

国美全面托管大中电器

快讯 (通讯员 励峻峰) 12月14日晚,国美电器(HK0493)发布公告称将以36亿元的价格通过第三方曲线收购大中电器,并且全面托管大中电器的业务。昨天,国美集团总裁陈晓公布了托管大中电器的交易过程,并表示将保持国美和大中双品牌运作。

2007年12月14日,国美电器通过银行委托贷款给独立第三方,得到了大中电器的独家管理与经营权,同时,获得了对大中电器股权的独家购买权。此次交易全部采用现金方式支付。

国美方面解释,采取以上交易方式是考虑股东和投资者利益的一个过渡性的安排。“主要原因是通过全面委托经营管理的方式,将大中电器整合和经营好,在适当的时候,按照国家相关规定履行报批手续,再将优质的资产装入国美电器上市公司。”“卖方也想更早地得到这笔钱。”由于在香港上市部分的国美电器属于外资公司,而大中电器是内资企业,因此收购还需得到商务部的批准。

“月光族”变身“小财神”

快讯 (通讯员 陈祺记者 王海燕) 外企白领小倩是一个不折不扣的“月光族”,每月的薪水到手有6000元,小倩男友的每月收入有8000元,但是扣去各种消费攒不下多少钱。小倩和他的男朋友该如何理财,才能尽快买房成家呢?

交理财专家给小倩推荐了一种最合适她的理财方式——基金定投。

专家指出,“月光族”如果不能做到理性消费,就根本没有资金来投资。基金定投可以起到强制储蓄的作用,帮小倩每月留下投资的本金。

其次,由于小倩没有积蓄,无法进行一次性的基金投资,因此选择每月固定的小额定投业务无疑是最佳的选择。相比一次性基金申购,基金定投的门槛很低,一股500元/月就可以进

对于以后大中电器的去留问题,陈晓表示,在北京市场,国美电器与大中电器将采取双品牌和两个管理团队分别管理的方式,在统一集团采购、统一资金管理、“八个统一”的基础上,保持门店形象、目标消费者、营销策略和产品结构方面的差异化经营。大中电器在北京市场以外的门店,其托管和整合工作将由国美电器当地分公司负责进行,整合战略与方式比照北京市场及最有利于市场的原则。

陈晓昨天还透露,第三方公司的收购目标是“新大中”。此前,大中已完成门店网络及品牌向“新大中”的转让,因此,交易将不涉及大中的债权和债务问题。并且,此次交易过程不涉及对大中本人的安排。

陈晓说,托管大中后,国美在北京和上海两大主要城市的门店数量均超过100家。在收购一些区域家电连锁及老对手永乐和大中之后,国美的收购行动不会就此止步。国美下一步的收购目标将是通信和IT连锁。

行定投。

据银河证券基金研究中心统计,截至2007年9月初,全部股票型开放式基金今年以来平均净值增长率已达123.09%。专家为小倩算了一笔账,假设小倩和男友从今年1月初就开始做每月5000元的定投,那么在1月初投入的5000元现在已经增值为11000多元了;而最晚在8月初投入的5000元,现在也应该增值为5500元左右了。8个月来共计投资40000元,保守估计已经赚了超过20000元了。

从2007年第四季度到2008年第一季度这6个月内,在交通银行办理大部分的基金定投业务,申购手续费均有8折优惠;而从2008年4月1日起算,基金定投扣款满12个期后,则可以永久享受申购手续费8折优惠。

三口之家如何用活存款

读者家庭情况:我们是三口之家,我和爱人在通信行业上班,家庭月收入3000元,因为每月要给孩子存700元,月支出近3000元,有房产,没有负债,投资了一点股票,有几万元存款,主要是想把存款充分利用起来,现在也正在考虑给孩子购买定期定额投资的基金。我们应该如何理财?

