

大盘高开低走震荡下挫 两市昨成交不足千亿元

沪指3800点再次面临考验

昨天，受宏观数据即将公布影响，沪深股市再度出现高开低走震荡下挫格局。从盘中看，市场调整向基金重仓股蔓延，冲击两市股指震荡走弱，至收盘，上证指数跌破3900点，再度考验3800点关口支撑，而深成指则大跌近500点。重创之下，成交量继续萎缩，两市成交不足千亿元。

权重股份纷纷加速杀跌

昨天，上证指数与深成指分别高开于3920.65点和12820.61点，由于市场惧怕周三即将公布的CPI数据，故开盘后两市股指缓慢下沉。但午盘后，由于权重股加速杀跌，拖累股指骤然急泻，上证指数不仅跌破了5日均线，还触及了10日均线，同时在下跌过程中，部分恐慌盘出现，跌停个股数量增多，至收盘，

上证指数报3821.92点，跌92.48点，跌幅为2.36%，深成指则报12331.19点，大跌485.23点，跌幅高达3.79%。

从盘面观察，前期表现坚挺的权重股份纷纷杀跌，中石化跌4.007%，招商银行跌3.77%，上港集团跌4.07%，宝钢股份跌3.96%，甚至人气龙头万科A亦冲高翻绿大跌3.29%。前期抗跌的蓝筹股补跌呈现加速趋势，反映出场内投资者的恐慌情绪再度蔓延，显示在盘中就是两市个股涨跌家数之比进一步萎缩至1:6，跌幅超过4%的个股比比皆是。只不过保险股顽强保持红盘，才力保上证指数跌幅小于深成指。

分析人士认为，总体来看，经过前期的缩量反弹，市场凝聚了一定的做空动力，也就是说，近期市场有望继续向下，试探下方的支撑。

补跌与贴权成为必然

值得关注的是，昨天复牌的西飞国际却出人意料地出现从涨停到跌停的大跌行情。该股在经历了两个月的停牌，昨天公布了其定向增发方案并复牌。经西飞国际计算，若此次定向增发如期完成，2007年的净利润将较2006年增加5倍左右，每股收益为0.34元，是2006年公司每股收益0.10元的3.4倍。然而如此利好，却不挡市场下跌压力。昨天，该股以33.95元涨停价开盘后，股价一路下跌，并在午后一开盘被封上27.78元的跌停板上，全天跌幅高达20.02%。

昨天，另一值得关注的个股是三联商社，其在上周五股改实施复牌出现大跌行情，跌幅高达43.31%，考虑到三联商社股改对价

为流通股股东每10股获得以未分配利润定向送股3股，实际跌幅也高达26.3%。而昨天，该股依旧没有起色，股价继续下跌了6.76%。市场人士惊叹，股改实施大幅贴权现象在年内实不多见，而三联商社的大幅下跌更让人感到了股市的内在风险。

此外，分析人士认为，西飞国际的增发和三联商社股改，可谓是生不逢时。连日来大盘一直处于调整蓄势的状态，部分投资者对后市信心不足，急于套现的心态显露无遗。更何况，这两个股票在停牌前，已是大幅上扬过，而在停牌期间，又避过了大盘的数次大跌，因此，在目前市场普遍谨慎的前提下，西飞国际出现补跌、三联商社大幅贴权也就成为必然。

本报记者 许超声

彩虹股份(600707)的第一大股东彩虹集团昨天在上海签约，控股上海蓝光科技有限公司51%的股份。这是彩虹集团进入光电子领域并实施产业转型的重要战略步骤。

彩虹集团目前年产十多个品种的彩色显像管1700余万只，生产能力为国内第一、世界第三。蓝光科技位于上海张江高科技园区内，是专业从事开发生产高亮度蓝光、绿光外延和芯片的高科技企业，也是国家“863”计划中光电子领域重点科技成果转化基地成员和国家发改委确定的新材料专项产业化示范工程实施单位。

