

# 年涨幅超6倍 比亚迪涨幅超冠沪深

雷曼于去年9月15日宣布破产引发全球“金融海啸”，港股次日大泻逾千点，“黑色9月”由此得名。其后，美国国际集团(AIG)陷入困境，拖累港股在半个月时间内蒸发逾4600点。环球股市被金融海啸阴霾笼罩，港股陷入10月更因基金赎回潮而急泻至仅10676点，险守一万关口。

至今年9月5日，中国证监会公布建议增加OFII额度，刺激港股重拾升势，大市创下一年新高21323点，至此金融海啸的失地悉数收复。

美国股神巴菲特对比亚迪公司18亿港元(合2.32亿美元)的投资，极大地刺激了投资者对这家中国汽车企业的追捧热情，比亚迪股价一路攀升，而这都为巴菲特的投资带来了巨大的回报。由于众多投资者纷纷效仿巴菲特跟风投资比亚迪，巴菲特对比亚迪的投资目前已经为其带来了17亿美元的账面收益。另外，比亚迪汽车销量的激增也进一步促进了投资者的购买热情。这也使得比

亚迪(1211.HK)成为自美国投行巨头雷曼兄弟破产以来在亚洲股票市场上表现最好的上市公司。截至本周二香港市场收盘，比亚迪公司每股66.80港元，较前一年交易日内大涨7.3%，而在过去一年，比亚迪股价的累计涨幅已经超过了648%，这也创下了亚太指数中个股同期最高涨幅纪录。

由于新车型大获成功，而政府的税收减免措施也刺激了国内汽车市场销量增长，比亚迪股份8月30日发布的半年报显示：汽车业务同比大增133%至88.77亿元，汽车业务的迅猛增长为集团带来了理想的营业额和毛利率贡献。

中报认为，F3、F6、F0三款主力车型的集中发力使得比亚迪汽车规模效益凸显，成本大幅下降，毛利率上升。此外，通过不断强化产品研发、完善产品线及扩充产能，比亚迪汽车享有更佳的性能、规模效益。汽车业务的高成长性让比亚迪投资价值进一步凸显。

乘联会最新数据显示，8月比亚迪功勋车型F3凭借24685辆的销量再次蝉联月度销售冠军。这也使得比亚迪连续6个月销量稳居2万辆之上，10个月内4次获得月度销售冠军(2008年10月15343辆、2009年1月15675辆、7月22183辆、8月24685辆)。而且在保持热销的基础上，F3也将月度销售冠军的门槛从1.5万辆提高至2.5万辆级别，冠军品质的含金量更高。

据了解，比亚迪F3今年的销售任务是18万辆，尽管目前F3月均销量在2万以上，但实现全年销量任务仍有一定压力。基于此，比亚迪F3近期发动了“建国攻势”，意在最大程度抢占黄金车市场份额，进一步巩固销量冠军地位，确保全年任务的实现。

8月比亚迪精品小车F0销量10023辆，成为继F3之后比亚迪第二款月销过万的产品，这创下国内汽车品牌同时拥有两款万辆俱乐部产品的纪录。

不仅如此，比亚迪F0近期还抢先发动“爱国攻势”，旗舰型钜惠5000元，F0全系车型整体进入3万以下区间。其在旺季逐量让利，抢先发力的意图十分明显，同时也为F0挺进万辆俱乐部抢占更多的市场赢得先机。

而中高级车F6已然做好了全新的准备，F6新财富版增配不加价上市，凭借中高级车的空间和配置，以及中级车的价格，全面越级的F6新财富版将通吃上述两个细分市场，以更完美的车型、更优越的品质冲击月销万辆的目标。

比亚迪董事长王传福曾表示，巴菲特的投资将使得比亚迪的海外市场形象得到显著提升。比亚迪公司表示，计划在A股市场上市，以融资进一步发展汽车业务。除了汽车业务之外，比亚迪还是目前中国最大的充电电池制造商，并且与诺基亚、摩托罗拉、三星等全球主要手机制造商存在紧密的业务往来。

## 诱多成功 有“鱼儿”咬钩了

10月“最大解禁月”在即，主力在8月“炸鱼”后又开始了争分夺秒的诱多。毕竟，“复苏”还停在统计局的解读文案上，“保胎案”连锁反应又如影随形，而一年多来饱受惊吓的散户如今也早已有了些虎口拔牙的智慧，所以机构便不得利用“国庆行情”表演“一阳再阳”的诱多耐力赛。消息面上，上海发生了“储蓄大搬家”，看来去年的股灾还没让勇敢的“70后”或“80后”长了记性；市场上看，成交

## 股市仍有20%~30%上升空间

当前M2增速与名义GDP增速差处于历史高位，这个差值表明市场流动性依然非常宽裕。如果不能转化，它的两个去处就是股市和楼市。与此同时，目前全球经济复苏迹象明显，A股调整后平均PE低于20倍，而往年平均PE是24倍。我们预计今年企业盈利是15%左右，明年净利润增速会超25%~28%，所以未来动态市盈率会不断下降，这也会支持中国企业估值的提升。

