编　辑/刘　畅
美　编/董　伟
校　对/刘　军

本版内容仅供参考,不作为操作凭据,风险自担

央企整合股票应给予更高估值

优质资产应有更高的估值

截至昨天收盘,中国船舶股价已经在 270 元左右,中国远洋也将近 50 元,有分析认为,央企整合后为上市公司股票带来的超额收益足以化解股市泡沫。

因为对旗下子公司进行资产注入并进而完成整体上市,是最为便捷、代价最小的方式,A 股市场目前的发展也完全可以容纳下这些大型集团的上市。优质资产必将获得超额收益,市场也会给予更高的估值水平,从而化解人们担心的市场泡沫。

把握央企整合投资主线

按照国资委整合的基本指导意见,扶优助强将是基本指导方针,而基本手段应该是依托资本市场,把好的资源通过整体上市、资产注入等方式来增强上市公司的盈利水平和持续经营能力。因此,我们可以对投资策略进行进一步的简单化,即"把握以央企为背景的优势企业股票",那么既可以分享到股市发展的平均收益,也能够享受到这些企业在整合中因为增量资源形成的业绩快速提升而带来的超额收益。

根据前面的分析和基本策略,我们给出基本的投资组合。这里需要指出的是,我们给出的主题是央企整合,它包含整体上市、资产注入和相关的资本运作。随着央企整合预期的增强,我们关注的重点品种有国投电力、一汽轿车、东风汽车、*ST 阿继、中粮地产、中牧股份、金自天正、五矿发展、双鹤药业、天坛生物、中金黄金、中化国际、辽通化工、长航凤凰、江南重工等。

如何抓住下一个机会

中国船舶、江南重工等成为市场炙手可热的焦点,这种热潮是由央企整合后为上市公司股票带来的超额收益所引发,但如何抓住下一个机会是每个投资者都在努力寻找的。

从投资策略的角度来看,一是要明确哪类行业的央企具有最为明确的整合预期,需要分析不同行业的央企的资产与经营状况;二是要从安全边际的角度来看待央企整合下的投资机会,因为超额收益的存在,投资者可以牺牲一定的时间代价,而没有必要等待事实明确后再决定投资决策。

天相投资　徐炜　文并表

央企整合主题下的投资组合

企业(集团)名称	被控股上市公司
国家开发投资公司	国投电力
中国东方电气集团	东方电机
中国中化集团公司	中化国际
中国化工集团公司	星新材料
中国第一汽车集团公司	一汽轿车
哈尔滨电站设备集团公司	*ST 阿继
中国铁路工程总公司	中铁二局
东风汽车公司	东风汽车
中国海运(集团)总公司	中海发展
华侨城集团	华侨城
中国钢研科技集团公司	金自天正
中国兵器工业集团公司	辽通化工
中国粮油食品(集团)有限公司	中粮地产
华润(集团)有限公司	双鹤药业
中国农业发展集团总公司	中牧股份
中国医药集团总公司	国药股份
中国生物技术集团公司	天坛生物
中国黄金集团公司	中金黄金
中国核工业集团公司	中核科技
中国有色矿业集团有限公司	中色股份
中国五矿集团公司	五矿发展
长航集团	长航凤凰
中国船舶工业集团公司	江南重工