本期出场理财师:黄葵(南京十佳理财师、江苏省建行财富管理中心理财师)

1、这个家庭没提及保障,应该加大保费投入,年保费支出应该在2000元-3000元之间,保障应以意外、医疗为主,保障对象也应以夫妻为主,小孩只需保个意外险即可。

2、这个家庭月收入3000元,开支也接近3000元,因此首先要考虑量入为出、合理消费,并且在有可能的情况下加大收入来源。给孩子每月存的700元,就可以考虑基金定投,选择一些大型基金公司还没有封闭的基金作为定投品种,比如华夏、嘉实等基金公司旗下的品种。

3、针对手上的股票,因为近期股票市场风险较大,可以考虑适当减仓,或是转成债券基金规避风险,或者转成打新股理财产品等风险相对较低的品种。

4、针对存款,可以留足家庭3个月至6个月的支出,留出1万至2万元作为存款,其余的银行存款可以

考虑银行理财产品,一般来说,保本型的理财产品年收益4%-5%,如果是非保本型的理财产品,预期收益也有8%-10%。或者也可以考虑FOF(基金中的基金),现在有些FOF是以银行理财产品形式出现的,相对风险不大,而且也可以享受到资本市场上涨带来的收益。此外,如果考虑QDII(代客境外理财)产品分散投资风险,不要考虑紧盯港股市场的产品,因为港股市场起伏大,QDII类产品最好还是全球投资的比较好。

如果您有理财困惑,如果您有投资难题,请通过快报热线96060或是邮箱xdkbtzlc@126.com跟我们联系,针对您的需求,我们会约请十佳理财师或是十佳理财团队成员帮您免费打造理财方案。

快报记者 王海燕



(上接 A17 版)

2008如何把握股市机会

2007年股市很快将拉上帷幕,那么年底、明年股市还有没有行情?还有多大行情?2008年该如何投资?前天南京证券2008投资策略会上,国内著名基金经理、经济学家、证券分析专家齐聚一堂,为投资者明年怎样投资提出建议。

华林证券研究所所长刘勘:

把鸡蛋都放在银行股一个篮子里

华林证券研究所所长刘勘称,无论是中国股票市场,还是全世界其他的成熟国家市场,都是资金推动性的行情,资金进去指数上去,资金出去指数就下去。12月25日上调存款准备金率1%,将收缩市场资金4000亿元,而因为外汇储备增长央行被迫释放等量的人民币,12月底还有大量央行票据到期,这些资金大概达到了1.8万亿,扣除存款准备金率的影响,市场将

增加资金为1.4万亿。可见月底到明年春节之前,市场上的货币流动性将增加这么多。

刘勘认为,在目前的通货膨胀时期,不管是国债还是债券,3%到5%的利率,比储蓄强不了多少。而今年的通货膨胀估计全年是4.6%左右,明年大概是5%,“三年以后,我们的货币购买能力下降了,货币是贬值的,这个时候我们不能保值,只有股权、债权、物权才能保值增值。”

中邮基金公司投资总监彭旭:

明年有不少投资机会

中邮基金公司投资总监彭旭称,中邮基金公司认为牛市不是一天可以走完的,牛市的环境没有改变,中长期确实没有问题,至于阶段性的震荡和调整都是为了这个牛市走得更长更健康。中邮基金公司认为,2008年有以下这些投资机会:

一是银行业。银行业是经济成长的一个标志性行业,是中国宏观经济的一个晴雨表的特征,在未来中国的城镇化建设和重化工建设这个周期没有完成之前,中国未来经济的增长持续是没有问题的,从银行业本身而言,经过这几年的发展,对原来的风险控制管理,以及资产质量的改善,中国的银行业长期稳定发展是可以期待的。

二是造纸、钢铁行业。节能降耗、控制污染这些环保政策有多少投资机会?今年上半年直观的理解是节能降耗的设备、新能源这些方面。但是从另一方面讲,中邮基金研究另外一个行业的机会,一个是造纸,一个是钢铁。随着国家环保政策的推出,中国的中小型民营钢

