

## 公司新闻

大单又现  
明天系疑加紧退出明天科技

9月25日,通过大宗交易,明天科技换了控股股东,正元投资成为其第一大股东。昨日该股再现大宗交易,明天科技将会怎样?分析人士判断,明天系很可能是在继续退出明天科技,收购股份方则可能是急需巩固控股地位的元正投资。

10月15日,明天科技发生了一笔转让1682.63万股的大宗交易,恰好为公司总股本的5%,双方的交易平台为广发证券北京建外大街营业部,中国建银投资北京方庄芳群园营业部。买方广发证券北京建外大街营业部,正是之前元正投资借道大宗交易收购股份的买方席位,为此,昨日这笔交易引发市场关注。

昨日这笔交易的成交价为2.78元,略高于明天科技二级市场收盘价2.73元和盘中最高价2.76元,但是比9月25日的交易价格3.02元要低。如果是控股股东元正投资增持股份,则疲弱的市场帮助它大大降低了收购的成本。

对于这笔超过5%股份的交易,预计明天科技最早将会在10月17日发布公告予以披露,投资者可予以关注。

罗峰

4券商前三季净利  
同比平均降约七成

**时报讯** 今天,又有两家券商发布了业绩预告。至此,已有国元证券、东北证券、长江证券、宏源证券等4家券商发布了第三季度业绩预告。公告显示,这4家券商前三季度净利润同比平均下滑约七成。今日发布三季度业绩预告的长江证券和宏源证券,前三季度净利润同比下滑幅度也分别为65%—70%和78%。

至于业绩大幅下滑的原因,这两家券商均表示,由于本期证券市场持续低迷,沪深指数较年初大幅下降,成交量较上年同期大幅萎缩,公司主要利润来源的证券经纪业务和证券投资业务受证券市场影响较大,造成公司业绩与上年同期相比降幅较大。

多数券商研究员表示,券商今年的业绩不容乐观。日前,申银万国一份报告指出,由于日均成交额在三季度出现了近40%的环比萎缩,预计将在二季度基础上进一步下滑,券商三季度业绩环比下降三至四成,同比下降三到五成。

## 交易所信息

## 季报

(600674)川投能源:2008年前三季度每股收益0.5086元,净资产收益率18.15%。  
(600743)ST幸福:2008年前三季度每股收益0.16元,净资产收益率7.34%。  
(600505)西昌电力:2008年前三季度每股收益0.1777元,净资产收益率26.08%。  
(000049)德赛电池:2008年前三季度每股收益0.0296元,净资产收益率2.62%。  
(000155)川化股份:2008年前三季度每股收益0.34元,净资产收益率9.05%。  
(000420)吉林化纤:2008年前三季度每股收益-0.4499元,净资产收益率-15.87%。  
(000901)航天科技:2008年前三季度每股收益0.0024元,净资产收益率0.19%。  
(002058)威尔泰:2008年前三季度每股收益0.134元,净资产收益率4.93%。  
(002237)恒邦股份:2008年前三季度每股收益2元,净资产收益率15.33%。  
(002265)仪股份:2008年前三季度每股收益0.12元,

净资产收益率5.09%。

## 业绩预告

(600674)川投能源:预计2008年度归属于母公司所有者的净利润同比增长580%—690%。  
(600216)浙江医药:预计2008年1—9月实现归属于母公司所有者的净利润为7.8亿元左右。  
(600036)招商银行:预计2008年1—9月净利润较上年同期增长80%以上。  
(600760)东安黑豹:预计2008年1至9月业绩盈利100万元左右。  
(601111)中国国航:预计公司2008年1—9月将发生亏损。  
(600743)ST幸福:2008年度预计实现净利润3.9亿—4.4亿元,较原北京华远地产上年同期增长28%以上。  
(600842)中西药业:预计2008年1—9月份净利润比上年同期减少65%以上。  
(000005)世纪星源:预计2008年1至9月业绩比上年同期下降50%—90%。  
(000020、200020)ST华发A:预计2008年1月至9月累计亏损约150万元。  
(000506)S\*ST东泰:预计2008年1—9月份利润亏损180万