快报记者 王慧娟

代码	名称	收盘	涨跌%	贴水	代码	名称	收盘	涨跌%	贴水	代码	名称	收盘	涨跌%	贴水	代码	名称	收盘	涨跌%	贴水					
500015	基金汉兴	1.046	1.06	-27.89	500011	基金金鑫	0.828	1.09	-26.43	184691	基金宏安	1.156	0.78	-24.54	500001	基金金泰	0.934	0.97	-23.34	500003	基金安信	1.234	1.23	-18.60
184728	基金同庆	0.576	1.05	-27.83	184890	基金金鼎	1.038	1.07	-25.55	150005	基金金泰	1.254	2.03	-16.65	150008	基金兴华	0.706	-1.95	-16.65	500008	基金兴华	1.291	1.01	-16.16
184729	基金同庆	0.652	1.08	-27.83	500038	基金金鼎	1.118	1.17	-25.16	500006	基金金泰	1.034	0.77	-24.39	500006	基金金泰	1.370	1.25	-19.61	184705	基金金鼎	1.057	1.24	-11.50
184730	基金同庆	0.748	1.55	-27.14	500018	基金金鼎	0.991	1.12	-25.16	500009	基金金泰	1.278	1.02	-24.36	500009	基金金泰	1.391	0.94	-19.32	184703	基金金鼎	1.582	2.49	-11.50
184722	基金同庆	0.728	1.53	-26.45	184692	基金金鼎	1.036	0.97	-24.84	184688	基金金泰	0.792	1.14	-23.62	184688	基金金泰	0.661	1.69	-18.80	150001	基金金泰	0.780	1.29	21.31