董伟/制表

开放式基金最新净值

基金名称	单位净值(元)	日净值增长率(%)
1.1 股票基金－股票型		
宝盈泛沿海	1.3211	1.58
华夏复兴	1.0380	1.37
华夏大盘精选	7.1430	1.33
嘉实理财通增长	4.8120	1.28
富国天益价值	3.1368	1.28
海富通风格优势	2.0560	1.23
海富通股票	1.0860	1.21
长城消费增值	1.0894	1.11
海富通精选	1.1073	1.08
博时新兴成长	1.1440	1.06
上投摩根阿尔法	6.3805	1.02
中邮核心成长	1.1530	1.01
华安策略优选	1.0901	1.01
建信优选成长	2.6026	0.97
博时第三产业成长	1.5640	0.97
南方稳健成长贰号	1.5433	0.95
嘉实服务增值	4.5390	0.93
嘉实成长收益	1.8689	0.90
华宝兴业行业精选	1.3757	0.88
中银国际持续增长	1.0954	0.87
华宝兴业先进成长	2.9268	0.83
招商安泰股票	3.1019	0.81
华夏优势增长	2.6390	0.80
南方稳健成长	1.8440	0.80
上投摩根内需动力	1.4882	0.77
大成价值增长	2.0011	0.76
上投摩根中国优势	5.8666	0.74
长信银利精选	1.1458	0.69
东吴价值成长双动力	2.4133	0.68
华夏成长	2.2530	0.67
长信金利趋势	1.3045	0.64
泰达荷银市值优选	1.1145	0.61
上投摩根成长先锋	3.3591	0.60
华安创新	4.4520	0.59
长城久富核心成长(LOF)	1.7829	0.59
中海优质成长	2.4859	0.57
中邮核心优选	2.3375	0.55
汇添富均衡增长	1.1337	0.54
融通领先成长(LOF)	1.5540	0.52
宝盈策略增长	1.7886	0.51
鹏华行业成长	3.9874	0.49
鹏华普天收益	1.0910	0.46
申万巴黎盛利精选	1.2145	0.46
国泰金牛创新成长	1.3220	0.46
光大保德信新增长	1.6551	0.45
信诚精萃成长	2.5624	0.43
广发聚丰	1.1086	0.42
华安中小盘成长	1.6145	0.40
汇丰晋信龙腾	3.0708	0.39
富国天博创新主题	1.1448	0.38
博时精选	2.2351	0.37
申万巴黎新动力	1.5896	0.35
博时主题行业(LOF)	2.9900	0.34
南方成份精选	1.4961	0.34
长信增利动态策略	1.4457	0.33
诺德价值优势	1.5112	0.33
长城品牌优选	1.1983	0.33
诺安股票	1.4868	0.30
鹏华中国 50	2.3060	0.30
易方达价值精选	3.3771	0.29
招商优质成长(LOF)	1.9273	0.29
景顺长城优选股票	1.7358	0.29
易方达积极成长	1.8347	0.28
建信恒久价值	1.7300	0.28
华富成长趋势	1.4353	0.27
国泰金龙行业精选	3.4810	0.26
银华优质增长	2.4231	0.23
银华富裕主题	1.3686	0.22
大成积极成长	1.9360	0.21
融通蓝筹成长	1.9840	0.20
中欧新趋势(LOF)	1.8656	0.20
广发小盘成长(LOF)	3.4074	0.19
融通动力先锋	2.8770	0.17
景顺长城资源(LOF)	1.2440	0.16
富兰克林国海弹性市值	2.2716	0.15
富国天合稳健优选	1.0589	0.15
诺安价值增长	1.3253	0.14
华宝兴业多策略增长	2.3824	0.12
嘉实理财通稳健	1.4880	0.07
南方积极配置(LOF)	2.0775	0.07
景顺长城精选蓝筹	1.3400	0.07
国联安德盛优势	1.8740	0.05
汇添富成长焦点	1.6388	0.05
景顺长城内需增长贰号	3.2490	0.03
南方绩优成长	3.0714	0.02
华宝兴业动力组合	2.6709	0.02
泰达荷银稳定	1.7085	0.02
友邦华泰盛世中国	1.0710	0.01
鹏华优质治理(LOF)	1.5310	0.00
光大保德信优势配置	1.0831	0.00
富兰克林国海潜力组合	1.8365	−0.03
易方达策略成长	5.6500	−0.05
南方高增长(LOF)	3.0385	−0.06
景顺长城内需增长	5.1400	−0.06
国投瑞银瑞福分级	1.3370	−0.07
华安宏利	3.2330	−0.08
鹏华价值优势(LOF)	1.0710	−0.09
银华核心价值优选	1.6700	−0.10
光大保德信红利	4.0639	−0.11
中信红利精选	2.7446	−0.12
景顺长城鼎益(LOF)	1.6620	−0.12
国投瑞银创新动力	1.6657	−0.12
兴业全球视野	3.6254	−0.13
光大保德信量化核心	1.5892	−0.16
国泰金鹰增长	3.8890	−0.18
泰达荷银成长	2.1415	−0.26
国投瑞银核心企业	1.4332	−0.33
万家公用事业(LOF)	1.7795	−0.34
金鹰中小盘精选	1.7479	−0.37
泰信优质生活	1.8132	−0.39
泰达荷银行业精选	5.9378	−0.39
金鹰成份股优选	1.6976	−0.43
天治核心成长	1.9314	−0.44
巨田基础行业	2.6277	−0.50
泰达荷银周期	2.0751	−0.52
景顺长城新兴成长	1.5090	−0.59
工银瑞信稳健成长	2.1615	−0.73
泰达荷银首选企业	2.1773	−0.84
国联安德盛精选	1.3690	−0.94
工银瑞信核心价值	4.1085	−1.16
1.2 股票基金－指数型		
友邦华泰上证红利 ETF	4.8860	0.78
华夏上证 50ETF	4.3070	0.61
易方达深证 100ETF	5.8880	0.55
融通深证 100 指数	2.1120	0.52
嘉实沪深 300 指数(LOF)	1.4080	0.50
长城久泰 300 指数	5.1833	0.48
华安上证 180ETF	12.5430	0.40
长盛中证 100 指数	2.4275	0.38
融通巨潮 100 指数(LOF)	1.8910	0.37
银华－道琼斯 88	1.4259	0.36
大成沪深 300 指数	1.8608	0.32