元—190万元;2008年7—9月份利润亏损110万元。(000536)SST闽东:预计2008年1—9月业绩同向大幅下降比例在50%—100%。  
(000539、200539)粤电力A:预计2008年前三季度净利润约为-9000万至-10000万元。  
(000546)光华控股:预计2008年1—9月份亏损约260万元,每股收益约为-0.015元。  
(000562)宏源证券:预计2008年1月1日至2008年9月30日净利润较上年同期下降78%左右。  
(000578)ST盐湖:预计2008年1至9月累计归属于母公司所有者的净利润约为14亿元。  
(000725、200725)京东方A:预计2008年前三季度业绩较上年同期相比大幅度降低,累计归属于母公司所有者的净利润为1亿元左右。  
(000783)长江证券:预计2008年1—9月份归属于母公司股东的净利润同期相比下降幅度约为65%—70%左右。  
(000792、038008)盐湖钾肥:预计2008年1—9月净利润同比增长50%—80%。  
(000806)银河科技:预计2008年度1—9月归属于母公司所有者的净利润为-4200万元左右。  
(000921)ST科龙:预计2008年1月1日至9月30日将盈利

约5000万元,2008年7月1日至9月30日亏损约2000万元。(000939)凯迪电力:预计2008年1—9月归属于母公司所有者净利润比去年同期下降比例约为70%左右。  
(002154)报喜鸟:预计2008年1—9月实现的归属于母公司所有者的净利润与上年同期相比增长115%—145%。  
(002273)水晶光电:预计2008年1—9月归属于母公司所有者的净利润与上年同期相比上升30%—40%。

## 增持

(600082)海泰发展:海泰控股增持公司股份608.34万股。  
(600353)旭光股份:新的科技增持公司股份566.32万股。  
(600847)ST渝万里:南方同正增持公司股份844911股(占0.952%),平均价格4.71元/股。  
(600330)大通股份:天力工贸增持公司股份100万股(占0.17%),增持股份平均价格为2.94元/股。  
(600206)有研硅股:有研硅院又增持公司股份182800股。  
(000419)通程控股:通程集团增持通程控股股份3511903股(占1.00%),平均价格人民币3.213元/股。  
(000889)渤海物流:中兆公司购买公司股票2263.20万股。  
(002109)兴化股份:兴化集团增持兴化股份939430股(占0.26%),平均价格5.31元/股。

热钱自10月份开始可能净流出  
金融危机需资金“救火”

央行最新公布的数据表明,热钱已经开始有流出的迹象。有来自监管部门的相关调查也显示,在前一段时间美元出现升值行情时,已经开始吸引小规模的热钱流出国内。

专门跟踪研究热钱的广东省社科院产业经济研究所副所长黎友煊也向记者表达了类似的观点。不过,他同时也强调,根据他所在研究团队的监测,前9个月中,热钱仍然是一种净流入状况。

央行近日公布的数据显示,截至9月底,中国外汇储备总额为1.9056万亿美元,较6月底的1.8088万亿美元多增加了968亿美元。直接对比来看,前三个季度的外汇储备数据单季度增量呈现出递减之势。根据以前公布的数据,第一季度外储新增量约为1530亿美元,第二季度为1270亿美元。

在每个季度贸易顺差及外国直接投资数据并无太大变动的情况下,上述数据很容易得出“热钱流入国内的规模正在减小或已开始流出”

的结论,从9月份单月的数据来看,或者二者兼而有之。9月份外汇储备增加214亿美元,同期的外贸顺差及外国直接投资数据之和为359亿美元,远远大于前者。此举一般被认为是资金开始流出的证据。

不过,9月份的数据可能还有另外一个原因——热钱流入国内的速度及规模都在放缓。在近几个月中,国家曾先后出台了出口收汇联网核查、取消强制结售汇等新的措施。前者可能将延缓一些出口收入的结售汇速度及增加热钱通过贸易渠道进入国内的难度,而后者则规定企业可以自己保留外汇收入。综合来看,这两者都可能使来自外贸中的外汇收入没有实际反映到外汇储备中。

