

中国“世界500强”企业排名提升难挡股价下滑

日前公布的“世界500强”名单，令中国企业界人士大为振奋，却让这些公司的投资者高兴不起来。大部分上榜的中国公司股份，今年表现确实不咋的。对比一同上榜的国外企业，可以发现两者的差距主要体现在核心竞争力、公司治理水平和股东回报意识上。

排名提升难挡股价下滑

从名单来看，大部分中国企业的“世界500强”排名有了较为明显的提升。如工行从77位提升到54位，建行从108位提升到77位，中海油从162位提升到101位，平安保险从328位提升到242位。

不过，排名的提升并没有换来股价的上涨。在名单公布当日，由于受CPI数据影响，上证综指出现2.37%的跌幅，而这些领军企业比大盘跌得更凶。中国石油和中国石化分别下跌2.74%和4.61%，工行股价下跌2.81%。最离奇的是首次上榜的招商银行，全天以超过4亿元的资金流出量，名列投资者抛售榜榜首。

事实上，中国的“世界500强”企业股价表现低迷并非一日。中国石油自2007年上市以来，500强排名从第24位提升到如今的第6位，但股价从48元跌到10元以下，被股民称为最“坑爹”的股票之一。银行股的表现集体让人失望，工农中建的股份全在5元以下，整体估值已创下历史新低。宝钢、武钢和鞍钢领衔A股“破净”军团，三家巨头的市值之和还赶不上白酒新贵洋河股份。

股价低迷“三宗罪”

按理说，能入围“世界500强”的企业都是各行业的优秀代表，股价缘何持续低迷？一方面，这当

然和A股的不成熟有关。我国相当部分的股民喜好炒作小盘股、绩差股，对世界500强这样的庞然大物不感兴趣。另一方面，这些企业的三大缺陷值得注意。

其一是核心竞争力不强。自然垄断行业提升竞争力的动机不强，而周期性行业则习惯于依赖国家政策。其二是公司治理水平不高。相当多的大股东对上市公司不太重视，有些甚至通过关联交易损害小股东利益。其三是股东回报意识不够。武汉科技大学金融证券研究所所长董登新指出，A股上市公司分红比较随意，现金分红大多为一次性、偶然性行为。投资者对于各公司的年度分红预期都是靠赌，透明度很差。他建议，借鉴海外经验，在包括500强企业在内的大盘蓝筹股中试行“按季分红”政策。

何时摘到自己的“苹果”？

国内股民何时能摘到自己的“苹果”？一方面，这要靠A股吸引更多优秀的上市资源。一些优秀的、有创新能力的民营企业远走海外。一家大型民营企业负责人告诉记者，虽然A股估值较高，但公司还是选择在港上市。一是程序没那么繁琐、等待时间没那么漫长，二是香港市场的国际影响力足够大。

另一方面，投资者需要有耐心和慧眼。当前，经济增速的下滑使得很多人或对股市望而却步，或热衷于投资所谓的“稳增长”概念股。事实上，经济增速的放缓有利于产业升级和行业整合，真正有创造力、竞争力的公司会在这个过程中脱颖而出。 据新华社

股弱债强 低风险投资品大行其道

上半年内地市场“股弱债强”，令投资者避险需求持续升温。在这一背景下，低风险投资品开始大行其道。公募基金业频频发行债基等固定收益类产品，券商集合理财也将目光投向了保本策略产品。

据统计，上半年货币及债券型基金呈现大幅净申购，净申购比例分别达35.28%、46.42%，资金向低风险产品流动的迹象十分明显。

为了迎合市场的避险需求，基金公司纷纷将新发基金定位于债券型。而央行在不到一个月的时间里两度降息，无疑为机构看好债市投资前景提供了支持。

银华基金专家表示，根据美林投资时钟理论，在经济处于衰退期时，一旦进入降息周期，宜采用“债券为王”的投资策略。

多家机构表示，当下信用债市场的投资前景尤其值得看好。东方证券认为，央行此次非对称降息对信用债的利好效应大于利率债，中高评级信用利差或继续收窄。

国泰君安证券也表示，在目前发债与贷款融资成本比处于历史最低位的情况下，降息及扩大浮动

比例有助于打开信用债收益率下行空间，信用债的投资价值将进一步凸显。

银华基金正在发行的纯债产品则直接定位于信用债主题。银华基金认为，当下信用债的收益率和信用利差均处于历史较高水平，加上内地信用债市场持续扩容、违约风险相对较低，信用债券的投资机会将进一步提升。

作为资产管理市场的另一类重要机构力量，券商集合理财也悄然将重点转向低风险产品。

资料显示，上周排队申报的券商集合理财产品中，有8只为债券类产品，包括光大证券“阳光稳债收益”、广发证券“金管家弘利债券”，以及中信证券“季季增利纯债”和“债票双利”等。

一些券商则借助保本策略品种参与低风险理财市场的角逐。如日信证券新近获批的“日鑫添利”集合理财计划，拟采用“优化的保本技术+自有资金保障”的双保险策略，达到类似保本的效果。

