保险三巨头下半年投资策略有分歧

三大保险公司上半年投资策略迥异，下半年的策略也有分歧，国寿强调加强“波段操作”，平安则谨慎“维持股票仓位10%的稳定”，太保则更倾向于开掘债权基建等稳健投资项目 >>A06

偏股型基金今年首现月度亏损

受股市调整影响，8月基金业绩表现不佳，偏股型基金出现2009年以来首次月度平均净值下跌。但偏股型基金17.87%的平均净值损失整体跑赢大盘 >>A07

中国中冶预计定价7元左右

机构预测，中国中冶2009年全年将实现归属于母公司股东的净利润为50亿元左右，对应摊薄后每股收益0.25元左右，中国中冶首次公开发行A股询价定价可能在7元左右 >>B01

CHINA SECURITIES JOURNAL

新华通讯社主办
中国证监会指定披露上市公司信息
中国保监会指定披露保险信息
中国银监会指定披露信托信息
新华网网址:http://www.xinhuanet.com

中國证券報

A叠 / 新闻 16 版
B叠 / 公司·产业 8 版
C叠 / 市场·投资 8 版
D叠 / 信息披露 4 版
本期 36 版 总第 4677 期
2009 年 9 月 2 日 星期三
金融界网站特约www.jrj.com

www.cs.com.cn

8月经济“月报”将陆续出炉

蓄势整理 经济延续复苏图景

A03 / 焦点

房荒，还是房谎？——楼市房荒迷局真相调查

B02 / 地产中国

30多只基金“一对多”产品获准发行

有望给市场带来近百亿资金

□本报记者 徐国杰

消息人士透露，9月1日首批基金“一对多”专户产品已完成备案登记，获准于近日开始募集。首批获批的包括交银施罗德、鹏华、国泰基金、大成、招商、国投瑞银等多家公司，截至本报记者发稿时止，已有30多只“一对多”产品获准发行。

据记者了解，交银施罗德基金公司此次上报的5款一年期灵活配置产品同时获准募集，这5个产品均是与交行进行合作发行；大成基金获批2只灵活配置产品，分别与光大银行和邮储合作；国泰基金、鹏华基金各获准一只“一对多”产品，均属灵活配置型产品，分别与中金公司和国信证券合作发行；国投瑞银获批的产品较为独特，为封基投资组合产品，在光大银行销售；汇添富基金有2只“一对多”产品获批，均为一年期灵活配置型产品。获批基金公司表示，客户早就预约好了，一拿到批文马上就将安排发行。

记者从多种渠道了解到，基金“一对多”细则于8月18日实施，大约有近30家基金公司上报了100多份产品材料，按照相关报备和发行规则，监管部门自收到完整的产品材料后，如无异议，在10个工作日内给予备案登记，从8月18日算起至今相距恰好10个工作日。

业内人士预计，每只“一对多”产品平均能募集2亿-3亿，首批产品有望给市场带来近百亿资金。根据证监会相关规定，募集完成之后要经过验资、开户等手续，这样算来，“一对多”专户产品9月中旬便能入市投资。

温家宝：我们不会改变政策方向

国务院总理温家宝1日在中南海紫光阁会见世界银行行长佐利克。

温家宝说，当前世界经济出现企稳迹象，但全面复苏将是缓慢、曲折和复杂的过程，各国需要加强对话，协调政策，深化合作，作出长期不懈的努力。中国应对国际金融危机的宏观经济政策和措施是符合实际的，也是及时、有力、有效的。中国经济正处在企稳回升的关键时期，我们不会改变政策方向。我们将继续实行积极的财政政策和适度宽松的货币政策，全面落实并丰富完善应对国际金融危机的一揽子计划，努力实现经济社会发展的预期目标。

温家宝指出，全球经济不平衡的根源是发展的不平衡。国际社会应特别关注发展中国家尤其是最不发达国家的困难，通过增加援助、减免债务、开放市场、转让技术等方式缩小南北差距。中国政府愿加强同世界银行的合作，为实现联合国千年发展目标和世界的可持续发展作出新的贡献。

佐利克表示，世界银行愿意加强与中国在国际发展援助和国际金融组织改革以及应对气候变化等领域的合作，共同应对全球性挑战。（新华社图文）

PMI连续六月反映经济总体扩张

□本报记者 韩晓东

中国物流与采购联合会9月1日公布的数据显示，8月中国制造业采购经理指数（PMI）为54%，比上月上升0.7个百分点，创下自去年5月以来的新高。

制造业PMI由新订单、生产、存货和产成品库存等12项指数组成。PMI指数高于50%，反映经济总体扩张；低于50%，反映经济衰退。8月PMI为该指数连续六个月高于临界点。

国务院发展研究中心学术委员会副秘书长张立群认为，8月PMI继续在50%以上小幅提高，表明支持经济回升的因素比较强劲，但经济持续回升仍存在较大不确定性，未来PMI的走势还需密切关注。

