

上海自贸区区内贸易物流公司面临价值重估

# “自贸升级版”锁定区内物流标的

□本报记者 魏静

本月16日,国务院常务会议称,为推进中国(上海)自由贸易试验区加快政府职能转变,探索负面清单管理,创新对外开放模式,会议讨论通过拟提请全国人大常委会审议的关于授权国务院在中国(上海)自由贸易试验区等国务院决定的试验区域内暂停实施外资、中外合资、中外合作企业设立及变更审批等有关法律规定的决定草案。在此后的一个多星期内,上海自贸区个股表现抢眼,本周一更出现集体涨停的走势。分析人士认为,随着上海自贸区这一热点的持续升温,资金视角不会仅仅停留在已被反复翻炒的上海本地股上,热点会继续扩散到其他面临价值重估机遇的自贸区概念股上,预计在自贸区注册或者有进出口业务的公司将面临重估机遇,涉足这类业务的上海医药(601607)、中海发展(600026)、飞马国际(002210)及中远航运(600428)有望获得资金的青睐。

## 自贸区法律保障成亮点

据媒体报道,此次国务院常务会议将转变政府职能,探索负面清单管理放在首位,表明制度创新才是试验区的重心所在。而强化法制保障方面的表述,将为试验区形成可复制、可推广的经验”打下基础。

在8月10日举行的“中国经济50人论坛研讨会”上,上海市政府参事室主任王新奎就表示称,上海建设自贸区,改革的重要方向是终结审批制,逐步建立以准入后监督为主,准入前负面清单方式许可管理为辅”的投资准入管理体制。

具体来看,在外商投资企业设立和变更管理环节,选择《外商投资产业指导目录》鼓励类、允许类和国家支持试验区先行开放的现代服务业重点领域,取消合同章程审批,改为备案管理,备案后按国家有关规定办理相关手续。



新华社图片

事实上,在我国投资体制改革中,影响较大的是2004年《国务院关于投资体制改革的决定》,把过去不分投资主体、不分资金来源、不分项目性质,一律按投资规模大小分别由各级政府及有关部门审批的企业投资管理办法,变成了审批制、核准制和备案制三种。2010年《国务院关于进一步做好利用外资工作的若干意见》将外商投资审批权限进一步下放;同时,地方政府的审批权限,也从《外商投资产业指导目录》中鼓励类、允许类总投资1亿美元以下的项目门槛,放宽到了3亿美元。而在今年5月,国务院发布了关于取消和下放一批行政审批项目等事项的决定,在117项审批中涉及外资的一项,即石油天然气对外合作合同的审批,已经完全取消。

## 上海自贸区将释放巨大政策红利

今年3月,李克强总理鼓励在上海综合保税区基础上先行先试自由贸易园区;熟悉贸易事务的

上海WTO事务中心总裁王新奎也表示,这是一个国家战略,至少和当年浦东大开发差不多;面对全球经济的重大变化,需要扩大开放改革。

商务部研究院国际市场研究部副主任白明认为,上海自贸区的正式获批标志着中国改革开放又上了一个新台阶,意义不亚于深圳经济特区和上海浦东新区的成立。

从国务院总理李克强3月底基层考察时鼓励支持上海积极大胆探索,到如今的正式获批,这一系列举措体现的正是新一届政府用开放扩大内需、用开放形成倒逼机制以及用开放促进新一轮改革的思路。从“试验田”的说法可以看出,下一步出台的部分配套政策将具有一定的可复制性和可推广性。

自2010年以来,中央陆续批复上海为国际金融中心、国际贸易中心、国际航运中心和国际物流中心。之前的国务院常务会议也反复强调,自贸区要进一步深化改革、扩大服务业开放。从这些因素来看,自贸区的设立会加快上海国家中心城

市、现代化国际大都市的建设。

从目前已经披露的设计方案来看,上海自由贸易区将试行人民币资本项目的自由兑换、扩大服务业开放、税收更加优惠等政策,探索对国际人流、资金和货物的全面开放制度。

业内人士认为,自贸区将放开市场准入,外商将获得准入前国民待遇的资格。上海自贸区正在变成一场新的制度改革的起点;通过带动金融、税收、贸易、政府管理等一系列政策变革,上海自贸区的建设可能为全国性的改革破局带来巨大的示范效应。

