



基金隐性重仓股最重商业机械地产

◎本报记者 周宏

随着基金 2007 年半年报披露完毕,基金上半年投资组合明细也随之公布。Wind 资讯统计显示,剔除定向增发等非流通股,基金交叉持有公司流通股过半的股票共有 53 只,而这 53 只股票中,商业、机械和地产行业公司占据绝对多数。相比较而言,基金持仓市值最高的金融业却不是最大的热门,在 53 家基金隐性重仓股中,金融股的个数只有 1 只。

统计数据显示,上述 53 只股票中,基金交叉持股比例最高的股票达到 74.45%,最低的也有 50.4%,平均持股比例高达 60%以上。可以说,在上述股票中,基金的话语权一言九鼎。

本期持股比例最高的是大商股份,基金持有该股在外流通股 74.45%。第二名是王府井,基金控盘率 72%。第三名是星新材料,控盘率 72%。第四名则是由沪东重机重组而来的中国船舶。

统计数据还显示,基金交叉持仓最多、最稳定、最一致看好的行业是零售业。在隐性重仓股组合中,第一、第二、第五、第八大重仓股均为商业股,另外,第十五、第十六的席位也被商业股所占据。商业股在所有重仓股中合计占据了 11 席,为最大行业。从具体形态看,基金重仓持有的商业股既包括大型连锁百货、也包括综合超市、连锁家电销售、奢侈品、分销渠道,乃至外贸商品零售集散地等,可以说是全方位的看好。

除此以外,机械行业和地产行业也成为基金交叉持有比例较高的行业。其中,地产行业有招商地产、华侨城 A、金地集团、保利地产、栖霞建设 5 家公司。机械行业分别是中国船舶、上海机电、中联重科、东方锅炉、中材国际 5 家。

还有一则信息值得投资者关注,上半年基金增持比例最高的股票中并没有火热的大盘蓝筹股。相反,一些小行业的龙头股纷纷上榜。来自 Wind 资讯的统计显示,上半年

增持比例最高的品种分别是:岳阳纸业、宝钛股份、潞安环能、太阳纸业、西山煤电、山西三维、冠福家用、东方锅炉、恒源煤电、华东医药。这其中,和资源有关的公司有 5 家,和重组及资产注入有关的超过 4 家,存在突出题材或是业绩爆发式增长的企业至少有一半。这基本上反映了 2007 年市场资源、重组、高成长等几个主题。

(更详尽分析请见本报下周一《基金周刊》)

新股发行动态					
名称	发行总量(万股)	申购代码	网上发行日期	发行价格(元)	网上发行量(万股)
莱茵生物	1650	002166	9月3日	9.83	1320
东方铝业	1250	002167	9月3日	8.91	1000
深圳惠程	1300	002168	9月7日	-	-
智光电气	不超过1800	002169	9月7日	-	-
芭田股份	不超过2400	002170	9月7日	-	-
精诚铜业	3500	002171	9月10日	-	-
澳洋科技	不超过4400	002172	9月10日	-	-

协会网站公示基金公司信息

记者从中国证券业协会获悉,协会于昨日在其网站上新设“基金管理公司信息公示专栏”,向社会公示合规基金管理公司名单、注册地址、办公地址、法定代表人、总经理、投诉电话,以及基金直销机构负责人、办公地址等信息。据了解,目前已有 58 家基金管理公司在协会网站公示了其直销机构的相关信息。(高文)

精诚铜业澳洋科技招股

安徽精诚铜业股份有限公司、江苏澳洋科技股份有限公司今日刊登招股意向书,将于 9 月 10 日网上发行。

精诚铜业将首次公开发行不超过 3500 万股,公司 2006 年公司生产各类铜板带材 5.28 万吨,行业排名第二。澳洋科技将发行不超过 4400 万股,公司 2006 年粘胶短纤产量排名全国第三。

另外,下周一上网发行的莱茵生物发行价定为 9.89 元/股,东方铝业发行价定为 8.91 元/股。发审委定于 9 月 4 日审核广州御银科技股份有限公司首发和博汇纸业增发申请。(朱绍勇 索佩敏)

周三新增 19.9 万 A 股账户

中登公司的统计数据显示,本周三,两市新增 A 股开户数为 19.9 万户。中登公司的数据显示,本周三,沪深两市投资者新增开户总数为 41 万户,其中新开 A 股账户 19.9 万户, B 股账户 1164 户,基金账户 20.97 万户。截至 2007 年 8 月 29 日,沪深两市账户总数达到 11789.51 万户。(屈红燕)