万家上证 180 指数	2.1194	0.31
易方达 50 指数	1.4886	0.29
博时裕富指数	1.5100	0.27
华安中国 A 股指数	4.7280	0.23
2.1 混合基金－偏股型		
中海分红增利	1.0902	1.29
海富通精选贰号	1.4730	1.24
博时价值增长贰号	1.0400	0.97
大成蓝筹稳健	1.1560	0.90
东吴嘉禾优势	1.0999	0.74
中海能源策略	1.6954	0.74
国泰金马稳健回报	1.1010	0.73
中银国际收益	1.0707	0.71
易方达策略成长二号	2.0500	0.69
汇添富优势精选	5.5383	0.64
华夏红利	3.2480	0.62
长盛同智优势成长(LOF)	2.0720	0.60
申万巴黎新经济	1.0153	0.60
博时价值增长	1.0540	0.57
华宝兴业收益增长	4.0619	0.55
嘉实策略增长	1.8280	0.55
广发策略优选	3.2696	0.54
招商先锋	1.0712	0.54
广发大盘成长	1.2661	0.51
招商核心价值	1.8201	0.50
国投瑞银景气行业	1.0395	0.41
新世纪优选分红	1.7346	0.39
宝盈鸿利收益	1.4866	0.39
华宝兴业宝康消费品	1.6796	0.39
富国天惠精选成长(LOF)	2.0136	0.38
华夏蓝筹核心(LOF)	1.4110	0.36
信诚四季红	1.2286	0.30
东方精选	1.2376	0.28
华商领先企业	1.5741	0.23
中银国际中国精选(LOF)	2.1972	0.17
巨田资源优选	2.2917	0.10
友邦华泰积极成长	1.3857	0.10
长盛成长价值	1.2400	0.08
银河银联稳健	1.5201	0.07
鹏华动力增长(LOF)	2.3760	0.00
国泰金鹏蓝筹价值	1.4220	0.00
国联安德盛稳健	3.2590	0.00
国泰金鼎价值精选	1.5140	0.00
富国天瑞强势地区	2.2801	−0.04
嘉实主题精选	2.1470	−0.09
诺安平衡	1.0841	−0.10
大成创新成长(LOF)	1.3830	−0.14
国联安德盛小盘	1.1880	−0.17
东方龙	1.1182	−0.19
长城久恒	1.7030	−0.23
泰达荷银效率优选(LOF)	1.0542	−0.25
银华优势企业	1.4546	−0.27
易方达价值成长	1.6868	−0.27
融通行业景气	2.2040	−0.32
天治品质优选	3.2431	−0.33
万家和谐增长	1.2001	−0.34
华富竞争力优选	1.2392	−0.34
融通新蓝筹	1.1156	−0.44
大成精选增值	2.0759	−0.45
泰信先行策略	1.0800	−0.46
长盛动态精选	1.6819	−0.46
2.2 混合基金－平衡型		
海富通强化回报	1.0610	1.14
华夏回报	1.4000	0.94
招商安泰平衡	2.2203	0.91
广发聚富	1.6640	0.86
中信经典配置	2.3593	0.74
长城安心回报	1.0630	0.63
易方达平稳增长	2.0660	0.54
博时平衡配置	1.3520	0.52
华夏平稳增长	2.2840	0.48
华宝兴业宝康配置	2.0119	0.47
景顺长城动力平衡	1.0278	0.47
广发稳健增长	2.5015	0.46
华安宝利配置	1.1220	0.45
建信优化配置	1.8280	0.37
上投摩根双息平衡	2.2962	0.35
华夏回报二号	1.4410	0.28
汇丰晋信动态策略	1.5357	0.27
银河银泰理财分红	1.1594	0.24
兴业趋势投资(LOF)	1.3372	0.23
天弘精选	2.2484	0.21
富国天源平衡	1.3462	−0.58
工银瑞信精选平衡	1.1899	−0.64
2.3 混合基金－偏债型		
海富通收益增长	1.1330	1.16
申万巴黎盛利配置	1.2742	0.71
国联安德盛安心成长	1.9470	0.52
天治财富增长	1.0620	0.40
泰达荷银风险预算	1.7785	0.25
国投瑞银融华债券	1.5201	0.02
兴业可转债	1.6864	−0.25
富兰克林国海收益	1.3692	−0.26
3.1 债券基金－债券型		
中信稳定双利债券	1.1032	2.03
华宝兴业宝康债券	1.2231	1.98
工银瑞信增强收益(A 类)	1.1019	1.97
工银瑞信增强收益(B 类)	1.1001	1.97
富国天利增长债券	1.2732	1.63
华夏债券(C 类)	1.1230	1.54
华夏债券(A/B 类)	1.1290	1.53
嘉实理财通债券	1.3320	1.45
诺安优化收益	1.0394	1.39
长盛债券	1.2698	1.32
博时稳定价值债券(A 类)	1.0220	1.29
博时稳定价值债券(B 类)	1.0210	1.29
南方多利增强	1.0509	1.26
鹏华普天债券(B 类)	1.0650	0.95
鹏华普天债券(A 类)	1.0750	0.94
国泰金龙债券	1.0570	0.76
招商安本增利	1.2148	0.55
银河银联收益	1.6397	0.24
银河银信添利	1.0930	0.05
大成债券(A/B 类)	1.0605	0.02
大成债券(C 类)	1.0518	0.02
招商安泰债券(A 类)	1.1149	−0.02
招商安泰债券(B 类)	1.1084	−0.02
融通债券	1.1680	−0.09
南方宝元债券	1.2297	−0.28
3.2 债券基金－中短债型		
易方达月月收益(B 级)	1.0037	0.02
泰信中短债	1.0099	0.01
易方达月月收益(A 级)	1.0036	0.01
友邦华泰中短债	1.0053	0.00
嘉实超短债	1.0087	−0.01
4.1 其他基金－保本型		
万家保本增值	1.0526	1.26
嘉实浦安保本	1.7640	0.97
银华保本增值(二期)	1.2108	0.95
国泰金鹿保本增值	1.6380	0.92
南方避险增值	2.7503	0.57
国泰金象保本增值	1.6790	0.48
4.2 其他基金－特殊策略		
汇丰晋信 2016 生命周期	2.2976	0.99
大成 2020 生命周期	1.0260	0.39
国投瑞银瑞福优先	1.0800	0.00

