

# 险资抛售社保接封基走势值得期待

截至2008年8月底,33只封闭式基金的2008年半年报披露完毕。报告显示,在弱市中呈现避风港效应,2005年来一直受到机构青睐的封闭式基金遭遇了大幅减持,但是从机构持有人来看,机构之间正在悄然上演了乾坤大挪移,保险机构成为抛售主力,而社保基金成为了接盘者生力军。

根据33只封闭式基金的中报统计显示,2008年中机构投资者持有封闭式基金份额为338亿份,占现有封闭式基金总规模比例的50%,较2007年末的62.46%下降12.45%,下降幅度超过以往任何一个报告期,而50%的机构持仓比例也接近2004年以来的低点。

从减持的情况来看,保险公司成为抛售的主力。数据显示,保险公司2007年末持有封闭式基金的份额为243.24亿,占整体规模的比例为33.69%,而到了2008年中期,保险公司持有的份额急剧下降至178.53亿,占整体规模的比例仅为26.41%,此外证券公司也出现大举减持,持有份额从2007年末的19.25亿减少至2.24亿,仅占基金整体规模的0.33%,近

乎退出封闭式基金市场。

而社保基金成为接盘的生力军,截至2008年中期,社保基金持有量由2007年末的11.12亿份增加到26.49亿份,增加比例超过100%,虽然持有的比例仅占整体规模的3.92%,相比保险公司26.41%的比例仍是非常小的份额,但是罕有的增仓幅度超过100%,显示社保基金坚定看好封闭式基金的未来走势。

市场的走势也再度印证社保基金独到的眼光,从6月底以来,沪深基金指数持续跑赢大盘。截至9月3日,沪基指仅下跌14.38%,深基指下跌14.26%,而同期上证指数下跌17.16%,深证成指下跌21.44%,中小板指下跌19.64%,沪深300下跌20.24%,基金指数再度在弱市中展现抗跌性。

市场人士分析,封闭式基金之所以受到社保基金的青睐,其不断扩大的折价率在弱市当中的风险缓冲效应无疑是主要因素。在本轮泥沙俱下的大调整中,封闭式基金同样随股市出现较大的下跌,而随着下跌而来的是折价率不断扩大,截至上周,封闭式基金的平均折价率已

经超过30%,封闭式基金的安全边际明显提高,在市场低位波动时,高折价的封闭式基金风险较低,同时对股市上涨的敏感度会逐渐增强,不失为进可攻退可守的两全投资品种。

市场有分析指出,基金经理们对后市的看法已经变得非常理性,基金继续大幅亏损的可能性已大大降低,战略性建仓封基的机会已经渐近。东方证券的研究报告指出,从近期大盘基金和中小盘基金的折价率走势来看,大盘基金的加权平均折价率几乎是不断扩大过程,但最近折价率增加的速度有所放缓,这也许是封闭式基金折价率回归的一个信号。从大盘和中小盘折价率的不同运行规律以及运行周期来看,随着大盘的在近期企稳的可能性大增,大盘封闭式基金的投资机会越来越凸现出来。

此外,社保基金作为偏向保守的机构投资者,其投资眼光往往具有独到之处,频繁的逃顶和抄低成功已让部分投资者将其视为投资的风向标,社保基金此次大举进驻封闭式基金,封基的未来走势值得期待。 **据证券时报**

## 公司新闻

### 世茂股份发行股份购买资产获批

**时报讯** 世茂股份(600823)公告称,公司收到证监会批复,核准公司向Peak Gain International Limited发行55800万股人民币普通股、向北京世茂投资发展有限公司发行7200万股人民币普通股购买相关资产;向上海世茂企业发展有限公司发行6224万股人民币普通股,上海世茂企业发展有限公司以现金认购。

### 伊力特三分厂污水治理工程通过环保验收

**时报讯** 伊力特(600197)公告称,公司9月1日收到新疆生产建设兵团环境保护局下发的通知,公司一、二、三分厂污水治理工程经兵团环保局组织验收,排放的主要污染物达到国家规定的排放标准,通过兵团组织的环境保护竣工验收,完成2006年原环保总局、监察部督办的整改要求,同意予以摘牌。