接近国家外管局的人士则向记者表示,根据稍早进行的一项调查,热钱确实有流出的情况,但规模并不是太大。”该人士强调说。

据悉,导致热钱流出的一个主要因素是始

自前两个月的人民币升值停止,而美元却对其他货币出现了强势升值。自7月中旬以来,美元兑欧元已累计上涨8%,对日元上涨5%。与此同时,国内人民币对美元汇率却出现了升值几近停滞状态。8、9月份以来,人民币对美元汇率基本在6.83至6.85区间内波动。

渣打银行经济学家王志浩也表达了类似的观点。他认为,一小股热钱的净流出是从7月份开始的。他给出的理由是多数资金流出可能主要与跨国公司有关。因为之前依靠人民币升值坐享利润的跨国公司目前如果将资金继续留在国内将无利可图。

除了人民币升值几近停滞这个因素继续存在外,现在又新增加了另外一个可能致使热钱流出国内的新因素——欧美等国家正在发生的金融危机。据黎友煊介绍,从他们监测到的情况来看,来自欧美等国家所属机构的资金正在不惜代价地撤出国内,以便赶回去“救火”。

据证券时报

## 市场

## 证监会要求国企在期市上不得进行投机交易

**时报讯** 中国证监会日前要求获得境外期货套期保值业务许可证的国有企业在期货市场上只能从事套期保值,不得投机交易。

中国证监会日前召集25家取得境外期货套期保值业务许可证的国有企业的有关负责人座谈,为应对近期国际商品期货市场的巨幅波动,加强企业风险控制做出紧急部署。针对近期商品期货价格剧烈波动可能引发的市场风险,证

监会主席助理姜洋明确对持证企业提出三点要求:一是严格依法合规运作,坚持套期保值原则不动摇。国有企业在期货市场上只能从事套期保值,不得投机交易。只要坚持套期保值原则,风险就处于可控范围。在套期保值业务中,期货、现货两者有效结合能保证企业正常盈利;二是进一步完善风险管理制度,狠抓落实。持证企业应根据监管部门的有关指引和企业自身实践

## 中钢协:大部分钢铁企业将会卷入重组

中国钢铁工业协会昨天发布的一份报告表示,未来几年,随着钢铁产能的释放和需求增量的减少,市场竞争会日趋激烈,兼并重组将成为下一阶段发展的主旋律,大部分钢铁企业将会卷入重组或归并。

该报告称,钢铁企业要做大做强只有通过注资、并购、联合重组等形式来实现,使强者变得更强;同时,多年铁矿石谈判的经验证明,产业集中度太低使得我国钢铁业在国际竞争中处于不利

地位,这促使业内迫切需要形成强大的联合实体。目前,国内钢铁业兼并重组进程已经明显加快,但仍显不足。根据钢铁产业政策,到2010年,通过联合重组,中国将要形成2—3个3000万吨级、若干个千万吨级的具有国际竞争力的特大型钢铁企业集团,同时国内排名前十位的钢铁企业产量要占全国产量的比重达到50%以上。

上述报告称,据此,河北、上海、北京、辽宁、山东、江苏、湖北、重庆、四川、内蒙古、山西等省

经验,建立严格的内控制度,形成完善的制衡机制,并及时对其有效性和实施情况进行评估,根据需要进行不断完善,确保其持续有效;三是加强市场研究,培养合格人才,提高套期保值水平。企业要在继续引进合格人才的同时,进一步加强对现有业务人员的职业道德教育和业务培训,不断提高其职业道德水平、合规意识和风控能力,确保境外期货业务合规、安全、高效。

市由龙头大钢铁企业统一全省钢铁行业和跨地区性的联合重组局面,都正在抓紧形成或都已经形成。

由于管辖关系、所有制、利益、税收和人员安排等复杂问题,跨区域联合重组一直阻碍着钢铁联合重组的进程。对此,中钢协报告称,这一点可以借鉴河北钢铁集团实质性的联合重组这一成功案例。该集团成立后,现有企业纳税渠道保持不变,很好地平衡了各地区的利益关系。