数据来源:中国银河证券基金研究中心

至本版截稿部分基金仍未公布净值

大市值股膨胀加剧"二八"格局

近期 A 股市场的大市值股规模迅速膨胀,尤其是建设银行、中国神华等大型"海归"的加盟,使得大市值股对指数的"话语权"迅速提升,分析人士认为,这将加剧 A 股市场的"二八"格局。

两大因素铸就大市值股优势

一是大市值股的加盟,将使基金等机构资金的注意力迅速聚集到大市值股的投资机会上。因为大市值股具有流动性强,长期增长趋势相对明朗且业绩波动性不强等优势特征,所以,非常符合机构资金的投资胃口。如此的资金流向变化就会使得一些主营不鲜明、成长趋势不明显的二三线股沦为"无人问津"的冷门股,从而加剧了市场的"二八"格局。

二是未来衍生品种的推出更有利于大市值股的投资机会。比如说股指期货的推出将进一步提升大市值股的估值溢价预期,谁能够获得对大市值股的股价话语权,谁就可以在最大程度上影响股指的走势,进而在股指期货上取得有利地位。再比如说权证等未来衍生品种的进一步扩容,也会强化大市值股的流动性。而对于部分小市值的二三线股,由于缺乏上述优势,未来股价的确有可能"死寂"。

"二八"格局下的投资策略

由此可见,在未来的 A 股市场演变趋势中,"二八"格局将成为一种常态。那么,在"二八"格局中将如何投资呢?笔者认为有两个策略,一是买基金,尤其是指数基金,可以轻松跑赢大盘。毕竟基金是分散投资的,历史经验证明,基金是可以跑赢大盘指数的。

二是选择大市值股集中投资,如果说买基金可看作是分散投资的话,那么,投资者集中资金买一两只符合行业发展方向且符合目前市场趋势的大市值股,同样可以达到跑赢大盘甚至跑赢基金的目的。

当然,在此背景下,并不是说市场永远是"二"在涨,"八"没有机会。因为国际经验告诉我们,历史上最大的黑马往往出现在"八"中而不是"二"中,只不过从"八"中寻找黑马,可能需要较高的证券素质,非一般投资者所能为。

渤海投资　秦洪

今日操作提醒

■**配股缴款起始日:**鞍钢股份(000898)配股比例:10 配 2.2,配股价格:15.4 元/股,配售代码:080898,配售简称:鞍钢 A1 配

■**股权登记日:**新五丰(600975)10 转增 8

■**除权除息日:**伊泰 B 股(900948)10 送 2 转增 8

■**基金分配除息日:**华夏债券(160302)10 派 0.2 元

■**有限售条件股份上市日:**舒卡股份(000584)38.298 万股;*ST 东方(000725)25799.4187 万股;中国石化(600028)62006.1704 万股;光明乳业(600597)4009.4627 万股

■**股东大会:**南玻(000012);ST 寰岛(000691);ST 科龙(000921);S*ST 海纳(000925);*ST 天保(000965);盾安环境(002011);苏泊尔(002032);南京港(002040);万通地产(600246);国电南自(600268);商业城(600306);敦煌种业(600354);五洲交通(600368);*ST 潜药(600568);康恩贝(600572);S*ST 实达(600734)