### 同济科技子公司以1.2亿元中标房产施工项目

**时报讯** 同济科技(600846)发布公告显示,其控股子公司上海同济建设有限公司近日中标了房地产项目的土建及水电安装施工工程,该地产项目为镇江虹孚置业有限公司位于禹山北路3号地块的一期、二期工程,中标价为人民币1.20亿元,中标工期420天。

### 武钢“联姻”柳钢将持有新公司80%的股权

**时报讯** 武钢集团和柳钢集团联姻,被视为我国钢铁业重组浪潮的一个标志性事件,3日武钢集团就该重组事宜与广西国资委签署合同书,合并后,武钢集团将持有新公司80%的股权。武钢集团以现金出资,广西国资委以持有柳钢集团的全部净资产进行评估审计确认后出资。目前,双方仍在就有关事项进行协商。

### 锦州港定向增发申请获证监会审核通过

**时报讯** 锦州港(600190)发布公告称,公司非公开发行A股股票申请9月3日获中国证监会发行审核委员会审核通过。锦州港本次向特定对象大连港集团有限公司增发24600万股A股,发行价格为每股7.77元,认购资金总计19.11亿元。据了解,本次发行扣除发行费用后,可募集资金18.81亿元,将用于锦州港第三港池301B原油泊位工程、锦州港第二港池206通用散杂泊位工程、锦州港粮食现代物流项目一期工程、锦州港第二港池205通用散货泊位工程等项目。

### 欣龙控股欣龙化工技改仍存在资金缺口

**时报讯** 欣龙控股(000955)发布澄清公告表示,近日有报道称其下属欣龙化工2008年上半年产值过亿元,以及其技改工程即将结束、两个月后将全面投产等内容均与事实不符。

此外,欣龙化工技术改造项目目前尚未完成,需要继续资金投入。经公司测算,完成本次技术改造尚需改造资金约335万元,流动资金3500万元。由于目前公司资金困难,以及存在部分技术问题尚未得到解决,公司无法准确预计何时完成本次技改达产并盈利。

### 苏宁电器否认转板传言

**时报讯** 昨日,因出现苏宁电器(002024)将转板的传言,苏宁电器上午紧急停牌。公司发表公告称,并没有转板的打算。苏宁电器股票已于昨天下午复牌。

9月3日,有媒体刊登了题为《股本高速扩张惹祸转板传言击倒苏宁电器?》的文章,其中提及“苏宁电器股份扩张太大,已经跟中小板的定位与规则发生了矛盾,很有可能近期进行转板工作”,部分媒体对此进行了转载。苏宁电器表示,自上市以来,公司一直保持经营业绩持续、稳健的增长,股本的扩张是根据公司自身发展的需要,公司从来没有考虑过转板的问题。

### 山东海化实际控制人将发生变化

**时报讯** 山东海化(000822)公告称,公司今日接控股股东山东海化集团有限公司通知,公司实际控制人将发生变化。公司股票明日起停牌,公司最迟将于9月8日公告实际控制人变化有关事宜,公司股票将于9月8日恢复交易。

## 行业信息

### 钢企限产拖累焦炭价格走低

在昨日召开的2008第三届钢铁原燃料市场高峰论坛上,记者了解到,7月份以来,受部分钢铁企业停产、限产影响,焦化行业的销售也出现了困难。专家分析称,由于需求不旺,焦炭价格未来将进一步下跌。

河北省焦化行业协会秘书长张伯春表示,今年上半年,河北焦化行业形势很好,处于不断涨价时期,保证了焦化厂一定的利润。但进入7月份以来,形势突变,随着许多钢厂的停产限产,焦炭销售出现了困难。

### 水泥行业苦日子尚未到头

随着煤炭、电力价格的不断攀升,去年风光无限的水泥行业正经历着艰难时期。但分析人士认为,由于成本难以转嫁以及产能集中释放等因素,水泥行业最困难的时候可能还未完全到来。

