

中國證券報

新华通讯社主管·中国证券报社主办  
中国证监会指定披露上市公司信息  
中国保监会指定披露保险信息  
中国银监会指定披露信托信息  
新华网网址: http://www.xinhuanet.com



理财周刊  
MONEY TIMES

2012年3月

31

星期六

本期16版  
2012年3月31日—4月6日

更多即时资讯请登录中证网 [www.cs.com.cn](http://www.cs.com.cn)



金牛点牛

( 600988 ) ST宝龙



本周涨幅27.53%。该股通过资产重组后,将拥有吉隆矿业资产,从而挺进黄金开采领域。故公司股价在复牌后持续上涨。

( 600113 ) 浙江东日



本周涨幅22.91%。该股出现两个涨停板,主要得益于参股温州银行,而温州迎来金融利好,因此成为游资热钱追捧对象。

( 002272 ) 川润股份



本周涨幅21.75%。该股有资金深度介入,迫切需要通过上下震荡以寻找出货空间。所以,该股在除权后继续宽幅震荡。

( 000049 ) 德赛电池



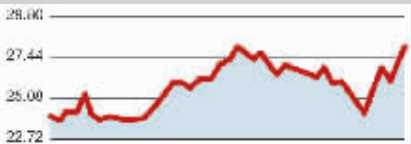
本周涨幅18.93%。作为锂电池龙头,一直受到热钱追捧。而且该股也是较为纯正的苹果概念股,公司业绩成长性乐观。

( 002111 ) 威海广泰



本周涨幅18.93%。通用航空成为市场关注焦点,不仅在于富豪一掷千金购买商务机,还在于巴菲特看好中国通用航空业。

( 600645 ) 中源协和



本周涨幅18.16%。公司从事干细胞业务,在A股属于稀缺资源,但该股业务一直未能给公司带来实质性的业绩爆发能量。

( 002455 ) 百川股份



本周涨幅17.09%。该股本周异动,但公司公告称无应披露而未披露信息,不排除公司出现后续题材的可能性。

( 000558 ) 莱茵置业



本周涨幅16.98%。由于该股拥有涉矿题材,因此,股性较为活跃。涉矿概念股在本周反复活跃,引起游资兴趣。

下周主题投资热点

通用航空板块

通用航空与公共运输航空被称为民用航空的两翼。在公共运输航空方面,我国在改革开放以来短短30年时间里一跃成为仅次于美国的第二大航空运输国,并继续从民航大国向民航强国的方向迈进。相比之下,目前我国通用航空业务的发展与经济发展格局并不匹配,这往往隐含着较大的产业成长机遇。

我国通用航空产业已具备大发展基础。《2011胡润财富报告》显示,中国千万富翁总数已达96万人。“刺激、舒适、面子”是他们对生活品质的追求,从近几年我国超豪华轿车的销售上可见一斑,通用航空正好可以满足富豪的奢侈享受。只要政策放松、空域放开,中国通用航空市场将出现快速发展局面。由此可见,私人飞机业务将成为我国通用航空业务发展的强劲引擎。投资者可关注私人飞机训练等设备、服务类及海上石油直升机服务类个股。

金百临咨询 秦洪  
执业证书编号A1210208090028

恐慌孕育机会  
做拳击式投资

>> 02 私募看市

反弹需看政策“脸色”  
控制仓位落袋为安

>> 04 机构解盘

春茶遭暴炒  
通胀惹的祸

>> 09 理财风尚

警惕中期风险  
二季度寻找市场底

>> 12 草根达人

周末特稿

# 社保鹏城会基金 “筑巢引凤”意在养老金

□本报记者 钟正

3月28日晚间,鹏城深圳,东部华侨城茵特拉根酒店,一群投资界高端人士陆续入住。次日,在此召开了全国社保基金理事会座谈会。当大家都在追踪养老金何时入市以及如何入市之时,此次会议的主题却选择了“如何提高社保基金收益率水平”。业内人士表示,

敢说。”

凡事都是如此,越是躲躲闪闪,越会勾起人们兴趣。于是,市场开始猜测,社保基金会议可能延迟。3月29日,更有消息称,“多家具有社保管理资格的基金公司高管齐聚广州,或进一步讨论广州养老金入市问题。”直到当日午后,才有可靠消息传出,社保基金会在深圳东部华侨城开会。

目前情况下,社保基金会最主要的动作不是想着如何直接把地方养老金“拿过来”,而是希望把社保基金收益率做好。只有这样,才能达到吸引养老金入市的目的。

社保基金会对高收益的要求很可能是为了“筑巢引凤”;只要社保现有产品收益率持续向好,养老金才有可能放心入市。

“热情”期待

此前,全国社保基金会将于3月29日在深圳开会的信息传得沸沸扬扬,但究竟在哪家酒店召开,内容又是什么,外界无从得知,被邀参会的基金更是三缄其口。有市场人士说:“之前社保开会的信息被基金公司说出去,全国社保基金会曾狠狠地批评了泄密者。现在大家都不

社保基金会每年的例行会议为何会成为市场焦点?此次会议又涉及哪些议题?

