



新华社社主管·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



牛基金
APP



金牛理财网微信号
jinniulicai



理财周刊

MONEY TIMES

更多即时资讯请登录中证网 www.cs.com.cn ● ● 更多理财信息请登录金牛理财网 www.jnlc.com

中国证券报

2013年11月9日

星期六

本期16版

2013年11月9日—11月15日

金牛点牛
002240 威华股份
本周涨幅61.43%。与赣州稀土达成资产整合意向，公司的估值坐标发生切换，有望进入稀土开发领域。

600483 福建南纺
本周涨幅61.07%。公司业务从造纸业向电力能源转移，置入资产的盈利能力较强。

002373 联信永益
本周涨幅46.48%。通过定向增发收购千方集团资产，从而介入智能交通领域，估值坐标有望切换至新兴产业领域。

002268 卫士通
本周涨幅33.99%。通过定向增发收购三零盛安等三家公司股权，强化了公司在信息安全领域的竞争优势。

002514 宝馨科技
本周涨幅31.92%。公布定向增发收购智科技资产的消息后短线涨幅过大，本周又获资金青睐。

000968 煤气化
本周涨幅26.82%。受雾霾天气影响，煤制天然气成为市场关注的焦点，产业龙头煤气化得到热钱追捧。

000096 广聚能源
本周涨幅26.82%。公司拥有加油站业务，被市场赋予油改概念，进而成为该板块的龙头品种。

300085 银之杰
本周涨幅22.38%。公司为金融业提供软件解决方案，随着民营银行的增多，其下游需求相对乐观。

下周主题热点板块

冒险短炒 不如退守

» 02 私募看市

雷军
“小米加步枪”征服世界

» 04 风云人物

推特
展翅高飞的小鸟

» 08 海外视野

年底行情不乐观
谨慎过冬或许是最好选择

» 09 机构解盘

周末特稿

改革红利“不言顶” 机构布局大国企

□本报记者 倪铭娅 高改芳

资本市场翘首以盼的十八届三中全会9日开幕。

一位接近决策层的人士表示，国资改革的力度，将决定A股市场中体量最大的一部分公司能否再焕生机。国企改革和某些垄断行业的放开，这些机会值得重视。动手早的9月就开始调仓了。”某大型保险资产管理公司的人士向中国证券报记者透露。

核心所在。正如市场人士分析，整体改革方案的核心是建立统一开放、竞争有序的市场体系。

会有很多的开放举措公布。”一位接近决策层的人士告诉中国证券报记者，包括区域开放、行业开放、资源开放等项政策都有望公布。他说，沿边区域开放规划已经获国务院批准；打破垄断、向民营资本放开也基本无虞；国企改革已进入

原来偏垄断的行业，有望在三中全会后迎来开放，引入新的竞争者，市场化会激发巨大活力，从而让整个行业迎来又一春。

探秘改革方案

“顶层规划看三中，先行试点看自贸。”三中全会的改革方案，可以用这十四个字概括。”一位权威国家智库专家向中国证券报记者说。

当被问及有关顶层规划的具体内容时，该专家则三缄其口。他的顾虑源自近期有关383”改革方案的舆论。

三中全会前，有关改革顶层规划的任何内容稍有透露，都有可能卷入舆论漩涡。”说完，他递给中国证券报记者一份报告。

从这份一万字左右的报告中，依稀可以看到改革的

倒计时阶段

政策层面的任何风吹草动都牵动着资本市场的神经。在三中全会召开前的一个月，A股市场就开始经受下跌折磨，个股活跃度相比今年前几个月明显下降，市场人气受到打压。

但坚定的市场看多者并未为其所动。围绕三中全会的改革红利积极布局的热潮正在涌动。

机构提前布局

在市场对改革的一系列期待中，国企改革一直是机构关注的重点。10月一度有传言称，上海国企改革方案

将于10月底推出，这被业内



称为3.0版”改革方案。然而，时至今日上海国企改革内容并未正式公布。

即便如此，一位接近决策层的人士表示，国资改革的力度，将决定A股市场中

体量最大的一部分公司能否再焕生机。

俞越(化名)是某大型保险资产管理公司的投资经理，去年的投资业绩在全公司排名前三，但今年已跌出前十。

漫画 张骊淳

他打算趁着当前市场调整的时机，在权益市场上有所斩获，明年把排名冲上去。

▶ (下转06版)