中金公司首席经济学家哈继铭认为，PMI指数预示我国经济环比向好的趋势依然明显。伴随着投资继续显效，季节性负效应消失以及出口触底回升等，未来数月PMI指数仍将维持向好势头。

从分项指数看，8月，除了新出口订单指数与上月持平，供货商配送时间指数略有下降外，生产、新订单、从业人员、采购量等其余8项指标均上升。兴业证券首席宏观分析师董先安认为，8月PMI指数再次印证了经济处于复苏通道，9月PMI指数可能继续攀升至55%以上。

值得注意的是，8月购进价格指数为62.6%，比上月上升2.7个百分点，该指数已连续九个月上升。尽管8月我国新出口订单指数为52.1%，与上月持平，但已连续4个月位于50%以上，下半年我国出口降幅有望逐步缩窄。

与我国的情况相对应，8月反映美国制造业情况的芝加哥PMI指数回升至50%，连续3个月回升，为自去年夏季以来首次达到景气临界点。

第一单REITs有望年底前推出

□本报记者 金士星 上海报道

目前，不动产投资信托产品（REITs）在京津沪等地的试点正逐步推进。某产品开发机构人士对中国证券报记者表示，按照内部时间表的安排，第一单REITs会在年底前推出，可能在银行间市场首先开始交易。

8月，一个由央行牵头，包括发改委、财政部、银监会、证监会、保监会等11部委的协调小组分别奔赴上海和天津，考察当地机构的REITs产品开发进展。

这位机构人士表示，从目前各家发起机构与协调小组沟通的内容来看，债权类产品和股权类产品的开发在同时推进。由于债权类和股权类的产品未来需要在银行间市场以及交易所市场进行交易，REITs在这两个市场交易的规则也在制订中。（下转A02版）

■ 今日报道 | Today's news

深交所将组织两次创业板全网测试

深交所、中国结算深圳分公司将于9月12日、10月10日联合组织两次创业板发行及交易等业务全网测试，以检查各会员等市场参与者的技术系统、深交所交易系统、中国结算深圳分公司结算系统及其他相关系统的正确性 >>A02

迪士尼40亿美元收购漫画巨头惊奇

沃尔特-迪士尼公司宣布，将斥资40亿美元以现金加股票的形式收购美国漫画巨头惊奇娱乐有限公司，同时获得后者拥有的5000余个漫画角色所有权 >>A05

超华科技3日登陆A股

超华科技首次公开发行22000000股，首次上网定价公开发行1760万股，网上定价发行中签率为0.1350272761%。发行价格为12.10元/股 >>A09

中色股份拟配股融资8亿元

中色股份拟以总股本6.38亿股为基数，按每10股配2股的比例向全体股东配售总计1.27亿股，募集资金不超过8亿元，投向大型固液两相介质输送核心设备-隔膜泵产业化项目以及补充营运资金 >>B04

分类监管启动 期货公司“底气”不足

期货公司分类监管即将启动，与券商分类监管主要依靠硬性指标评定不同，期货公司最终分类结果是由监管部门根据综合指标“统筹分配”，即使是交易量排名靠前的期货公司，对于能否取得A类资格，也没有一丝把握 >>C05

成品油价每吨上涨300元

发改委9月1日宣布，2日凌晨起上调国内成品油价每吨300元，调整后的汽、柴油供应价格分别为每吨6810元和6070元。经测算，这相当于汽、柴油零售价格每升分别上调0.22元和0.26元左右 >>A02

上周A股持仓账户数突破五千万

上周新增股票账户数从此前一周的480,438户降至449,267户，新增基金开户数从78,184户降至59,650户。但上周期末持仓A股账户数为5,038.16万户，创下2008年公布该数字以来新高 >>A06

中国远洋董秘称下半年业绩有望好转

中国远洋董秘张永坚称，虽然国际经贸形势仍存在一定不确定性，但随着各国经济刺激措施的落实，全球经济和贸易状况将有所改善，航运市场下半年总体表现可望好于上半年 >>B04

国药控股拟香港上市募资超8亿美元

国药股份有关人士1日证实了国药控股前往香港、欧洲等地路演的消息，随后将进行定价挂牌。国药股份大股东国药控股的IPO原则上已获港交所认可，登陆H股将集资约8亿-10亿美元 >>B05

9月债市仍值得谨慎乐观

8月银行间及交易所债券市场全月运行基本保持平稳。在信贷压缩已成事实、短期内货币政策方向难以发生转变的情况下，多数主流机构观点认为，9月债市仍值得谨慎乐观 >>C04

■ 社评 | Editorial

警惕新能源产业“高开低走”

最近，国务院研究部署抑制部分产业产能过剩和重复建设，除钢铁、水泥等传统产业外，多晶硅、风电设备等新能源产业也成为关注重点，这引起市场极大反响。

近年来，中国产业结构调整形势紧迫，新能源领域的风电与太阳能光伏产业被视作可能拉动下一轮经济增长的动力之一。也正因为如此，各地方的新能源相关投资快速扩张，一定程度上开始出现一些无序状态。政府对“朝阳行业”预警，是担心“绿色泡沫”风险越积越大，起步便重复传统产业产能过剩、重复建设的老路，而后弊病丛生，无法实现产业结构升级。

