

三季报透视

前3季度重点公司业绩同比平均下滑49.5%

□ 本报记者 谢慧

观市

A股延续弱市格局

本报记者 何川

进入11月以来，市场观望情绪较为浓厚，维持着弱势震荡行情。6日，沪深两市早盘双双低开，随后呈小幅震荡走势，午后金融、地产等权重接连走低，沪指股指双双收跌，其中后者跌幅接近2%。板块方面，23个申万一级行业指数中，仅采掘和黑色金属等板块收红。伴随着股指回调，两市大部分个股告跌，上涨品种总数仅600余只。

截至收盘，上证综指报收2139.61点，跌幅0.82%；深证成指报收8287.86点，跌幅1.94%。两市成交总量近1900亿元，较前一交易日放大多一成多。另外，中小板指和创业板指也分别下跌了1.12%、1.45%。

盘面上看，昨日股指先涨后跌，权重股表现低迷，但局部行情活跃，页岩气、油改等概念股表现抢眼。“周末即将迎来数据公布和党的十八届三中全会重要时点，市场情绪较谨慎，而量能也始终对行情形成制约。这一情况下，并购重组、定增、ST、年报等概念的关注度进一步上升。”申银万国策略分析师严晓鸥表示，虽然创业板等成长性股票还没有扭转下跌趋势，但中期仍看好具有创新力的成长性公司，待政策进一步明朗后有望迎来更好的介入机会。

展望后市，西南证券首席策略分析师张刚认为，从技术面上看，昨日大盘收出带长上影线的中阴线，失守短期均线，考验半年线支撑。均线系统处于交汇状态，20日均线向下接近年线。短期走势看淡。总体上，市场或将延续震荡盘整的弱平衡格局，投资者可在控制仓位的前提下重点配置有改革预期的权重板块。

塑料期货高位徘徊

本报记者 谢慧

塑料期货市场本周破位下跌，持仓继续自1月合约向5月合约过渡。塑料主力合约1401昨日开盘11380元/吨，收盘11290元/吨，较前一交易日下跌0.92%，全天成交45.9万手。

国际原油高价回落直接导致下游产品价格走跌，不过，本周最重要的消息是中石油抚顺乙烯项目的复产，目前裂解装置运行较为稳定，预计成品不久将恢复市场供给。自今年5月份以来，抚顺乙烯项目已停产近半年之久。作为东北地区乃至国内较为重要的装置，此次复产标志着东北地区的供给开始逐步恢复，但华南地区另外一大聚乙烯装置福建联合的停车仍然压制着产能修复情况。

“短期看，抚顺乙烯项目的开工不会直接迫使现货价格承压回落，预计全面复产的12月初将是聚乙烯产能攀升的重要时间窗口。”银河期货分析师吴衡表示，投资者应关注12月前后的现货价格的波动情况。

供需方面，塑料库存压力较前期有所缓解，其季节性主要和下游农膜行业的淡旺季相关，11月份棚膜旺季逐渐结束，而地膜旺季还未完全开始，11月份左右的回调是较大概率事件。目前下游需求表现平平，高价原料抑制买盘动力，成交多以商谈为主。吴衡认为，现货支撑下，后期仍有可能在高位徘徊，此轮跌幅或是移仓换月的短期现象，下跌调整或为未来反弹走强做好铺垫。

提示：本版投资建议仅供参考，据此入市，风险自担。

本版编辑 孙华 梁剑箫

电子邮箱 jjrbzbzc@126.com

煤炭板块借力“冬储”取暖



由于前期煤价暴跌，下游企业早有抄底的意思，随着国家稳增长政策逐步明朗，加上冬季备煤期临近，部分下游企业开始增加煤炭采购量所致。”南华期货分析师冯晓表示，整个煤炭行业产能过剩的情况依然十分严重，能否扭转产能过剩这一局面成为煤炭行业未来复苏的关键。

而随着全国各地气温回落，冬季储备需求开始增加，神华等国内大型煤炭

企业自9月底纷纷提价。进入10月份，焦炭上游焦煤市场表现良好，各地普遍上涨20元/吨至30元/吨，焦化企业也陆续调高焦炭价格。不过目前来看，六大电厂的动力煤库存为1253万吨，仍处于历史低位，钢厂和焦企焦炭库存也较低，山东日照钢铁集团焦炭库存为20万吨至30万吨，仅为平常的50%。补库将增加煤炭的总体消费，或对价格形成利好，但市场人士担心，由于经济回暖仍需观

