

# ORIENT FUND

东方晨报

2014/8/20





## 【市场回顾】

### ➤ A股市场

周二（8月19日），A股主板市场以震荡整理为主，上证综指尾盘在油改、钢铁等板块拉升带动下，连续第三日收盘创年内新高；而创业板指则在传媒股强势爆发的引领下一度放量上攻，最高触及1446.79点，创5个月来新高，随后有所回落。

截至收盘，上证综指涨5.86点或0.26%报2245.33点，深证成指跌2.61点或0.03%报8043.25点。两市全天成交金额3560亿元人民币，创2010年11月16日以来新高，上日为3207亿元。中小板指收盘涨0.36%；创业板指收盘涨0.54%。

### ➤ 股指期货

沪深300股指期货主力合约IF1408收盘跌0.4点或0.02%，报2374.4点，贴水0.37点。全天成交69.86万手，持仓14.02万手，减仓4796手。现货方面，沪深300指数收盘涨0.21点或0.01%，报2374.77点。

### ➤ 国际行情

指数名称	收盘	涨幅(%)	指数名称	收盘	涨幅(%)
美国			香港		
道琼斯工业指数	16919.59	0.48	恒生指数	25122.95	0.67
纳斯达克综合指数	4527.51	0.43	国企指数	11094.59	0.27
标准普尔500指数	1981.60	0.50	红筹指数	4906.03	0.90
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6779.31	0.56	日经 225 指数	15449.79	0.83
德国 DAX 指数	9334.28	0.96	澳大利亚标普 200	5623.78	0.66
法国 CAC40 指数	4254.45	0.56	韩国综合指数	2071.14	0.88
意大利指数	20857.08	0.12	新西兰 NZ50 指数	5114.21	0.85
西班牙 IBEX 指数	10386.50	0.32	中国台湾加权指数	9243.78	1.12

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯

## 【股市评论】

昨日两市小幅高开后下探回补缺口，在各路成长题材个股的带动下有所企稳；午后受短线获利回吐打压，创业板指数快速回落并回补当日跳空缺口，大盘在两桶油的带领下再次翻红并带动创业板指数再小幅回升，成交量继续温和放大。

盘面上看，两市板块涨多跌少，共43只个股涨停，市场整体延续上行态势，板块分化依然明显，金融、地产等权重走势偏弱，对指数造成一定拖累；小盘概念股则热点纷呈，带动创业板指领涨。



总体看，在经济面短期难有大的改善前提下，资金面与政策面始终是影响本轮行情的关键因素，在稳增长预期之下，后市可继续看好大盘蓝筹的估值修复以及符合改革方向且估值合理品种的反弹行情。

## 【热点资讯】

### 【超 20 省市划定国资改革路线图涉及资本达 6.7 万亿】

8 月 18 日，广东省国资改革路线图正式出炉。包括广东省在内，迄今为止已经有超过 20 个省市陆续公布了地方国有企业的改革方案。在这些改革方案中，提高国企资产证券化率成为各地国资改革的主要目标。这场地方国资改革实践涉及高达 6.7 万亿元的资本。

8 月 18 日，广东省颁布《关于全面深化国有企业改革的意见》，省国资委随即召开贯彻落实上述意见的省属企业董事长座谈会，提出了广东省内国企改革路线图。

自去年上海率先抛出“国企国资改革二十条”后，重庆、四川、黑龙江、天津、山东、江西、河南、北京、江苏、广东等都纷纷出台文件，截至目前，已经有超过 20 个省市国资委定调地方国资系的“改革”。

Wind 资讯统计数据显示，在目前 A 股所有上市公司中，实际控制人为地方国资委、地方政府、地方国有企业以及集体企业的上市公司总计高达 656 家，占到了 A 股所有上市公司的四分之一以上。按照 8 月 19 日的收盘价格计算，上述 656 家“地方国资系”上市公司的总市值高达 6.73 万亿元之巨。在目前所有 A 股中，处于停牌状态的企业有 224 家，其中，涉及上述 656 家“地方国资系”的上市公司已经达到了 39 家。

### 【证监会 8 月 19 日核发 11 家企业 IPO 批文】

8 月 19 日，证监会按法定程序核准了 11 家企业的首发申请，其中，上交所 5 家，深交所中小板 1 家、创业板 5 家。上述企业及其承销商将分别与沪深交易所协商确定发行日程，并陆续刊登招股说明书。

