美國信安獲十億QFII額度

▲外資基金認為，A股市場目前提供了最具吸引力的投資機會

美國信安金融集團近期發布公告稱，旗下的信安環球投資公司已獲批1.5億美元（約9.5億人民幣）的QFII（合格境外機構投資者）額度，預計公司會將其直接投資於A股市場。另據國家外匯管理局昨日透露，今年以來已核准55家QFII機構獲得共計68.93億美元（約437.09億人民幣）額度，超過此前兩年核准的投資額度的總和。

信安環球投資公司基金經理朱家承表示，A股市場目前提供了最具吸引力的投資機會，儘管最近經濟減速，中國仍是全球GDP（國內生產總值）增長最強勁的國家之一。事實上，暫時的疲弱應當被視爲長線機構投資者進入A股市場的好機會。

信安環球是一家領先的全球投資管理公司，目前爲包括退休金計劃在內的客戶管理2598億美元（約1.65萬億人民幣）的資產。此外，信安〇五年與中國建設銀行合作成立了合資公司建信基金管理公司，爲本地客戶管理股票和固定收益產品，目前信安金融服務公司持有建信基金25%的股份。

外資低位入市做長期布局

近期，新公布的各項宏觀數據均低於預期，導致A股已跌至三年來的最低點。不過，這一惡化現象並沒阻擋住海外投資者的入場，反而，他們看好中國經濟未來的發展，認爲在股市低點選擇購入被視作爲在中國投資的長期布局。據基金追蹤機構EPFR Global的數據，自八月初至二十二日的兩周時間內，海外投資者連續兩周淨買入中國股票，資金規模達9822萬美元（約6.24億人民幣）。

此外，投資者將人民幣貶值視爲低價買入中國高股息率股票的好機會。摩根士丹利資本國際新興市場指數中的中國股票的平均股息率爲3.1%，高於標準普爾500指數的2.1%。

海外投資者普遍相信中國會採取措施刺激經濟，倫敦研究公司凱投宏觀（Capital Economics）就預計，中國決策者將在九月三十日之前下調基準利率和存款準備金率，並且中國政府已向鐵路、能源儲備等基礎設施建設項目注入了資金，一些大型的城市還將拿出自己的刺激計劃。

紐約州羅切斯特Manning & Napier的全球投資策略部主管Marc Tommasi亦表示，中國能夠動用許多政策性工具，因此他們從不擔心中國的經濟增長會惡化得太多。該公司管理的資產達到400億美元，近期在投資組合中加入了一些中國股票。

匯金或入市增持銀行股

滬股昨跌近1% 再創近四年新低

繼寶鋼50億元（人民幣，下同）巨額回購後，有消息稱，匯金公司有可能入場增持銀行股，並進行了相關技術層面的準備工作。不過，分析人士指出，匯金公司在二級市場增持銀行股票可能會受到資金方面的限制，現金「子彈」並不多。該消息對A股未能形成提振，滬綜指中國周三收跌近1%，再創近期新低。

本報記者 毛麗娟

◀滬綜指跌近百分之一，再創三年半以來新低

由於匯金公司定位於根據國務院授權代表國家依法對國有重點金融企業行使出資人權利和履行出資人義務。因此，匯金公司增持一般會限於金融股。以往，匯金公司大舉增持，常被視爲重要的積極股市政策的干預信號。此前，在〇八年九月、〇九年十月、二〇一一年十月匯金均有過增持，短期的市場反應則是有漲有跌。

分析人士指出，綜合考慮匯金公司和中投公司的情況，匯金公司在二級市場增持銀行股可能會受到資金方面的限制。據悉，作爲中投公司的子公司，匯金公司目前手中的現金並不充裕。

可投資金額僅200億美元

截至去年末，中投公司的總資產達到4822億美元，但其中僅有201億美元現金可供投資，國家外匯管理局此前通過增資的方式向中投公司注入300億美元。國有銀行近年來擴張速度較快，對資本的需求增加，除了通過發行股票和債券融資之外，匯金公司作爲股東參與再融資也是重要渠道，爲了支持銀行內源性融資，匯金公司一度同意降低分紅比例。匯金公司每年從國有銀行獲得大量分紅，但是資金的需求也比較大，爲了彌補資金缺口，匯金公司在二〇一〇年還曾經在銀行間市場發行1600多億元人民幣債券。