基金代码	基金名称	单位净值	基金代码	基金名称	单位净值	基金代码	基金名称	单位净值	基金代码	基金名称	单位净值	基金代码	基金名称	单位净值	基金代码	基金名称	单位净值
040001	民生加银	0.7310	050008	南方基金	1.9690	121006	国联基金	1.5330	310378	申万基金	1.0010	400001	东方基金	0.6005	420001	泓德基金	0.5945
040002	民生加银	0.8890	050009	南方基金	1.8850	121007	国联基金	0.9710	310379	申万基金	0.9990	400003	东方基金	0.9608	420003	泓德基金	1.9856
040003	民生加银	0.9910	050010	南方基金	1.8850	121008	国联基金	0.9770	310380	申万基金	0.7720	400009	东方基金	0.9870	420102	泓德基金	1.0664
040004	民生加银	1.1193	050011	南方基金	1.8850	121009	国联基金	0.9770	310381	申万基金	1.0520	400012	东方基金	0.9870	420103	泓德基金	1.0664
040005	民生加银	1.1193	050012	南方基金	1.8850	121010	国联基金	0.9770	310382	申万基金	1.0520	400013	东方基金	0.9870	420104	泓德基金	1.0664
040006	民生加银	1.1193	050013	南方基金	1.8850	121011	国联基金	0.9770	310383	申万基金	1.0520	400014	东方基金	0.9870	420105	泓德基金	1.0664
040007	民生加银	1.1193	050014	南方基金	1.8850	121012	国联基金	0.9770	310384	申万基金	1.0520	400015	东方基金	0.9870	420106	泓德基金	1.0664
040008	民生加银	1.1193	050015	南方基金	1.8850	121013	国联基金	0.9770	310385	申万基金	1.0520	400016	东方基金	0.9870	420107	泓德基金	1.0664
040009	民生加银	1.1193	050016	南方基金	1.8850	121014	国联基金	0.9770	310386	申万基金	1.0520	400017	东方基金	0.9870	420108	泓德基金	1.0664
040010	民生加银	1.1193	050017	南方基金	1.8850	121015	国联基金	0.9770	310387	申万基金	1.0520	400018	东方基金	0.9870	420109	泓德基金	1.0664
040011	民生加银	1.1193	050018	南方基金	1.8850	121016	国联基金	0.9770	310388	申万基金	1.0520	400019	东方基金	0.9870	420110	泓德基金	1.0664
040012	民生加银	1.1193	050019	南方基金	1.8850	121017	国联基金	0.9770	310389	申万基金	1.0520	400020	东方基金	0.9870	420111	泓德基金	1.0664
040013	民生加银	1.1193	050020	南方基金	1.8850	121018	国联基金	0.9770	310390	申万基金	1.0520	400021	东方基金	0.9870	420112	泓德基金	1.0664
040014	民生加银	1.1193	050021	南方基金	1.8850	121019	国联基金	0.9770	310391	申万基金	1.0520	400022	东方基金	0.9870	420113	泓德基金	1.0664
040015	民生加银	1.1193	050022	南方基金	1.8850	121020	国联基金	0.9770	310392	申万基金	1.0520	400023	东方基金	0.9870	420114	泓德基金	1.0664
040016	民生加银	1.1193	050023	南方基金	1.8850	121021	国联基金	0.9770	310393	申万基金	1.0520	400024	东方基金	0.9870	420115	泓德基金	1.0664
040017	民生加银	1.1193	050024	南方基金	1.8850	121022	国联基金	0.9770	310394	申万基金	1.0520	400025	东方基金	0.9870	420116	泓德基金	1.0664
040018	民生加银	1.1193	050025	南方基金	1.8850	121023	国联基金	0.9770	310395	申万基金	1.0520	400026	东方基金	0.9870	420117	泓德基金	1.0664
040019	民生加银	1.1193	050026	南方基金	1.8850	121024	国联基金	0.9770	310396	申万基金	1.0520	400027	东方基金	0.9870	420118	泓德基金	1.0664
040020	民生加银	1.1193	050027	南方基金	1.8850	121025	国联基金	0.9770	310397	申万基金	1.0520	400028	东方基金	0.9870	420119	泓德基金	1.0664
040021	民生加银	1.1193	050028	南方基金	1.8850	121026	国联基金	0.9770	310398	申万基金	1.0520	400029	东方基金	0.9870	420120	泓德基金	1.0664
040022	民生加银	1.1193	050029	南方基金	1.8850	121027	国联基金	0.9770	310399	申万基金	1.0520	400030	东方基金	0.9870	420121	泓德基金	1.0664
040023	民生加银	1.1193	050030	南方基金	1.8850	121028	国联基金	0.9770	310400	申万基金	1.0520	400031	东方基金	0.9870	420122	泓德基金	1.0664
040024	民生加银	1.1193	050031	南方基金	1.8850	121029	国联基金	0.9770	310401	申万基金	1.0520	400032	东方基金	0.9870	420123	泓德基金	1.0664
040025	民生加银	1.1193	050032	南方基金	1.8850	121030	国联基金	0.9770	310402	申万基金	1.0520	400033	东方基金	0.9870	420124	泓德基金	1.0664
040026	民生加银	1.1193	050033	南方基金	1.8850	121031	国联基金	0.9770	310403	申万基金	1.0520	400034	东方基金	0.9870	420125	泓德基金	1.0664
040027	民生加银	1.1193	050034	南方基金	1.8850	121032	国联基金	0.9770	310404	申万基金	1.0520	400035	东方基金	0.9870	420126	泓德基金	1.0664
040028	民生加银	1.1193	050035	南方基金	1.8850	121033	国联基金	0.9770	310405	申万基金	1.0520	400036	东方基金	0.9870	420127	泓德基金	1.0664
040029	民生加银	1.1193	050036	南方基金	1.8850	121034	国联基金	0.9770	310406	申万基金	1.0520	400037	东方基金	0.9870	420128	泓德基金	1.0664
040030	民生加银	1.1193	050037	南方基金	1.8850	121035	国联基金	0.9770	310407	申万基金	1.0520	400038	东方基金	0.9870	420129	泓德基金	1.0664
040031	民生加银	1.1193	050038	南方基金	1.8850	121036	国联基金	0.9770	310408	申万基金	1.0520	400039	东方基金	0.9870	420130	泓德基金	1.0664
040032	民生加银	1.1193	050039	南方基金	1.8850	121037	国联基金	0.9770	310409	申万基金	1.0520	400040	东方基金	0.9870	420131	泓德基金	1.0664
040033	民生加银	1.1193	050040	南方基金	1.8850	121038	国联基金	0.9770	310410	申万基金	1.0520	400041	东方基金	0.9870	420132	泓德基金	1.0664
040034	民生加银	1.1193	050041	南方基金	1.8850	121039	国联基金	0.9770	310411	申万基金	1.0520	400042	东方基金	0.9870	420133	泓德基金	1.0664
040035	民生加银	1.1193	050042	南方基金	1.8850	121040	国联基金	0.9770	310412	申万基金	1.0520	400043	东方基金	0.9870	420134	泓德基金	1.0664
040036	民生加银	1.1193	050043	南方基金	1.8850	121041	国联基金	0.9770	310413	申万基金	1.0520	400044	东方基金	0.9870	420135	泓德基金	1.0664
040037	民生加银	1.1193	050044	南方基金	1.8850	121042	国联基金	0.9770	310414	申万基金	1.0520	400045	东方基金	0.9870	420136	泓德基金	1.0664
040038	民生加银	1.1193	050045	南方基金	1.8850	121043	国联基金	0.9770	310415	申万基金	1.0520	400046	东方基金	0.9870	420137	泓德基金	1.0664
040039	民生加银	1.1193	050046	南方基金	1.8850	121044	国联基金	0.9770	310416	申万基金	1.0520	400047	东方基金	0.9870	420138	泓德基金	1.0664
040040	民生加银	1.1193	050047	南方基金	1.8850	121045	国联基金	0.9770	310417	申万基金	1.0520	400048	东方基金	0.9870	420139	泓德基金	1.0664
040041	民生加银	1.1193	050048	南方基金	1.8850	121046	国联基金	0.9770	310418	申万基金	1.0520	400049	东方基金	0.9870	420140	泓德基金	1.0664
040042	民生加银	1.1193	050049	南方基金	1.8850	121047	国联基金	0.9770	310419	申万基金	1.0520	400050	东方基金	0.9870	420141	泓德基金	1.0664
040043	民生加银	1.1193	050050	南方基金	1.8850	121048	国联基金	0.9770	310420	申万基金	1.0520	400051	东方基金</				