增资扩股后的蓝光科技注册资本将由原来的1.2亿元增加到现在的2亿元，预计2008年达到月产1.5亿只芯片的生产能力，2010年生产能力将达到月产2.5亿只芯片，形成“全色系”芯片的产品结构；同时将进一步延伸产业链，向高附加值的封装、应用产品领域进军，开发市场需要的TV背光和照明应用产品。 谈璿

封闭式基金净值 (7月16日)					
基金名称	7月16日收盘价	7月13日单位净值(元)	单位累计净值(元)	折价率(%)	
基金增丰	1.730	2.4371	3.0381	-23.01	
基金同盛	1.634	2.5670	3.1296	-23.55	
基金义盛	2.119	2.9655	3.7381	-23.30	
基金金泰	2.072	2.8894	3.6944	-23.29	
基金金燕	2.125	2.9767	3.9207	-23.23	
基金润隆	2.032	2.8836	3.7636	-23.14	
基金金鑫	1.882	2.5194	2.9914	-23.08	
基金义兴	1.506	2.0300	2.4816	-27.94	
基金南航	1.849	2.5622	2.9152	-27.84	
基金博田	1.577	2.1834	2.5649	-27.77	
基金裕阳	2.132	2.9473	4.3943	-27.66	
基金同益	2.065	2.8822	4.1862	-27.66	
基金兴和	1.830	2.5976	3.3366	-27.63	
基金久嘉	2.111	2.9149	3.5549	-27.58	
基金安信	2.003	2.7604	4.6424	-27.44	
基金景福	1.976	2.7127	3.1267	-27.16	
基金博瑞	2.252	3.0331	3.7251	-23.96	
基金兴华	2.168	2.9437	4.5977	-23.43	
基金丰和	2.220	3.0122	3.5552	-23.30	
基金安顺	1.913	2.5364	4.1034	-23.29	
基金景宏	2.330	3.0941	3.7841	-23.70	
基金泰和	2.400	3.1709	4.3059	-23.31	
基金天华	1.557	2.0497	2.5497	-24.04	
基金银丰	1.633	2.1930	3.1030	-23.26	
基金天元	2.303	2.9539	3.9339	-22.65	
基金裕泽	2.232	2.8477	3.5877	-21.62	
基金开元	2.578	3.2932	4.8052	-21.07	
基金金盛	2.443	3.0304	3.6632	-23.53	
基金鸿鼎	1.876	2.2364	2.5439	-13.31	
基金安久	2.473	2.9396	3.1596	-13.37	
基金博翔	3.407	3.9130	4.6530	-13.04	
基金科汇	3.039	3.4334	4.6009	-13.01	
基金锦鑫	2.533	2.9155	3.4333	-11.06	
基金科讯	2.520	2.7977	3.6827	-9.93	
基金鸿飞	2.450	2.6377	3.0277	-9.13	
基金锦元	2.915	3.1933	3.2333	-6.32	
基金兴安	2.732	3.0233	3.5133	-6.79	
基金同德	2.433	2.7193	3.3933	-6.69	
基金景田	2.913	3.1637	4.0037	-7.85	
制表: 上海凡讯信息					

华夏回报系列基金经理石波认为

股市进入第三阶段——通货膨胀行情

近期，市场陷入了牛皮盘整状态。对于后市，究竟怎么看？昨天，记者专门走访了华夏回报系列基金经理石波。截至6月15日，石波执掌的华夏回报和回报二号分别位列平衡型基金过去一个月净值增长率的第一名和第五名。

行情进入第三个阶段

作为基金经理，认清市场格局，把握市场趋势是不变的制胜之道。对于这个前所未有的牛市，石波最近总结出了“三个周期、一个主题”：中国A股市场从2006年开始的牛市行情，可以划分为三个周期。第一个周期是2006年因经济的复苏和发展，这一阶段主要以绩优股的上涨行情为主，中国A股市场开始步入牛市；第二个周期是今年上半年的流动性泛滥行情，储蓄不断转向投资，导致低价股、投机股的价格火爆；而第三个周期将为今年下半年