名家连线

陈国强：一线城市住房限购仍会存在

□本报记者 顾鑫

近期，市场预期地产调控可能会有新思路，房地产调控长效机制或加快出台。中国房地产学会副会长陈国强在接受中国证券报记者专访时表示，就目前掌握的信息看，增加住房供给将代替抑制住房需求成为一条基础性政策理念，一些城市的限购、限价等措施预计将逐步淡出或退出，但北京、上海等一线城市的情况具有特殊性，限购措施或长期存在。

尽管过去调控中也强调在供应上做加法，但事实上做的并不理想，尤其是在一些重点城市。”陈国强认为，很多城市过去将调控重心放在抑制需求上面。现在中央提出“要千方百计增加住房供应”，应当既包括保障房，也包括商品房。即使完成“十二五”规划提出的建设城镇保障性住房和棚户区改造住房3600万套(户)，到2015年全国保障性住房覆盖面达到20%左右的目标，保障房的供应量与市场需求依然匹配。

土地稀缺是一个相对

北京这类一线城市的情况具有特殊性，限购可能是一项长期措施。如果不这么做，过去存在的需求过旺、房价上涨过快等问题可能再度爆发，毕竟很多外地甚至境外的财富阶层愿意到北京配置资产，增加再多的供应恐怕也难以从根本上缓解供求矛盾。这种情况非我国独有。

的概念。在世界范围内，人地关系比北京、上海等城市更紧张的例子有很多，但它们仍然较好地解决了住房问题，其经验值得借鉴。陈国强表示，在增加供应方面应该开拓思路。比如，一方面提高土地利用率；另一方面，一线城市核心圈的外围大有文章可做。如北京正在周边积极开发建设一些新城，随着

交通等配套设施的完善，过去的时空观念已经发生改变。实际上，北京每年新增的住房需求中大约有一半已经外溢到周边的河北、天津等地。

他认为，增加住房供给，除了在增量上做文章，还应当在存量上寻找出路。一是推动已批土地及时有效开发尽快投入使用；二是通过空置税、房产税、遗产税等税收手段让持有住房过多的人出租或者出售闲置房屋，促使存量房源进入市场。

在陈国强看来，北京这类一线城市的情况具有特殊性，限购可能是一项长期措施。如果不这么做，过去存在的需求过旺、房价上涨过快等问题可能再度爆发，毕竟很多外地甚至境外的财富阶层愿意到北京配置资产，增加再多的供应恐怕也难以从根本上缓解供求矛盾。这种情况非我国独有。”

对于一线城市住房供需矛盾突出的问题，陈国强建议，应引导北京的流动人口向其他城市转移。当然前提是让这些城市更具吸引力，比如有更多的就业机

会、更好的生活居住条件、更优质的教育、医疗资源等。新型城镇化也强调大中小城市协调、均衡发展，公共资源应当向中小城市有所倾斜。

精彩对话

中国证券报：对于房地产调控长效机制，应该怎样理解？核心内容是不是房产税？

陈国强：把房地产长效机制仅仅理解为房产税等措施太过片面、太过简单。长效机制应该是发展机制而非调控机制，更非一些人理解的狭隘房产税的概念。作为有利于行业发展的基础性制度安排，长效机制既包括基本住房制度、住房保障制度及土地税收金融等各专项制度，也包括按揭、预售制、土地招拍挂等已经实施多年行之有效的既有制度，这些都是长效机制必不可少的组成部分。