华证资讯

期指推出料将引发较大震荡

近期又有媒体报道股指期货已经得到高层认可,11 月份可能推出,但也有报道说年内无法推出,孰是孰非真难以判断。但股指期货推出的时间将对未来几个月的行情产生重大影响,市场格局也将发生一定变化。

认为股指期货年内推出的理由是软件技术、牌照资格等因素已经彻底解决;认为无法推出的理由是投资者教育工作仍不够充分,说得都有道理,其实关键就在管理层的态度。在市场已经准备相对充分的情况下,股指期货在哪个点位推出将考验管理层智慧。一般来说,股指期货没推出之前,可以大胆做多,等推出之后再反手做空盈利。

所以,如果股指期货年内推出,大盘上涨行情就很可能延续到 11 月份;如果年内不推出,行情会持续到什么时候就更不好说,但肯定还是会有一次调整,为明年行情做铺垫。所以,我们认为股指期货若年内推出的话,可能成为行情的一个拐点诱因,但大盘后市最终如何表现,关键还是看市场信心和管理层的政策。

从国际经验看,在不同国家或地区,股指期货的推出对于现货市场短期走势的影响并不一致,香港、韩国"推出前大幅上涨,推出后下跌",美国、法国和台湾"短期内现货市场走势转弱",日本则"短期现货市场转强"。从境内预期来看,境内与国际市场估值水平相比明显偏高,但考虑到中国经济的持续高速增长、人民币升值、资产注入预期等市场环境的因素,市场的分歧依然会较大。问卷调查显示,预期股指期货推出后市场下跌的投资者人数多于上涨的人数。

我们认为,股指期货推出后将放大市场的短期分歧,导致现货市场波动更加剧烈,出现 20%以上宽幅波动的概率很大,如果年内推出,很可能引发市场调整。

另外,市场格局也将发生变化,由于通过股指期货做空也可以赚钱,一方面资金会出现一定分流,权证、垃圾股等可能会遭市场冷落,资金将更多向蓝筹股群体集中,市场整体换手率也将有所下降。

宁波海顺

中海优质成长将拆分

中海优质成长基金将于 10 月 19 日在交行、工行、农行限量 80 亿拆分。拆分后,基金份额持有人持有的基金份额数按照拆分比例相应增加,拆分日基金份额净值调整为 1 元。其成立 3 年来累计回报率超过 370%,今年以来回报率近 140%,曾被权威基金评级机构晨星评为五星评级。中海优质成长基金经理李涛针对目前的市场情况表示,5500 点是不是泡沫,需要从下半年、明年,甚至更长的时间来验证,如果优秀的上市公司业绩还能持续稳定增长,那就可以消除目前股价上涨所带来的压力,泡沫也就不存在。

高翔

有关基金拆分的问题解答

汇添富理财

●问:基金拆分后都是按照 1.00 元进行申购吗?

答:在拆分当日,基金的价格以拆分公告为准,一般为 1.00 元。从次日起,就会根据市场的变化有所波动了,可能高于 1 元,也可能低于 1 元。

●问:基金拆分是不是类似新发行基金的"封闭期"?拆分前后申购、赎回有限制吗?

答:基金拆分后是否存在封闭期,以各基金的公告为准。一般而言无封闭期,投资者可以于拆分后第二个工作日随时赎回基金。但是,鉴于拆分可能会吸引一定的集中申购,出于基金平稳投资运作的需要,一般在基金拆分后都会采用限量申购的方式,当达到预定规模时,该基金将暂停申购。

●问:基金拆分与基金分红的区别?

答:基金份额拆分可将基金份额净值精确地调整为 1 元,是通过直接调整基金份额数量达到降低基金份额净值的目的,不影响基金的已实现收益、未实现利得、实收基金等会计科目及其比例关系,对投资者的权益无实质影响。而基金分红则难以精确地将基金份额净值正好调整为 1 元,基本上只能调整到 1 元附近。

基金拆分有点像上市公司送股,基金分红则类似上市公司派发红利现金,把可实现的收益以现金形式分配。相比分红,拆分的基金不需要卖出依然看好的持有股票,向投资者实现分红收益对基金投资的影响更小。

●问:应在基金拆分前还是拆分后申购?

