

A2 753家公司6成预增 价格上涨为一大推手

B4 澳洲洪灾引发 国内炼焦煤价大涨

C2 华夏系疑似调仓 美的中天威孚格力

国务院启动新一轮农村电网改造升级

电力设备制造厂商将分食约1300亿元“蛋糕”

据新华社电

国务院总理温家宝5日主持召开国务院常务会议，决定实施新一轮农村电网改造升级工程。会议提出，必须按照统一规划、分步实施、因地制宜、突出重点、经济合理、先进适用、深化改革、加强管理的原则，实施新一轮农村电网改造升级工程。在“十二五”期间，使全国农村电网普遍得到改造，农村居民生活用电得

到较好保障，农业生产用电问题基本解决，基本建成安全可靠、节能环保、技术先进、管理规范的新型农村电网。为此，一要按照新的建设标准和要求对未改造地区的农村电网进行全面改造。二要已进行改造但仍存在供电能力不足、供电可靠性较低问题的农村电网，实施升级改造。三要因地制宜地对粮食主产区农田灌溉、农村经济作物和农副产品加工、畜禽水产养殖等供电设施进行改造，满足农

业生产用电需要。四要按照统筹城乡发展要求，在实现城乡居民用电同网同价基础上，实现城乡各类用电同网同价，进一步减轻农村用电负担。五要深化农村电力体制改革，全面取消县级电网企业“代管体制”，建立有利于促进农村电力健康发展的体制机制。六要加大资金支持力度。中西部地区农村电网改造升级工程项目资本金主要由中央安排。继续执行每千瓦时电量加收2分钱的政策，专项用于农村电网建设与改造升级

工程贷款的还本付息。实施农村电网改造无疑将给电力设备行业带来喜讯。在去年7月召开的全国农村电网改造升级工作会议上，国家能源局局长张国宝曾透露，为期3年的新一轮农村电网改造预计投资规模不少于2000亿元。国家能源局新能源和可再生能源司副司长史立山表示，这2000亿元的投资约有2/3(1300亿元左右)会用于购买输变电设备，包括变压器、电线、电缆、铁塔、电杆等。

今年信贷调控或缩短考核周期

证券时报记者 闻涛

尽管相关部门使尽浑身解数予以调控，2010年的信贷总量仍将突破7.5万亿元的调控上限。记者日前了解到，为了保证今年信贷均衡投放，相关部门考虑缩短考核周期，由去年的按季考核缩短为按月考核甚至是按周考核。

节奏不均衡是银行信贷投放中的老问题，在信贷创出历史天量的2009年尤其如此。为了强化节奏调控，相关部门在去年首次使用了季度调控的措施，将全年7.5万亿元的信贷总量按照“3:3:2:2”的比例分配至四个季度。实际执行情况虽然并未完全符合这一要求，但较往年的不均衡情况已经明显好转。

向于年初大量放贷，一方面是受早放贷早收益思路影响，另一方面也是因为上年末往往有很多贷款需求被压制，年初这些需求会集中释放。去年前11个月的信贷投放总量达到7.44万亿元，12月份信贷投放控制在600亿元以内几乎没有可能，所以去年全年信贷投放铁定超过调控要求。瑞银证券经济学家汪涛分析称，在去年三季度贷款增速快于预期之后，12

月份信贷会受到严格控制，但由于前11个月新增信贷接近全年目标，12月份终止信贷投放不切实际，预计实际投放将会高出目标2500亿元。2011年的信贷调控目标目前尚未公布。据了解，一些商业银行基本按照与去年持平的信贷规模来规划今年的目标。若相关部门以此为基础确定信贷总量目标，则今年全年信贷投放应该超过7万亿元。

万达信息
 万达信息股份有限公司
 WONDERS INFORMATION CO., LTD.
 首次公开发行A股并创业板上市
 今起招股

保荐人(主承销商): 民生证券股份有限公司
 投资者关系顾问: 瑞信投资管理有限公司

天瑞仪器 江苏天瑞仪器股份有限公司
 Skyray Instrument 创业板首次公开发行1850万股A股

股票代码: 300165
 初步询价及推介日期: 1月7日、1月10日、1月11日
 发行方式: 网下向询价对象询价配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合