## 自贸区区内贸易物流公司面临价值重估

随着上海自贸区这一热点的持续升温,热点会继续扩散到其他面临价值重估机遇的自贸区概念股上,预计在自贸区注册或者有进出口业务的公司将面临重估机遇,涉足这类业务的上海医药(601607)、中海发展(600026)、飞马国际(002210)及中远航运(600428)有望获得资金的青睐。

600428)有望获得资金的青睐。

上海医药(601607):公司全资子公司上海医药分销控股有限公司与上海市外高桥国际贸易营运中心有限公司共同投资组建了上海外高桥医药分销中心有限公司。该公司是一家集贸易、服务和现代物流为一体的经营性公司,是中国第一家注册在保税区内的医药经营企业,也是国内唯一一家由政府赋予医药专业市场管理职能的保税区医药交易平台。2012年公司销售规模达21亿元,国际贸易额为9亿美元,市场交易额为130亿元。

中海发展(600026):公司将注册地迁入上海市洋山保税港区,主营沿海、远洋、长江货物运输、船舶租赁、货物代理、代运业务,船舶买卖、集装箱修造、船舶配件、设备代购代销、船舶技术咨询和转让。公司兼营范围包括:船舶买卖、集装箱修造、船舶配件代购代销、船舶技术咨询和转让、国内沿海散货船、油船海务管理、机务管理及船舶检修、保养和国际船舶管理业务。

飞马国际(002210):公司方面曾表示,2012年其在华东地区的业务量占公司总业务量的39.61%,且公司在上海市外高桥保税物流园区、外高桥保税区等保税区建有操作平台,可为客户提供相关服务。上海合冠供应链有限公司是飞马国际下属的全资子公司,作为飞马国际华东平台的营运中心,上海合冠及其子公司上海合冠仓储有限公司、上海飞马合冠国际物流有限公司、苏州合冠国际供应链有限公司、合冠国际(香港)有限公司提供包括进出口通关、采购执行、销售执行、精益物流、保税物流在内的综合供应链服务。

中远航运(600428):公司在上海市洋山保税港区设立了全资子公司,注册资本为2亿元,以自有资金出资,主要从事国际远洋货物运输和国内沿海货物运输、船舶租赁代理以及买卖等业务。

8月12日、8月19日之后的市场走势,很容易找到期间的共同点:在一根中阳之后,市场连续的阴线调整,随后再度中阳拉起来。那么单纯从走势来看,周一至少能够让指数在本周继续保持这样平稳的走势,哪怕是后面没有出现继续上攻,周一的中阳也足够以后几天小阴线的空间,所以我们没必要纠结指数,继续专心做个股即可。

拾金客:

## 中阳线又将指数推至安全地带

周一的这根中阳线意义重大,因为自上周大盘震荡下行以来盘面几乎没有太大抵抗,盘面重心下移已经接近破位的走势,同时也是变盘的时间点,在紧要关头主力将指数重新拉到2100点附近,不论从技术上看还是从盘面上分析指数都有进一步上行的趋势,所以这根中阳线可以看作

不能不说,这根放量中阳后,又将指数推至一个相对安全的地带。一旦大盘稳定下来,还是会沿着蓝筹搭台,题材唱戏的脉络运行,轻大盘重个股依然是明智的选择。但这波能不能赚,此时更考验的是选股能力。

老倪先生:

## 利好推动大盘向上突破

自6月钱荒过后,管理层出台了一系列政策,可谓利好消息不断,只是市场长期沉浸在暴跌的伤害中难以自拔,在底部徘徊中逐渐弥合创伤。最近连续四个星期的一都是一个中阳线,一个共同特点是,周一都可以总结出批量重量级利好消息,比如本周一,上交所正研究加快推“T+0”机制,对券商股形成重大利好,券商股成为推动大盘指数的重要力量;最新的基金半年报显示,中行汇金上半年动用资金量近150亿元,狂揽蓝筹ETF,让市场认识