答:其实在基金拆分前后申购对投资者都没有实质性影响。如果投资者确实看好拟实施拆分的基金,又不想拆分当日急着购买或者担心拆分当日因申购量过大而导致实行按比例配售(目前拆分基金大都是限量申购),那么投资者可以在拆分之前就进行申购。当然,如果投资者在心理上偏好低净值的基金,不妨等到拆分当日或之后再进行申购。**(未完待续)**

汇添富基金

传闻日鉴

今日主持:王洁

●传工商银行近日的大涨是基金的群体行为,基金们一致认为工行在相对估值上具有优势

●传 A 股新基金发行空白期已经超过一个月,是 2003 年 3 月以来首次一个多月没有 A 股新基金发行

●传监管层进一步放缓 A 股新基金发行,意在控制投资者通过基金流入 A 股市场的速度

●传新的"港股直通车"方案最快要在本月底才能递交审议

●传尽管"港股直通车"未能及时开通,但内地资金已从各种途径进入港股,买入中资股

●传内地资金把 A 股的炒作方式带入香港,这也是监管部门延迟开通"港股直通车"的理由

●传新一轮房地产调控的序幕已经拉开,中央已经下了严控房地产泡沫的决心

●传国航仍未放弃并购东航

●传最近几个月,机构对 A 股仍在持续增仓

●传 QFII 在二季度初期减仓后,又在 6 至 7 月份增仓,但在随后的 8 月份股市上涨过程中再次减仓

●传国家出台促进奶业持续健康发展的若干政策措施,将使奶业长期受益

●传在筹备了 8 年之后,创业板将于本月登陆深交所

●传创业板设立后,中小板仍存在,主板、中小板、创业板三板打通后,构成一个全国性的多层次资本市场,深市将逐渐演变成中国版的纳斯达克

点评:工商银行这两天的大涨走势,无疑是投资者最为关注的一个话题,而今天的传闻也对此做了一定的解释。据说,工行的大涨是基金的集体行为,由此来看,这一次做多银行股的是国内基金。同样,关于基金还有一个传闻,那就是监管层在进一步放缓 A 股新基金发行,据说现在已经有超过一个月的时间没有新基金发行了,而监管层的意图也很明显,就是控制投资者通过基金流入 A 股市场的速度。

"港股直通车"的开通,并没有想象中的快,因为该方案最快也要在月底才能递交审议。

每日公告

深市

三季度业绩预告

(000026)S 飞亚达 A2007 年前三季度业绩预增修正为同比上升 100%−150%

(000055)方大 A2007 年前三季度业绩预增 100%−150%

(000078)海王生物 2007 年前三季度业绩预增约 50%以上

(000545)*ST 吉药 2007 年前三季度预盈 1730 万元

(000652)泰达股份 2007 年前三季度业绩预增 80%−120%;通过认购渤海证券有限责任公司股东放弃增资份额的议案

(000672)*ST 铜城 2007 年前三季度业绩预亏 450 万元

(000683)远兴能源 2007 年前三季度业绩预增 50%左右

(000759)武汉中百 2007 年前三季度业绩预增 50%−80%

(000955)欣龙控股 2007 年前三季度预亏 1000 万元左右

股权变动

(000418)小天鹅 A10 月 25 日召开 2007 年第五次临时股东大会,审议事项:《关于转让子公司部分股权的议案》

(000527)美的电器已启动进入冰箱用压缩机行业的前期筹划工作

(000728)S*ST 化二国元控股、国元信托及国元实业要约收购义务获证监会豁免

(000789)江西水泥控股股东所持公司 4000 万股股份被质押

(000932)华菱管线非公开发行股票申请 10 月 10 日提交证监会发审会审核,股票停牌,待公司公告审核结果后复牌

(000950)建峰化工 10 月 25 日召开 2007 年第二次临时股东大会,审议《重庆建峰化工股份有限公司关于吸收合并重庆建峰化肥有限公司的议案》等

(000955)欣龙控股第一大股东受让公司 2,700 万股股份的过户手续完成。本次股份过户完成后,海南筑华科工贸有限公司持有公司股份 69,553,986 股,占公司总股本的 23.72%,为公司第一大股东;海南欣安实业有限公司仍持有欣龙控股股份 4,811,000 股,占公司总股本的 1.64%,为公司第五大股东

沪市

股份变动

(600010)包钢股份截止 2007 年 9 月 30 日收盘,共有 179844.8 万元内蒙古包钢钢联股份有限公司发行的"包钢转债"转换为公司股票"包钢股份",累计转股数为 713050562 股(占"包钢转债"发行总额的 99.914%);第三季度转股数为 72255 股。尚有 155.2 万元的"包钢转债"未转股(占发行总额的 0.086%)

(600011)华能国际 2007 年公司债券(第一期)发行方案的议案:本期债券的基本发行规模为 50 亿元人民币,根据市场情况可超额增发不超过 10 亿元人民币;10 月 9 日临时股东大会审议通过发行公司债券方案

(600059)古越龙山控股子公司出资提交求购申请,公司按规定在绍兴市产权交易中心以加价竞买的方式进行了竞价。经竞价后,最后金时针织成为买受人,成交价为 1.59 亿元