保荐机构(主承销商): 东方证券股份有限公司

DVISION 深圳市迪威视讯股份有限公司
 创业板首次公开发行股票1112万股

发行方式: 网下向询价对象询价配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式
 初步询价及推介日期: 2011年01月07日至01月11日
 网上路演时间: 2011年01月13日 网上路演地点: 全景网(www.p5w.net)
 网上申购日期: 2011年01月14日 网下申购日期: 2011年01月14日

保荐机构(主承销商): 中国银河证券股份有限公司
 投资者关系顾问: 华泰证券

常州天晟新材料股份有限公司
 TIANSHENG CHANGZHOU TIANSHENG NEW MATERIAL CO., LTD.
 创业板首次公开发行不超过2,350万股

初步询价及推介日期: 2011年1月7日-2011年1月11日
 网上路演时间: 1月13日
 网下发行时间: 1月14日 9:30-15:00
 网上发行时间: 1月14日 9:30-11:30 13:00-15:00

股票代码: 300169
 保荐机构(主承销商): 中国银河证券股份有限公司

东方证券
 找投资顾问 选东方赢家

及时性 丰富性 层次性 指导性 可操作性
 东方赢家财富管理计划 用心为您服务!

常熟网龙电力设备股份有限公司
 CHANGSHU FENGFAN POWER EQUIPMENT CO., LTD.
 首次公开发行A股今日网上申购

申购代码: 780700 申购简称: 网龙电股
 申购价格: 35.00元/股 申购上限: 44,000股
 发行数量: 5,490万股(网上发行4,490万股,网下发行1,000万股)
 网上申购时间: 2011年1月6日(9:30-11:30, 13:00-15:00)

保荐机构(主承销商): 民生证券股份有限公司
 投资者关系顾问: 瑞信投资管理有限公司

江苏亚太轻合金科技股份有限公司
 APALT Jiangsu/Asia-Pacific Light Alloy Technology Co., Ltd.
 首次公开发行4,000万股A股 今日网上申购

申购简称: 亚太科技 申购代码: 002540 申购价格: 40.00元/股
 申购时间: 2011年1月6日上午9:30-11:30 下午13:00-15:00
 单一证券账户申购上限: 30,000股(值为600股的整数倍)

保荐机构(主承销商): 东兴证券股份有限公司
 投资者关系顾问: 怡和财经传播有限公司

中远航运股份有限公司
 COSCO SHIPPING CO., LTD.
 中远航运(600428)配股发行 缴款提示

缴款时间: 2011年1月5日至2011年1月11日的上海证券交易所正常交易时间
 发行方式: 网上定价发行
 配股价格: 5.68元/股
 配股代码: 700428
 配股简称: 中远配股
 控股股东承诺现金方式全额认购

河南中孚实业股份有限公司
 A股配股发行及网上路演提示

配股简称: 中孚实业 配股代码: 700595
 配股比例: 每10股配售3股 配股价格: 7.32元/股
 股权登记日: 2011年1月10日
 配股缴款期: 2011年1月11日起至2011年1月17日的上海证券交易所正常交易时间
 路演时间: 2011年1月7日下午2:00-4:00
 路演网址: 中国证券网(http://roadshow.cnstock.com)

国内统一刊号 CN44-0157 邮发代号: 45-91 证券时报社出版
 订报热线: 0755-83501737 读者热线: 0755-83501641 零售价: RMB 2元 HKD 5元

北京 上海 武汉 海口 西安 成都 沈阳 杭州 济南 福州 南京 重庆 南宁 长沙
 郑州 长春 合肥 昆明 哈尔滨 石家庄 南昌 太原 乌鲁木齐 青岛 西宁 银川
 大连 深圳同时印刷

本报地址: 深圳市福田区彩田路5015号中银大厦首层 邮编: 518026

2010年开放式债基冠军长盛积极配置: 积极择时 稳健选股

海通证券基金研究中心 倪韵婷

随着2010年证券市场正式收官，公募基金激烈的业绩排名竞赛也水落石出。此前呼声较高的长盛积极配置债券基金以全年15.54%的净值增长率摘得同类债券基金桂冠，纵观该基金成立以来的良好表现，“积极择时、优质选股”是其取得成功的重要因素。

