

# 解禁洪峰 + 创业板

# 下周资金面迎来较大考验

10月份为2009年限售股解禁规模最大的月份,而真正的解禁洪峰将出现在10月的最后一周。接近2600亿股,占10月份解禁总量八成的限售股于下周上市流通。A股市场能否有惊无险?业内人士分析,虽然解禁规模较大,但实质的减持压力不大。在首批创业板企业下周集中上市,再融资持续升温的情况下,二级市场的资金面将面临一定考验。

根据财汇资讯统计显示,剔除大股东追加锁定期的股票,10月24日至10月30日期间总共有23家上市公司有限售条件的流通股解禁,解禁股数量接近2600亿股。虽然这一规模占10月份解禁总量的比例超过80%,为本月最大洪

峰,但很大程度上是由工商银行和上港集团两只品种造成,合计解禁规模达2490亿股。工商银行和上港集团均属于首发原股东限售股解禁,同时于10月27日解禁后,两只股票将双双进入全流通时代。

具体看来,工商银行解禁数量高达2360亿股,解禁股份系财政部和中央汇金公司所持有。从汇金公司不断在二级市场增持“三大行”股票的行为判断,市场普遍认为限售股下周解禁后,抛售压力几乎不存在,“巨无霸”将平稳开启全流通之旅。

上港集团有129.98亿股限售股解禁,解禁股东为上海市国有资产管理委员会持有92.8亿股;上海同盛投资有限

公司持有35.3亿股;上海大盛资产管理有限公司和上海久事公司均持有0.93亿股。可以看出此次解禁的限售股既有控股股东,也有持股比例低于5%的“小限”,国泰君安研究所指出,上港集团业绩平淡,解禁压力稍显,不排除限售股股东逢高出货的可能。

剔除财政部和汇金公司持有工商银行的2360亿股,和上海市国有资产管理委员会持有上港集团的92.8亿股,下周的限售股解禁规模不足150亿股。不少研究机构指出,解禁洪峰“雷声大,雨点小”,由于实质的减持压力不大,对二级市场的影响有限。

不过,值得注意的是,首

批创业板企业也将于下周五同时挂牌上市,由于创业板是我国资本市场上的新生事物,上市之初很可能吸引部分资金的追捧。在28家创业板企业集中上市,以及再融资持续升温的情况下,二级市场的资金面将面临一定考验。

另外,投资者应特别注意10月29日上市流通的中国建筑60亿股限售股,以及10月27日流通的四川成渝1.25亿股限售股。由于上述两只股票的限售股解禁类型均为首发机构配售股份,参与配售的机构多为保险、券商和财务公司,29日限售股解禁后,部分机构将选择落袋为安,解禁或造成卖压。

快报记者 张雪

## 中国中期停牌核查 整合或启动

连续拉升的中国中期今日发布停牌核查公告。市场人士分析认为,综合前期走势和相关消息来看,中国中期或将启动整合大戏。

公告称,公司股票10月20日、21日、22日连续三个交易日累计涨幅偏离值异常,董事会申请公司股票自10月23日起停牌核查,待核查完毕并刊登公告后复牌。深交所公开信息显示,由于近几日中国中期股价大幅攀升,10月22日,不少前期入场的资金已经开始套现。其中有一机构专用席位,当天净卖出2418.90万元。

今年3月,中国中期公告收购国际期货18.53%股权方案获批,引发市场对其业务整合的期待,不料此后却久未见进展。而今,市场对其停牌“敏感”地联想到整合,猜想“依据”就是公司近期透露出的一些端倪。

459万元,较上年小幅增长。汽车服务和物流业分别实现利润121万和1325.97万元,同比增长11%和330.51%。

显然,这家期货类上市公司的期货业务并未占据主导地位,而是陷入了其他业务独大的境地。为摆脱这种窘境,中国中期曾于2008年抛出一揽子整合方案。中国中期2008年2月29日宣布以不低于21.65元/股的价格非公开发行7000万至14000万股,根据轻重缓急用于增资收购深圳中期、增资辽宁中期及增资收购中期嘉合。但该项目却因证监会一纸“一参一控”的新规而被叫停。根据《关于规范控股、参股期货公司有关问题的规定》,同一主体控股和参股的期货公司数量不得超过2家,其中控股的数量不得超过1家。

