都药械厂(系中牧实业股份有限公司全资子公司)。据悉,成都药械厂从5月11日接到农业部批文到疫苗出厂只用了34天,在12家疫苗生产企业中生产速度最快,该公司生产的首批疫苗共计52.4万毫升,可供约25万头猪使用。

上海举办研讨会纪念香港特区基本法实施10周年

◎本报记者 周俊生

为纪念中华人民共和国香港特别行政区基本法实施10周年,上海市法学会日前在上海举办了专题研讨会。专程来沪参加研讨会的全国人大常委会法制工作委员会副主任任、全国人大常委会港澳基本法委员会副主任李飞表示,准确把握基本法的精神实质,全面正确地理解“一国两制”方针,是一项长期的任务,需要全社会的不懈努力。李飞指出,香港特别行政区实施10年来已经有了一个良好的开端,我们要牢固树立基本法意识,严格按照基本法办事,不断丰富基本法实践,更加坚定贯彻落实“一国两制”方针的决心和信心,更加珍惜香港来之不易的良好局面,更加维护基本法的权威,进一步增强实施基本法的权威,进一步增强实施基本法的自觉性,把“一国两制”伟大实践不断推向前进。

与会学者认为,基本法为香港经济、社会、民生等各方面的良好发展提供了坚实的基础,基本法实施后的10年里,香港强化了国际都市的特色,国际金融、贸易、航运中心等地位进一步加强。

关注九江大桥事故

九江大桥肇事船只6人被刑拘

大桥坍塌事故未造成交通阻断

◎综合新华社电

广东九江大桥肇事肇事船只船长等6人,因涉嫌重大责任事故犯罪,目前已被广东海事公安局刑事拘留。这是记者17日从广东海事局获悉的。

同时,记者在九江大桥坍塌事故现场了解到,事故发生后,在当地交通部门的控制和疏导下,并未造成交通阻断,事故对当地交通影响有限。

6人涉罪被刑拘

现已初步查明,佛山籍“南桂机035”船长石桂德、值班水手黄玉有等6人涉嫌重大责任事故犯罪。

根据有关法律法规,广东海事公安局已依法对上述6人予以刑事拘留,并组织警力继续进行深入调查,依法追究其法律责任。

广东省政府通报表明,初步分析九江大桥坍塌事故是运沙船违规操作,驶入非航道撞上桥墩所致。

大桥坍塌未阻断交通

记者16日在九江大桥坍塌事故现场了解到,事故发生后,在当地交通部门的控制和疏导下,并未造成交通阻断,事故对当地交通影响有限。

QDII利好影响下,国企权证的宏观市场及整体衍生品市场的发展

中国银监会于5月10日颁布《关于调整商业银行代客境外理财业务境外投资范围的通知》,当中放宽银行系QDII业务的境外投资范围,即银行系QDII产品可以参与投资境外股票。中国香港作为毗邻内地的成熟资本市场,QDII放宽不仅利好中国香港证券市场,而且对国企权证市场及整体衍生品市场也具有正面的促进作用。

在上一期的文章《分析QDII放宽对港股及本港权证市场的影响》里,我们分析了在QDII产品资金推动下,预期有三类股票可能受惠,其中包括A股存在较大差价的H股和尚未在内地上市的优质国企股。如果市场对国企股信心增加,由此带动国企备兑权证市场成交活跃。从宏观层面来看,QDII利好下,国企股权证的市场情绪有望提升,市场实力估计较佳,而估值水平也将有所提高。

首先,看好国企股后期走势的投资者,将积极入场买国企股权证,期望赚取看对方向或波幅上涨而带来的收益。权证成交量提升不仅反映市场的资金流向,还反映了投资者参与的炽热程度。在6月4至8日,一周计,约有12亿54多万元流入整体认购证,当中逾8成净流入国企认购证,资金流入情况属近期少见。国企股权证成交量上涨意味着相关权证的市場情绪较为亢奋。其次,国企股走强增加持有相关权证的投资者的信心,投资者愿意持有相关备兑权证过夜,国企股权证街货量有望增加,因而相关权证的市場实力估计较佳。最后,在资金的推动下,国企股权证的估值水平将会提升。我们通常用隐含波幅来评估权证估值的高低。影响权证隐含波幅的因素之一是权证的供求情况。当国企股权证成交平淡,供

过于求时,权证隐含波幅有下降的趋势;当投资者对国企股权证需求旺盛,出现供不应求时,权证隐含波幅有上涨的趋势。

中国香港的衍生品市场除权证市场外,还有上市期权、场外期权,高息票据或结构性产品市场等。各个衍生品市场的投资主体互不相同。权证市场的参与者希望以少博大,参与者以散户为主;买卖上市期权及场外期权参与者则倾向以对冲风险及看涨或看跌波幅为主,大部分参与者是机构或专业投资者,如权证发行商;高息票据或结构性产品的买家以私人银行或零售银行客户为主,并以收取较高的利息收入为目标。至于票据的卖家通常还是机构投资者,如权证发行商,以票据来对冲风险。虽然各类衍生产品的参与者的观点与目标不一,但中国香港衍生品市场并非孤立互不相关,而是存在内在联系。比如权证发行商是权证市场卖家,为了方便对冲,权证发行商也是高息票据市场的卖家。与此同时,权证发行商还可能担当上市期权及场外期权的买家或卖家的角色。在预期QDII的额度使用率提高下,预期各类国企股的衍生品包括权证的交投存在更大发展空间。

比联金融产品网址为 www.kbcwarrants.com 比联金融产品为亚洲活跃的衍生品产品供应商,提供多元化产品,包括权证、结构性产品,并积极参与投资者教育,详情请浏览比联网页。证券价格可升亦可跌,投资者有可能损失全部投入的资金。投资者应充分理解权证特性及评估有关风险,或咨询专业顾问,以确保投资决定能符合个人及财务状况。(广告)