一位不愿透露姓名的机构人士称,人们之所以如此“热情”期待,大多是希望“国家队”资金能在A股泥沙俱下的时点出手。而谁能最先拿到养老金进场的消息,谁就有可能获得超额收益。然而,令市场略感失望的是,此次会议的主要议题是以宏观经济及社保基金会委托投资业务为主,重点讨论如何提高社保基金投资回报率问题。

□本报记者 陈莹莹

原中国人民银行研究生部,因其坐落于北京市海淀区五道口,老校友们亲切地称她为“五道口”,久而久之也成为许多金融学子心仪的高端学府代名词。

不少专家和老一辈的“五道口”人表示,“五道口”是一个特殊时代的产物,一段难以再造的传奇,其发展与中国金融改革一直紧密相连。

2012年3月29日,是一个注定要被中国金融界和教育界铭记的日子。这一天,中国人民银行与清华大学合作,在中国人民银行研究生部的基础上,共同建设清华大学五道口金融学院。坐落于北京市海淀区成府路43号的“五道口”,如果不细心去观察,常人难以想象这座毗邻清华大学,并被微软、搜狐等科技大佬包围的土气小红楼,就是被称为金融学界“黄埔军校”的“五道口”。

1981年,时任中国人民银行副行长、后来成为中国证监会首任主席的刘鸿儒在主持金融改革期间,为培养适应市场经济改革的骨干力量,主持创办了这所学校。刘鸿儒当时除了组织调研、制定改革方案以外,还在“五道口”开设了《中国金融体制改革》讲座,晚上就

赶回学校上课,介绍金融改革最前沿问题,与师生一起讨论。

厉以宁表示:“五道口”的教学质量后来有所下降,在学术上成就就不多。他认为,“五道口”没有自己稳定的高质量的教师队伍,学生局限于本专业,缺乏融会贯通。

每年都有几十名学生从这里毕业,这些毕业生在工作岗位上的出色表现,使“五道口”成为金融界的一面旗帜。可以说,“五道口”在北京绝对算不上名声鼎沸,但的确虎藏龙。30年来,“五道口”培养了一大批金融人才,吴晓灵、胡晓炼、刘自强、夏斌、金琦、王巍、万建华、彭纯、张化桥、朱从玖、缪建民、魏本华、唐旭、郭田勇等,“五道口”的毕业生创办了中国第一家法人股份制银行、第一家上市银行、第一家证券公司、第一只基金……“五道口”人成为一批批中国金融界和学界的中坚力量。

“五道口”的最大特色就是聘请国内外业界精英做兼职教师,培养学生的实务能力。“五道口”1986级校友、中



漫画/张骊得

中国证券报记者获得的一份议程显示,此次会议上午的议题包括中国宏观经济展望及资本市场研判、当前欧美经济形势及对中国的影响、可能影响2012年A股投资的黑天鹅事件、2012年债券市场投资机会、社保基金

会委托投资分析及下一步改进措施;下午的议题则以圆桌会议形式进行,主要讨论的是如何从资本市场形势、股票市场策略以及债券市场策略改进社保基金会委托投资等工作;最后是社保基金会主要负责人讲话。全天议

题并未涉及养老金入市时间、方式及规模。

据参会基金公司人士介绍,这是例行会议,每年举行两次,分为春季座谈会和秋季座谈会,会期一般为两天。

► (下转06版)

## “五道口”:一段难以再造的金融传奇

□本报记者 陈莹莹

原中国人民银行研究生部,因其坐落于北京市海淀区五道口,老校友们亲切地称她为“五道口”,久而久之也成为许多金融学子心仪的高端学府代名词。

不少专家和老一辈的“五道口”人表示,“五道口”是一个特殊时代的产物,一段难以再造的传奇,其发展与中国金融改革一直紧密相连。

2012年3月29日,是一个注定要被中国金融界和教育界铭记的日子。这一天,中国人民银行与清华大学合作,在中国人民银行研究生部的基础上,共同建设清华大学五道口金融学院。坐落于北京市海淀区成府路43号的“五道口”,如果不细心去观察,常人难以想象这座毗邻清华大学,并被微软、搜狐等科技大佬包围的土气小红楼,就是被称为金融学界“黄埔军校”的“五道口”。

1981年,时任中国人民银行副行长、后来成为中国证监会首任主席的刘鸿儒在主持金融改革期间,为培养适应市场经济改革的骨干力量,主持创办了这所学校。刘鸿儒当时除了组织调研、制定改革方案以外,还在“五道口”开设了《中国金融体制改革》讲座,晚上就

