

# 齐鲁财金

# A股中报业绩增速或低于2%

截至周一,沪深两市共有1861家公司披露2012年半年报。这些公司上半年实现营业收入7.06万亿元,同比增长11.48%;实现归属母公司股东的净利润6126.67亿元,同比增长0.37%。

分行业看,食品饮料行业业绩增长势头强劲。已公布半年报的45家食品饮料类公司实现净利润238.27亿元,同比增长37.22%。受益于成本大幅下降,67家公用事业类公司实现净利润83.15亿元,同比增长26.52%。

受房地产调控及投资减速影响,钢铁业业绩滑坡明显。已公布半年报的17家钢铁公司实现净利润-11.20亿元,去年同期为46.39亿元。在大宗商品价格普遍下跌的影响下,57家有色金属公司实现净利润51.77亿元,同比减少54.29%。

随着中国石化、建设银行等重量级企业相继公布中报,上市公司2012年上半年的业绩情况逐渐明朗。截至27日,2011年同期净利润高于10亿元的公司中,仅有47家未

披露半年报。基于谨慎性原则预测,将工商银行、农业银行的净利润增幅参考中国银行和建设银行测算,将交通银行、中信银行的净利润增幅参考招商银行和民生银行测算,其余去年同期高盈利公司依据半年报盈利预测、

一季度净利润增幅测算,预计2467家可比公司今年上半年实现净利润1.04万亿元,同比增长1.34%。

从历史数据来看,今年上半年业绩增速将创下国际金融危机之后的新低。2009年上半年,受到金融危机的冲

击,可比上市公司净利润增幅降至-12.97%。此后,在四万亿投资的带动下,2010年上半年可比上市公司净利润增幅迅速回升至44.31%,2011年上半年可比上市公司净利润增幅为24.06%。

(刘兴龙)

## 数据说市

### 1343家上市公司原材料存货逾2200亿

随着中报披露的接近尾声,上市公司部分共性有所彰显。受经济增长放缓等因素影响,两市公司存货增长趋势明显。目前两市披露存货明细的1343家上市公司中,累计原材料存货金额约为2284.9亿元,相较上年同期的2107亿元总金额,上涨177.9亿元,上涨幅度为8.44%。

上述1343家上市公司的原材料存货情况来看,有544家期内与上年同期相比出现下降,下降幅度从-0.003%到100%不等,其中,下降幅度超

过50%的有61家公司;另有718家公司期内原材料存货较上年同期出现不同程度下降,下降幅度从6902.3%到0.006%不等,其中,上涨幅度超过50%的共有220家,上涨幅度超过100%的共有111家。此外,另有6家公司期内原材料存货与上年同期上持平。

而从原材料存货金额的排序情况来看,马钢股份为上述1343家上市公司之最,约为88.9亿元,占到1343家公司原材料存货的3.9%,且期内,公司与上年同期相比原材料存货增加7099万元。

除马钢股份之外,原材料存货超过10亿元的上市公司还有33家,从这些公司与上年同期原材料存货对比的情况来看,有10家呈下降之势,其余则有不同程度上升,其中,云维股份上涨幅度最大,为84.6%。

值得注意的是,由于库存增加,不少上市公司跌价风险也如影随形。而受经济环境的影响,不少行业原材料价格及产品价格在不断调整,这也给拥有大量库存的上市公司带来了不小的风险。(中财)

## 浦发银行济南分行

### “西藏光明行”爱心再传递

本报(财金记者 季静静 通讯员 任倩倩) 25日晚上,浦发银行“西藏光明行”活动来济救治的两名藏族儿童尼玛扎西和边琼在3名山东省援藏干部和各自父亲的陪同下,乘坐飞机抵达济南遥墙机场。来自山东省对口支援办公室西藏处、浦发银行济南分行、山东省立医院眼科中心的领导和爱心代表等人前往机场迎接。

2012年8月13日至25期间,由浦发银行济南分行全行员工爱心捐助的浦发银行济南分行“西藏光明行”活动,走遍山东对口支援的西藏日喀则地区的5个县市,为130名藏族民实施了白内障复明手术。9岁的尼玛扎西和4岁的边琼则分别在日喀则地区医院和白朗县医院被筛查出病情,

