

三季度市场大跌,私募纷纷“落马”

124只私募产品净值创新低

今年以来,大盘连续下跌,私募产品的净值创新低情况也逐步蔓延。据好买基金研究中心统计数据,自2007年1月1日起到今年10月成立的886只私募产品中,有124只产品的净值在今年三季度创下新低。

私募“光环”不再

今年A股一季度小涨不到5%,二季度跌幅将近6%,三季度更是大跌近15%。市场萎靡,私募基金“光环”不再。据好买基金研究中心统计,2007年至今年10月成立的886只私募产品中,今年一季度有6只产品净值创新高,二季度达到13只,三季度则激增到了124只。

在三季度创新低的124只产品中,共有59只产品净值“破八”,占比47.58%。其中,时策1期与龙马1期最惨,在今年三季度纷纷跌破50元,最低甚至分别跌到了35.93元、41.72元。此外,还有两只产品净值在50~60元之间,19只产品在60~70元的净值分布区

间,36只产品历史最低值介于70~80元之间。

好买基金研究中心分析师许付漪介绍,在三季度净值创新低的私募产品中,TOT(信托中的信托)类产品频频。分析师表示,这类产品投资标的是已经成立的老私募,因投资范围大,且长期投资淡水泉、尚雅、朱雀、新价值等业绩优秀的产品,以往表现尚好。但是今年以来,一些老私募产品遭遇寒冬,仅三季度就有31只产品净值再创新低。

“今年以来,不少私募产品净值不断创出新低,这一方面是由于市场总体惨淡,以绝对收益为投资目标的私募基金也难逃下跌。另一方面则是在这些净值创新低产品中,不少是去年底或今年新成立的产品,还没有积累起足够的安全垫。”许付漪表示,产品发行的生不逢时,难逃创新低的噩运。

也有“幸运儿”

尽管大多数私募在三季度遭遇重创,但也有个别“幸运儿”打了一场漂亮的翻身仗。

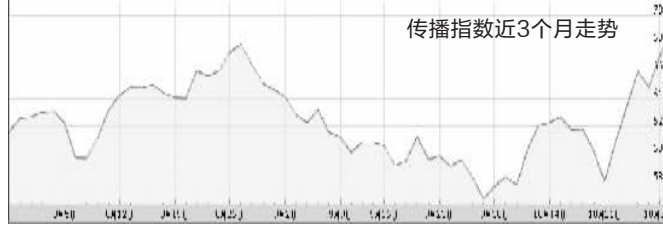
例如成立于今年年初的展博精选C号和D号,这两只产品在年初之时净值一路下跌,最后终于在3月底分别触及新低98.27元和98.28元。随后,这两只产品开始逐渐展现它们良好的抗风险能力,净值一路平稳回升。根据展博9月30日公布的最新净值,这两只产品目前的净值分别为100.79元和101.21元。

再比如朱雀18期。该产品的净值今年二三季度一直维持基本向上的走势。这一方面得益于朱雀投资今年以来相对谨慎的操作手法——年初的时候逢高减仓,随后将主要精力放在了自下而上地选择投资标的上面。另一方面,当市场风格发生变动之时,朱雀投资能随之转换股票配置,这种动静相结合的操作手法,使得其产品的净值迅速回升。

此外,在第二季度,中睿合银8期这只以短线交易为主要特色的产品也触到了它的历史最低值。但当5月跌到底部之后,搭着市场反弹的东风,中睿合银8期以灵活的投资策略使产品净值一路回升。 快报记者 刘芳

文化产业“七剑下天山”

“文化传奇”绚丽登场,众多文化传媒股成为本轮反弹“急先锋”。一时间,平面媒体、广播电视、广告营销、动漫、影视娱乐、互联网,以及部分只停留在文化概念的个股,犹如七把出鞘利剑,在股市劈波斩浪。



1 平面媒体

公司: 华闻传媒、粤传媒、天舟文化、中文传媒、浙报传媒、时代出版、ST源发、新华传媒、博瑞传播、中南传媒、皖新传媒、出版传媒。

随着互联网、手机报等新传媒力量的崛起,全球报业、出版业都面临着新一轮挑战。为了在未来的竞争中抢占先机,国内众多报业集团近几年已经陆续转型,从传统的报业集团转型为综合性全媒体集团。

2 广播电视

公司: 电广传媒、天威视讯、银河电子、金亚科技、数码视讯、捷成股份、佳创视讯、歌华有线、中视传媒、广电网络、东方明珠。

在传统的广播电视业加速洗牌的过程中,国家新一轮文化产业政策鼓励有实力的文化企业跨地区、跨行业兼并重组。显然,这对区域性龙头、行业品牌龙头企业来说是绝佳的发展机会。