这也是 A 股首次公开发行（IPO）再度重启后的第三批新股批文。新一批新股首发名单的出炉，也意味着 A 股市场将再度迎来一波“打新”浪潮。

沪市的 5 家企业分别是重庆燃气、节能风电、福斯特、亚邦染料、华懋科技；深市创业板 5 家分别是：菲利华、腾信股份、天和防务、迪瑞医疗、中来股份；中小板 1 家：好利来。

#### 重庆燃气启动 IPO 拟发行 1.56 亿股

重庆燃气集团股份有限公司发布《首次公开发行股票招股意向书》和《首次公开发行股票发行安排及初步询价公告》，正式启动招股，本次 A 股发行拟在上交所公开发行 15600 万股新股，发行后总股本为 155600 万股。重庆燃气本次发行股份全部为新股，不进行老股转让。

发行安排显示，初步询价推介时间为 8 月 25 日-26 日，定价公告刊登时间为 8 月 29 日，网下申购及缴款日期为 8 月 29 日-9 月 1 日，网上发行申购日为 9 月 1 日。股票代码为 600917，网上申购代码为 730917。

#### 节能风电拟发行 1.78 亿股 8 月 28 日网上申购

节能风电 8 月 19 日晚间公布招股意向书，公司拟公开发行 1.78 亿股，不进行老股转让，发行后总股本为 17.78 亿股，拟在上交所上市。网上申购日为 2014 年 8 月 28 日。

节能风电本次发行采用网下向投资者询价配售和网上按市值申购定价发行相结合的方式。其中网下初始发行数量为 12444.6 万股，占发行数量的 70%；网上初始发行数量为发行总量减去网下初始发行量，即 5333.4 万股，占发行数量的 30%。

节能风电此次发行的询价推介时间为 2014 年 8 月 22 日-25 日，8 月 27 日刊登定价公告，网上申购及缴款日为 8 月 28 日，网下申购及缴款日期为 2014 年 8 月 27 日-8 月 28 日。

#### 福斯特拟发不超 6000 万股加码太阳能电池产业



福斯特 8 月 19 日晚间公布招股意向书，公司拟公开发行新股不超过 6000 万股，不安排公司股东公开发售股份，发行后总股本为 4.02 亿股，拟在上交所上市。网上申购日为 2014 年 8 月 28 日。

福斯特本次发行采用网下向符合条件的投资者询价配售和网上按市值申购方式向社会公众投资者定价发行相结合的方式。其中初步询价阶段网下初始发行数量为 4200 万股，约为本次询价阶段初始发行总量的 70%。

福斯特此次发行的询价推介时间为 2014 年 8 月 22 日-25 日，8 月 27 日刊登定价公告，网上申购及缴款日为 8 月 28 日，网下申购及缴款日期为 2014 年 8 月 27 日-8 月 28 日。

#### **亚邦染料启动 IPO 拟发行不超过 7200 万股**

证监会 8 月 19 日宣布核准了 11 家企业的首发申请，其中江苏亚邦染料股份有限公司（简称“亚邦染料”）今起招股，拟发行不超过 7200 万股 A 股。根据发行时间安排，亚邦染料初步询价时间为 8 月 22 日和 8 月 25 日，8 月 27 日进行网上路演，8 月 27 日至 28 日进行网下申购及缴款，网下申购的最后一天 8 月 28 日同时进行网上申购及缴款，发行公告将于 8 月 27 日刊登。发行结束后，亚邦染料将在上海证券交易所上市。

#### **华懋科技拟发不超 3500 万股 8 月 28 日网上申购**

华懋科技 8 月 19 日晚间公布招股意向书，公司拟发行不超过 3500 股，发行数量占公司发行后总股本的比例不低于 25%，拟在上交所上市。网上申购日为 2014 年 8 月 28 日。

华懋科技本次发行采用网下向符合条件的投资者询价配售和网上按市值申购方式向社会公众投资者定价发行相结合的方式。其中网下初始发行数量为 2100 万股，占发行数量的 60%；网上初始发行数量为 1400 万股，占发行数量的 40%。发行后总股本不超过 1.4 亿股。

华懋科技此次发行的询价推介时间为 2014 年 8 月 22 日-25 日，8 月 27 日刊登发行公告，网上申购及缴款日为 8 月 28 日，网下申购及缴款日期为 2014 年 8 月 27 日-8 月 28 日。

#### **菲利华拟发不超 1620 万股 28 日网上申购**

菲利华 8 月 19 日晚间公布招股意向书，公司本次拟公开发行不超过 1620 万股，不进行老股转让，发行后总股本不超过 6460 万股，拟在深交所创业板上市，网上申购日为 2014 年 8 月 28 日。

