天津滨海欲打造京津冀金融第二极

□本报记者 魏静

近来，京津冀协同发展早已从概念炒作转化为主题投资，尽管相关概念股被炒至高位，但对这一主题的关注并未停止，反而向着更细分的领域演绎，例如天津滨海新区中心商务区就加快了对接首都资源的脚步。据相关媒体报道，北京瑞华、中兴财光华会计师事务所等一批优质的北京企业已经进驻，随着会计服务示范基地的建成，更多的企业将聚集于此。天津滨海中心商务区更提出了全新的概念，即打造京津第二金融街。分析人士表示，在京津冀规划不断升级的背景下，北京新机场、通州、曹妃甸等区域概念都或多或少获得了资金青睐，预计接下来京津冀的聚焦点或将顺势转移至天津滨海新区。

新华社图片

金融业转移瞄准天津滨海

随着京津冀协同发展上升为国家战略，日前天津滨海新区中心商务区加快了对接首都资源的脚步。据相关媒体报道，北京瑞华、中兴财光华会计师事务所等一批优质的北京企业已经进驻，随着会计服务示范基地的建成，更多的企业将聚集于此。

滨海新区中心商务区相关负责人认为，要抓住京津冀协同发展带来的金融业转移的机遇，中心商务区重在发挥天津传统贸易优势、港口物流优势，发展金融贸易、各类现代服务业，包括专业服务业，以及与互联网相关的新兴服务业和科技研发。为此，其对中心商务区提出了全新的概念——打造“京津第二金融街”。

据介绍，中兴财光华会计师事务所是首批落户中心商务区的会计师事务所，事务所主管仇远表示，选择落户在中心商务区，是希望能承接北京金融业的转移。按照行业规定，为防止恶性竞争，一般不允许会计机构在一个城市设两个分所，对于很多已经在天津市区开设了分所的事务所来说，很难在新区再开展业务。而中心商务区会计服务示范基地的建立，最大的利好就在于会计行业取消了这种限制。

在日前举行的2014年工作会议上，滨海新区中心商务区提出了紧抓京津冀协同发展上升到国家战略的历史机遇，主动承接北京产业转移，攻坚总部机构、传统金融、现代金融、软件信息、中介机构、互联网、教育医疗、科技研发、商务会展、影视文化艺术10大领域，打造“北京高端服务业基地”的发展思路。

中心商务区管委会副主任史继平认为，中心商务区的优势与机遇是多方面的。首先是区位优势。新区在环渤海区域内处于重要位置，同时也是东北亚重要的部分。中心商务区不仅立足于国内，更立足于国际化。其次在区域定位上，中心商务区的定位为发展现代高端服务业。再次是产业优势，目前入驻中心商务区的企业很多都是服务于全国、服务于北方的，比如保理企业、租赁企业。此外，于家堡高铁开通后到北京仅45分钟，交通非常便利。低密度的办公居住环境与大体量的配套建设使中心商务区具备了承接人口、产业转移的天然优势。

打造“京津第二金融街”

滨海新区中心商务区管委会副主任史继平说，在基础设施配套日趋成熟的情况下，中心商务区有能力承接北京产业转移的是金融板块。一方面，于家堡是金融改革创新基地，具有“先行先试”的效果，要发挥承载国家金融改革、金融创新方面实验基地的作用，银行金融机构创新金融板块尤为适宜。另一方面，于家堡在建项目严格按照金融写字楼的标准建造，金融写字楼硬件要求非常高，项目品质上来看无论外立面还是内装都是国际一流的。此外，约有百分之八十以上的央企总部在北京，但其业务板块，科技板块、二级总部、功能性总部已经无需挤在北京，完全有可能转移。在这方面，中心商务区也具有很好的市场条件，目前在响螺湾投资开发的三分之一是央企，如五矿、中海等。

史继平提供了一组数据：目前已经落户中心商务区的北京机构有138家，国有公司有61家，占比44%；民营公司有77家，占比56%；其中分公司共33家，世界五百强企业10家，国有五百强企业12家。按照类别划分：金融类企业有79家，其中传统金融企业9家，现代金融企业有70家，注册资金共计708亿元。史继平对于中心商务区提出了全新的发展概念，即中心商务区将打造“京津第二金融街”。

京津冀规划推高区域房价

近来，“京津冀一体化”对楼市的影响逐渐显现，保定、香河等环京城市的楼市出现热销现象。在滨海新区，一些热点楼盘房价也开始出现上涨趋势，这令不少原本还持币待购的刚需一族纷纷入市购房。

根据相关数据显示，上月末滨海新区新建商品房的成交量为310套，其中塘沽区域表现活跃，共成交196套，环比增加10.11%，均价为9463元/平方米，环比增加1.98%。业内人士分析，期间塘沽区域成交量明显上涨和“京津冀一体化”政策有一定的关系。

