

中报大幕下周三开启

甬城投资者要掘金“高富帅”，也得当心“踩地雷”

记者 彭莹

2012年A股战役一脚迈入了下半场——2400多家上市公司“中考”成绩单即将于下周三起陆续公布。大盘一直处于探底阶段，使得今年A股“中考”成绩不容乐观。但随着中报披露日期的临近，多只中报预增股的个股股价出现上涨，在低迷不振的市场中，中报行情已悄然上演。

“整体行情不好的时候只能看个股，中报当然是投资者选择个股的重要依据。”甬城投资者刘宏昨日向记者表示，“今年这种行情，就指望在中报里找几个‘高富帅’了。”

中报披露下周三开启 多家甬企预喜

根据沪深交易所上周五公告披露的上市公司2012年中报披露时间表，沪市津劝业拔得头筹，首次预约披露日为7月11日，南京中商、唐山港、*ST兴业紧随其后；深市主板上市公司*ST甘化将率先披露2012年中报；中小板为顺络电子；创业板首批披露中报的有三家公司，分别为上海凯宝、隆华传热和朗源股份。

统计数据显示，截至昨日，沪深两市有超过870家公司披露了2012年中期业绩预告。其中，预喜占比超过一半。值得注意的是，在中报预增的公司中，6月份仍有七成公司股价涨幅跑赢大盘。

中报大幅预增的个股包括重庆实业、中科三环、青青稞酒、沱牌舍得、洪涛股份、欧菲光、超声电子、亚厦股份等，今年以来的最大涨幅都超过了100%。6月13日和6月14日，重庆实业连续收出两个涨停，上周涨幅达到26%。该股自今年低点6.25元算起，最大涨幅已达104.3%。

据记者初步统计，41家境内上市甬企中，11家甬企已经发布了中报预告。宁波银行、围海股份、宁波韵升和理工监测4家公司中报预喜，其中，宁波韵升“中考”成绩最好，中报预

增100%-150%。

而宁波海运、维科精华、宁波华翔、宏润建设、东力传动、广博股份、宁波联合等7家预亏。

投资者：今年中报“地雷”特别多

“业绩预增能否牵动股价大涨尚待确定，业绩预减和预亏带来的股价下跌却较为常见，碰上这种‘地雷’一定要避开。”刘宏感叹，“今年的‘地雷’特别多。”

统计数据显示，从目前367家业绩报忧公司的情况来看，2012年上半年业绩预减的公司有101家，首次出现亏损的公司有67家。

从业绩报忧的行业来看，房地产行业昔日暴利的岁月已经一去不复返了。据统计，在目前已经公布的上半年业绩预告的27家房地产类上市公司中，预计将出现大幅下滑甚至亏损的有18家，占比高达66.67%。

房地产的不景气还影响了其他行业。由于国内房地产业与“铁公基”等固定资产投资同比增速在上半年持续下降，相关的基建、机械等行业的上市公司净利润出现明显下滑。

“食品饮料据说被认为是最稳健的选择，还有很多数据支持，酒鬼酒预计中期同比增长310%-350%，双汇发展为400%-450%。

看上去真不错，但是看一看股价，就觉得太不安全了，都高得吓人。我个人认为也是‘地雷’。”刘宏称。

分析师：“扭亏”“预增”是掘金关键词

如何在中报中寻找“高富帅”？甬城的多位分析师均认为“扭亏”和“预增”最为关键。

“在大盘弱势格局短期难以打破的情况下，不妨关注涨幅还不大的中报预增股，提前布局中报行情。但也并非所有业绩预增个股都值得关注。如果发现业绩增长来源并非主营业务，这些个股则要谨慎投资。还有一些得益于资产出让而业绩大增的个股。”中信建投证券宁波营业部分析师李峰表示。

据WIND数据显示，在报喜的公司中，按行业划分，机械设备、化工、信息服务、医药生物、建筑建材等板块景气度高。

华泰证券宁波柳汀街营业部首席分析师吴杰认为，股价也是掘金中报的重要参考指标，“从整个股价的走势来看，选择价格适中、表现强于大盘但是又不要偏离大盘的个股会更加安全。如果偏离大盘，说明已经有资金提前进入，把价格拉起来了，这个时候再进去风险自然更高，而如果走势太弱，说明资金对这只个股并不感冒。”