察，长期来看，补库行为对价格的提振因素仍难体现。

“季节性的需求是近期煤炭价格最主要的影响因素，随着冬季钢材将进入传统淡季，上游焦煤市场销售的压力将会增大。”冯晓表示，焦煤市场今冬整体形势将比较严峻。

然而由于品种产业链走向不同，不同煤种分化也逐渐加大。刘波认为，当前焦煤和煤电市场走势存在差异。对于动力煤而言，其复苏的直接动力是电煤需求的增长，终端需求相对稳定对价格形成较大支撑，目前电厂库存处于历史低位，补充库存的需求比较强烈，近两周内仍有继续上涨的动力。焦煤焦炭市场则主要受下游钢厂开工率低、房地产及基建投资受季节性抑制等影响，需求有所回落，四季度将维持偏弱态势。

“四季度进入行业平稳期，煤价维持稳中有升，由于季节性需求回升，短期煤价有望维持平稳略上涨。”广发证券分析师安鹏表示，炼焦煤方面，尽管钢材销售进入淡季，但钢材社会库存不高，使得焦炭企业涨价意愿强烈，炼焦煤价格即使下跌幅度也不大。

虽然煤炭行业基本面有望逐步改善，不过市场对于四季度以及明年经济增长的预期仍不乐观，在此背景下，板块难有超预期表现。公司方面，安鹏建议投资者关注受益于动力煤价格上涨的中国神华、兖州煤业，以及业绩稳健的潞安环能、永泰能源等公司。

A股后市或蓄势待发

江帆

为乐观的态度，因为从一个更长的时间看，经济持续回暖的趋势已经形成，这是支持A股市场后市走好的最大动力。

最新披露的中国制造业采购经理指数（PMI），连续4个月回升，为18个月以来的新高，表明我国制造业经济稳中向好。

再从刚刚结束的三季报业绩看，不少传统行业的蓝筹股都有不错的业绩表现。

以汽车行业为例，一汽轿车和长安汽车的业绩亮眼，一汽轿车2013年前3季度归属于上市公司股东的净利润为7.79亿元，较去年同期为亏损3.1亿元；长安汽车前3季度的净利润同比增长了202.54%，而中国石油、中国石化也都是前3季度的利润大户。这些权重蓝筹股的良好表现，无疑将成为后市的正能量。

其三，党的十八届三中全会即将召开，这应该是推动A股市场走好最具想象空间的因素。预期中央将继续加快推

动经济特别是结构转型，释放多方面的改革红利，为未来5年到10年的经济发展提供坚实的政策支持，也将带来长期的投资机会，而不仅仅是一种短期题材的炒作。

其四，海外资金对A股市场看好。不久前，上证所、深交所、中金所和部分中介机构赴美、加、加拿大、欧洲和日本等国，就境外大型养老金和主权基金举行合格境外机构投资者（QFII）推介活动，市场反应相当热烈，有超过30家境外机构计划申请或增加对A股的投资额度，预计申请额度超过100亿美元。而近期，高盛的报告也称，现在是投资中国A股市场的最好时机。

可以肯定，A股经历连续调整后，做空动能得到一定的释放，而后续能够预见的政策红利的持续释放，无疑将支持A股走出新的轨迹。因此，我们有理由对后市抱有期望。

10月完成105起并购交易

本报北京11月6日讯 记者何川报道：据清科集团旗下的私募通统计，今年10月份，我国并购市场共完成105起并购交易，其中披露金额的有98起，交易总金额约为31.54亿美元，平均每起案例资金规模约3218.18万美元。与9月相比，10月我国市场并购交易案例数多4起，而总金额下降69.0%，但与去年同期相比上升332.1%，此次环比下降主要原因在于，上月双汇发展股份公司71.00亿美元收购美国史密斯菲尔德食品公司的金额过大，拉高了上月的并购金额总规模。