3 广告营销

公司: 省广股份、蓝色光标、华谊嘉信、北巴传媒。

随着互联网等新媒体的快速发展,网络营销公关、危机公关等新的业态也应运而生。这种创新的商业模式,提供个性化、分众化的文化产品和服务,无疑将是新的文化消费增长点。

4 影视娱乐

公司: 乐视网、华谊兄弟、华策影视、光线传媒。

在加快文化创意、数字出版等新兴文化产业的政策推动下,从事影视剧制作和版权采购、分销的相关企业无疑将获得更多优惠政策,相应的龙头企业也将

获得更大的发展空间。

5 动漫

公司: 奥飞动漫。
业内人士指出,随着3G无线业务的发展,手机动漫将打造一个规模可能超过60亿元的产业。2012年,仅中国移动手机动漫业务收入就有望突破5亿元。

6 互联网

公司: 生意宝、焦点科技、同花顺、中青宝、东方财富、顺网科技、腾邦国际、上海钢联、大智慧。

传统互联网企业纷纷加大移动互联网的投入,新应用的不断出现和商业模式的不断创新吸引大量新进入者,也在推动各细分行业的成长。其中,拥有手机客户端的同花顺、东方财富和大智慧等金融终端服务系统的上市公司也将共同分享移动互联网爆发的成果。

7 概念股

公司: 凤凰股份、中体产业、同方股份、中天城投、宋城股份、ST长信。

云南、贵州以及山东等全国各地陆续拟定或推出了发展旅游文化产业,推动文化产业与旅游产业整合,通过改革催生文化产业新活力的相关配套政策。根据公开报道的情况来看,各地将采取大项目带动、扶持和发展一批龙头企业等措施,形成文化产业与旅游业的政策措施。这无疑对一批区域性文化旅游产业龙头企业产生积极影响。

实际上,近期文化传媒概念炒作中,凤凰股份、中体产业等冷门股不同程度遭遇游资突袭,短期爆发力非常惊人。

《每日经济新闻》

高速公路上市公司“暴利”不再



19家上市公司中,有8家公司前三季度净利润出现负增长,其中下滑最大的为中原高速,净利降幅高达42%。公司称,尽管今年完成改扩建和新建的3条公路投入运营,增厚了总收入金额,但是营业成本、财务费用、管理费用的增幅更大。另外,净利润下滑幅度较大的还有粤高速A,净利润同比降幅为30.8%。

即便在11家净利增长的公司中,大部分也是由于非经常损益或者以前未纳入统计的收费收入计入获得的。如前三季净利增幅高达395%的海南高速,主要原因是公司旗下房地产项目销售收入大幅增加所致。而净利增长172%的重庆路桥则是得益于转让子公司股权收入。净利大幅增长的五洲交通和山东高速也均来自于新业务确认收入或者股权转让所得。

整体来看,高速公路行业营业净利率已经从去年37.35%,降至今年的30.19%。不过,行业整体毛利率依然维持在59.27%,同比仅下降了2个百分点。

很难再现高增长

对于业绩增速的放缓,上市公司普遍将原因归结于车流量的

下滑以及收费降低。

宁沪高速在三季报中称,受宏观经济增速持续趋缓影响,第三季度各路桥项目货运流量的表现并未有明显好转,虽然第三季度日均全程交通量6.35万辆,同比增长12.36%,但增量主要来自收费较低的客车,单车收入出现下降。

前三季度净利出现下降的华北高速也表示,由于今年初按照主管部门要求降低了公路收费标准并对货车实行计重收费,单车平均收费出现下降。同时北京市禁止外埠车在工作日早晚高峰时段驶入五环,造成部分车辆流失。

分析人士认为,高速公路行业的高增长时代已经很难再现,行业内公司必须要拓展利润来源,改变对通行费的过度依赖。海通证券分析师钱列认为,由于中西部地区上市公司普遍面临在建项目未来投入后新增折旧摊销、财务费用等负面因素的影响,而东南部地区上市公司因此成本费用项的负面因素较小,如东南部的上市公司仍是首选,如宁沪高速、深高速。此外,他还表示看好处于盈利模式转型期的五洲交通。

快报记者 赵士勇

整体业绩下滑

大智慧财汇数据统计显示,高速公路行业前三季度主营业务收入为177.9亿元,同比下降26.6%,净利润总额为53.7亿元,下降幅度更高达40.7%,这也是该行业有可比数据以来首次出现收入与利润“双降”。