放弃了庞大收购计划的中国中期终于在今年年初获批收购国际期货。国际期货的代理交易额曾经连续六年排名国内行业第一。看来只有完成对国际期货的收购后,中国中期才可让自己“中国期货第一股”的头衔实至名归。

快报记者 魏梦杰

现在,中国中期旗下共有三家子公司:中期期货、捷利物流、美捷投资,持股比例分别为94%、90%、100%。中国中期2008年年报显示,去年中国中期的期货经纪业务实现利润

全部用于增加公司资本金和补充营运资金。此前不久,国元证券才公布三季度预增报告,今年前三季度净利约7.6亿至7.9亿元,较上年同期增长50%-80%。其中第三季度净利约3亿至3.3亿元,较上年同期增长650%-800%。

快报记者 杨晶

## 国元证券百亿再融资获批

上市券商再融资进展顺利。继长江证券的配股申请获管理层核准后,国元证券今日公告,增发不超过5亿股的申请已于近日获批,公司将在6个月内有效期内尽快办理增发事宜。

此次增发,国元证券公开发行不超过5亿股,募集资金总额原则上不超过100亿元,

全部用于增加公司资本金和补充营运资金。此前不久,国元证券才公布三季度预增报告,今年前三季度净利约7.6亿至7.9亿元,较上年同期增长50%-80%。其中第三季度净利约3亿至3.3亿元,较上年同期增长650%-800%。

快报记者 杨晶

## 股指补缺意犹未尽 主力低吸暗度陈仓

昨日的“补缺口”势头,从一开盘就出现了。沪市在低开近2个点后,随即由石化双雄快速拉高,指数上冲10个点到3080点后,由它们导演的快速杀跌行情便拉开了序幕,开盘不久还强势走高的金融地产迅速加入做空队伍。

由于近日国际原油等大宗商品大幅走高,有色、煤炭等资源股开盘曾出现快速上涨的走势,但指数的冲高回落显然使这些板块逐渐走软。

随着昨天上午10点国家统计局积极向好的经济数据公布,大盘曾出现快速的翻红,但权重股的持续打压还是使指数再度回落。在权重股的集体狂轰滥炸下,指数逐渐向3053点到3039点的缺口逼近,上午11点多,大盘被快速打压到3050点下方,但在3045点却被强劲的买盘迅速拉高并翻红。

下午2点多,中石油等再度杀跌,但大盘在3047点再度回升,最终仍然留下6个点的

缺口未补尽。为何最终没有如愿呢?

如果人们仔细审视盘面便能发现,在昨日大盘快速回落的过程中,绝大多数的股票都受到了逢低吸纳乃至拉高加仓的“待遇”。何以见得?首先可以从指数跌了19点,个股却涨多跌少得到印证;其次是当日代表指数的白线大多数时间运行在绿盘的情况下,代表大盘平均股价(尤其是非权重股)的黄线却高高在上,而且多次在白线遭遇打压之时,黄线却逆市向上;另外一个现象就是,权重股明显比沪市少的深市,昨日无论是个股涨跌比还是涨停个股比例都要大大高于前者。

虽然昨日没有补尽缺口,但由于收盘点位3051点离开3039点仅仅只有12个点,只要权重股今日继续打压,缺口被补尽的可能很大。其实,从技术面上看,向上的跳空缺口没有被补尽毕竟让继续进攻的多头有很大的后顾之忧。 世基投资 王利敏

## 三季度社保基金转守为攻 减持防御股,青睐中小板

作为以“价值投资、长期投资、责任投资”为投资理念的机构投资者,社保基金在股票市场中的投资操作一直是外界关注焦点。而随着上市公司三季报披露大幕的拉开,社保基金在今年第三季度的选股思路也渐渐露出端倪。

截至10月21日,根据112家上市公司所披露的三季报,社保基金至今年9月末共进驻11家上市公司前十大流通股股东序列,合计持股6381.28万股,与二季度相比,持股量增加了98.47%。而参照各公司2009年半年报不难发现,社保基金在三季度中对包钢股份、京能热电、时代出版等行业防御特征明显的个股实施了大规模减持。

