

基金挺进“千金”时代 有机遇更有挑战

随着景顺长城上证180ETF等4只基金同时公布合同生效公告,基金数量至此冲破1000大关,中国基金行业由此进入“千金时代”。近日,由上交所举办的“基金市场创新发展”研讨会指出,当前市场整体估值已处在历史最低水平附近,对于坚持价值投资的基金来说,迎来了战略机遇。

■记者 黄文成

我国基金发展刷新多项世界纪录

1998年3月23日,基金开元的诞生,成为我国基金业发展的第一块里程碑。时至今日,中国基金业已发展了14个年头。当我们回过头来看,就会发现我国基金业前进的步伐正在不断的加快,同时也刷新了世界基金业发展史上的多项纪录。

1998年~2004年,用了6年时间跨入“百基时代”。2004年5月11日华宝兴业多策略基金的成立,我国公募基金正式扩容至100只,完成从一到百的转变。5年后,嘉实回报灵活配置基金于2009年8月18日正式成立,这一时点标志着我国公募基金数量增至500只,也就是说,我国公募基金用了11年半的时间,扩容至500只。

而随着2010年,证监会新基金审批通道的5条齐开,新基金数量也再度激增,平均每半年,基金数量就会增加100只。证监会数据显示,截至目前,我国公募基金数量已达1018只,即我国基金历程中的第2个“500”仅仅用了不到3年的时间。而对比美国共同基金发展的历史,从1只到800只共同基金,美国大约用了40年的时间。

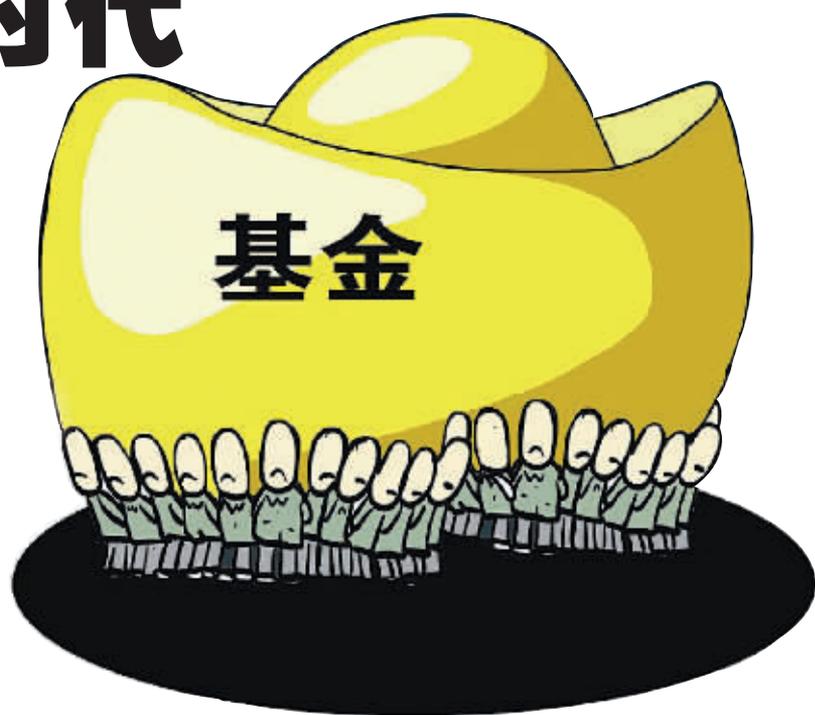
此外,我国已成立的基金公司数量也已增长至70家。

旧理念短期内难以改变

尽管当前市场整体估值已处在历史最低水平附近,对于坚持价值投资的基金来说,迎来了战略机遇。然而,近期却出现了招商基金打新9只6只首日破发的“困相”,初步估计损失近1500万元。

齐鲁证券李承飞表示,经过14年的发展,中国基金在基金公司的数量上有了很大的增长,而其发行的基金数量也出现了跨越式的增长。“然而,现在亟待解决的就是基金的质量问题。”

“一些基金公司尽管在基金发布初期,提出的理念是坚持价值投资,但到了真正操作的过程中,往往还按照以往的‘追涨杀跌’、短期买卖的操作理念来投资。”李承飞指出,“如同一个人一种动作形成习惯之后,难以在短时期内转变一样,目前中国基金行业同样如此,在整个市场的价值投资文化未形成前,



基金经理们很有可能还会按照以往的投资模式来进行操作。”