在宏觀環境較弱的情況下，匯金增持消息亦未給A股帶來提振作用，藍籌於周二上演「一日遊」行情後，A股市場周三顯著收低。截至收盤，滬綜指報2053.24點，跌0.96%，再創三年半以來新低；深成指收報8270.91點，跌1.54%。兩市全日共成交924.9億元，與上個交易日持平。

消息方面，中國央行、財政部及發改委三大部門同時表示要抑制投機投資性購房需求，令投資者對於短期內貨幣政策進一步放鬆的預期降溫，同時外圍股市的跌勢也令A股的反彈曇花一現。

鋼鐵板塊有獲利回吐

地產板塊個股三分之二個股下跌，「招、保、萬、金」均小幅下跌，豐華股份跌停，中房股份、沙河股份、中江實業、重慶實業等跌幅逾3%。金融板塊中券商股跌幅居前，國海證券跌4.40%，廣發證券跌2.85%。

周二領漲的鋼鐵股遭遇獲利回吐，安陽鋼鐵跌3%，撫順特鋼、寶鋼股份、常寶股份、首鋼股份跌幅都超過2%。

申銀萬國分析師魏道科指出，大盤新低漸創，重心溫和下移，目前尚無止跌的明顯跡象，昨日滬綜指收盤指數爲今年以來的最低，這樣的點位還不是今年的最低點。周技術指標處於相對低位，但在低位區域鈍化，超賣再超賣，其殺傷力不容忽視。

長江證券分析師鄧二勇亦表示，就當前市場而言，在政策保持觀望現狀下，基本面才是決定下一階段行情的主導因素，但基於季節性因素八月經濟環比改善的預期可能再次落空，短期基於經濟階段性企穩的反彈行情在市場如此糾結之下空間可能難於擴大，而最有可期的是後期市場自身特性下的超跌反彈機會。

滬深股市昨日表現

	收市指數	漲跌點數	漲跌幅（%）	成交金額（億元人民幣）
滬綜指	2053.24	–19.91	–0.96	416.22
深成指	8270.91	–129.45	–1.54	508.71
滬深300	2214.81	–23.60	–1.05	—
滬B	214.38	–0.87	–0.40	6.98
深B	576.31	–1.93	–0.33	0.89

陽光私募有望上交所上市

上交所總經理張育軍近日表示，上交所擬適時頒布機構投資者創新服務指引，提升上交所服務能力和輻射力，希望陽光私募等專業投資機構到交易所註冊；甚至在條件成熟時，一些專業投資機構可上市。

張育軍表示，交易所可爲陽光私募提供理財產品掛牌、報價等服務；對信託機構，可爲其理財產品提供信息服務等。他認爲，上交所過去主要服務於券商和基金公司，這遠遠不夠，今後希望找到介入辦法和服務方式，使各類機構都能進入交易所服務平台。

他還強調，過去十多年來，機構投資者發展迅速，機構種類、業務規模、競爭實力都有所提升，但機構在發展過程中還存在一些問題，如制度規範還不完善、機構實力還偏小等。進入交易所市場的機構偏少，交易所能直接服務的對象太少。「將中國資本市場由個人投資者主導發展爲個人投資者與機構投資者並重，甚至是機構投資者主導，任重而道遠。」

他續稱，進入交易所市場的機構偏少，交易所能直接服務的對象太少。將中國資本市場由個人投資者主導發展爲個人投資者與機構投資者並重，甚至是機構投資者主導，任重而道遠。在對投資者服務方面，上交所過去主要服務於券商和基金公司，這是遠遠不夠的，今後希望找到介入辦法和服務方式，提高上交所服務廣度和深度，使各類機構都能進入交易所服務平台，希望未來交易所能全方位覆蓋所有市場參與者。