到明年上半年，此周期将表现为通货膨胀行情，能够抵御通货膨胀的投资品种将在这波行情中有出色表现。石波指出，贯穿三个周期的是“一个主题”，即人民币升值情况下的资产重估主题。

海选出的行业龙头

随着竞争的不断深入，行业整合之势大起。石波归纳，行业整合是必然现象，一般遵循以下模式：1000家→4家→2家→1家，即：行业整合初期一般都是千家以上的企业，经过整合后，变为4家左右的少数企业，进而减少为2家寡头垄断，最终仅剩下一家最具优势的企业。石波认为，从海选中一路走来的强中之强，不管凭借资金实力进行拉票，还是凭借品牌带来的超强人气，最终胜出的行业龙头未来的利润空间更大。以水泥行业为例，水泥行业正处于上升周期，利润水平已经达

到六年来的最低点，行业集中度很高，已经进入了“二进一”的最后对决。目前美国整合后的水泥市场每吨水泥价格已经上升到80美元，而我国国内水泥价格每吨仅为30美元。因此，行业整合后，利润上升空间巨大。

消费增长拐点出现

谈到对后市的看法，石波认为中国经济正在从出口拉动的制造业时代进入内需拉动的消费时代。以往，中国是制造业立国，经济增长属于出口拉动型。但是从近几个月的国内消费零售总额的数据来看，我国的消费增长已经出现拐点，消费对经济的拉动作用愈来愈大。流通企业会分享利润，而制造型企业则逐渐转变为品牌企业。基于此，石波看好中国的经济成长前景，对未来的股市持乐观态度。

本报记者 许超声

沪深上市公司2007年半年报主要经济指标（1）										
股票代码	股票简称	每股收益（元）		每股净资产（元）		净资产收益率（%）		净利润（万元）		分配预案
		07年半年报	06年半年报	07年半年报	06年半年报	07年半年报	06年半年报	07年半年报	06年半年报	
600178	东安动力	0.210	0.158	3.65	3.44	5.75	4.59	9683.17	7294.45	不分配不转增
600565	迪马股份	0.480	0.150	2.70	2.65	17.97	3.32	7753.32	1362.43	不分配不转增
600586	金晶科技	0.410	0.170	3.43	3.02	11.94	5.00	9125.61	3177.82	不分配不转增
600598	北大荒	0.170	0.160	2.24	2.35	7.53	7.34	27501.64	25970.05	不分配不转增
600803	威远生化	0.080	0.060	1.57	1.42	4.88	4.08	1809.75	1371.78	不分配不转增
600880	博瑞传播	0.350	0.280	2.60	2.34	13.63	13.24	6463.81	5014.58	不分配不转增
000065	北方国际	-0.040	-0.050	2.80	2.90	-1.47	-1.95	-668.79	-835.99	不分配不转增
000159	国际实业	0.075	-0.092	2.88	2.77	2.59	-2.78	1527.42	-1578.59	不分配不转增
000415	汇通水利	-0.038	-0.068	1.32	1.35	-2.87	-4.99	-1133.48	-2030.47	不分配不转增
000428	华天酒店	0.320	0.060	1.92	3.20	16.84	3.49	11202.76	1932.58	不分配不转增
000637	保定天鹅	0.094	-0.040	2.77	2.67	3.38	-1.58	3002.09	-1288.97	不分配不转增
000860	顺鑫农业	0.150	0.120	3.88	3.80	3.81	3.00	5882.10	4746.63	不分配不转增
002093	国脉科技	0.401	0.297	4.95	4.54	8.11	9.60	2678.19	1488.04	10转增10股
注：截至7月16日已有13家公布半年报，其中沪市6家，深市7家										
制表：上海凡讯信息										

中核华原钛白股份有限公司首次公开发行不超过6000万股A股，以及浙江宏达经编股份有限公司首次公开发行2700万股A股的申请已获证监会核准，两公司均从即日起开始招股，股票发行完成后拟申请在深圳证券交易所上市。