除出现营收滑坡外,之前广受质疑的高速公路行业“暴利”也在今年出现了大幅动摇。数据显示,在高速公路行业

2011年10月31日 沪深A股行情				代码 名称 收盘 涨跌(%)				代码 名称 收盘 涨跌(%)				代码 名称 收盘 涨跌(%)				代码 名称 收盘 涨跌(%)				代码 名称 收盘 涨跌(%)																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
600000	浦发银行	11.00	-0.09	600016	民生银行	10.30	-0.09	600026	山东高速	10.30	-0.09	600036	招商银行	11.00	-0.09	600046	北汽股份	11.00	-0.09	600056	中信证券	11.00	-0.09	600066	海信电器	11.00	-0.09	600076	广发证券	11.00	-0.09	600086	五粮液	11.00	-0.09	600096	云天化	11.00	-0.09	600106	中航地产	11.00	-0.09	600116	华鲁恒升	11.00	-0.09	600126	鲁西化工	11.00	-0.09	600136	华发股份	11.00	-0.09	600146	华仪股份	11.00	-0.09	600156	华电国际	11.00	-0.09	600166	华能国际	11.00	-0.09	600176	华发股份	11.00	-0.09	600186	华电国际	11.00	-0.09	600196	华电国际	11.00	-0.09	600206	华电国际	11.00	-0.09	600216	华电国际	11.00	-0.09	600226	华电国际	11.00	-0.09	600236	华电国际	11.00	-0.09	600246	华电国际	11.00	-0.09	600256	华电国际	11.00	-0.09	600266	华电国际	11.00	-0.09	600276	华电国际	11.00	-0.09	600286	华电国际	11.00	-0.09	600296	华电国际	11.00	-0.09	600306	华电国际	11.00	-0.09	600316	华电国际	11.00	-0.09	600326	华电国际	11.00	-0.09	600336	华电国际	11.00	-0.09	600346	华电国际	11.00	-0.09	600356	华电国际	11.00	-0.09	600366	华电国际	11.00	-0.09	600376	华电国际	11.00	-0.09	600386	华电国际	11.00	-0.09	600396	华电国际	11.00	-0.09	600406	华电国际	11.00	-0.09	600416	华电国际	11.00	-0.09	600426	华电国际	11.00	-0.09	600436	华电国际	11.00	-0.09	600446	华电国际	11.00	-0.09	600456	华电国际	11.00	-0.09	600466	华电国际	11.00	-0.09	600476	华电国际	11.00	-0.09	600486	华电国际	11.00	-0.09	600496	华电国际	11.00	-0.09	600506	华电国际	11.00	-0.09	600516	华电国际	11.00	-0.09	600526	华电国际	11.00	-0.09	600536	华电国际	11.00	-0.09	600546	华电国际	11.00	-0.09	600556	华电国际	11.00	-0.09	600566	华电国际	11.00	-0.09	600576	华电国际	11.00	-0.09	600586	华电国际	11.00	-0.09	600596	华电国际	11.00	-0.09	600606	华电国际	11.00	-0.09	600616	华电国际	11.00	-0.09	600626	华电国际	11.00	-0.09	600636	华电国际	11.00	-0.09	600646	华电国际	11.00	-0.09	600656	华电国际	11.00	-0.09	600666	华电国际	11.00	-0.09	600676	华电国际	11.00	-0.09	600686	华电国际	11.00	-0.09	600696	华电国际	11.00	-0.09	600706	华电国际	11.00	-0.09	600716	华电国际	11.00	-0.09	600726	华电国际	11.00	-0.09	600736	华电国际	11.00	-0.09	600746	华电国际	11.00	-0.09	600756	华电国际	11.00	-0.09	600766	华电国际	11.00	-0.09	600776	华电国际	11.00	-0.09	600786	华电国际	11.00	-0.09	600796	华电国际	11.00	-0.09	600806	华电国际	11.00	-0.09	600816	华电国际	11.00	-0.09	600826	华电国际	11.00	-0.09	600836	华电国际	11.00	-0.09	600846	华电国际	11.00	-0.09	600856	华电国际	11.00	-0.09	600866	华电国际	11.00	-0.09	600876	华电国际	11.00	-0.09	600886	华电国际	11.00	-0.09	600896	华电国际	11.00	-0.09	600906	华电国际	11.00	-0.09	600916	华电国际	11.00	-0.09	600926	华电国际	11.00	-0.09	600936	华电国际	11.00	-0.09	600946	华电国际	11.00	-0.09	600956	华电国际	11.00	-0.09	600966	华电国际	11.00	-0.09	600976	华电国际	11.00	-0.09	600986	华电国际	11.00	-0.09	600996	华电国际	11.00	-0.09	601006	华电国际	11.00	-0.09	601016	华电国际	11.00	-0.09	601026	华电国际	11.00	-0.09	