货基债基担纲弱市理财“明星”

股基销售占比缩至一成以下

记者 崔凌琳

当股市还在10年前的点位徘徊，当国际金价受欧债危机影响不断盘整不前，当银行理财产品发售积极性大不如前……债券型、货币型基金成了投资者风险厌恶情绪笼罩下少有的热门选择。

来自我市工、农、中、建几大基金承销大行的数据显示，今年1月至5月，我市基金销量基本与去年同期持平，但股票型基金申购人气每况愈下，债券型、货币型基金销售占比显著增加。

尽管去年在A股市场“跌跌不休”的行情中股基人气已大不如前，但在黄金、石油、抗通胀等主题的创新型股基集中发行推动之下，股票型基金的销售占比仍有25%左右。今年，股票型基金门庭始终冷清，1月至5月，各家银行统计显示，股基平均销售占比降至一成以下，而相应的，债券型、货币型基金挑起基市“大梁”，占比超过90%。

Wind数据显示，今年上半年，在991只开放式基金中，有229只债券型开放式基金取得了5.41%的平均净值增长率，其中，万家添利取得了13.8%的净值增长，天治稳健双盈、工银瑞信添颐A、南方广利回报AB、南方多利增强A等7只基金的净值增长率均超过了10%。

除了债券型基金，79只货币基金的平均年化收益率亦超过了4%。而483只股票型基金平均净值增长率仅为

各类基金赎回到账时间	
偏股型、指数型基金	T+5或T+7
货币型基金	最快次日到账，最长T+3或T+4
债券型基金	一般为T+4
黄金、石油基金	T+9、T+10以上

3.57%，178只混合型基金的平均净值增长率则为3.36%，两者均低于开放式基金的平均净值增长率。QDII甚至惨遭整体亏损的沉痛打击。

“今年元旦过后，我买了10万元的货币型基金，平均年化收益率可以达到5%，半年已稳获了2500元的收益，相比银行理财产品，收益不赖，且随时可以赎回。”市民张亮昨日打开网银账户盘点半年的基金投资收益，对自己的投资选择表示满意。

而据记者了解，尽管受央行降息的影响，上月中旬起，无论货基还是债基，收益都出现了略微下降，但投资者求稳意愿强烈，两类基金申购人气有增无减。

“当前行情未能让投资者树立起足够信心，绝大多数投资者短期内仍偏向于保本、保收益，因此，未来一段时间内，货基和债基仍将是理财市场的重要配置品种。”

保股论道

指数围而不攻仍需谨慎

周二沪深两市呈现冲高回落态势，收盘沪指报收一根带长上影线的小阳线十字星线，指数暂时在5日均线 and 10日均线之间。短期市场如果没有成交量配合，沪指进一步突破难度较大。故指数在此点位附近形成围而不攻的态势无益于市场的转强，纠结时间拉长后不排除进一步回落的可能。

从市场热点分布上看,不难发现部分强势股依旧是盘中游资狙击的焦点,这说明股指回调企稳后,场内游资的人气相对稳定。总体而言,周二指数冲高回落,成交量与前一个交易日基本持平,沪指2242点一线阻力较大,由于成交量的制约以及近期消息面也比较平淡,预计短期市场仍难以摆脱弱势震荡筑底走势。

周二的回落可以理解 为股指上冲中对于10日均线回落压力的撤退，但周三10日均线或将会下移到2230点附近，5日均线在2220点，这样，其实留给市场运行的空间已经相当有限，同时，周三也是股指首次站上5日均线的第三个交易日，如果在周三指数回探5日均线过程中无法有效抵抗，那么指数将会考验2205点的支撑。

成交量上，目前市场维持六七百亿元的量能明显是场内资金游资的行为，单单靠这些量能去攻击大盘反弹的行为。周二指数的最高点摸到了前期麦当劳头的颈线位，这个位置的有效突破也是需要资金来进行一场血战的，小股部队的攻击之能骚扰指数的震荡，而无法对于目前已经空头所铸就的堡垒形成明显性的损伤。

操作上，仓位控制还是要放在首位，不要急迫地追涨和杀跌。太平洋证券 李金方 执业编号：S1190612040001

本手记仅供参考，据此入市风险自担把握