东方证券完成第三方存管

日前,东方证券已全面完成客户交易结算资金多银行的第三方存管上线工作,所有营业部全部实现了第三方存管,合规客户全部上线第三方存管,第三方存管合作银行达到 10 家,联网运行正常。同时,该公司已在财经证券类媒体、营业场所及公司网站等重要载体上发布公告,于 8 月 31 日收市后全面停止独立存管下的银证转账及银证通等业务。这标志着东方证券对客户资金的管理进入“第三方存管时代”,客户资产的安全和完整进一步得到了保障。

东方证券表示,第三方存管取得了预期的成果,为公司的创新业务发展创造了十分有利的条件。公司目前正在对相关管理制度进行重新规划,着手新管理模式下的建章立制、技术保障、风险监控等相关工作,确保客户交易结算资金第三方存管的安全、持续、稳定运行。(剑鸣)

宏源证券与建行共推联名卡

昨日,建设银行与宏源证券银证联名卡——“宏源龙卡”首发仪式在新疆举行。

“宏源龙卡”是依托建设银行与宏源证券共同构建的客户证券保证金银行第三方存管业务平台,为宏源的个人证券投资投资者量身打造的专属借记卡。“宏源龙卡”不仅秉承了建设银行龙卡借记卡的各项功能,还为宏源证券的个人证券投资客户定制了系列特色的增值服务,如安全便捷的证券保证金银行第三方存管业务、消费和证券交易积分、宏源证券网“专家在线”咨询服务、手机短信资讯服务、营业部现场咨询与解盘等等。

业内人士认为,“宏源龙卡”的发行是建设银行与创新试点证券公司再次强强联手,建立战略联盟,构建银证合作新模式,提升银证双方品牌价值的重大举措,具有重要的战略意义。这将带给宏源证券投资投资者一种新的服务理念和服务方式,有助于推动双方在新疆地区业务的进一步发展。

宏源证券今日还发布公告称,董事会已通过清理已有非证券类资产的决议,由宏源证券控股的新疆宏源建信药业股权将转至中国建银投资公司旗下;同时北海新宏源物业发展和京宏源投资顾问公司将被关闭清算。据披露,宏源建信药业转让价格不低于其净资产约 4.26 亿元。(叶展 杨晶)

唐双宁希望光大证券尽快上市

中国光大集团董事长兼光大证券公司董事长唐双宁日前表示,光大证券 IPO 发行方案和相关议案的顺利通过,意味着光大证券公司发行上市工作又向前迈出了一大步。他要求光大证券要抓紧落实发行辅导、上市申报材料等工作,争取尽早上市。唐双宁指出,光大证券发行上市,是光大集团打造国内第一家综合经营的国家金融控股公司的重要战略部署,对于光大集团更好更快发展以及为中国金融业推进金融控股公司建设探路搭桥都将具有深远的意义。(但有)

江苏力争 10 月末完成第三方存管

在江苏证监局的督促和推动下,截至 7 月末,辖区内 6 家证券公司及其所属证券营业部的第三方存管上线比例均达到 100%,所有客户实现新老划断,新客户已直接转入第三方存管系统,提前一个月完成第三方存管上线目标,南京证券已于 6 月率先完成第三方存管。至 8 月 15 日,江苏证券公司第三方存管上线客户数达 216 万户,上线比例达到 66.83%。江苏证监局表示,将力争今年 10 月末基本完成该项工作。(胡义伟)

招商证券收购新基期货获批

日前,证监会正式批准了招商证券收购新基期货经纪有限公司并增资至 1.2 亿元人民币的申请,这意味着招商证券业务模式进一步拓展,搭建全方位金融服务平台的发展战略又迈出了重要的一步。

据介绍,招商证券正在进行深圳新基期货更名招商期货有限公司的工作。目前,该公司在完成新基期货公司收购和增资扩股的基础上,正在申请金融期货经营许可及中国金融期货交易所会员资格,积极稳妥迎接股指期货的推出,为投资者从事股指期货和商品期货投资提供优质服务。(屈红燕)

泸州老窖 受让华西股权获批

泸州老窖今日发布公告称,公司受让华西证券 18000 万股股权获证监会批复,其持有华西证券 5% 以上股份的股东资格也同时得到核准。据披露,此次该公司所获股权占华西证券总股本的 17.77%。(杨晶)

8 月券商佣金收入环比大增 62%

◎本报记者 屈红燕

随着市场信心的恢复,两市成交金额 8 月份逐步放大,券商佣金收入则再度演绎日进斗金的辉煌。根据本报数据库统计,虽然距离月末还剩下 1 个交易日,但是沪深两市股票基金权证成交金额已经达到 6.223 万亿,按照千分之一的佣金费率计算,券商本月坐收 124.46 亿元的佣金收入。

