



新华通社主管·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](http://www.cs.com.cn) ● 更多理财信息请登录金牛理财网 [www.jnlc.com](http://www.jnlc.com)

中国证券报

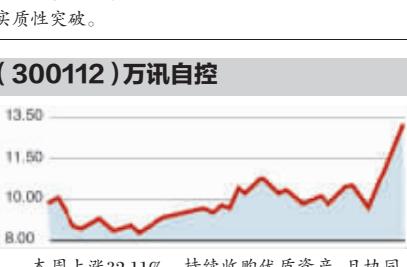
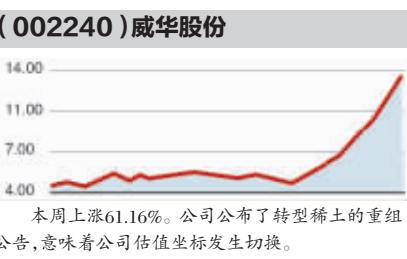
2013年12月28日

星期六

本期16版

2013年12月28日—2014年1月3日

## 金牛点牛



## 下周主题投资热点

### 年报题材概念股

沪深交易所即将公布2013年报披露预约时间表，A股历来喜欢炒作年报披露时间靠前的个股，从下周初至元旦后的几个交易日，率先披露年报的中小板上市公司股价有望反复活跃。此外，根据相关交易规则，中小板上市公司在1月需要公布业绩快报或者业绩预告，这也是年报题材炒作的消息来源。

今年以来我国产业结构出现了巨大变化，互联网金融的崛起让传统银行业很受伤，互联网企业存在较强的业绩增长预期；环保高压政策的实施，使生产染料、农药、化工中间体等产品的上市公司盈利能力迅速提升。

建议投资者围绕年报行情做文章。一方面，寻找业绩超预期品种，2014年1月是年报炒作的黄金时点，闰土股份、世联地产、传化股份、金力泰、阳谷华泰等品种可跟踪；另一方面，寻找年报高含权品种，苏交科、安科瑞等创业板个股已作出表率，哈尔斯、金卡股份、史丹利等个股可跟踪。

金百临咨询 秦洪

执业证书编号A1210208090028

### 1月播种期 银行股迎估值修复

» 02 私募看市

### 震荡筑底跨年 结构机会迎新

» 04 机构解盘

### 新基因领涨 美生物医药板块牛冠2013

» 08 海外视野

### 互联网金融 “宝宝”大战愈演愈烈

» 09 理财风尚

### 周末特稿

## 明星分析师放言机会在新股

# “打新潮”进入倒计时

□本报记者 郑洞宇

“2014年的机会在新股。”这句话出自一位对机构投资者有着巨大影响力的明星分析师之口。

“僵尸账户”最适合收揽市值配售机制下的打新账户。大户可以集中打新资金进行网上申购，不必再买老股作市值。到时把打新收益分些给“僵尸账户”作为“租金”。

还差两个交易日，2014年就将开启，此刻的A股可谓寒风凛冽，但是打新预热已阵阵袭来。不少机构和牛散在2013年末降低仓位，为打新备足“弹药”；机构通过设计具备杠杆效应的打新产品，喊出收益率可达50%的狠话；而在市值配售机制下，曾经风光一时的“打新团”也要亮出新招。

一位老私募笑言，2014年最火的也许只有两件事，世界杯和打新股。而这仅仅是普通打新产品的收益预期。如果通过引入分级机制的专户产品进行打新，进取端在不同的杠杆率影响下，预期收益率将得到相应倍数的放大。于是便有了上述“私人订制”打新专户的需求。

“我想赶快凑笔钱去买我们公司的打新专户产品。”就职于某基金公司的80后小龙(化名)说，这种积极参与高门槛产品的热情和此前对公司要求购买自家基金时的冷漠构成鲜明对比。小龙公司的打新专户产品已收到大量“预约”，但为了将产品控制在最适合打新的规模，不少投资者很可能买不到。

质项目的机构对打新前景十分乐观。

“最近公司的几个大客户提出要求：帮他们‘私人订制’成立专户参与打新。”基金经理徐伟算了一笔账，假设产品每年能够打中20只优质新股，每只新股可以配到打新产品净值的5%，在新股上涨20%的情况下卖出，这样每中一只新股对整个产品增厚的收益率就在1%左右。在累积复利的情况下，20只新股打下来的收益可观。

而这也仅仅是普通打新产品的收益预期。如果通过引入分级机制的专户产品进行打新，进取端在不同的杠杆率影响下，预期收益率将得到相应倍数的放大。于是便有了上述“私人订制”打新专户的需求。

“在目前的网下配售机制下，打新产品成功的关键在于管理人能够向承销商争取到优质项目(即新股)。”徐伟说。在IPO新规影响下，



漫画/张骊浔

“空窗”一年多的投行重新焕发“高富帅”的精气神儿。通过与多位投行人士交流，徐伟分析未来投行很可能主要有两种模式选择新股参与方。一种类似于“私人订

制”，承销商选择长期战略合作伙伴进行资源分配，那么要想拿到新股靠的就是股东的实力、双方的共同利益以及人脉交情；另一种则是完全放开进行“大抽签”，

针对参与者的信用记录分配，但机构投资者的信用记录都不错，这样参与者会很多，竞争会很激烈。

» (下转06版)