对于压力的转移问题,东海证券水泥行业研究员缪亚美认为,由于水泥行业的市场集中度较低,短期内上游企业的生产成本很难通过提价的方式转移到下游需求上。她同时表达了对生产成本会继续加大的担忧:“火电企业的生产成本在经过两次提价之后还未全部覆盖,火电价格存在继续上调的可能。并且,因为电煤联动,煤炭价格也存在上涨的动力。” **据证券时报**

## 市场

### 图谋上市后多倍获利 外资行频繁增持城商行股份

城市商业银行原始股份奇货可居,外资银行不断增持至政策规定的持股比例上限。记者昨日从重庆知情人士处获悉,香港大新银行增资重庆银行已于近期获得监管层批准。据介绍,大新银行此次增资股份占重庆银行股本3%,但该知情人没有透露此次增资持股的每股价格。

据了解,此番增资之后,香港大新银行在重庆银行持有的股份比例已经达到20%。20%已经是外资持有国内商业银行股份的上限,根据《境外金融机构投资入股中资金融机构管理办法》规定,单个境外金融机构

向中资金融机构投资入股比例不得超过20%;多个境外金融机构合计不得超过25%。

外资银行对国内城市商业银行股份青眼有加,中国银行一位专家认为主要是看中了其财务投资价值。据了解,目前外资银行持有股份的各城市商业银行目前基本都已经制定了上市时间表,一旦成功上市,外资银行的战略投资将轻松获取多倍投资收益。据记者了解,目前上海银行、杭州银行等地区性银行都已经确定了上市目标,可以预见的是,随着这些城市商业银行上市,外资银行也将迎来一场资本盛宴。 **孙闻**

### 经纪人制度改革将掀起券商竞争风暴

近日,《证券经纪人管理暂行规定(草案)》公开征求意见。对此海通证券认为,证券经纪人制度的日益完善,将使券商经纪业务竞争的格局发生重大变化,由以往争取营业部网点审批为主的竞争,转为经纪人业务拓展的竞争。该公司预计,未来3年,经纪人对经纪业务利润的贡献度将上升至20%,但行业平均佣金率则会下降至0.12%。海通证券还认为,不可否认,在经纪人

运用程度比较高的深圳地区,佣金率已从初始的0.15%左右下降至目前不到0.1%。因此,预计未来经纪佣金率会由于经纪人间激烈的市场竞争而出现加速下降的趋势。经纪人制度的实行在短期内可能会激化券商在存量客户方面的争夺,但从中长期来看,考虑到销售型经纪人往往借助银行网点拓展业务又能够带来新的投资者,该制度的实行将有利于吸引更多增量客户进入市场。 **据证券时报**

## 交易信息

业绩预告
(000498)*ST丹化: 预计2008年7-9月亏损4400万元左右,2008年1-9月亏损13400万元左右。
新股
(002270)法因数控:首次公开发行股票9月5日上市。
(002271)东方雨虹: 中签号:7300、2300、0211、751138、501138、251138、001138、6290958、8290958、4290958、2290958、0290958、63801603、33710968。
(002272)川润股份:9月5日举行首次公开发行股票网上路演。
投资转让
(600757)ST源发:公司向常州宝隆转让所持有的常州东方宝隆纺织全部股权(评估价值为7384.81万元),交易价格为6870万元,鉴于公司欠付常州宝隆的借款本金及相关费用所构成的公司对东方宝隆的债务总额为4200万元,冲抵后的股权转让款为2670万元;协议还约定:截至2008年9月1日,公司对东方宝隆的债权为12330万元,常州宝隆将为该项债务清

偿承担连带保证责任。  
(600419)\*ST天宏: 公司拟与香港万利兴合作设立中外合资企业,第一期建造一个年产量12万吨龙盟环保纸系列产品的制造工厂,投资总额为1.32亿美元。  
(600755)厦门国贸:公司拟向漳州发展收购其持有的福建华夏汽车城,标的股权转让价格为5163.77万元。