中核钛白本次发行前总股本13000万股，发行后总股本为19000万股。本次招股发行采用网下配售和网上发行相结合的方式，其中网下配售不超过1200万股，约占本次发行总量的20%；其余在网上发行，约占总量的80%。网下配售和网上发行同时进行，网下配售时间为7月20、23日，网上申购时间为7月23日。

中核钛白的主要产品包括：金

红石型钛白粉、锐钛型钛白粉系列产品、七水硫酸亚铁产品。主要消费群体为：涂料（含油漆）行业消费50%—60%；造纸行业消费15%—25%；塑料和橡胶行业消费15%—20%；化纤行业消费6%左右；用于油墨近3%；地板块、陶瓷、电焊条、化妆品、食品等行业大约消费7%。

宏达经编本次发行前公司总股本8033.88万股，发行后总股本为10733.88万股。本次发行也采用网下配售和网上发行相结合的方式，其中网下配售不超过540万股，其余均作为网上发行。网下配售时间为2007年7月20日至7月23日，申购日期和缴款日期为2007年7月23日；预计股票上市日期为2007年8月7日。

宏达经编主要产品包括汽车内饰面料和服饰面料，是用于汽车内饰、内衣、泳装、运动服及流行

吉林敖东中期

净利润预增逾300%

吉林敖东(000623)公告称，预计公司今年中期净利润与上年同期相比上升300%—400%；若按原披露的2006年中期净利润进行比较，同比上升800%—900%。公司去年同期净利润约1.01亿元，每股收益为0.3518元。

耀皮玻璃退税率下调

预计减利2000万元

耀皮玻璃(600819)公告称，根据财政部、国家税务总局6月19日联合发布的《关于调低部分商品出口退税率的通知》，自7月1日起调整部分商品的出口退税率，公司的玻璃等主要出口产品的退税率由11%、13%下调至5%，这将导致公司2007年下半年出口产品的销售成本相应上升，预计减少利润近2000万元。耀皮玻璃还预计，公司2007年上半年度净利润同比增长700%以上。

S三星

上半年将亏1.65亿元

S三星(000068)公告，预计公司2007年上半年业绩将亏损约为1.65亿元，比此前预告公告预计的1亿至1.2亿元有所增加。公司所处行业竞争激烈，能源、有色金属价格持续上升，是导致公司获利能力下降的主要原因。此外，市场需求减少，也导致公司产品产销量下降和开工率不足。

飞亚达

股改对价为10送3.1

S飞亚达(000026)日前发布股权分置改革方案，公司非流通股股东将向流通A股股东送出1883.25万股股份，每10股流通A股将获得3.1股的对价。飞亚达此次股改动议由该公司唯一非流通股股东深圳中航实业股份有限公司提出。根据对价安排，中航实业将向流通A股股东送出1883.25万股股份，即每持有10股流通A股将获得非流通股股东支付的3.1股股份。中航实业承诺，禁售期满后，通过证券交易所挂牌出售的股份数量在12个月内不超过百分之五，在24个月内不超过百分之十。

天威保变

增资控股衡益风能

天威保变(600550)公告称，董事会同意，由其全资子公司保定天威风电科技有限公司，对保定衡益风能设备有限公司进行增资扩股至1000万元人民币，其中天威风电出资800万元人民币，持有衡益风能80%股权。

光军

本版分析观点仅供参考

酿酒、环保系列看好谁

酿酒、环保……，弱势中的牛股！下一个牛股看好谁？立即拨打电话021-51575678或发送“WB”至15901641818将获得益邦投资分析师团队为您精选的潜力股！

中核钛白首次发行 6000 万股

宏达经编首次发行 2700 万股

网上申购时间均为 7 月 23 日

服装的高档经编面料。本次发行募集资金用途为：投资于高档经编面料及印染后整理技术建设项目。项目总投资18432万元，其中固定资产投资17060万元，铺底流动资金1372万元。若募集资金超过项目投资总额，则超出部分将用于补充流动资金；若募集资金不足，则缺口部分公司拟用自有资金或银行贷款解决。

光军