首只公募对冲策略基金发行

本报讯 记者江帆报道：嘉实基金11月7日推出国内第一只采用对冲策略的混合基金——嘉实绝对收益策略定期混合基金。不同于传统基金产品，此基金主要通过做空机制，对冲市场风险，从而利用超额收益，获取与市场无关的绝对收益。

嘉实绝对收益策略定期混合基金是通过运用股指期货、融券等工具，尽可能实现对买入股票市场性风险100%的剥离。

资本论谈

进入10月后，大盘连续出现多日下跌，随后转为震荡盘整。对于A股后市的走向，市场各说不一。其实，悲观对待A股不可取，因为有许多因素在支持A股后市的表現。

首先，从中长期看，大盘的连续下跌和震荡，仍可视作为一种短期风险的集中释放。回顾从10月22日以来的股指回落，下跌幅度虽大，但成交量相对较低，显示主力资金并未撤出。而且市场下跌也体现出结构性特点，即跌势多发生在前期涨幅较大的题材股中，而蓝筹类股跌幅有限。

其次，支持大盘走好的基本面依然存在。从时间窗看，又到了新一轮宏观经济数据披露的时间，且市场对此普遍抱有较

债权催收公告

2006年6月19日，中国信达资产管理公司广州办事处代理建信汇源资产管理有限公司将下列债权及从权利依法转让给深圳市卓鼎贸易有限公司；2009年9月30日，深圳卓鼎贸易有限公司将下列债权及从权利转让给了新丰东方联合实业有限公司。前述转让事实已分别于2006年7月7日、2008年6月17日、2009年11月31日、2009年12月11日、2011年11月20日在《南方日报》、《经济日报》、《中国改革报》上刊登了《债权转让公告》、《债权催收公告》、《债权转让催收公告》等。新丰东方联合实业有限公司承接了下列债权及从权利，作为下列债权及从权利的合法债权人，现发布债权催收公告，请相应的债务人和担保人立即向新丰东方联合实业有限公司清偿债务。

特此公告				
中国信达资产管理公司广州办事处 深圳市卓鼎贸易有限公司 新丰东方联合实业有限公司				
2013年11月7日				
序号	债权人名称	债权合同编号或合同名称	本金（币种/金额）	担保人名称
1	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第001号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司
2	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第002号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司
3	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第003号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司
4	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第004号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司
5	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第005号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司
6	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第006号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司
7	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第007号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司
8	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第008号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司
9	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第009号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司
10	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第010号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司
11	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第011号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司
12	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第012号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司
13	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第013号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司
14	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第014号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司
15	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第015号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司
16	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第016号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司
17	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第017号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司
18	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第018号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司
19	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第019号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司
20	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第020号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司
21	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第021号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司
22	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第022号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司
23	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第023号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司
24	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第024号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司
25	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第025号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司

序号	债权人名称	债权合同编号或合同名称	本金（币种/金额）	担保人名称
26	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第026号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司
27	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第027号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司
28	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第028号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司
29	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第029号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司
30	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第030号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司
31	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第031号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司
32	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第032号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司
33	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第033号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司
34	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第034号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司
35	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第035号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司
36	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第036号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司
37	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第037号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司
38	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第038号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司
39	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第039号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司
40	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第040号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司
41	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第041号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司
42	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第042号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司
43	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第043号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司
44	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第044号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司
45	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第045号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司
46	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第046号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司
47	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第047号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司
48	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第048号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司
49	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第049号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司
50	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第050号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司

序号	债权人名称	债权合同编号或合同名称	本金（币种/金额）	担保人名称
51	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第051号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司
52	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第052号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司
53	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第053号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司
54	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第054号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司
55	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第055号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司
56	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第056号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司
57	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第057号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司
58	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第058号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司
59	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第059号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司
60	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第060号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司
61	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第061号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司
62	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第062号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司
63	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第063号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司
64	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第064号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司
65	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第065号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司
66	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第066号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司
67	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第067号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司
68	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第068号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司
69	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第069号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司
70	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第070号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司
71	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第071号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司
72	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第072号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司
73	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第073号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司
74	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第074号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司
75	博罗县益昌源五金制品有限公司	(1992年)第075号	50,000.00	博罗县益昌源五金制品有限公司