长盛积极配置债券基金目前由基金经理蔡宾等人负责管理，该基金是一个可投资于一级市场和二级市场股票的债券基金，主要投资于固定收益类金融工具，其中投资债券、中央银行票据、可转债、债券回购等固定收益类比例不低于80%，同时参与新股申购、二级市场股票、权证等非固定收益证券投资的比例不高于20%。

长中短期业绩优秀的偏债基金

长盛积极配置基金08年10月成立至今，历史业绩良好。我们统计了截止2010年12月31日长盛积极配置以及全部偏债型基金近两年、一年以及半年的净值增长率，长盛积极配置在近2年以及1年的净值增长率均为所有偏债型基金中最高的，在近半年中净值增长率位居第三。综合来看，无论长期还是短期业绩均表现良好，在各个时段均获得了显著的相比偏债基金平均收益的超额收益，其中近半年领先偏债基金平均收益高达7个点，2年累计收益相比偏债基金平均收益更有近13个点的优势。

从长盛积极配置上市至今的2年时间里，由减仓进入加息，A股市场也经历了反弹以及震荡，但无论债市以及股市格局如何变化，长盛积极配置历史业绩始

终位居偏债基金的前列，显示了管理者良好的资产配置能力。

	近两年		近一年		近半年	
	增长率(%)	排名	增长率(%)	排名	增长率(%)	排名
长盛积极配置	24.38	1/33	15.54	1/57	11.72	3/59
平均偏债基金	11.92		6.62		4.72	

资料来源: 海通证券研究所基金评价系统 <http://fund.htsec.com>

积极择时, 灵活规避风险

与传统债券投资不同，长盛积极配置债券基金在资产配置上更强调积极主动管理。在债券类资产配置上，通过积极投资配置相对收益率较高的企业债、公司债、可转债、可分离交易可转债、资产支持证券等创新债券品种，灵活运用组合久期调整、收益率曲线调整、信用利差和相对价值等策略积极把握固定收益证券市场中投资机会，以获取各类债券的超额投资收益。在股票类资产投资上，通过积极投资于一级市场和二级市场高成长性和具有高投资价值的股票，来获取股票市场的积极收益。

2010年，该基金在上半年A股市场表现不明朗的时候主动降低了股票仓位、规避风险，下半年则积极参与新股获得了较为丰厚的收益，同时该基金在三季度

较大幅度减持国债，增配了可转债，使得基金在四季度加息后债市的大跌中相对抗跌，这一系列的操作体现了该基金积极择时的特点。事实上，积极主动的择时策略使得该基金的业绩在同类基金中出类拔萃，无论长期短期均表现良好。

稳健选股, 有效提高收益

除了择时方面较为成功，长盛积极配置在选股方面同样显示了较强的能力。根据三季报显示，长盛积极配置下半年前十大重仓股中包含了为广汇股份、国电南瑞等多只三季度表现优异的个股，显示了较强的择股能力，而这些个股也为长盛积极配置带来了丰厚的收益。

此外，长盛积极配置基金在一级市场表现同样可圈可点，通过精选估值上安全边际高、以及成长性较优的新股筛选方式，长盛积极配置在打新股上斩获颇丰，一些新股如珠江啤酒等的成功申购给基金带来了很好的回报，积极择时加上优质择股成就了2010年长盛积极配置的骄人战绩。

适合中等风险偏好者

12月圣诞之际央行再度宣布加息，进一步强化了市场进入加息通道的趋势，近期债券市场对加息预期也有比较充分的反映。我们预计2011年可能还会有几次加息，不过债券基金可以打新股、购买可转债，部分基金还可进行二级市场股票投资，而这部分收益对于债券基金的业绩往往起着举足轻重的作用，建议风险偏好中性的投资者配置债券基金时，选择择时、择股较佳、历史业绩相对优异的基金，如长盛积极配置。(CIS)