今年6月初,中国证监会主席郭树清在中国证券投资基金业协会成立大会指出,当前中国基金行业刚刚转型,与海外成熟市场财富管理行业已经进入多元投资管理时代相比差距明显。

理财债券基金受投资者青睐

与去年相比,中国股票市场并没有根本性的好转,尤其是进入六月份以来,持续的回调,让前期的反弹几乎泡汤。不过今年上半年,多数基金仍实现了正收益。其中,指数型基金业绩最优,随后为主动股票型、混合型、债券型、货币市场型和QDII。

由于股市持续低迷,更多投资者在

选择投资品种时,更偏向于低风险且收益稳定的固定收益类产品,尤其是追求绝对回报目标的品种逐渐成市场热点,而理财债券基金也应运而生。

据了解,在基金销售普遍较难的情况下,理财债券基金产品仍异军突起,试点阶段取得“开门红”:华安月月鑫首次募集达到180亿,汇添富理财30天首募规模高达240亿。

一位基金分析师指出,在目前银行间资金利率不断下降的背景下,相较传统的银行理财产品而言,理财基金在收益方面的优势已逐渐显现,结合基金管理人的主动投资优势,可以有效地为投资者锁定收益,从长期来看,随着债券市场慢牛行情展开,债券投资为理财基金收益贡献力度将有所提升。

湖南发展:“两型”社会建设排头兵

停牌两年后,湖南发展于2012年6月15日正式恢复上市,以崭新姿态亮相资本市场,开始了缔造一流现代化企业的新起点。

作为湖南省政府直接管理的国有企业控股的上市公司,湖南发展承载着“发挥资本市场优势,促进湖南‘四化两型’建设”的历史使命,着力打造具有“两型”特色的产业布局,将名副其实成为长株潭“两型”社会建设的“排头兵”。

■见习记者 黄利飞

两市新政“复活第一股”

退市新政规定:对于2012年1月1日前已暂停上市的公司,沪、深交易所将根据原规则,在12月31日前对其作出恢复上市或者终止上市的决定。

于是二级市场上处于暂停上市状态的25家上市公司,一时间都挣扎徘徊在了退市边缘。湖南发展无疑是这25家上市公司中的“幸运儿”。

不过,借助重组良机,ST金果变身湖南发展,于6月15日重新登陆A股市场,规避了退市风险,成为两市新政下的“复活第一股”。

“复活”之路多艰辛。早在2010年5月10日暂停上市前,湖南发展就已经在谋求优质资产,企图通过重组走出亏损局面。期间经历了两次失败的重组,一直到2010年,公司成功置换出盈利能力较弱的电子信息资产,置入了稳定盈利的株洲航电枢纽水力发电资产后,才终于走出阴霾。

重组完成后,公司主营业务变更为

水力发电,当年就完成了2496万元净利润。2011年更是实现归属于上市公司股东的净利润8289万元,同比增长232%,每股收益0.178元,同比增长123.3%。

二次重组谋发展,“前景值得期待”

在率先公布2011年度沪深两市首份年报的同时,公司还积极探索产业布局,统筹谋划二次资产重组,全力进军盈利能力强、前景可期的城市综合运营领域。

二次资产重组方案于今年5月28日经股东大会审议通过,拟以定向增发方式,收购大股东发展集团持有的湖南发展集团九华城市建设投资有限公司(简称“九华城投”)100%股权。

根据盈利预测报告,九华城投在2012-2014年归属母公司的净利分别需要达到1.61亿元、1.92亿元和2.23亿元。二次资产重组将大幅提高湖南发展的盈利能力。九华城投系发展集团旗下唯一从事城市综合开发运营的平台,作为国家级示范园区——湘潭九华示范



湘潭九华示范区地理位置示意图。

区指定的重要城市综合运营商,业内不少人士都认为,九华城投资产优良,公司发展前景值得期待。

而董事长杨国平也曾公开表示:“第一次重组是为了‘保障’,二次重组则是谋求更好的发展。”

打造综合性上市公司的战略布局

公司二次重组完成后,将转型成为集水电业务、城市综合开发运营业务及园区开发为一体的综合性上市公司。

而作为旗下唯一控股的上市公司,发展集团在未来会将更多符合“两型社会”建设要求、符合上市公司发展需要的优质资产,注入湖南发展,支持上市

公司做大做强。

对此,董事长杨国平表示,公司的责任和追求,一方面是紧紧抓住长株潭“两型社会”建设纵深发展的先机,充分借助资本市场平台,着力打造具有“两型”特色的产业布局,迅速成长为长株潭“两型社会”建设的骨干企业;另一方面是加强培育公司核心竞争力,使公司持续、稳定盈利,为广大投资者实现优良业绩、创造良好回报。在此战略布局下,公司经营已经初见成效。预计2012年上半年至少收获净利润7299万元,增长幅度为60%以上,基本每股收益0.157~0.177元。上年同期业绩为净利润4561万元,基本每股收益0.098元。