到蓝筹股的投资价值;上周出台的上海自贸区试点消息,炒地图的兴奋延续到今天,上海20多家个股封上涨停板。

另外还有消息称下半年新一轮投资启动以保“稳增长”,总体规模万亿级。新一轮“稳增长”投资,实际上早已启动,包括铁路环保等等,前期相关板块已经有所动作。估计这是一波比2009年更大规模更有效率的投资盛宴,相对应的股市也将走出一波更胜2009年小牛市的大级别波段上涨行情。

淘金客:

## 主力维稳行情提前启动

周一上证指数大涨的主要动力实际上来自于上海自贸区题材炒作,上海本地股集体涨停。多年实战经验表明,上海本地股每年都会有一波明显上涨行情,只是主力以什么借口发动行情而已。

沪市短线上涨持续性,还需观察上海本地股炒作持续性。一般来说,一旦上海本地股集体涨停,也就意味着本次炒作已进入高潮,后市除了少数龙头股还能坚守之外,其他跟风上涨的股票就要注意风险了。相对来说,虽然创业板周一创了历史新高,但盘面并没有上海本地股炒作那么有激情。在创业板步入历史高位之后,个

股走势强弱分化会更明显,上涨持续性也会减弱,因此对个股技术形态分析更重要,要多注意前期强势股的波段低吸机会,而不是像上半年一样采取追高策略。

上证指数止跌回升,提前启动维稳行情,这是好事;创业板指数勇创历史新高,更加可喜可贺。或许在A股与外围股市集体杀跌博弈中,在美联储退出量化宽松导致资金外流的博弈中,A股能独善其身?十八届三中全会召开后,答案将见分晓。(田鸿伟 整理)

更多详情请登陆中证财经博客http://blog.cs.com.cn/

■博客论道

玉名:

## 主力运作节奏未变

指数出现了阳包阴的走势,这样的走势有报复性阳线的意味。8月12日中阳之后,市场有二阳七阴,这样的走势很多股民都觉得弱势,而实际上这就是主力运作的模式,虽然阴线多但市场重心没有改变,尤其是这期间个股活跃度保持很好。如果将视野放大,周一的走势实际上是再度显露出来主力运作的节奏,可以看一下7月11日、7月23日、

# 信息消费开启TMT长牛盛宴

□民生证券研究院 尹沿技等

在我国转型背景和信息消费政策支撑下,信息消费必将成为我国现阶段经济转型的主要抓手。

今年以来,我国与信息消费领域的相关政策陆续出台,特别是7月12日国务院常务会议以来,政府将加大信息消费产业扶持力度的政策信号不断增强。8月14日,国务院发布文件《关于促进信息消费扩大内需的若干意见》,成为全面推动加快发展信息消费的纲领性文件。同时,政府通过“财政+金融”手段给予大力扶持,给予信息行业多项税收优惠扶持政策,和多项融资支持政策。

回顾日本、韩国等东南亚国家的转型经验可以发现,信息消费行业一般远远跑赢大盘,并取得惊人的绝对收益。信息消费行业本身盈利能力的持续高增长是转型时期高收益的源泉。本次我国经济转型带来的TMT盛宴也很可能具有高收益+高增长”特征。

通信:流量增长势不可挡,下

## TMT盛宴抓住三条主线

计算机:智慧城市、网络消费是信息消费两翼,信息安全提供支撑。智慧城市是信息消费的基础,未来信息消费将给智慧城市带来新的盈利模式:1)长期来看健康信息消费是极具潜力的行业;2)教育信息消费也是家庭支出的“刚需”部分;3)出行信息服务是智能交通发展的方向;4)食品安全信息服务是全社会共同的需求。网络消费现在正在入侵金融、娱乐等产业,未来还将全面占领人们生活的方方面面,占据“饭食出行”制高点,同时移动互联网普及加速O2O兴起。此外,安全是信息消费的前提,互联网企业将加大投入提高信息网络安全保障能力,在“棱镜门”事件的推动下,本土信息安全企业迎来发展良机。