8 月份沪深两市成交金额虽然相比 6 月份的高峰时期有一定的差距,但与 7 月份相比却大增 62.26%。根据本报统计,8 月份两市股票基金权证成交金额 6.223 万亿,相比 7 月份的 3.835 万亿增加了 62.26%。同时,随着市场信心从“5.30”之后恢复以来,两市成交金额也在接近前期高峰期时,与 6 月份相比,8 月份的两市股票基金权证成交金额仅相差 15.27%。与去年同期相比,今年的 8 月份的成交金额更是可观,是去年同期的 5.08 倍。

在两市成交金额回升的背景下,券商的佣金收入非常可观。按照中国证券业协会今年一季度归并口径来计算,中信、银河和国泰君安佣金分别为 7.81%、6.43% 和 5.89%。假设在保持市场占有率不变的情况下,中信证券 8 月份的佣金收入就达到 9.72 亿元,银河证券的佣金收入为 8 亿元,国泰君安的佣金收入为 7.33 亿元。

从股票成交金额来看,8 月份两市 A 股和 B 股的成交金额为



市场信心恢复,成交量明显增长 徐汇 资料图

为 51962 亿元,去年同期这一数字为 7942 亿元,同比增长为 5.54 倍;今年 7 月份这一数字为 27898 亿元,环比增长 86.25%。基金 8 月成交金额也出现一定回升。8 月份全部基金成交金额为 932 亿元,而今年 7

月这一数据是 600.21 亿元,同比增长 55.33%,环比增长约 8.48 倍。权证 8 月份成交金额则出现小幅下降,8 月份权证成交金额为 9336 亿元,环比下降 5.23%,同比增长 5.08 倍。

A50 期指未现“结算行情” 空头认赔

◎本报记者 黄嵘

昨日是新加坡 A50 股指期货 8 月合约的最后结算日,新华富时 A50 现货指数收于 20172.41 点,较前一交易日上涨 143.59 点(0.72%)。根据此现货指数作为期货结算价计算,A50 股指期货的空头主力在这场 8 月行情大战中只能以大幅亏损出局。同时,前期被市场某些空头“预言家”传颂的所谓“A50 期指结算行情”预言也已不攻自破。

根据新交所公布的信息,昨日 A50 期指 8 月合约总共成交了 8 手,到记者截稿时,最后需要交割的持仓量还未公布。但是从前一交易日的未平仓量 625 手来推算,昨日的最后交割量可能也应该在 600 手左右。根据东方证券分析师高子剑分析,空方布局成本大约在 18900 点,而昨日的最后结算价为 20172.41 点,如此算来,空方可能要亏损 1200 点左右,按合约规定 10 美元/点结算,空方大约要亏损 1.2

万美元/手。

8 月的 A50 股指期货的确演绎出不少行情。尤其是在伴随着持仓不断创出历史新高时,出现的一轮空头行情。根据新加坡交易所的行情信息显示,A50 股指期货在 8 月 15 日时,成交量放大至 53 手,未平仓量则增加了 41 手至 672 手,为当时的历史新高。但与此同时也出现了有大量空方进场的迹象,当日盘中价差由大幅升水转为游走在正负之间。“特别是当日 1/3 交易量在收盘时以贴水 0.5% 成交,尤其可以说明该 A50 股指期货出现了多翻空行情。”高子剑介绍道。在此后的紧接着两个交易日中,A50 股指期货则都是贴水交易,未平仓量也出现了小幅下降。高认为,这表明已获利了一个月的多方开始离场,市场已经转为偏空的格局。

此后的一周中,虽然 A50 现货价格在节节攀升,但 A50 股指期货 8 月合约却仍旧为空头行情,盘间最大贴水幅度达到了 1.19%,平均

贴水幅度为 0.63%。东方证券研究报告评价称:A50 期货市场的“空”云在逐渐浓重!本周一时,A50 期货的持仓量又创新高,突破 700 手大关,至 707 手。“当日持仓增加 43 手,看来直至本周一空方做空意愿强烈,没有减码。但如果推论为多方进场的话,可能也不太准确,因为价差的升水不十分明显。说明空方看空的力量依然在持续。”东方证券又在当日报告中这样评价道。

就在 A50 期货经历这场以空方主力暂时占优的大战时,国内坊间却传出了有关 A50 期指将会出现“结算行情”的预言。该预言的立足点在于“今年以来每逢 A50 期指的结算日都会出现大跌行情”。而在列举 A50 期指今年的结算日时 A 股是否真会出现大跌时,发现其实并非如此。比如,在 3 月 29 日(3 月合约的结算日)时,上证指数便微涨了 0.77%;7 月 30 日(7 月合约的结算日)时,上证指数则大涨了 2.20%。这些空头所谓的“结算行情”已在以上两个合约