(600074)中达股份股东股权质押给国联信托投资有限责任公司的公司限售流通股 93217360 股办理了解除质押手续,并重新将此股权质押给了无锡市国联发展(集团)有限公司

(600232)金鹰股份截至 2007 年 9 月 28 日,已有 75351000 元浙江金鹰股份有限公司发行的"金鹰转债"转成公司发行的股票"金鹰股份",本期转股股数为 1897374 股,累计转股股数为 12022576 股,目前公司总股本数为 230874456 股。目前尚有 244649000 元的"金鹰转债"未转股,占"金鹰转债"发行总量的 76.45%

三季度业绩预告

(600126)杭钢股份 2007 年前三季度累计实现净利润与上年同期相比增长 50%以上

(600249)两面针 2007 年第三季度业绩预增 3900%以上

(600281)太化股份 2007 年第三季度业绩增长 100%以上

(600351)亚宝药业 2007 年第三季度业绩预增 100%以上

(600425)青松建化 2007 年前三季度业绩预增 50%以上

(600666)西南药业 2007 年第三季度业绩预增 80%以上

(600701)工大高新 2007 年第三季度业绩预亏

(600704)中大股份 2007 年 1 月至 9 月实现净利润比去年同期增长 50%以上

(600872)中炬高新 2007 年 1 至 9 月业绩预增 50%以上

其他

(600315)上海家化通过关于豁免上海汉殷药业有限公司持有其 99%的股权部分债务的决议

(600368)五洲交通控股子公司签订征地拆迁工作包干协议书

(600392)太工天成日前接到第二大股东山西山晋商贸有限公司和第三大股东山西宏展担保有限公司通知,山晋商贸将其所持公司股份 540 万股(占公司总股本的 5%)、5669485 股(占公司总股本的 5.25%)分别转让给宏展担保、久立科技。本次股份转让完成后,宏展担保将持有公司股份 7215902 股(其中无限售条件股份 200 万股),占公司总股本的 6.681%,为公司第二大股东;久立科技将持有公司股份 5669485 股(其中无限售条件股份 2509990 股),占公司总股本的 5.25%,为公司第三大股东;山晋商贸将不再持有公司股份

(600418)江淮汽车 2007 年三季度产品产量销量 7−9 月 1−9 月 7−9 月 1−9 月
MPV10016305621045930535SRV312654
3228845188
轻卡 31391939503057992950
重卡 2416737135587991
底盘 682519554683719811
合计 53774156869543171564 75
发动机 14955382651485037831

(600449)赛马实业审议通过:一、公开增发采取网上、网下定价发行的方式,增发数量不超过 8000 万股(含 8000 万股)人民币普通股(A 股)。二、募集资金使用可行性报告的议案

(600533)栖霞建设分别为东方公司和集团公司提供借款担保

(600546)中油化建第二大股东吉林高新区华林实业有限责任公司于 2007 年 9 月 19 日前减持公司股份 1350 万股。截至 2007 年 9 月 27 日,华林公司累计减持公司股份 1500 万股(占公司股份总额的 5%)。股份变动后,华林公司拥有公司 957.05 万股股份,占公司总股本的 3.19%

(600551)科大创新重大诉讼,马鞍山梦都投资发展有限公司诉公司房屋转让合同纠纷一案,已被合肥中院立案受理。法院在审理上述案件中,已根据梦都投资的申请,裁定查封被告公司位于合肥高新技术开发区天智路与黄山路交叉口的科大创新"研发中心"裙楼建筑物及所使用的土地。目前,该案件的开庭审理日期尚未确定;公司生产经营情况正常

(600553)太行水泥公司为北京太行前景水泥有限公司 4000 万元银行贷款提供担保

(600662)强生控股短期融资券发行获批准,核定公司待偿还短期融资券的最高额为 5 亿元,该限额有效期至 2008 年 9 月底,在限额内可分期发行。本次短期融资券由中国民生银行股份有限公司主承销

(600771)东盛科技股东归还占用上市公司资金公告:东盛科技股份有限公司股东陕西东盛药业股份有限公司已于 2007 年 9 月 27 日以现金方式偿还了非经营性占用的公司资金 61460910.76 元。上述资金归还后,东盛集团和东盛药业非经营性占用公司资金的余额降为 9125.29 万元。公司及东盛集团、东盛药业将继续履行二十一次董事会提出的以股抵债方案(即:每 10 股转增 15 股,东盛集团、东盛药业以其所得转增股份偿还占用的上市公司资金)以彻底解决股东资金占用

(600866)星湖科技广东肇庆星湖生物科技股份有限公司于 2007 年 10 月 8 日以通讯方式召开董事会,会议审议同意江鹏不再担任公司董事会秘书职务;暂由公司副董事长、总经理罗宁代行董事会秘书职责