靠近开发区的中国塘项目，主推精装修中大户型，一位销售主管介绍，该项目由于地理位置优越，商务、娱乐配套综合体已经开建，因此房价也将调整。“3月初均价大约1.6万元/平方米，4月初将上调到1.75万元/平方米。”

热点楼盘小幅提价但仍热销的现状，也促使部分刚需消费者出手。对于这种现象，业内专家分析认为，从长远发展看，系统性政策利好预期对滨海楼市具有一定的刺激作用，但具体到是否会出现普遍性量价齐涨的状态，还需要看后续落地政策对滨海新区经济发展所带来的实际影响。

2013年，滨海新区的新房市场在一片成交“翘尾”的热闹喧嚣中实现了顺利收官。根据相关统计，2013年全年滨海新区新房市场成交商品住宅数量为20443套，环比2012年上涨超过两成，均价达到了9285元/平方米，涨幅超过了7%。回顾2013年，新区的新房市场始终保持了一定的热度，颇具实力的老项目集中发力、平价新项目的“新鲜上市”都让区域新房市场的活跃度得到了明显提升。展望已经到来的2014年滨海楼市，随着滨海核心区更多中高端项目陆续进入到集中开盘期，改善型需求客户也将成为新房市场上的重要成交力量，进而带动滨海新房楼市在成交结构和成交价格上发生一定的改变。

■博客论道

Zjbk：十字星透露多头冲关欲望

周一早盘沪综指冲高回落，午后随着地产及两桶油的拉升而翻红。从盘面看，蓝筹仍然维持打一枪就跑的状态，持续性有待进一步观察。同时，创业板走势也不温不火，整个板块缩量较为明显。资金情绪仍处于模棱两可的状态中。

周一有两个明确的热点。一方面，新疆板块受到利好政策预期提振，形成了一轮全面上涨；另一方面，污染事件推升开能环保封涨停，同时也拉升了一批水质概念股走强。此外，从图形上看，河北概念股的拉升更多是由于前期资金介入程度较深，近期需要拉升进行自救，这也反映出目前市场资金的热度和持续性不足的特点。

目前的市场正处于一个敏感节点，资金流入和权重股拉升随时可能爆发，这是对于前期漫长底部震荡盘整的一个情绪宣泄过程，因此业绩稳健的主板个股，可以逢低开始分批吸纳。展望后市，大盘还存在继续冲高的可能，只要不是高位放巨量的个股，就可以继续持股待涨。

金鼎：市场机会仍然在于小盘股

沪综指在冲过年线之后并没有急于求成，而是围绕年线进行整理。在权重蓝筹集体不作为背景下，沪综指昨日一度下探至2116.61点，收盘前借中国石化之力才重新冲上年线，但目前大盘形态是最让人充满希望的。

从盘面上看，京津冀、特斯拉、食品安全、厦门板块、农林牧渔涨幅居前，保险、高速公路、舟山群岛、铁路基建等表现较弱。从消息面看，政策层面对京津冀高度重视，唐山港、冀东装备、凌云股份、宝硕股份、恒天天鹅等股票表现活跃。除此之外，一些前期牛股，如上海普天、新华联等也出现了“梅开二度”现象。从政策面看，预计证监会将陆续出台鼓励分红等强化投资者回报举措以及优先股发行信息披露准则，这些都利好于权重股；后市随着这方面的政策举措出台，利好将被逐步落实。另外，本月将公布的宏观经济数据并不乐观，相关稳增长举措因而有望相继出台。所以短期而言，大盘股的投资机会有逐渐增多的迹象，同时也有助于大盘进一步企稳反弹。随着权重蓝筹股的显著反弹，大盘在夯实年线之后，带来新一轮行情的可能性越来越大。

不过从盘面上看，大盘近期上涨并没有带来太多赚钱效应，A股存量资金博弈必然导致板块此消彼长。近期受优先股试点、沪港通等利好政策影响，大盘蓝筹出现了一定的投资机会，但这并不能成为A股全年的投资主线。在经历了4、5月份的调整后，代表新兴经济增长方向的成长股依旧是后续投资的重点。

对于成长股而言，近期的调整是构筑“黄金坑”的时期。当成长股经历一波30%以上的中期调整后，结构性机会有望重新涌现。代表转型方向的信息技术、以文化传媒为代表的现代服务业、国防军工、生物医药、节能环保、清洁能源、品牌消费品等仍应是配置重点，其中的优质龙头也将脱颖而出，成为中国经济未来十年的亮点。

第六感觉：密切关注券商股动向

周末消息面和政策面较为平静，使得投资者观望情绪上升。昨日沪深两市大盘开盘和收盘涨跌互现，成交量也呈现出萎缩格局，这也显示出投资者的观望情绪有所上升。但从大盘的K线图上看，上证综指已经连续收出了6根阳线，强势格局不言而喻。