(600549)厦门钨业:子公司厦门滕王阁房地产参与福建漳州龙海市城市建设储备用地商住项目六宗国有建设用地,总成交金额45850万元。  
(600978)宜华木业:公司与个人股东陈嘉共同在东莞出资设立合资公司,注册资本金拟定为人民币7100万元,其中公司出资比例占75%。

### 其他

(600616)第一食品:控股股东上海市糖业烟酒(集团)增持公司股份278.33万股。  
(600846)同济科技:子公司上海同济建设有限公司中标镇江虹孚置业有限公司的禹山北路3号地块一期、二期房地产项目,中标价为12013.06万元。  
(600131)岷江水电:重庆新世纪电气向公司无偿援助价值103.92万元的二次电气设备一套。  
(600416)湘电股份:子公司湖南湘电风能签订

了《内蒙古大唐国际卓资三期工程直驱式永磁风力发电机组》采购合同,合同总额约3.13亿元。

(600785)新华百货:限售条件的流通股800万股将于9月8日起上市流通。

(600351)亚宝药业:限售条件的流通股1387.12万股将于9月9日起上市流通。

(600190、900952)锦州港、锦港B股:公司本次非公开发行A股股票的申请获有条件通过。

(600455)交大博通:西安交通大学产业(集团)所持有的公司590.35万股限售流通股(占9.46%)被司法轮候冻结。

(000037、200037)深南电A:非上市外资股9212.32万股转为上市流通股B股,将于9月5日上市流通。

(000668)S武石油:公司原股东所持有的公司股份于9月2日过户给盛世达投资,此次股权过户完成后,盛世达投资持有公司股份7338.70万股(占49.977%)。

(000691)ST联油:北京安捷联归还增资款11450万元和资金占用费624.05万元,上述款项公司用于开展棕榈油业务,以改善公司的经营状况,提升公司盈利能力。

(002122)天马股份:非公开发行A股股票申请获中国证监会发审委审核有条件通过。

## 节能、环保概念领衔电脑行业发展潮流

# DELL“混血儿”超小型电脑火爆销售宏图三胞

作为DELL旗下新一代的环保、节能型全新概念电脑产品,DELL Studio Hybrid(混血儿)在宏图三胞的震撼问世引起了国内电脑市场的强烈关注,成功掀起新一轮的台式电脑环保、节能的消费热潮。

DELL Studio Hybrid(混血儿)系列电脑,率先将笔记本电脑的超便捷性、时尚性,以及台式电脑的超高性能搭载与娱乐性等特点进行融合,并充分运用了环保材质,是一款集便捷、功能与

环保于一身的新概念电脑产品。

DELL的“混血儿”系列电脑,拥有全新而独特的外形与尺寸,机身以竹子为原料进行整体设计,具备7种丰富多彩的绚丽外观,轻巧时尚,绿色环保。主机的体积大小仅与大学辞典一般,而且摆放环境不受环境限制,可平放,亦可竖放,相当便捷。

除了材质方面的环保与独特之外,DELL Studio Hybrid的整机性能搭载也是相当不错,不

仅成功运用了英特尔最新的酷睿技术,硬盘容量最大达到了320G,内存最高为4G。而耗电量却是相当的低,比普通迷你电脑减少70%的耗电量,完全符合能源之星4.0(Q级),能源转换率达87%,是一款真正意义上的节能环保电脑。同时,“混血儿”电脑还是一款特别适合于在作为家庭娱乐中心的起居室中所使用的电脑产品,可看高清电影,特有的吸入式光驱设计,为用户带来无心的时尚、激情和乐趣。

凭借独有的环保、节能与超便捷、高性能的组合技术,DELL Studio Hybrid(混血儿)系列电脑在宏图三胞全国各大连锁店面的首发活动取得了圆满成功。正如业内人士所说的那样,DELL Studio Hybrid的成功问世,是国内电脑行业真正迈向环保、节能的里程碑,在掀起了国内消费者对环保、节能电脑产品消费高潮的同时,也带动了国内电脑行业的环保、节能化进程。

子小/文