铁企业,甚至一些中小型的国有钢铁企业,生存的空间越来越小,跟大企业的竞争,他们的压力和差距也越来越大,他们可能选择两种方式,一个是撤退,第二是直接把产能通过某种方式,转给大型的钢铁企业。造纸行业也是一样。由于行业的变化,可能会导致未来这两个行业的整合力度加强。

三是医药行业。医药是在未来中国经济增长中一个相对比较刚性、成长性比较好的行业,这个和消费升级是紧密相关的,而且医药行业的门槛比食品行业的门槛要高,是有技术壁垒的行业,随着国家对医改的重视,这个行业是可以长期持有的。

四是升值给航空和证券行业带来的机会。升值最大的最直接的受益者就是航空。彭旭表示,“我们认为航空业明年会延续一定的增长,航空股永远是一个干扰因素很多的行业,我们对航空股一直担心的是油价,但是我们现在的航空业对油价的抵御能力增强了。”证券行业也是值得期待的行业。

金龙期货公司总经理助理伍峻:

通过股指期货规避风险

“股指期货推出后,指数如出现下跌,投资者不用抢着抛股票了,可以通过股指期货对冲风险!”金龙期货公司总经理助理伍峻以股指在6000点为例,向记者讲解股指期货的作用。

假设,投资者手上有市值500万元股票组合,预期6000点处股票市场将可能产生较大幅度的回调。为锁定利润,规避股市长期上涨积累的系统风险释放的风险,决定卖出股指期货合约。

股票指数6000处,股票指数期货合约价值为6000×300=180(万),相对于500万市值的股票组合,应卖出股指期货合约的数量为500÷180=(约)3张,卖出3张股指期货合约所需保证金数额为180(万)×10%×3=54(万)。

卖出股指期货合约后可能出现两种情况:

(一)市场发展如投资者的预期,出现下跌回调。假设股票指数跌至5000(下跌16.67%),则:

股票现货市场:股票指数调整至5000时(下跌16.67%),持有股票市值为416.65万元(损失83.35万)

股指期货市场:股票指

数调整至5000时(下跌16.67%),3张股指期货合约盈利(6000-5000)×300×3=90(万)

操作结果:调整结束后,在期货市场上将股票指数期货合约平仓,而在股票市场上继续持有原股票组合,股票投资者所持有的原股票组合保持不变,通过在股指期货市场中的交易操作盈利。

(二)市场发展与投资者预期相反,没有出现下跌回调,而是突破前高(比如是6124),一路上扬,则:

股票市场:股票指数涨至6124时,涨幅为(6124-6000)/6000×100%=2.06%,原市值500万的股票组合增值500×2.06%=10.3(万)

期货市场:股票指数涨至6124时,投资者止损,将6000点时卖出的股指期货合约买进平仓,期货交易亏损(6124-6000)×300×3=11.16(万)

操作结果:股票投资者所持有的原股票组合保持不变,通过在股指期货市场中的交易操作以11.16万的亏损为代价,替代了在股票市场上将原组合平仓离场后,再重新建仓的交易成本。

刘勘认为,中国的股票市场还是低估的。他认定一个很简单的道理,既然罗杰斯说中国股市有泡沫,但为什么QFII还来要额度?“我们目前是37倍的市盈率,比其他发达国家20倍左右的市盈率还有投资价值。我们就跟华尔街比,他们现在2800多只股票平均26美元一股,我们现在的股票市场平均价格是17.97元人民币,他们平均股价是我们的

10倍。”而且中国还没有和国际会计准则接轨,无形资产评估还没有算进去。

“年底调整的时候我们一定要买银行股。”刘勘开玩笑说,银行的监管可以说是关系国民经济的命脉的,买银行股相当于国家帮你看着它。如果说银行股不能买,那其他股更不能碰。如果银行股投资十年二十年,什么别墅、“别野”都有了,所以年底一定要把所有鸡蛋都放在银行股一个篮子里。

南方基金投资研究部谈建强:

买成长性公司是牛市最佳策略

“这个市场要起来也很简单,资金是非常充裕的。”谈建强认为,前期的调整已经接近尾声,虽然市场会有所反复,但这波调整已经符合牛市中的调整特征,现在一些业绩比较好的蓝筹股调整幅度也达到30%左右,股指调整已经基本上到位了。但是否会马上反弹还需要关注两个问题,一个是基金赎回情况会不会恶化,另外一个则是中石油这样的大股票什么时候见底。

“把握持续成长的公司是牛市的最佳策略!”谈建强说,对于持续成长的公司,市场不会很宽容,因为一些公司的题材比较少,市场给它的定价相对便宜。如果一家公司可以持续3-5年成长的话,则会有一个比较高的估值。但是如果1-2年因为一些原因,导致业绩增长200%-300%,这反而是应该出货的信号了。

从2007年的上市公司中报来看,虽然上市公司盈利大幅增长,但有一些公司并没有持续性,比如说减少费用支出、投资收益占比较高,这些都是不可延续的。

他认为,投资者应该关

注上市公司主营业务的增长。总体来说,盈利增长应该是和GDP保持一致的,无论哪个国家,经济发展中都有十年二十年高速成长的时期,这个时期当中,国家和地区上市公司的盈利增长,基本是与GDP相关。中国如果GDP在未来五到十年可以保持这样的增长,中国企业的增长水平也应该是这个水平。

他认为,在人民币升值的背景下,银行地产肯定是2008年投资的主线,否认这一点的话,就说明牛市差不多快结束了。其他的一些投资主题,比如节能减排、资产注入、行业购并、奥运题材等等,都会在2008年带来一些投资性的机会。奥运会对股市的影响,从最近几届来看,是不会改变市场的,如果一定要找一些规律的话,奥运会前一年和后一年股市会比较好一点,奥运会召开当年反而会有一些波动,因为奥运会召开之前,国民的信心和基础设施的投资会达到一个顶峰,股价也可能是一个顶峰,但是奥运会召开的那一年,反而没有大的影响。

南京证券高级研究员周旭:

2008年上市公司盈利有保证

“2008年上市公司的盈利增长还是没问题的!”南京证券高级研究员周旭认为,2008年上市公司盈利的一个动力是两税合并,至少可以提供八个点的贡献,因为这里面还有一些计税方法的调整,有一些企业的成本可以提到税前,这个贡献应该超过8%。而金融行业目前的税负是最高的,两税合并后的收益增长也是最明显的,石化、钢铁这些行业,在市场中占有很大的权重,他们的税负下降之后,对提升整个A股的盈利会更加明显,所以说2008年两税的合并,对于上市公司盈利是一个预期。

周旭认为,目前A股市场的确存在泡沫,但这个泡沫相对来说是理性的。A股之所以保持高估值,是因为国内现在的经济增长速度是其他国家所没有的。2008年,这种经济增长速度还可以得到延续,这是牛市可以延续的重要原因。

“明年人民币将加速升值。”他认为,从全球角度来说,中国目前依然是全球最具吸引力的地区,如果明年人民币预计有8%到10%升

值空间的话,对国际热钱的吸引力是非常大的,这些热钱会继续涌入国内。

“2008的股市将是大事件年。”周旭认为,2008市场的格局会受到一些大事件的影响,如股指期货、奥运等等。

首先是股指期货,根据其他国家推出股指期货的经验,股指期货推出前,成份股的交易将更加活跃,由于这些股票有战略性的价值,将可能突破估值的约束,获得更多的溢价。

其次是人民币的加速升值,银行业、房地产、航空等行业将受益匪浅,加上两税合并,银行业的收益是最大的。还有就是奥运,奥运的基础设施现在已经进入消费服务了,旅游服务、商业零售的服务、文化产业,甚至包括一些商业地产,都有可能形成机会。

最后就是国有股权的激励出现突破。目前,公布和提出股权激励方案的有190多家公司,但是仅仅实施的是9家,而且都是民营企业,大量的国有企业都没有实施,一旦实施以后,将使上市公司的盈利得到更大的提升。

快报记者 王海燕 张曦