数据显示，2009年国内多晶硅厂商有效供货能力将达8万-11万吨，而预期全球有效需求只有6万吨。由于供需形势逆转，加上全球金融危机的影响，多晶硅价格已从最高500美元/公斤降到目前的70美元/公斤左右。然而，目前我国20多个省近50家公司还正在建设、扩建和筹建多晶硅生产线，总建设规模逾17万吨，总投资超过1000亿元。

而从国内相对成熟的风电行业来看，情况也不乐观。从行业协会的统计数据来看，国内从事风电整机生产的企业2004年仅有6家，到2008年底已达70多家，但只有约20家厂商有成熟的产品下线，多数新进入的企业还处在建设或产品试验阶段。按投建规模计算，这些企业的风机产能可达3500万-4000万千瓦，但预计国内风电场的建设速度仅能维持在年装机容量1000万-1500万千瓦之间，未来供给也将大于需求。

当然，发展新能源乃大势所趋，更多资本流入能推动新产业快速上路。在《可再生能源法》、《可再生能源中长期发展规划》等一系列相关政策的支持下，我国风电装机容量在过去5年里连续实现翻番，到2008年底累计装机约1215.3万千瓦，成为全球第四大风电市场。但在规模扩张的同时，也要追求更具质量的增长，我们必须清醒看到，近段时期一些地方政府和相关企业在风电领域“跑马圈地”的行为明显，只重视装机容量而忽视上网发电量，导致风电产能盲目扩张，这种资源浪费无益于行业的有序健康发展。

由此可见，“泼一点冷水”是及时和必要的。目前值得警惕的还有一点，传统产业“大而不强”、缺乏核心技术或原料的老毛病，在新能源产业尚未得到根本解决。而这一隐忧，可能导致新能源产业“高开低走”，阻碍我国促进产业升级的战略部署。

比如在太阳能电池方面，我国很多加工制造项目并未掌握关键的单晶硅与多晶硅提纯技术，但这是产业核心所在。而在风电制造方面，真正拥有自主研发能力的企业不多，当2.0-3.0兆瓦的风机早已成为欧美发达国家的主流机型时，国外风机巨头为保持技术垄断，并不愿意向我国输出2.5兆瓦以上级别的风机制造技术，国内企业只能引进1.0-1.5兆瓦级机型，并且关键零部件基本依赖进口。海关数据显示，2009年上半年风电设备进口金额近亿美元，主要就是关键零部件进口。

长此以往，国内新能源产业的发展势头虽迅猛，但又将处于产业价值链低端，只能在规模上做文章，扮演赚取加工费的角色，我国新能源产业在一定程度上会成为别人的“盛宴”。

发展新能源是解决我国能源短缺的战略举措，也是新一轮国际竞争的战略制高点，更是全球金融危机下的新经济增长点。要防止我国新能源产业“高开低走”，陷入低价恶性竞争怪圈，防止其盲目扩张制造“泡沫”，令国内经济错失产业结构升级的机遇，就必须从自主创新、掌握核心技术方面入手，扭转我国企业整体科研实力特别是基础理论领域长期滞后、国家相关政策过分强调应用领域研究的不利局面，从长计议，推动本土企业创新能力提升和装备国产化率提高。同时，相关部门还要积极统筹规划，进一步研究能源发展布局和比重，在制定能源发展总体规划时，要考虑通过设置技术壁垒，提高环保标准，避免全国各地低水平重复建设。

中证网专家在线
http://www.cs.com.cn
[实时解盘 网上答疑]
09:30-11:30 广发证券 万 兵
广州万隆 凌学文
13:00-15:00 上海证券 蔡钧毅
东方证券 莫光亮

中证网 视频节目
http://www.cs.com.cn
赢家早报
9:00-9:15 主播 卓翔宇
股市午间道
12:00-12:20 英大证券 叶志刚
赢家视点
19:00-19:25 平安证券 罗晓鸣
财经评论员 李林谦

国内统一刊号:CN11-0207
邮发代号:1-175 国外代号:D1228
各地邮局均可订阅
北京 上海 广州 武汉 海口 成都 沈阳
西安 南京 长春 南宁 福州 长沙 重庆
深圳 济南 杭州 郑州 昆明 呼和浩特
合肥 乌鲁木齐 兰州 南昌 石家庄 哈尔滨
大连 青岛 太原 贵阳 无锡同时印刷

本社地址:北京市宣武门西大街甲 97 号
邮编:100031 电子邮件:zzb@zzb.com.cn
发行部电话:63070324
传真:63070321
本报监督电话:63072288
专用邮箱:ycjg@xinhua.cn
责任编辑:孙 宏
版式总监:毕莉雅
图片编辑:王 力