传媒:文化产业需求升级,国内手机游戏步入爆发期。Newzoo

半年资本开支加快。数据爆炸时代,通信消费升级,运营商将进入流量经营时代。十年后网络流量将是现在的1000倍,但是每比特的网络成本不会降低到现在的1/1000,流量增速必然大于资费降速,运营商收入和利润有望改善。无线网络升级换代,4G牌照年内发放,三大运营商正悄然加快LTE网络部署准备。预计三大运营商2013年4G主设备投资将超过300亿元,整体投资规模将达到1100~1200亿元。今年整体来看,三大运营商上半年完成资本开支1116.6亿元,只完成年进度的32.35%。而联通常小兵表示,上半年投资进度慢,不影晌全年,目前大部分项目正在进行中,可以预见下半年运营商资本开支会加速推进,订单集中爆发,设备商业绩也会加速兑现,扭转上半年的收入颓势。

报告预计,2013~2016年,智能手机手机游戏的平均年增长率将达19%,平板电脑手机游戏的平均年增长率则将高达48%。2016年移动端游戏在全球游戏市场上所占份额将会达到27.8%,较2013年预估份额增长10个百分点。2013年上半年中国手机游戏市场收入增幅超100%,高速增长态势确定。根据中国版协游戏工委(GPC)的预计,2017年中国手机游戏市场实际销售收入将达到122.4亿元,2013年到2017年的年复合增长率为18.9%。市场提前步入繁荣期,呈现“多并购、高流水、大平台”三大特征:1)产业并购重组不断兴起;2)月流水过千万产业不断涌现,产业繁荣期提前来临;3)传统互联网巨头加大对移动互联网领域布局力度,或将影响后续手游平台产业布局,龙头平台垄断格局显著。信息消费时代手游市场格局发展平台为王,强者恒强”。

报告预计,2013~2016年,智能手机手机游戏的平均年增长率将达19%,平板电脑手机游戏的平均年增长率则将高达48%。2016年移动端游戏在全球游戏市场上所占份额将会达到27.8%,较2013年预估份额增长10个百分点。2013年上半年中国手机游戏市场收入增幅超100%,高速增长态势确定。根据中国版协游戏工委(GPC)的预计,2017年中国手机游戏市场实际销售收入将达到122.4亿元,2013年到2017年的年复合增长率为18.9%。市场提前步入繁荣期,呈现“多并购、高流水、大平台”三大特征:1)产业并购重组不断兴起;2)月流水过千万产业不断涌现,产业繁荣期提前来临;3)传统互联网巨头加大对移动互联网领域布局力度,或将影响后续手游平台产业布局,龙头平台垄断格局显著。信息消费时代手游市场格局发展平台为王,强者恒强”。

报告预计,2013~2016年,智能手机手机游戏的平均年增长率将达19%,平板电脑手机游戏的平均年增长率则将高达48%。2016年移动端游戏在全球游戏市场上所占份额将会达到27.8%,较2013年预估份额增长10个百分点。2013年上半年中国手机游戏市场收入增幅超100%,高速增长态势确定。根据中国版协游戏工委(GPC)的预计,2017年中国手机游戏市场实际销售收入将达到122.4亿元,2013年到2017年的年复合增长率为18.9%。市场提前步入繁荣期,呈现“多并购、高流水、大平台”三大特征:1)产业并购重组不断兴起;2)月流水过千万产业不断涌现,产业繁荣期提前来临;3)传统互联网巨头加大对移动互联网领域布局力度,或将影响后续手游平台产业布局,龙头平台垄断格局显著。信息消费时代手游市场格局发展平台为王,强者恒强”。

报告预计,2013~2016年,智能手机手机游戏的平均年增长率将达19%,平板电脑手机游戏的平均年增长率则将高达48%。2016年移动端游戏在全球游戏市场上所占份额将会达到27.8%,较2013年预估份额增长10个百分点。2013年上半年中国手机游戏市场收入增幅超100%,高速增长态势确定。根据中国版协游戏工委(GPC)的预计,2017年中国手机游戏市场实际销售收入将达到122.4亿元,2013年到2017年的年复合增长率为18.9%。市场提前步入繁荣期,呈现“多并购、高流水、大平台”三大特征:1)产业并购重组不断兴起;2)月流水过千万产业不断涌现,产业繁荣期提前来临;3)传统互联网巨头加大对移动互联网领域布局力度,或将影响后续手游平台产业布局,龙头平台垄断格局显著。信息消费时代手游市场格局发展平台为王,强者恒强”。