尼玛扎西为外伤性白内障,边琼为先天性双眼白内障。但由于当地的医疗条件所限,在西藏无法实施手术。

为了让两名儿童尽快康复、重见光明,浦发银行济南分行相关领导当即决定,继续资助这两名儿童来济南治疗,并承担所有相关的医疗、交通往返和食宿等费用。在机场浦发银行济南分行的志愿者还送给两名孩子可爱的毛绒玩具。

当天晚上,尼玛扎西和边琼将在父亲的陪同下从机场直接赶到山东省立医院眼科中心的住院部住院,等待专家会诊并实施治疗。



## 财经播报

### 大宗商品稀缺性凸显 南方金粮油昨起发行

昨日起,南方旗下首只商品主题基金——南方金粮油在各大银行券商发行,其主要投资“金、粮、油”商品股票。回顾最近5年金粮油相关行业的价格走势,其中COMEX黄金和NYMEX原油价格指数分别上涨92%和17.5%;如果按照3%的年通胀水平,黄金和原油累计战胜通胀76.1%和1.6%。

### 万家信用恒利债基 近日首发

由万家基金固定收益团队倾力打造、专注投资信用债的纯债基金——万家信用恒利即将于近日募集发行。万家基金固定收益团队具备了专业化的人才配置,截至8月17日,万家旗下添利债券分级和万家货币在今年以来收益率分获14.11%和3.07%,均列同类基金榜首。

### 基金抢占信用债高地 嘉实首推个性化产品

信用债行情风生水起,吹响了基金抢占信用债高地的号角。嘉实基金推出的增强收益是业内首只专注投资中低等级信用债基金,也由此被喻为投资中低等级信用债的“专列”。该基金每封闭1年开放申赎一次,并明确将中小企业私募债纳入投资范围来构造和优化组合。

# 建行助力

# 克莱斯勒多款车型享分期补贴

## 齐鲁车展唯一合作银行——建行山东省分行圆您购车梦

9月6日——9月9日,Jeep全系车型强势登陆2012齐鲁秋季车展。为众多车迷的购车梦,本届车展上,建设银行与克莱斯勒厂商联合推出了多款车型的购车分期补贴优惠活动,其中建行信用卡持卡人购大切诺基3.6L/5.7L两款车型,最高可享“24期分期,0利息,0手续费”的最大优惠。

据了解,此次参与购车分期活动的有全新进口Jeep大切诺基、2012Jeep牧马人、2012Jeep指南者、2012Jeep自由客、全新进口克莱斯勒300C等多款车型。购车人选择不同的车型,享受的分期优惠也各不相同。目前,建行山东省分行在山东新巨汽车贸易有限公司和济南新宏新汽车销售有限公司均有工作人员,可以随时接受咨询和为购车者提供资金支持,各车型具体优惠措施见附表。

建行山东省分行相关人士介绍,目前,信用卡购车

分期已经被越来越多的市民接受,如果只是短时间内缺少资金,选择分期付款要比选择汽车消费贷款划算得多,省下来的钱还可以做其它投资,可谓一举两得。理财专家指出,通过分期付款,提前实现购车愿望,提高生活质量和工作效率。消费的同时还省下了不少费用,是一种不错的理财消费方式。建行已与多个汽车品牌建立合作关系,购车市民可根据自身能力选择12期至36期不等的分期还款,手续方便,又可以缓解资金压力。建行是国内率先推出信

用卡分期付款购车业务的国有上市银行,积累了丰富的经验,产品设计完善。该行的“龙卡购车分期付款”对部分优质客户可提供免抵押,免担保购车服务,对部分畅销车型,免手续费,且零利息,得到了众多购车消费者的喜爱。

据了解,建行信用卡购车分期付款业务是指持卡人同意支付首付款情况下,向建行申请用其龙卡信用卡,在指定经销商处购买家用汽车。经核准后,将审批通过金额平均分成若干期,由持卡人在约定期限内按月还款,并支付一定手续费,无

需办理抵押、担保手续;合作汽车厂商贴补手续费,远低于同期汽车贷款利率,且不占用正常信用额度。分期金额还可根据每月分期入账金额计算积分,逐月累积,还可兑换相应礼品。

(财金记者 薛志涛)