菲利华本次发行采用网下向符合条件的投资者询价配售和网上按市值申购定价发行相结合的方式。网下初始发行数量为 980 万股，占本次发行总股数的 60.49%，剩余部分向网上发行。最终网下、网上发行数量将根据网上网下回拨情况确定。

#### **腾信股份拟发行 1600 万股 29 日网上申购**

腾信股份 8 月 19 日晚间公布招股意向书，公司本次拟公开发行 1600 万股，发行后总股本为 6400 万股，拟在深交所创业板上市，网上申购日为 2014 年 8 月 29 日。

腾信股份本次发行采用网下向符合条件的投资者询价配售和网上按市值申购方式向社会公众投资者定价发行相结合的方式。网下初始发行数量为 960 万股，占本次发行总量的 60%；网上初始发行数量为 640 万股，占本次发行总量的 40%。

腾信股份此次发行开始询价推介的日期为 2014 年 8 月 25 日-26 日，8 月 28 日刊登定价公告，网上申购及缴款日为 8 月 29 日。

#### **天和防务 IPO 正式启动拟发行不超过 3000 万股**

8 月 19 日，西安天和防务技术股份有限公司（简称“天和防务”）刊登了首次公开发行股票在创业板上市提示公告和初步询价及推介公告。按照本次发行计划，天和防务此次公开发行不超过 3000 万股。2014 年 8 月 22 日至 8 月 25 日为初步询价日，8 月 28 日为网上网下申购日。



### 迪瑞医疗拟发不超过 1534 万股

迪瑞医疗 8 月 19 日晚间公布招股意向书，公司本次拟公开发行不超过 1534 万股，全部为新股发行，发行后总股本不超过 6134 万股，拟在深交所创业板上市。网上申购日为 2014 年 8 月 29 日。

迪瑞医疗本次发行采用网下向投资者询价配售与网上按市值申购向投资者定价发行相结合的方式进行。其中网下初始发行 1000 万股，占本次发行数量的 65.19%；网上发行数量为本次公开发行股票总量减去网下最终发行数量。

### 中来股份拟发不超过 3200 万股登陆创业板

中来股份 8 月 19 日晚间公布招股意向书，公司本次拟公开发行不超过 3200 万股，公司股东公开发售股份数量不超过 640 万股，且不超过自愿承诺 12 个月限售期的投资者获得配售股份的数量，拟在深交所创业板上市，网上申购日为 2014 年 8 月 28 日。

中来股份本次发行采用网下向投资者询价配售与网上向持有深圳市场非限售 A 股股份市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式进行。其中网下初始发行数量为 1920 万股，占本次发行数量的 60%；网上发行数量为本次公开发行股票总量减去网下最终发行数量。

中来股份此次发行的询价推介时间为 2014 年 8 月 21 日-25 日，8 月 27 日刊登定价公告，网上申购及缴款日为 8 月 28 日。

### 好利来获 IPO 核准批文 8 月 27 日申购

好利来（中国）电子科技股份有限公司 8 月 19 日晚间发布初步询价公告和招股意向书，将于 8 月 22 日至 23 日进行发行 A 股的询价推介工作，8 月 27 日进行网下网上申购及缴款。

招股书显示，好利来本次 A 股发行采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式，发行数量为不超过 1668 万股 A 股。募集的资金拟投资于电路保护元器件扩产建设和公司研发中心建设等。

### 【深交所将大幅调降市场通信收费标准并提升报盘速率】

日前，深圳证券交易所与深圳证券通信有限公司联合发布通知，将大幅调降深圳市场通信收费标准，提升报盘速率。

深市证券通信费主要包括基础服务费、通信接入费、报盘网关软件服务费等。本次降费提速涉及三个方面：一是取消“营业部基础服务费”和“基金多席位报盘费”，同时调整“通信接入费”的计费方式，不再与营业部数量挂钩；二是“报盘网关软件服务费”按照用户网关数量实行阶梯定价，由市场主体按需自主选择使用的通信资源数，有效引导证券经营机构合理配置通信资源；三是将每份标准流速由 25 笔/秒提升至 50 笔/秒，在不增加行业成本的前提下，深市总体报盘速率将从 11 万 4 千笔/秒提高到 22 万 8 千笔/秒。

深交所相关负责人说，按照 2013 年数据测算，深市整体通信费将下降约 1.8 亿元/年，降幅超过 60%，涉及近百家会员，其中过半数会员降费幅度超过 50%。

据介绍，为降低市场交易成本，支持行业创新发展，深圳市场近几年已先后三次提速降费：2009 年将报盘速率由 15 笔/秒提升至 25 笔/秒；2010 年流量费由每笔交易委托 0.15 元下调至 0.1 元；2012 年 6 月 A 股交易经手费由交易额的 0.122% 降为 0.087%。同年 9 月再降至 0.0696%。