上失效。同样,也在昨日的 8 月结算日时失效。

在新加坡的一 QFII 人士分析,8 月中旬时出现的一股空头力量可能出自于在 A 股投资的套期保值盘。“如此小的 600 多手持持仓量根本就难以撼动 A 股市场来随同 A50 期指演绎空头跳水行情。”上述 QFII 人士说道,“因为其中根本就没什么获利空间。”东方证券高子剑也分析认为,以往到交割时,持仓也就只有该合约最高持仓的一半。“但 8 月合约的最后持仓量却高达 600 手,如此坚定至最后说明很可能这些空头者主要目的是为了套期保值,可能这些空头者在现货部分是获利的。当然其中也不排除可能有某些投机者去赌所谓的‘结算行情’。”

业内人士认为,从这次“结算行情”预言看,在国内期指缺位的情况下,已有不少 A 股投资者将目光转向 A50 期指这个小规模市场,国内投资者对于股指期货的价值发现功能的需求已越来越迫切。

上海证券交易所股价指数										
项目	前收盘	开盘	最高	最低	收盘	较上交易日涨跌幅	平均市盈率	换手率	成交量	成交额
上证 180	11,573.38	11,632.92	11,742.70	11,597.16	11,708.93	135.55	1.17	54.27	1,355,511	1,170,893
上证 50	4,080.08	4,104.51	4,147.96	4,086.62	4,111.29	31.21	0.76	51.68	312,121	276,129
上证指数	5,109.43	5,144.11	5,186.53	5,109.66	5,167.88	58.45	1.14	58.60	584,515	516,788
A 股指数	5,365.55	5,402.08	5,446.66	5,365.46	5,426.40	60.85	1.13	58.66	608,515	542,640
B 股指数	313.90	315.04	323.86	315.04	322.23	8.33	2.65	50.38	83,315	322,230
红筹指数	4,387.56	4,414.17	4,474.18	4,381.40	4,459.18	71.62	1.63	-	716,216	1,631,418
新盘指	4,345.28	4,374.78	4,410.84	4,344.17	4,393.37	48.09	1.10	-	480,910	1,100,837

上海证券交易所股票成交										
项目	成交股数(股)	成交金额(元)	发行总额(亿股)	上市总市值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数	上家公司数	下家公司数	平盘家数	涨跌家数
上证 180	4,566,292,027	81,836,739,716	-	-	-	180	140	32	8	51
上证 50	2,250,100,451	40,588,958,342	-	-	-	50	40	7	3	3
总计	10,121,358,478	155,046,033,345	11,678.68	2,710.14	1,779,970.70	49,103.08	883	758	70	55
A 股	10,002,819,778	153,915,381,744	11,565.26	2,602.57	1,769,795.75	48,010.62	829	705	70	54
B 股	118,538,700	1,130,651,601	113.42	107.57	1,190.94	1,092.46	54	53	0	1

深圳证券交易所股价指数										
项目	前收盘	开盘	最高	最低	收盘	较上交易日涨跌幅	平均市盈率	换手率	成交量	成交额
成份指数	17,443.19	17,488.65	17,705.66	17,307.79	17,659.26	216.07	1.23	-	216,070	1,230,000
综合指数	1,411.60	1,415.52	1,439.80	1,412.89	1,439.80	28.20	1.99	68.15	282,130	1,439,800
A 股指数	1,482.72	1,486.73	1,512.02	1,483.65	1,512.02	29.30	1.97	70.60	293,130	1,512,020
B 股指数	717.25	721.24	738.97	721.24	737.81	20.56	2.86	27.88	205,630	737,810
深证 100 指数	5,809.33	5,823.23	5,906.52	5,783.75	5,899.13	89.80	1.54	-	89,800	1,540,000
中小板指数	5,386.30	5,393.09	5,525.98	5,393.09	5,513.88	127.58	2.36	-	127,580	5,513,880
新股指数	6,077.67	6,096.32	6,205.59	6,083.71	6,204.18	126.51	2.08	-	126,510	6,204,180
深证创新	7830.03	7873.77	8030.01	7862.31	8018.71	188.68	2.41	-	188,680	8,018,710

深圳证券交易所股票成交										
项目	成交股数(股)	成交金额(元)	发行总额(亿股)	上市总市值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数	上家公司数	下家公司数	平盘家数	涨跌家数
成份股	840,592,957,199	297,875,810	-	-	-	50	40	5	5	5
中小板	334,572,267	7,626,219,641	290.46	100.58	8135.88	2810.18	164	146	13	5
总计	5,529,333,044,484	57,196,450	2,666.28	1,398.17	52,681.07	26,307.66	682	580	46	56
A 股	5,442,200,238,833	57,196,450	2,527.83	1,231.80	51,385.25	25,046.63	627	533	45	49
B 股	87,132,810	687,835,300	138.45	166.36	1,295.82	1,261.03	55	47	1	7