據有關人士透露，上交所近期擬就機構投資者創新服務出台新規定、建立新制度，並根據不同類型機構投資者需求，提供有針對性的創新服務支持。

大股東減持須早兩日預告

深交所日前出台新規，要求業績起伏大或受交易所譴責的公司大股東在大宗減持股份時需提前2個交易日預告，借此強化減持信息披露，對實際控制人減持進行約束。

深交所此次發布的《創業板信息披露業務備忘錄第18號》（以下簡稱《備忘錄》），明確了實際控制人應該在出售行爲2個交易日前刊登股份減持計劃公告，同時針對業績變臉、出現虧損及控股股東、實際控制人（以下合稱「實際控制人」）存在嚴重不規範行爲的創業板上市公司，也要求其實際控制人在證券交易系統首次減持時提前2個交易日預告。

《備忘錄》規定，若實際控制人未按規定刊登股份減持計劃公告，則限制其任意連續六個月內通過證券交易系統出售上市公司股份不得達到或者超過公司股份總數的5%。同時，上市公司實際控制人在減持計劃實施完成或者六個月期限屆滿後擬繼續出售股份的，應當予以重新計算。

此外，由於一些公司上市後業績「變臉」，會給中小投資者帶來不小的損失。《備忘錄》對此要求，最近十二個月內受到深交所公開譴責或者二次以上通報批評處分的實際控制人，擬通過證券交易系統出售其直接或者間接持有的上市公司股份的，同樣應當在首次出售2個交易日前披露股份減持計劃公告。

《備忘錄》亦提出，凡是減持前一個會計年度或者最近一期，上市公司的淨利潤爲負值或者同比下降50%以上的，以及減持當年年初至下一報告期末，已披露的業績預告或者業績快報顯示上市公司的淨利潤爲負值或者同比下降50%以上的，實際控制人擬通過證券交易系統出售其直接或者間接持有上市公司股份的，也應當在首次出售股份2個交易日前刊登股份減持計劃公告。規定中涉及的減持計劃公告，所包含的項目有減持目的及計劃、減持期間、數量和比例、減持方式、如果有擬減持的價格區間，也應該列示。

中糧地產半年少賺44%

中糧地產（000031）昨晚發布半年報稱，由於期內結算產品以普通住宅爲主，結轉收入減少，期內錄得淨利潤6083.34萬元（人民幣，下同），同比下降44.33%；營業收入12.23億元，同比降23.94%；基本每股收益0.03元。該股昨日收報3.87元，跌1.28%。

報告指，上半年，公司結算面積6.92萬平米，同比增加30.08%，結算收入11.04億元，同比減少27.94%。公司稱，本期結轉收入產品以普通住宅爲主，售價比上期結轉收入產品（主要爲別墅）低。已售待結轉面積68.24萬平米。

同期，該公司實現住宅簽約銷售面積（按權益）22.48萬平米，同比增加60.22%，簽約銷售金額（按權益）32.29億元，同比增加47.85%，公司將其歸因於多個地產項目本期銷售增加。

公司預計，下半年房地產調控政策不會有根本性放鬆，房地產市場能否持續放量仍有待觀察，房地產企業庫存高企、現金流緊張和融資壓力較大的狀況還沒有得到根本的改善。

上汽半年賺107億增半成

上汽集團（600104）昨晚公布半年報，公司上半年實現營業總收入2355.61億元（人民幣，下同）；實現淨利潤107.83億元，同比增長5.08%；基本每股收益0.978元。該股昨日升1.47%，收報11.71元。

公告稱，報告期內，公司實現國產整車銷售223.3萬輛，同比增長11.4%，銷量繼續保持內地市場領先地位，增速高出全國平均水平8.7個百分點，內地市場佔有率比去年底提高1.4個百分點，達到22.4%。

公司表示，整車銷量增速高於市場平均水平的主要原因有幾個方面：一是在乘用車業務方面，上海大衆、上海通用等整車企業扎實做好營銷工作，全力挖掘區域市場潛力，爲銷量增長不斷注入新動力；二是在商用車業務方面，公司微型車和輕卡產品在細分市場整體低迷的情況下全力發揮綜合優勢，實現了逆勢發展；三是公司汽車金融板塊和服務貿易板塊相關企業配合整車廠開拓市場，爲整車銷售提供有力支持。