### 【央行无进一步宽松意图单日净投放 10 亿元】

交易员透露，央行公开市场周二（8 月 19 日）将进行 300 亿元 14 天期正回购操作。Wind 资讯统计数据显示，本周央行公开市场（8 月 16 日-22 日）将有 10 亿元央票到期，另有 500 亿元正回购到期，无逆回购到期，到期资金共 510 亿元。其中，周二到期资金为 310 亿元，据此估算，央行单日净投放仅 10 亿元，显示央行没有进一步宽松的意图。



### 【全年募集额冲刺百万亿元银行理财资金入市值得期待】

截至6月30日，银行理财产品余额达到了12.65万亿元，上半年累计募集金额接近50万亿元。结合银行理财产品近年来的增长速度推算，这一数字在今年年底很可能被刷新至余额逾15万亿元，今年全年的累计募集资金有望接近100万亿元。而截至上周五（8月15日），大盘蓝筹云集的沪市流通市值合计14.7万亿元。两者之间纯粹规模上的媲美，也让人对银行理财产品适当入市更加期待。

近日，全国银行业理财信息登记系统发布的《中国银行业理财市场年度报告（2013年）》、《中国银行业理财市场半年度报告（2014上半年）》显示，截至6月30日，银行理财产品的资产配置债券及货币市场、现金及银行存款、非标准化债权类三类资产占银行理财资金投资的全部资产的比重为91.26%。12.65万亿元理财资金余额中约有8.48万亿元投向了实体经济，较2013年末增长约1.56万亿元，占全部理财资金余额的67.04%。其余的理财资金主要投资于货币市场工具、代客境外理财产品等，用来满足银行流动性管理和风险管理需求，以及客户的个性化需求。

实际上，对于A股市场来说，上述“其余的理财资金”具备一定的投资属性，剩余总规模也超过4万亿元，如果能够通过创新的产品与其中的一部分适当对接，A股市场限售股解禁带来的资金面压力自然有望在一定程度上获得缓解。

### 【上半年信用卡逾期额上升未偿总量已超300亿】

8月18日，央行发布的二季度支付体系运行总体情况报告显示，二季度末，信用卡逾期半年未偿信贷总额321.24亿元，环比增长13.94%。上一季度，这两项数据分别为281.95亿元和增长11.92%。二季度信用卡逾期半年未偿信贷总额占期末应偿信贷总额的1.57%，占比较上季度末上涨0.07个百分点。

数据显示，二季度全国共办理非现金支付业务150.38亿笔，金额456.20万亿元，同比分别增长23.35%和17.42%，笔数增速较上年同期加快1.64个百分点，金额增速较上年同期放缓8.57个百分点。其中，信用卡信贷规模平稳增长，授信使用率持续上升。

近几年，随着信用卡信贷规模增长，城乡普及率逐渐提高，我国信用卡坏账也呈逐年上升的趋势。日前，中国银行业协会发布的《中国信用卡产业发展蓝皮书（2013）》显示，2013年信用卡坏账率大幅度上升，逾期半年未偿信贷总额为251.9亿元，较2012年增长71.9%。

### 【基金业协会组织申报清盘计划迷你基金将批量清盘】

据了解，8月15日中国基金业协会牵头，在山东组织召开了“中国基金业协会产品销售专家委员会”，部分公募基金公司负责销售的高管、大型代销银行以及第三方销售等人员参加了会议。

中国基金业协会将会在近期向公募基金公司下文，由基金公司自行申报旗下产品清盘计划。届时，将有一批迷你公募基金同时批量清盘。这一次清盘“计划”实为基金行业自主发起，基金业协会组织，批量报送的行为也不会使得哪家公司因清盘而显得突出。

截止今年年中，共有约130只基金资产规模低于5000万元的清盘线，约有500只基金低于成立门槛2亿元，其中10只基金资产净值不足1000万元，最小的只有240多万元。这些基金包括股票型、债券型等多个类型。

### 【注册制后新基金发行加速紧贴市场青睐主题投资】

从8月8日起，公募基金新产品的发行已经正式进入注册制时代，与7月份相比，进入认购期的新基金明显增多。数据显示，尽管才不到半个月的时间，但相继进入认购期的基金已多达21只。而7月份，进入认购期的新基金总共才28只。

同上半年一样，偏股型基金的发行仍然是青睐主题、行业，紧跟市场热点。医药、养老、健康是今年上半年基金公司最青睐的投资主题。其中，新发医药行业基金4只，养老主题基金3只，健康主题基金3只。进入下半年，互联网、环保则纷纷成为基金公司的布阵重地。