据证券时报

黄金十月 国美2009彩电峰会今日无锡开幕  
周末杭城家电价格集体跳水

2008中国奥运年,在奥运经济的刺激下,中国彩电业迎来销售的井喷期,再一次扬帆起航彰显了世界最大彩电生产国和消费国的风范。专家表示,随着市场的不断变化以及新技术的更新和应用,08年有可能成为彩电行业的风水岭,高清彩电发展迅猛,合资品牌在08年的整体市场份额不断攀升,国产品牌在持续价格战的同时,也集体研发新技术,提升核心竞争能力,未来彩电行业的发展趋势如何?展望09,高清、平板、大屏幕、数字化是否继续引领中国彩电的顶尖浪潮?在高清、平板、大屏幕电视日渐普及的趋势下,彩电的价格在09年又会有怎样的变化?

10月16—19日由国家发改委、江苏省政府、无锡市政府、中国电子商会主办,国美电器、永乐生活电器、大中电器承办的2008平板电视高峰论坛将会给出这些问题的答案。此次峰会将再一次掀起关于未来中国家电行业发展方向的热议讨论,同时也将毫无疑问地再掀全国平板电视的抢购热潮。

## 数百款彩电集中展示 杭城同步惠卖

笔者从国美电器了解到,此次的平板峰会将在无锡新体育馆展出,总建筑面积达53000平方米,是当地最大旗舰店的5倍。本次峰会精心设置的展示区对各大彩电品牌的前端、生产商、渠道、售后服务进行全方位、多角度的透明展示,将集中展示数十

家彩电品牌数百款型号彩电,此外,配合此次彩电高峰会,作为承办方的国美电器、永乐电器还准备了大量的让利政策普惠观看展览的消费者,部分的型号彩电可能创下今年的低价纪录,更有大量展示新品打折销售。同时,在杭州,这个周末国美、永乐也将会杭城的消费者提供与彩电峰会同样惊喜的价格。和同样丰富的选择。

浙江国美电器一负责人表示,国美电器集团为此次的峰会已经做好了细致周密的筹备工作,届时国美的彩电峰会更将会是一场轰动业界的家电购物盛会。对于杭州的消费者来说,我们也准备了充足的货源,将在本周末与无锡会场遥相呼应,同步热卖。

## 厂商联手 定彩电市场乾坤

08年国美电器集团在中国整个家电行业第一的位置上稳步上升,逐渐朝着国际市场迈进。据介绍,国美这两年在全国各一、二级市场陆续增加新店,浙江国美、永乐双品牌至今在杭州共有24家店,占据家电消费市场龙头,卓然傲立行业潮流。

据国美相关负责人介绍,2007年,国美举办的彩电峰会在业界产生了巨大的影响,上次盛会,国美、永乐联合采购120亿订单,为迎接奥运平板市场定制的“STS”彩电也成为今年平板市场

销售的主流产品。本次,国美电器、永乐电器、大中电器将通过高峰会与上游供应商共商2009年的市场格局,整合资源优势,针对终端市场的需求共同调整营销战略,深化厂商共荣的合作模式和研发机制,根据新标准的出台和新技术的推广,推进新产品的研发速度,并通过国美渠道向全国推广,节省供应商的营销成本,从而为消费者提供更人性化、更优性价比的商品和服务。

目前,国美集团在全国范围有1300多家门店,是国内网点布局最全面的专业家电卖场之一,也是国内最大的彩电销售商之一,其与核心供应商的深度合作将有效优化彩电产业供应链,维护彩电市场健康有序的发展,真正实现消费者、供应商和渠道商的三方共赢。

此次的彩电峰会邀请了国内外众多彩电业内知名人士,届时,国家相关部门领导、江苏省委省政府领导、无锡市委市政府领导、行业协会领导,包括国美电器集团核心合作伙伴的CEO、国内知名行业专家等也将莅临此次盛会。

据透露,有关行业专家将独家解读国家最新高清标准,盘点08彩电格局并预测09市场远景,世界品牌厂商也将带来精彩观点分享。本次峰会也引起了各界媒体的积极关注,全国300家主流、专业媒体将对此进行全方位现场报道,同时亦有多家知名网站进行现场直播。此次平板峰会将是目前中国规模最大、最具权威性的行业高峰论坛。