包鋼少賺83% 首鋼蝕3億

包鋼股份（600010）昨晚發布中報稱，上半年實現營業收入187.03億元（人民幣，下同），同比下降18.27%；錄得淨利潤0.7億元，同比下降83.46%；基本每股收益0.01元。該股昨日收報5.24元，跌2.06%。

中報顯示，期內公司營業利潤同比下降71.96%，利潤總額同比下降81.86%，主要原因是由於國內鋼材市場持續低迷，下游需求放緩，鋼鐵產能過剩、鋼材價格大幅下跌。公司指，鋼鐵行業已經進入了高成本、微利潤時代。公司下半年將繼續深入降本增效，努力實現全年計劃目標。

當晚，首鋼股份（000959）亦公布中報，上半年實現營業總收入56.05億元，同比下降13.89%；錄得淨利–3.49億元，同比下降214.28%；基本每股虧損0.1178元。該股昨日收報2.95元，跌2.64%。

報告中稱，利潤同比大幅下降主要是因爲市場形勢惡化，鋼鐵產品價格下挫，造成鋼鐵主業虧損；其次，當期較上年同期，公司未能取得參股公司北京汽車股份有限公司上年度現金分紅。此外受停產影響，報告期內公司鋼鐵主業只有鋼材生產經營業務，母公司存續資產亦只有一線材廠正常生產。

公司表示，由於今年國內整體經濟不景氣及公司資產重組尚未完成，預計前三季度，鋼材市場及經營局面難以改觀，公司還可能出現虧損。

轉融資業務試點今啓動

經中國證監會批准，中國證券金融股份公司今日啓動轉融通業務試點，先行辦理轉融資業務。海通、申銀萬國、華泰、國泰君安、銀河、招商、廣發、光大、中信、中信建投、國信等11家證券公司將作爲首批借入人，向中國證券金融公司融入資金，爲融資融券業務提供新的資金來源，滿足證券投資領域的資金需求。

轉融通業務試點的正式啓動，是完善中國資本市場基礎性制度建設的重要舉措，對於進一步樹立價值投資理念，增強資本市場流動性，必將起到積極的推動作用。

長安汽車利潤跌四成五

長安汽車（000625）昨晚披露中報稱，上半年實現營業收入140.44億元（人民幣，下同），同比下降3.39%；錄得淨利5.7億元，同比下降45.19%；基本每股收益爲0.12元。該股昨日收報4.76元，跌0.21%。