赶回学校上课,介绍金融改革最前沿问题,与师生一起讨论。

厉以宁表示:“五道口”的教学质量后来有所下降,在学术上成就就不多。他认为,“五道口”没有自己稳定的高质量的教师队伍,学生局限于本专业,缺乏融会贯通。

每年都有几十名学生从这里毕业,这些毕业生在工作岗位上的出色表现,使“五道口”成为金融界的一面旗帜。可以说,“五道口”在北京绝对算不上名声鼎沸,但的确虎藏龙。30年来,“五道口”培养了一大批金融人才,吴晓灵、胡晓炼、刘自强、夏斌、金琦、王巍、万建华、彭纯、张化桥、朱从玖、缪建民、魏本华、唐旭、郭田勇等,“五道口”的毕业生创办了中国第一家法人股份制银行、第一家上市银行、第一家证券公司、第一只基金……“五道口”人成为一批批中国金融界和学界的中坚力量。

“五道口”的最大特色就是聘请国内外业界精英做兼职教师,培养学生的实务能力。“五道口”1986级校友、中

国人寿资产管理有限公司董事长缪建民回忆当年时笑言,虽然学校简陋些,但所教的课程和教学方式可以说是最先进的。

30年弹指一挥间,原本被农田围绕的“五道口”,而今已是熙熙攘攘。从2010年开始,关于合并的消息就已经传出。由于与清华大学毗邻,研究生部在教学方面与清华保持着紧密联系。2011年8月初,中国人民银行研究生部已经与清华大学签订了框架性合作协议。

教育部于2012年3月23日公布了批复清华大学《关于接收中国人民银行研究生部成立清华大学“五道口”金融学院的请示》,同意中国人民银行研究生部并入清华大学,并建议中国人民银行撤销中国人民银行研究生部的建制。

北京大学教授、博士生导师厉以宁,参与了“五道口”初创、参与设计课程体系,还一个人承担了《西方经济学》、《西方经济流派学》、《国际经济学》三门课程的教学任务。对于“五道口”的发展,在肯定其历史贡献的同时,也表示了诸多遗憾:“五道口”的教学质量后来有所下降,在学术上成就就不多,他认为,“五道口”没有自己稳定的高质量的教师队伍,学生局限于本专业,缺乏融会贯通。

随着一些综合性大学师



本报记者 车亮 摄

资力量的增强,在金融学科上展现出越来越强的竞争力,这也让“五道口”感受到竞争的压力。兼职师资等曾引以为豪且最具吸引力的优势,如今却成了学科拓展和培养MBA、EMBA的障碍。

“五道口”并入清华大学后更名为清华大学五道口金融学院,与清华大学经济管理学院为并列的院系单位。由刘鸿儒任清华大学五

道口金融学院理事会名誉理事长,“五道口”1981级校友、全国人大财经委副主任委员、中国人民银行原副行长吴晓灵任院长。

不少老“五道口”人对被并入清华大学一事,表示了惋惜。的确,从他们眼中所透露出的对母校那份浓浓的不舍,对身为老“五道口”人深深的自豪,是一种难以名状的、常人难以体会的情操。

财经天象

经济增速拐点待确认

□本报记者 丁冰

中国物流与采购联合会将于4月1日公布制造业采购经理人指数(PMI)。多位分析人士预计,该指数难以继续2月的回升势头,将回落至50%左右,中国经济增速仍处下滑趋势中。

国家统计局3月27日公布的前两月全国规模以上工业企业实现利润同比下降5.2%,这是三年来的首降。在宽松预期落空之下,这一数据成为重磅利空袭击股市,百点下跌让投资者感觉乍暖还寒。

对经济下行风险的担忧正在升温。对此,需求政策的总体方向将趋于宽松,但宏观政策层面对经济增速下行容忍度的提升意味着宽松力度可能有限。大部分投资机构对此已形成共识,二季度股市震荡难免。经济二季度能否企稳回升,目前各方分歧较大。

在部分行业成长乏力之时,银行业依然保持稳健的业绩规模和增速,并成为上市公司净利润的贡献“大户”,已公布年报的11家上市银行撑起A股利润“半边天”。

继希腊之后,西班牙债务问题再度升温,有国际机构预测,西班牙发生债务重组的风险正在增大。西班牙央行3月28日公布的数据显示,当前该国银行业正面临重大融资问题,截至去年底,银行业贷存比率已高达145%。由于大量房地产贷款坏账未完成拨备,预计银行坏账问题将继续恶化。西班牙央行预计,今年该国经济将萎缩1.5%。预计未来一段时间,西班牙将成为扰动国际市场的一个重要因素。

在欧债危机暂时缓解之后,持续高涨的油价让欧美等发达经济体备受煎熬,也成为美国大选上一项重要议题。对此,有消息称,美国、英国和法国正积极接洽,拟通过释放石油储备来压低油价。

责任编辑:殷鹏 美术编辑:张骊得 图片编辑:刘海洋