### 名家连线

## 金牛分析师：看好春节前农业股行情



□本报实习记者 赵静扬

近日闭幕的中央农村经济工作会议强调食品安全问题，提出要用最严谨的标准、最严格的监管、最严厉的处罚、最严肃的问责，确保广大人民群众“舌尖上的安全”。金牛分析师、齐鲁证券农林牧渔业首席分析师谢刚在接受中国证券报记者采访时表示，中央用“四个最严”强调食品安全，预示着农产品由单纯重产量、轻质量的阶段，开始向更加注重农产品质量的阶段转型，有利于农产品品牌的建立。谢刚坚定看好春节前农业股行情，首选畜禽产业链，建议超配饲料、兽药股。

### 农产品从重数量 向重质量转变

中国证券报：如何理解生态农业？

谢刚：对于生态农业有几种解读方式。一种是注重农业中生态系统的可持续发展，关注高效率、低成本、可持续，这与我们提倡的环保和增长方式由粗放到精细的宏观经济改革的大背景相吻合。

另一种解释是将生态农

业向有机农业靠拢，我不太赞同这种解释。

坚定看好春节前农业股行情，首选畜禽产业链，建议超配饲料、兽药股。2014年饲料行业的景气度回升，上游成本风险已经锁定，下游存栏微增、养殖盈利好转，共同助推2014年饲料业景气度走高。

在国内有机农业被炒作过度，中国人口多、资源少，国家从战略层面首先要保证粮食安全，不产生粮食短缺恐慌。在保证食品安全的基础上，我们应该首先保证粮食产量，而不是无限地提高附加值，或者以高附加值为幌子，变相提高农产品价格，而给广大人民带来麻烦。从这个角度看，第一种解释更

值得关注。生态农业和现代农业没有本质区别，都是为了保证农业生产的产量和稳定性。

中国证券报：中央农村工作会议提出，要用四个“最严”确保广大人民群众“舌尖上的安全”，如何看待食品安全在2014年农业部署中的地位？

谢刚：关于农产品质量和食品安全，会议强调，能不能在食品安全上给老百姓一个满意的交代，是对我们执政能力的重大考验。本次会议“把舌尖上的安全——农产品质量安全”提到了一个非常高的高度。食品安全源头在农产品，基础在农业，必须正本清源，把农产品质量抓好。

用最严谨的标准、最严格的监管、最严厉的处罚、最严肃的问责，确保广大人民群众“舌尖上的安全”。食品安全，首先是“产”出来的，要把住生产环境安全关，治地治水，净化农产品产地环境，切断污染物进入农田的链条；食品安全，也是“管”出来的，要形成覆盖从田间到餐桌全过程的监管制度，建立更为严格的安全监管责任制和责任追究制度，将权力和责任紧密挂钩。

食品质量近几年不断出现问题，这与惩罚、问责力度不足有很大关系。很多地方为了局部利益，保护当地生产，不注重下游的食品安全。所以要通过问责制，对于不安全的食品和没有承担责任的人，进行严格处罚，让所有的人都从根本上认识到食品安全的重要性。

要大力培育食品品牌，用品牌保证人们对产品质量的信心。这标志着农业由单纯重产量、轻质量的阶段，开始向更加注重农产品质量的阶段转型，有利于增强国民对农产品、食品的消费信心指数，有利于国内农业产销一条龙的持续均衡发展，也有利于品牌企业的崛起。

### 投资热点短期 不受政策影响

中国证券报：此次工作会议后，预计2014年可重点关注哪些农业投资子行业？

谢刚：近期惠农政策密集出台将提升相关农业公司估值水平，这种政策主题机会叠加农业子行业景气回升，将助推2014年春节前农业股行情向纵深发展。

» (下转06版)

### 财经天象

## 12月PMI或小幅上行

□本报记者 任晓

下周将迎来2014年首个交易日。在数据方面，下周将公布官方PMI数据，市场人士预计该数据将较11月出现小幅上行。

政策面上，本周五新三板有关细则落地。根据现有政策，满足一定条件的个人投资者可参与新三板交易。新三板正式奏响新年序曲，未来或成为“土豪”新的掘金地。

兴业银行首席经济学家鲁政委认为，从高频数据看，12月需求端和生产端的景气继续持稳。在需求端方面，年末消费将继续加速，草根调研显示，家电、汽车销量持续增长，但投资建设行为有所减缓。部分原因是季节性减速，受资金及天气影响。12月各航线运输需求表现跌宕起伏，从环比看，出口略好于往年同期，但因基数较高，同比将减速。

在生产端方面，大中型钢企12月上旬的日均产量降至2013年3月以来新低，但连续四周保持明显上涨的主要生产资料价格显示需求依然较好，将进一步提升厂商生产积极性。同时，12月汇丰预览值虽然下降0.3个百分点，但新订单指数稳中有升。

此外，从官方PMI自身变动看，当次年春节在1月时，节前备货、出货往往将推高12月的PMI景气度。

周一上午10时，国务院新闻办将举行新闻发布会，国土资源部副部长、国务院第二次全国土地调查领导小组办公室主任王世元，和国家统计局副局长张为民等将介绍第二次全国土地调查主要数据。

责任编辑：殷鹏 图片编辑：尹建