601036	华电国际	11.00	-0.09	601046	华电国际	11.00	-0.09	601056	华电国际	11.00	-0.09	601066	华电国际	11.00	-0.09	601076	华电国际	11.00	-0.09	601086	华电国际	11.00	-0.09	601096	华电国际	11.00	-0.09	601106	华电国际	11.00	-0.09	601116	华电国际	11.00	-0.09	601126	华电国际	11.00	-0.09	601136	华电国际	11.00	-0.09	601146	华电国际	11.00	-0.09	601156	华电国际	11.00	-0.09	601166	华电国际	11.00	-0.09	601176	华电国际	11.00	-0.09	601186	华电国际	11.00	-0.09	601196	华电国际	11.00	-0.09	601206	华电国际	11.00	-0.09	601216	华电国际	11.00	-0.09	601226	华电国际	11.00	-0.09	601236	华电国际	11.00	-0.09	601246	华电国际	11.00	-0.09	601256	华电国际	11.00	-0.09	601266	华电国际	11.00	-0.09	601276	华电国际	11.00	-0.09	601286	华电国际	11.00	-0.09	601296	华电国际	11.00	-0.09	601306	华电国际	11.00	-0.09	601316	华电国际	11.00	-0.09	601326	华电国际	11.00	-0.09	601336	华电国际	11.00	-0.09	601346	华电国际	11.00	-0.09	601356	华电国际	11.00	-0.09	601366	华电国际	11.00	-0.09	601376	华电国际	11.00	-0.09	601386	华电国际	11.00	-0.09	601396	华电国际	11.00	-0.09	601406	华电国际	11.00	-0.09	601416	华电国际	11.00	-0.09	601426	华电国际	11.00	-0.09	601436	华电国际	11.00	-0.09	601446	华电国际	11.00	-0.09	601456	华电国际	11.00	-0.09	601466	华电国际	11.00	-0.09	601476	华电国际	11.00	-0.09	601486	华电国际	11.00	-0.09	601496	华电国际	11.00	-0.09	601506	华电国际	11.00	-0.09	601516	华电国际	11.00	-0.09	601526	华电国际	11.00	-0.09	601536	华电国际	11.00	-0.09	601546	华电国际	11.00	-0.09	601556	华电国际	11.00	-0.09	601566	华电国际	11.00	-0.09	601576	华电国际	11.00	-0.09	601586	华电国际	11.00	-0.09	601596	华电国际	11.00	-0.09	601606	华电国际	11.00	-0.09	601616	华电国际	11.00	-0.09	601626	华电国际	11.00	-0.09	601636	华电国际	11.00	-0.09	601646	华电国际	11.00	-0.09	601656	华电国际	11.00	-0.09	601666	华电国际	11.00	-0.09	601676	华电国际	11.00	-0.09	601686	华电国际	11.00	-0.09	601696	华电国际	11.00	-0.09	601706	华电国际	11.00	-0.09	601716	华电国际	11.00	-0.09	601726	华电国际	11.00	-0.09	601736	华电国际	11.00	-0.09	601746	华电国际	11.00	-0.09	601756	华电国际	11.00	-0.09	601766	华电国际	11.00	-0.09	601776	华电国际	11.00	-0.09	601786	华电国际	11.00	-0.09	601796	华电国际	11.00	-0.09	601806	华电国际	11.00	-0.09	601816	华电国际	11.00	-0.09	601826	华电国际	11.00	-0.09	601836	华电国际	11.00	-0.09	601846	华电国际	11.00	-0.09	601856	华电国际	11.00	-0.09	601866	华电国际	11.00	-0.09	601876	华电国际	11.00	-0.09	601886	华电国际	11.00	-0.09	601896	华电国际	11.00	-0.09	601906	华电国际	11.00	-0.09	601916	华电国际	11.00	-0.09	601926	华电国际	11.00	-0.09	601936	华电国际	11.00	-0.09	601946	华电国际	11.00	-0.09	601956	华电国际	11.00	-0.09	601966	华电国际	11.00	-0.09	601976	华电国际	11.00	-0.09	601986	华电国际	11.00	-0.09	601996	华电国际	11.00	-0.09	602006	华电国际	11.00	-0.09	602016	华电国际	11.00	-0.09	602026	华电国际	11.00	-0.09	602036	华电国际	11.00	-0.09	602046	华电国际	11.00	-0.09	602056	华电国际	11.00	-0.09	602066	华电国际	11.00	-0.09	602076	华电国际	11.00	-0.09	602086	华电国际	11.00	-0.09	602096	华电国际	11.00	-0.09	602106	华电国际	11.00	-0.09	602116	华电国际	11.00	-0.09	602126	华电国际	11.00	-0.09	602136	华电国际	11.00	-0.09	602146	华电国际	11.00	-0.09	602156	华电国际	11.00