当前的关键是围绕建章立制、拾遗补缺和改进完善等展开多项工作，比如推进《住宅法》、《住房保障条例》等的编制与立法。

▶ (下转06版)



陈国强
中国房地产学会副会长

未来应重点发展公租房、廉租房，也就是租赁型保障房，而不是产权型保障房。有些地方已明确将经适房退出保障房领域，北京新增的经适房项目也越来越少。租赁型保障房的投资主体可以是政府，也可以是企业和社会资本。

目前电力股迎来较为乐观的做多契机。一是因为估值坐标重新构建，原先电力股过分受制于煤价，所以火电股与煤炭股一样成为典型的周期性个股。但随着煤电联动机制的理顺，未来火电股的估值属性向公用事业型个股靠拢。公用事业股的市盈率一般在15倍左右，目前大多数电力股的估值只有10倍甚至更低。二是因为三季度业绩超预期。

建议投资者密切关注电力股投资机会，业绩弹性的品种应该引起关注，例如内蒙华电，其主要利用当地煤炭资源向华北电网输送电力。由于北京、天津等地环保压力大，因此，此区域的火电机组使用小时受限，这就为内蒙华电的发展提供新的空间，建投能源、金山股份等装机容量有望持续提升的个股可跟踪。另外，拥有大量水电机组的电力股也可关注，主要原因是水电在电价竞价上网过程中占据优势。

电力股

目前电力股迎来较为乐观的做多契机。一是因为估值坐标重新构建，原先电力股过分受制于煤价，所以火电股与煤炭股一样成为典型的周期性个股。但随着煤电联动机制的理顺，未来火电股的估值属性向公用事业型个股靠拢。公用事业股的市盈率一般在15倍左右，目前大多数电力股的估值只有10倍甚至更低。二是因为三季度业绩超预期。

建议投资者密切关注电力股投资机会，业绩弹性的品种应该引起关注，例如内蒙华电，其主要利用当地煤炭资源向华北电网输送电力。由于北京、天津等地环保压力大，因此，此区域的火电机组使用小时受限，这就为内蒙华电的发展提供新的空间，建投能源、金山股份等装机容量有望持续提升的个股可跟踪。另外，拥有大量水电机组的电力股也可关注，主要原因是水电在电价竞价上网过程中占据优势。

金百临咨询 秦洪
执业证书编号A1210208090028

财经天象

货币政策稳中趋紧

□本报记者 丁冰

十八届三中全会9日正式开幕，市场人士分析，本次会议对市场信心提振作用明显。不过随着市场维稳预期消失，政策风险的扰动会明显加剧。清理非标资产、地方债务清理，以及IPO重启是未来可预见的三大政策因素。

9月将公布10月一系列经济数据。投资带动需求的增长是三季度经济企稳的关键因素，但券商机构监测的10月克强指数的分项指标有所回落，例如10月铁路货运同比增速7.4%，低于9月的9%。不过由于市场对四季度经济平稳运行、增速略有下滑的预期趋于一致，数据的出炉对市场影响有限。

央行近日首次公开了今年1月至9月常备借贷便利(SLF)的操作情况及额度。目前央行货币政策工具较为丰富。对流动性的调节也较以往更灵活。而央行最新公布的三季度报告重提“加强流动性总闸门的调节作用”，在罗列货币政策工具时，还增加了“短期流动性调节”的语句，这都说明货币政策虽以“稳”为主，但比之前略“紧”。预计四季度到明年上半年，在通胀走高的背景下，货币政策操作会相比三季度偏紧，预计未来两三个月内，正回购或短期限央票重启概率增大。

在美联储推迟退出量化宽松政策时点，英日央行按兵不动之际，欧洲央行本周意外降息，这或许再次表明全球宽松格局还将持续。欧美经济虽然均在稳步复苏，但总体复苏势头仍显脆弱，就业市场表现不尽如人意。英国、日本等国也在等待退出宽松政策的更积极的信号。