附表:Jeep各款车型分期购车优惠表

| 车型       | 手续费率                     | 12期   |       | 24期   |       | 36期    |     |
|----------|--------------------------|-------|-------|-------|-------|--------|-----|
|          |                          | 商户    | 持卡人   | 商户    | 持卡人   | 商户     | 持卡人 |
| 大切诺基     | 3.6L 舒适导航版               |       |       |       |       |        |     |
|          | 3.6L 周年导航版               |       |       | 4%    | 4%    | 4%     | 8%  |
|          | 3.6L 豪华导航版               | 4%    | 0     |       |       |        |     |
|          | 3.6L 旗舰导航版               |       |       | 8%    | 0     | 8%     | 4%  |
|          | 5.7L 旗舰导航版<br>5.7L 旗舰尊崇版 |       |       |       |       |        |     |
| 指南者      | 1.71%                    | 2.29% | 1.71% | 6.29% | 1.71% | 10.29% |     |
| 牧马人 3.6L | 3.2%                     | 0.8%  | 3.2%  | 4.8%  | 3.2%  | 8.8%   |     |

## 如何调整您的基金定投

随着市场震荡下跌,短期内的定投很有可能出现浮亏,如果这种局面几个月都不能改善的话,许多人便开始着急与怀疑,对通过基金定投这种理财方式打了个问号。那么,定投究竟在哪出了问题?又该怎样避免损失呢?

首先,许多定投亏损是对基金的选择不当。笔者认为,只要是经过精挑细选出来的优质基金,都没有什么对与错,但若原先长期表现优秀的基金发生了基本面的变化,如基金经理变更或是基金公司高管人事频频变动,这都需要引起你的关注。如果继任者不能得到你的认可,那么定投的基金就要及时进行调整了。

其次,只有在底部坚持定投,完整经历一个“微笑曲线”,才能取得理想的投资收益。但谁也说不好什么时候是底,什么时候是顶。目前兴起的智能定投能通过一定的测算方式在不同时段增加或减少扣款金额,从而通过市场底部区间增加投资份额,市场顶部区间减少投资份额控制择时风险,以期在市场反转时实现超过普通定投收益的目标。

如海通证券市盈率PE智能定投,其主要原理是以市盈率(PE)作为衡量市场高估和低估的指标,并在高估中性、低估阶段采取不同金额的定投策略。据测算,从1996年至2011年5月,取其中

任何一个“三年”的时间段,智能定投收益率战胜普通定投的概率高达91.01%,平局概率为8.99%,战败几率为0。如果认可这种定投机制并能坚持的话,也是一种调整定投的可选方法。

最后,还需要提醒投资者充分结合自己的风险承受能力,对于风险承受能力一般的投资者来说,股票基金和债券基金相结合的定投组合可能更加适合。

(兴业全球基金 田雨松)



## 科学规划开启理财“新学期”

暑假过后,新学期开学在即,为子女准备上学行囊的同时,学费、生活费、营养费等各项开支计划纷沓而来,尽管早有预算,但累加起来不小的数字还是触动不少家长的神经。其实,如果能尽早为家庭的必要支出、子女教育经费展开理财规划,便不会临阵心生感慨。

随着现在理财方式和产品的丰富,家长的选择也随之增多。子女教育理财通常需要兼顾长期性财富积累和阶段性资金支出需求,传统基金定投积累财富的方式显然难以满足。在此基础上,投资者不妨升级自己的投资方式,从市场上创新投资交易工具入手选择合

适的理财方式。如华安基金推出的“利增利”特色投资工具,其核心特色即投资人投入的本金仅用于投资低风险的货币、债券基金,其投资增值部分再定期投资于较高风险收益特征的指数、股票或混合基金。

简而言之,首先充分考虑家庭理财稳定收益、本金安全的需求特征,以货币基金等高流动性产品满足阶段性支出需求;而在此基础上,将投资盈利部分以定投方式适度投资高风险收益对象,可通过长期积累以期获得较高整体收益,为子女储备足够教育成本。华安基金旗下拥有从短期理财基金、货币基金、债券基金等

低风险产品,到股票基金、指数基金等不同风险类别的产品线,便于家长充分规划选择,并在各产品之间进行自由转换。

显然,对于多数家庭来说,随着社会竞争的加剧,为孩子储备足够教育资金的同时,随时应对阶段成长培育的成本需求,成为“不让孩子输在起跑线上”的必然趋势。而提前规划,选择科学的投资途径进化理财方式,将更有效开启理财“新学期”。



钱途漫步