高德军　供稿

机构"密"报

天治基金认为

四季度整固后将继续向上

从 2006 年初开始的牛市行情有三大驱动力,目前来看都没有任何衰竭的迹象,国庆长假后,A 股指数经过 5000 点上方的整固后,第四季度有望向更高的目标进发。

牛市行情并不是一味的上涨。短期来看,市场在突破 5000 点以后,A 股市场面临的不确定风险正在积聚,这将导致第四季度市场波动性的增强。基于 A 股市场中长期趋势依旧看好以及短期市场波动性将增强的判断,天治基金第四季度的行业配置策略将适当考虑组合的防御性,在对资源品、金融、装备制造等行业标配的同时,适当增加在零售、品牌消费品和医药行业的投资比重。

根据 8 月份 CPI6.5%的增幅以及第四季度食品价格将缓慢回落的判断,预计今年全年 CPI 的增幅将会在 4.5%−5%区间,轻度的通货膨胀将会促进百货零售、品牌消费品行业的利润增长。另外,"十七大"前后即将公布的全民医保方案、IMS Health 关于中国将成为仅次于美国的世界第二大药品消费国等重要信息将给国内医药行业带来巨大的发展机遇,化学药制剂、原料药和医药商业有可能成为第四季度医药行业投资的亮点。而经济的持续景气,尤其是房地产、电力、机械等行业对于煤炭和金属需求的持续上升,将促使煤和金属价格稳步走高。相当多的煤炭、金属类上市公司还通过外延式的资产注入,进一步提升了公司的盈利能力。与此同时,随着持续的升息,房地产行业的需求下降以及住房贷款的违约风险正在逐渐呈现,天治基金将在第四季度适当减少该行业的投资比重,直到进一步的房地产调控措施出台。

公司旗下核心成长基金将于 10 月 15 日实施限量 80 亿拆分,拆分当日净值为 1 元。

天治基金

货币市场基金每日单位收益表

基金名称	万份基金单位收益(元)	基金名称	万份基金单位收益(元)
融通易支付货币	0.6123	天治天得利货币	0.4311
鹏华货币(A 级)	0.6048	招商现金增值	0.8334
易方达货币(A 级)	0.4586	中银国际货币	0.625
嘉实货币	0.492	富国天时货币(A 级)	0.304
巨田货币	0.4139	银河银富货币(A 级)	0.2454
华安现金富利	0.52985	泰达荷银货币	0.3657
广发货币	0.1588	光大保德信货币	0.4697
诺安货币	5.18413	长信利息收益	0.5334
博时现金收益	0.6291	华富货币	0.4927
兴业货币	0.4882	景顺长城货币	0.4851
国泰货币	0.3848	万家货币	0.1837
泰信天天收益	0.7857	大成货币(A 级)	0.5278
工银瑞信货币	0.4829	鹏华货币(B 级)	0.6662
海富通货币(A 级)	0.6364	易方达货币(B 级)	0.521
华宝兴业现金宝(A 级)	0.3845	华宝兴业现金宝(B 级)	0.4487
长盛货币	0.6571	海富通货币(B 级)	0.7
银华货币(A 级)	0.4128	银华货币(B 级)	0.4767
申万巴黎货币	0.6042	汇添富货币(B 级)	0.3139
汇添富货币(A 级)	0.2613	上投摩根货币(B 类)	0.5329
南方现金增利	0.60948	富国天时货币(B 级)	0.3704
上投摩根货币(A 类)	0.4671	银河银富货币(B 级)	0.299
建信货币	0.5563	大成货币(B 级)	0.5941
华夏现金增利	0.7497	国投瑞银瑞福进取	1.594
中信现金优势	0.5399	大成优选	1.244
东方金账簿	0.4826		

注:"万份基金单位收益"包含自上次公告截止日之次日起(或成立日)至本次公告截止日(含节假日)的万份基金单位收益。

全球外汇市场即时报价

币种	最新价	最高价	最低价
欧元/美元	1.4029	1.4058	1.4014
美元/日元	117.31	117.48	117.05
英镑/美元	2.0308	2.0375	2.0303
澳元/美元	0.8934	0.8966	0.8912
美元/瑞郎	1.1887	1.1888	1.1852
美元/加元	0.9883	0.9890	0.9853
美元指数	78.86	78.88	78.73

10月9日19:00

昨日人民币外汇牌价

货币	现汇买入价	现钞买入价	卖出价	收盘价
美元	750.82	744.80	753.82	752.32
港币	96.75	95.97	97.13	96.952
日元	6.3972	6.1917	6.4486	6.4128
欧元	1051.59	1017.80	1060.03	1056.67
英镑	1524.78	1475.79	1537.02	1531.16
瑞郎	631.37	611.09	636.45	
加元	758.87	734.49	764.97	

收盘价据昨日中国人民银行 17 时 14 分数据