据悉，日信证券将投入不超过6000万元的自有资金认购“日鑫添利”发行总量5%的份额，通过承担有限风险的方式提高安全边际。 据新华社

市况

煤炭股带动A股上行



延续前一交易日的反弹势头，沪深股市12日在煤炭股带动下双双上行，其中后者涨幅超过1%。与此同时，两市成交放大至近1600亿元，显示市场人气有所修复。

当日沪深股市小幅低开。上证综指以2172.06点开盘，早盘窄幅盘整，午后冲高回落。沪指上摸2197.04点后，以2185.49点报收，较前一交易日涨10.11点，涨幅为0.46%。

深证成指走势继续强于沪指，9753.49点的收盘点位较前一交易日涨165.19点，涨幅达到1.72%。

权重指标股板块表现不一。总市值排名前30位的个股中，中煤能源出现4.68%的较大涨幅，中国神华、五粮液的涨幅也超过了3%。

据新华社

保股论道

关注政策面转机

周四沪深两市呈现低开回落创新低，但随后在权重蓝筹股带动下出现一波反弹冲击10日均线的动作。但场内分歧依旧巨大，导致盘尾指数回落，勉强站稳在5日均线。成交量在蓝筹股的带动下，出现一定释放。如果把周四冲高回落当做是前期筹码压力的释放，那么周五如果继续上扬的话，成交量就必须要有进一步配合。但另一方面我们也要看到，周四沪指最低点打到2152点出现反弹，故这个位置反弹依旧是技术性反抽。后市能否使得市场出现转机，仍要看权重板块的持续性。

从盘面来看，早盘石化双雄、银行股、保险股和券商股纷纷出现了重挫，拖累指数运行，引发市场恐慌下跌。但是，午盘收盘前，煤炭股快速崛起，有色金属股、券商股、信托股、地产股也跟随煤炭股崛起，激发了投资者的抄底兴趣。周四，渔业和牧业股、西藏区域概念股、新能源电池、新三板概念股、化学肥料、电子元器件制造、猪肉概念股等板块也有一定的表现，处于板块涨幅榜前列。

今日将会有一系列的宏观经济数据公布，显然投资者对于这些数据的反应如何，将会决定大盘后市中短线走向。

从技术层面来看，周四沪指大盘收出小阳线，这根小阳线成交量为一个多月以来的最大成交量，显示多空双方搏杀激烈。从均线系统来看，昨日沪指大盘受到了10日均线的压制，勉强收在了5日均线之上，技术面虽然有所好转，但是还需要后市成交量的进一步配合。

近期要关注的是政策面转机。从市场自身格局来看，此处反弹仅仅是内在格局转变过程中的一个小级别反弹。后市能否出现转移，就需要管理层对于市场的认可 and 实际操作性。操作上，还是谨慎为上，逢高注意仓位控制。

太平洋证券 李金方 执业编号：S1190612040001

本手记仅供参考，据此入市风险自担。

降醛大行动 健康集结号 世友掀起净醛EO健康地板上市普及风暴

2012年7月至8月间，世友地板将在全国再次吹响“降醛大行动 健康集结号”号角，掀起净醛EO健康地板上市普及风暴，让消费者零距离鉴赏“净醛EO“实木复合地板，升级家居健康指数，实现健康家居生活。

世友“净醛EO”甲醛释放量直达E0级

笔者从业内相关专家了解到，现在，在中国实木复合地板生产领域，用于生产实木复合地板的胶合板（基材）按甲醛释放量可分为E0级（甲醛释放量≤0.5mg/L）和E1级（甲醛释放量≤1.5mg/L），实木复合地板产品甲醛释放量的最高等级按国家标准要求目前也只有E1级。世友“净醛EO”实木复合地板所能达到的就是比这个最高等级的甲醛释放量还要低。

对于备受关注的“净醛EO”实木复合地板，笔者在世友负责该

产品的研发人员出具的包括国家人造板与木竹制品质量监督检验中心、上海市建筑材料及构件质量监督检验站、浙江省林产品质量检测站、国家林业局南京人造板质量监督检验站、浙江省木业产品质量检验中心等国内五大权威质量检测机构的检测报告上看到，“净醛EO”实木复合地板甲醛释放量不到国家现行最高标准E1级(≤1.5mg/L)的1/3,而且其各项指标也都达到或超过国家质量标准,“净醛EO”实木复合地板是目前实木复合地板中环保性能优越的产品。

普及活动期间将掀起价格风暴 豪礼多多

据了解，此次净醛EO“降醛大行动、健康集结号”上市普及风暴，世友特意倾力打造，推出促销会、砍价会、团购会等多种活动，让利幅度大，参与产品种类多，清仓大派送。数十种木种，多款花色、多款产品集结清仓，让不同喜好的消费者尽情挑选。同

时，下单还有机会赢得超值大礼。这个7月盛宴世友让你惊喜不断，尽享世友地板惊喜钜惠。

全国质量奖为健康家居保驾护航

2011年年底，经过多年的不懈努力，世友作为地板行业首个获得具有中国质量管理领域“奥斯卡”之称的全国质量奖，填补了地板行业这一奖项的空白，在此之前获得过该奖项的还有海尔、格力、联想、万科等知名企业。

收获“全国质量奖”是世友人十年坚守品质追求，谱写“人为本、质立世、诚汇友”企业宗旨的集中体现。同时，“全国质量奖”的获得为消费者健康家居保证再添有力砝码。

买地板就要买健康地板，世友“净醛EO”健康地板，吹起健康集结号！