## 【基民学堂】

### 【价值派与成长派并不冲突】

“价值也好，成长也好，其实只是观察事物的角度有区别，但最终挣钱的时候都是一样的。”谈及投资风格，东方新兴成长混合基金拟任基金经理呼振翼对记者表示，成长派和价值派之间并不存在冲突。

在呼振翼看来，所谓成长投资，真正的价值是找到一个好的公司。而真正的好公司要经过市场化商业对抗的考验，就像一场战争一样，只有让所有人都充分地进来一起“战斗”，最后打赢的才是最优秀的价值投资标的。

“我们现在投的成长股更多地接近于新一轮的周期股，这就像2007年以前大家投煤炭有色工程机械一样。价值投资者反而不会买这些股票，他买的反而是那些更长的，甚至可以看到10年以后的股票。”呼振翼称。

与宏观环境相比，呼振翼更看重的是对行业和研究，注重的是“上路”冷静的分析和判断。“投资就像开车一样，不能说路面上没有交通事故，但安全驾驶依靠的是我们自己的判断。”他相信如果出现“事故”，首先一定是自己的判断有错，所有投资都是自己在做投资，跟别人没有任何关系。

基于这种认识，呼振翼表示，“在选股策略上，首先我会看几个方向，看哪些行业变化最大。第二，在这个行业里选择哪些公司。在公司选择上，要选择那些你认为最有特点、最有独特性、最有核心竞争力，或者是老板最有想法的公司。”相对于充满随机性的市场周期，更重要的是去看公司和管理人。与选股相比，择时只是最后在决定买卖时再去考虑。

比如2012年底，呼振翼曾持仓买进后疯狂上涨的文化传媒类股票。对此他表示，今年年底或者明年年初还会去关注。“因为对于影视类的文化传媒公司来说，首先票房可以有一个新的预期。第二，这个行业本身就具有扩张性。也许行业的扩张性在明年会有新的变化，而这类上市公司的业绩弹性也值得重新观察。”

谈及近期市场表现，尤其是沪港通对A股估值的修复，呼振翼表示，这是正常合理波动下的一种反应。在此之前传统行业的公司也跌了很久了，现在上涨也正常，长期来看需要预测到基本面。

就投资机会而言，呼振翼认为目前经济复苏预期为股市企稳奠定了扎实的基础。而且股市经过长期调整，风险得以释放，中长期建仓时机将逐步显现。具体来看，他认为新兴成长股票面临新一轮投资机遇，“在经济转型的大背景下，新兴成长股票普遍存在于发展前景光明的行业里，公司处于稳定而高速的增长之中，大多属于行业或者产业龙头，或是未来能成为龙头的隐形冠军。”

(来源于上海证券报)

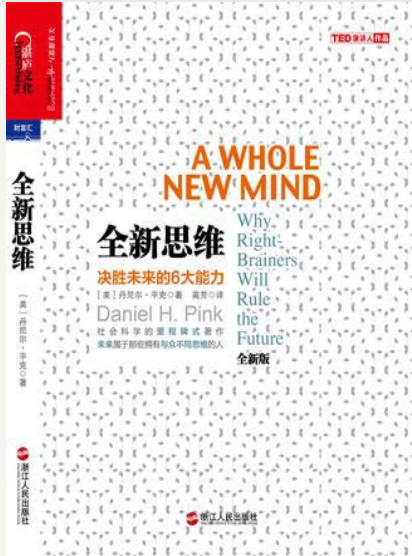
## 【东方书苑】

书名：《全新思维》

作者：平克

译者：林娜

出版社：浙江人民出版社



“我们的经济和社会正在从以逻辑、线性、类似计算机的能力为基础的信息时代向概念时代转变，设计感，故事感，交响能力，共情能力，娱乐感，探寻意义，这六种能力将越来越主导我们的生活，重塑我们的世界 ...”  
（来源于虎嗅网）

## 东方基金声明

本资料所有内容均来自公开信息，资讯引用 Wind 内容，不构成任何投资建议或承诺。本材料并非基金宣传推介资料，亦不构成任何法律文件。有关数据仅供参考，本公司不对其中的任何错漏和疏忽承担法律责任。本公司承诺以诚实信用，勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，基金过往业绩不代表其未来表现，基金管理人管理的其他基金业绩不构成新基金业绩表现的保证。投资人购买东方基金管理有限责任公司旗下的产品时，应认真阅读相关法律文件。本材料的版权归东方基金管理有限责任公司所有，未经我们公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式转发、复制或修改。