以包钢股份为例,在今年一季度闪电“吃进”3445.33万股后,社保基金在今年二季度又再次增持包钢股份4165.86万股,两社保组合在6月末共持有包钢股份7611.19万股。然而这一增持态势在第三季度中却发生转变。包钢股份三季报显示,在前十大流通股股东“门槛”仅有791.78万股的前提下,两社保组合经过大规模减持均已退出包钢股份十大

流通股东序列。

另据统计,社保基金在今年二季度末还曾持有时代出版484.14万股、京能热电235.12万股、风神股份219.55万股,但通过二级市场抛售,社保基金在三季度末均从上述公司前十大流通股股东中“消失”,同时小商品城、横店东磁两公司也遭到社保基金一定程度的抛售。

在对上述公司进行大规模减持的同时,社保基金在三季度对以中小板为代表的高成长性个股却“青睐有加”。数据显示,在社保基金三季度跻身前十大流通股股东的11家上市公司中有5家为中小板公司,其中在第三季度加仓买入的个股便包括了巨轮股份、神开股份等。记者注意到,尽管神开股份8月11日方才上市,但社保一零九组合却在未参与最初网下申购的前提下,单凭二级市场购入而在三季度末升至神开股份第九大流通股。除此之外,社保基金三季度对焦作万方、国电南瑞、大商股份等个股的增仓势头也较为明显。

有分析人士指出,参照上市公司2009年半年报,社保基金持股多集中在房地

产、电力、高速公路、钢铁、商业零售等行业,随着三季报披露的逐步深入,社保基金对相关行业的整体投资增减变化也将渐趋明朗。在三季度,社保基金能做到积极入驻新的公司,说明其对后市信心十足。稳健的投资者在三季报期间可跟踪社保基金的操作思路来选股。

快报记者 徐锐 综合《证券日报》

流通股东序列。

另据统计,社保基金在今年二季度末还曾持有时代出版484.14万股、京能热电235.12万股、风神股份219.55万股,但通过二级市场抛售,社保基金在三季度末均从上述公司前十大流通股股东中“消失”,同时小商品城、横店东磁两公司也遭到社保基金一定程度的抛售。

在对上述公司进行大规模减持的同时,社保基金在三季度对以中小板为代表的高成长性个股却“青睐有加”。数据显示,在社保基金三季度跻身前十大流通股股东的11家上市公司中有5家为中小板公司,其中在第三季度加仓买入的个股便包括了巨轮股份、神开股份等。记者注意到,尽管神开股份8月11日方才上市,但社保一零九组合却在未参与最初网下申购的前提下,单凭二级市场购入而在三季度末升至神开股份第九大流通股。除此之外,社保基金三季度对焦作万方、国电南瑞、大商股份等个股的增仓势头也较为明显。

有分析人士指出,参照上市公司2009年半年报,社保基金持股多集中在房地

产、电力、高速公路、钢铁、商业零售等行业,随着三季报披露的逐步深入,社保基金对相关行业的整体投资增减变化也将渐趋明朗。在三季度,社保基金能做到积极入驻新的公司,说明其对后市信心十足。稳健的投资者在三季报期间可跟踪社保基金的操作思路来选股。

快报记者 徐锐 综合《证券日报》

## 链接 沽售多只H股 社保基金9月套现20多亿港元

据香港联交所数据显,9月全国社会保障基金理事会减持多只H股,套现超过20亿港元。

据联交所资料显示,社保基金自9月3日至9月23日,累计减持超过1.26亿股中煤能源,套现超过12亿港元。除减持中煤能源外,社保基金9月还减持近亿股中国交通建设,累计套现接近8亿港元。另外,社保基金9月累计减持1900余万股招金矿业,套现超过2.6亿港元。

据《中国证券报》

产、电力、高速公路、钢铁、商业零售等行业,随着三季报披露的逐步深入,社保基金对相关行业的整体投资增减变化也将渐趋明朗。在三季度,社保基金能做到积极入驻新的公司,说明其对后市信心十足。稳健的投资者在三季报期间可跟踪社保基金的操作思路来选股。