公司稱，期內淨利下滑主要是由於公司汽車銷量下降、費用增加及來源於合資企業投資收益減少所致。

恒生AH股溢價指數（8月29日）

即時指數	變動（點數）	變動（%）
106.17	+0.19	+0.18

A／H股價對照表 1港元＝0.820元人民幣（29/8/2012）

公司名稱	代號（H股/A股）	H股現價（港元）	A股現價（人民幣）	溢價（%）
山東墨龍	(00568/002490)	2.53	12.06	481.60
儀征化纖	(01033/600871)	1.55	6.20	388.00
洛陽玻璃	(01108/600876)	1.35	4.93	345.50
南京熊貓	(00553/600775)	1.66	5.78	324.80
昆明機床	(00300/600806)	1.65	4.95	266.00
東北電氣	(00042/000585)	0.62	1.84	262.10
廣州廣船	(00317/600685)	4.95	13.55	234.00
天津創業	(01065/600874)	1.79	4.83	229.20
北人印刷	(00187/600860)	1.96	5.28	228.70
海信科龍	(00921/000921)	1.49	4.00	227.50
新華製藥	(00719/000756)	1.78	4.77	226.90
重慶鋼鐵	(01053/601005)	0.94	2.45	218.00
上海石化	(00338/600688)	2.02	5.22	215.30
經緯紡織	(00350/000666)	3.90	9.71	203.80
金風科技	(02208/002202)	2.58	5.55	162.40
北京北辰	(00588/601588)	1.26	2.57	148.80
東江環保	(00895/002672)	29.35	57.00	136.90
大連港	(02880/601880)	1.58	2.89	123.20
中國鋁業	(02600/601600)	3.07	5.46	117.00
大唐發電	(00991/601991)	2.62	4.42	105.80
廣州藥業	(00874/600332)	15.40	24.46	93.80
兗州煤業	(01171/600188)	11.20	17.50	90.60
華電國際	(01071/600027)	2.37	3.64	87.40
紫金礦業	(02899/601899)	2.50	3.74	82.50
晨鳴紙業	(01812/000488)	2.55	3.78	80.90
東方航空	(00670/600115)	2.34	3.45	79.90
四川成渝	(00107/601107)	2.25	3.16	71.30
中國中冶	(01618/601618)	1.50	2.06	67.60
中海發展	(01138/600026)	3.14	4.31	67.50
東方電氣	(01072/600875)	10.90	14.30	60.10
第一拖拉	(00038/601038)	6.06	7.89	58.80
中國遠洋	(01919/601919)	3.15	4.03	56.10
上海電氣	(02727/601727)	3.18	4.06	55.80
中海油服	(02883/601808)	12.68	16.04	54.30
中海集運	(02866/601866)	1.76	2.18	51.10
深圳高速	(00548/600548)	2.83	3.46	49.20
馬鋼股份	(00323/600808)	1.55	1.89	48.80
江西銅業	(00358/600362)	17.10	20.01	42.80
華能國際	(00902/600011)	5.38	6.26	42.00
廣深鐵路	(00525/601333)	2.25	2.60	41.00
比亞迪	(01211/002594)	13.68	15.69	39.90
金隅股份	(02009/601992)	4.75	5.38	38.20
安徽皖通	(00995/600012)	3.36	3.78	37.30
新華保險	(01336/601336)	22.75	24.77	32.80
廣汽集團	(02238/601238)	5.72	6.13	30.80
南方航空	(01055/600029)	3.39	3.58	28.80
中煤能源	(01898/601898)	6.50	6.82	28.00
中國國航	(00753/601111)	4.70	4.80	24.60
中信銀行	(00998/601998)	3.84	3.83	21.70
中國銀行	(03988/601988)	2.89	2.77	16.90
鞍鋼股份	(00347/000898)	3.80	3.58	14.90
中聯重科	(01157/000157)	8.55	8.03	14.60
中國石油	(00857/601857)	9.45	8.81	13.70
海通證券	(06837/600837)	8.90	8.07	10.60
中興通訊	(00763/000063)	10.66	9.64	10.30
民生銀行	(01988/600016)	6.63	5.98	10.00
工商銀行	(01398/601398)	4.27	3.84	9.70
上海醫藥	(02607/601607)	13.68	11.87	5.90
農業銀行	(01288/601288)	2.97	2.50	2.70
交通銀行	(03328/601328)	5.17	4.35	2.70
長城汽車	(02333/601633)	17.88	14.87	1.50
中國太保	(02601/601601)	23.20	19.02	0.00
濰柴動力	(02338/000338)	20.75	16.84	–1.00
中國人壽	(02628/601628)	20.70	16.77	–1.20
中國石化	(00386/600028)	7.46	6.04	–1.20
中國中鐵	(00390/601390)	3.01	2.42	–1.90
青島啤酒	(00168/600600)	42.60	32.75	–6.20
中信證券	(06030/600030)	13.24	10.17	–6.30
建設銀行	(00939/601939)	5.26	4.01	–7.00
中國南車	(01766/601766)	5.38	4.02	–8.80
中國神華	(01088/601088)	28.80	21.43	–9.20
江蘇寧滬	(00177/600377)	6.41	4.72	–10.20
招商銀行	(03968/600036)	13.64	10.02	–10.40
中國鐵建	(01186/601186)	5.98	4.22	–13.90
中國平安	(02318/601318)	56.70	38.43	–17.30
安徽海螺	(00914/600585)	19.62	13.29	–17.40
中交建	(01800/601800)	6.63	4.37	–19.60