报告预计,2013~2016年,智能手机手机游戏的平均年增长率将达19%,平板电脑手机游戏的平均年增长率则将高达48%。2016年移动端游戏在全球游戏市场上所占份额将会达到27.8%,较2013年预估份额增长10个百分点。2013年上半年中国手机游戏市场收入增幅超100%,高速增长态势确定。根据中国版协游戏工委(GPC)的预计,2017年中国手机游戏市场实际销售收入将达到122.4亿元,2013年到2017年的年复合增长率为18.9%。市场提前步入繁荣期,呈现“多并购、高流水、大平台”三大特征:1)产业并购重组不断兴起;2)月流水过千万产业不断涌现,产业繁荣期提前来临;3)传统互联网巨头加大对移动互联网领域布局力度,或将影响后续手游平台产业布局,龙头平台垄断格局显著。信息消费时代手游市场格局发展平台为王,强者恒强”。

报告预计,2013~2016年,智能手机手机游戏的平均年增长率将达19%,平板电脑手机游戏的平均年增长率则将高达48%。2016年移动端游戏在全球游戏市场上所占份额将会达到27.8%,较2013年预估份额增长10个百分点。2013年上半年中国手机游戏市场收入增幅超100%,高速增长态势确定。根据中国版协游戏工委(GPC)的预计,2017年中国手机游戏市场实际销售收入将达到122.4亿元,2013年到2017年的年复合增长率为18.9%。市场提前步入繁荣期,呈现“多并购、高流水、大平台”三大特征:1)产业并购重组不断兴起;2)月流水过千万产业不断涌现,产业繁荣期提前来临;3)传统互联网巨头加大对移动互联网领域布局力度,或将影响后续手游平台产业布局,龙头平台垄断格局显著。信息消费时代手游市场格局发展平台为王,强者恒强”。

## 全球首台单像素三维照相机花落中国

□本报记者 李波

光学的“80后”科学家研制出了世界上第一台单像素三维照相机。用这台相机拍照,可轻而易举地获取空间飞行器的全息图像。

普通相机都有一个统一名称——光学成像,而新的照相设备是利用光和电磁波的无规涨落性质的成像——量子成像,俗称“鬼”成像。

若有了“量子照相机”,医院就可以直接用普通光照射X光不易看出的人体软组织的损伤、病变;雷达侦察时,就能轻而易举地分辨出入侦察区域的小亮点是一只鸟还是一架飞机,不管是民用领域还是军用领域,隐身战机基本上都会“失灵”。

此外,三维相机还有特殊用途。比如,通过三个镜头分别吸取不同方向的光线和影像,能够使得照片产生三维立体的效果。

## “863”项目再度突破

据OFweek激光网讯,近日中科院上海光机所科学家在国际上率先建成了第一台激光三维强度关联成像工程原理样机(国际同行也称之为“单像素三维照相机”)。据悉,该项成果来自该所研究员韩申生领衔主持的国家“863”项目“激光三维强度关联成像技术研究”,日前在沪通过了科技部组织的专家验收。A股上市公司中,与上海光机所相关的道明光学(002632)以及与三维立体数码相机相关的大家激光(002008)有望获得正面提振。

量子成像让隐身战机“现形”

今年年初,中科院上海光学

与精密机械研究所一群爱好量子

光多光谱关联成像原理样机,在国际上率先实验演示了单光子计数水平下压缩感知成像的可行性,并给出了详细的理论分析和证明。他们还首次将无噪声光学图像增强技术应用于强度关联成像中,测量并获得了太阳光量子涨落的实测数据。

另外,项目在微波凝视成像基本原理上,突破了传统成像理论对遥感成像分辨率的限制,初步建立了微波凝视成像理论体系;

建成了国际上第一台微波凝视关联成像技术在三维成像能力、成像探测灵敏度以及云雾、雨雾等恶劣天气条件下与现有遥感成像技术相比的优劣性。

同时,研究人员实现了自然光的强度关联多光谱遥感成像应

用原理演示,提出并建成了国际上第一台基于位相掩膜的单帧曝

目前仓位状况 (加权平均仓位:70.1%)	
选项	比例

<