快报记者 徐锐 综合《证券日报》

产、电力、高速公路、钢铁、商业零售等行业,随着三季报披露的逐步深入,社保基金对相关行业的整体投资增减变化也将渐趋明朗。在三季度,社保基金能做到积极入驻新的公司,说明其对后市信心十足。稳健的投资者在三季报期间可跟踪社保基金的操作思路来选股。

快报记者 徐锐 综合《证券日报》

### 社保基金重仓股

证券代码	证券简称	社保组合数量	持股变动数量(万股)	持股数量(万股)	占流通股比例(%)	三季度每股收益(元)
600694	大商股份	2	947.36	1681.76	6.28	-0.04
000612	焦作万方	1	890.85	890.85	3.09	0.253
600406	国电南瑞	1	363.63	363.63	2.08	0.6686
002031	巨轮股份	1	160.95	160.95	1.29	0.23
002148	北纬通信	2	148.48	303.69	6.75	0.34
002278	神开股份	1	14.2	14.2	0.39	0.35
000540	中天城投	1	0	200	0.79	0.5763
002081	金螳螂	1	0	265.6	4.29	0.6
002056	横店东磁	1	-100	700	1.7	0.27
600415	小商品城	1	-159.41	900.53	3	0.88

# 一瓶只有中国才能酿成的果酒

## ——寻找果酒王国中的营养大师

让大多数波尔多酿酒师感到遗憾的是,这个世界上,有一种果酒是他们无法酿成的。北纬37-45度——酿造果酒的黄金纬度带,这里遍布着无数的葡萄酒庄园,生产着各式各样的美酒。这种连波尔多酿酒师也无法酿成的果酒,也诞生于这个纬度带的贺兰山下。说到她的与众不同,首先要从她独一无二的口感说起。最好喝的果酒只有葡萄酒吗?

用葡萄酿出的葡萄酒,就让你的舌尖满足了?你难道没有对葡萄酒略带酸涩的口感也颇有微词?即便是最纯正的法国红酒,仍有口感上的酸涩,而这得益于贺兰山下“独一无二”的果酒,叫作“杞浓酒”,她除了拥有金灿灿的美色外,还拥有比葡萄酒更爽滑的口感,入口丰满圆润,酒的醇香在挑逗你的味蕾后,留下一股淡淡的甘甜与馨香。

“果酒王国中的营养大师” 这支比葡萄酒还好喝的杞浓酒,带来的还不止这些,如果你真正了解枸杞鲜果与枸杞干果的不同,你就会明白这杯“杞浓”为何被称作是“营养大师”。新鲜的枸杞,如葡萄般大小,饱满圆润,薄而透明的果皮上挂着颗颗露珠,香甜诱人。新鲜枸杞中含有数倍于葡萄的氨基酸、维生素和微量元素,自古就有滋阴养气、明目

补肝、延缓衰老的功效,帮助人体调养气血,但枸杞的采摘期只有短短的10天,且只能保鲜8小时,过后就迅速被晒干成枸杞干。而杞浓酒的酿造,正是选用了贺兰山的枸杞鲜果为原料,8小时限时酿造将枸杞鲜果中90%的营养永远锁定在枸杞原浆中,288小时控温发酵和1440天的酒窖珍藏,枸杞鲜果中具有滋补作用的枸杞糖转化完全融入了金灿灿的酒液中,将枸杞的美味发挥到极致,每一杯都融合了100克枸杞鲜果的精华,杞浓酒也因此成为了“果酒王国中的营养大师”。

### 唯有中国才能酿造的果酒

很多人说,杞浓酒不仅是一款给挑剔的舌尖喝的酒,更是一款给身体喝的酒,然而这支“营养大师”并非谁都能酿成。枸杞的生长有严格的地域局限,全世界只有中国宁夏才是优质枸杞的原产地,只有这里才能出产最优质的枸杞鲜果。因此,只有贺兰山下的枸杞庄园,才能在8小时内让枸杞原浆进入发酵工序,因此即使是葡萄酒王国波尔多,也无法酿



成这样的好酒,难怪法国酿酒师,也只能愤愤地嫉妒杞浓酒的与众不同了。