从盘面来看，银行股、券商股和保险股等金融股走势较弱，在一定程度上拖累了指数的运行，打击了投资者的做多信心。而创业板指数虽然早盘走高，但是涨势并未得到较好延续，出现了一定回落，这无疑也增加了投资者的忧虑。不过东方不亮西方亮，区域板块表现不俗，先是京津冀一体化概念股，紧接着是海峡西岸，再是丝绸之路概念股、新疆区域板块等均有不错的表现，较好活跃了市场人气。尾市石化双雄的走强也进一步推动了指数的回升。

总体来看，昨日沪深两市个股延续分化格局，但两市上涨个股数明显多于下跌个股数量。截至收盘，沪市上涨个股为555只，平盘108只，下跌287只；深市上涨个股为1020只，平盘184只，下跌386只。两市涨停板家数为33家，跌停板家数为0家。

综上所述，昨日大盘低开缩量震荡收高属于连收6根阳线后正常的技术性整理，而且从大盘走势来看，技术面是非常完美的，不但回试了5日均线的支撑，而且呈现缩量格局。周二、周三两个交易日比较关键，如果大盘能继续上攻，则一波中线行情水到渠成；而如果大盘转弱，将会再次回试2000点大关的支撑。后市可继续关注券商股动向，因为其作为大盘中线行情的风向标较为准确。只有券商股阶段性走强了，大盘的中线行情才会更有底气。（武俊雪 整理）

更多详情请登录中证博客 http://blog.cs.com.cn/

■评级简报

长安汽车（000625）处于快速成长阶段

平安证券研究报告指出，长安福特促进公司2013年业绩高增长。2013年公司及下属合营企业、联营企业累计完成产销211万辆和212万辆，同比分别增长21.1%和20.7%，其中长安福特实现销售汽车68.3万辆，同比增长60.3%。估计2013年长安福特的净利润较2012年增长2倍左右，贡献的投资收益超过了公司全年的净利润。长安福特现有车型需求旺盛，受制于产能，从2013年9月开始，正常月份销量规模均保持在7万辆以上，预计到2014年8月，长安福特销量同比仍有望保持30%以上增速。在新产能投产前，长安福特业绩增长主要来自销量增长、结构上移和核心部件国产化带来的成本下降等因素推动。

自主品牌业务有望减亏，助公司业绩超预期。2014年一季度公司业绩超预期，原因包括：长安福特、长安马自达和长安铃木业绩增速高于预期；自主品牌乘用车业务减亏超预期；营业外净收入有较大增长。公司自主乘用车销量结构逐渐向盈利能力强的逸动、致尚XT、悦翔和CS35转移，产品销售结构上移，带来公司自主品牌业务减亏，预计随着CS75上市以及上述自主车型销量占比继续提升，2014年自主品牌业务减亏有望助公司业绩超预期。

多家合资企业和自主乘用车业务均处上升通道。2012-2013年长安汽车业绩改善大多数是来自长安福特，未来公司业绩增长驱动力更为多元，增长的确定性更强。随着新品的引进和上量，长安福特、长安马自达、长安铃木及江铃控股等多家企业均处于上升期，加之自主车型结构优化、产品价格上移，盈利能力增强。多家公司业绩增长将促进长安汽车业绩增长更加强劲和确定。

预计2014-2015年公司EPS分别为1.28元和1.63元。考虑到长安汽车下属多个合资公司均处于上升期，且其自主品牌业务也处于上升期，公司正处于快速成长阶段，维持“强烈推荐”评级。

双良节能（600481）压缩空气储能值得期待

安信证券研究报告指出，公司预计2014年第一季度归属于上市公司的净利润与2013年同期相比增加50%-100%。业绩大幅增长主要原因是余热利用产品销售及产品毛利率增加，在国家节能减排政策力度逐渐加大的背景下，公司溴冷机及其热泵产品扩大销售范围，同时改进生产工艺、降低生产成本，收入和利润同比都有所增长。2013年，溴冷机（热泵）产品销售达到9.33亿元，毛利率高达51.04%，盈利占据公司节能机械业务的大头。

苯乙烯业务将在二季度发力。一季度两套苯乙烯装置进行了大检修，历时1个多月，刚刚在3月底恢复开车。而3月份以来，苯乙烯价格保持坚挺，原材料苯的价格出现显著下跌，苯乙烯的毛利率迅速提升，目前的毛利率为11.26%，显著高于去年同期。与之对比的是去年全年的平均毛利率9.38%，业内公认去年是苯乙烯的大牛市。今年的市场启动明显早于去年，二季度苯乙烯业务将发力。预计公司2014年的苯乙烯盈利有望高于去年。

压缩空气储能业务值得期待。公司收购了中国科学院工程热物理研究所1.5MW的压缩空气储能技术，并签订关于设立10MW压缩空气储能技术公司的出资协议，公司以货币资金8000万元人民币出资，占比70%；热物理所以其知识产权作价3426万元人民币出资，占比30%。压缩空气储能技术是一种方兴未艾的新型储能技术，在电网储能和新能源储能领域空间广阔。

预计公司2014-2016年每股收益分别为0.80、1.08、1.26元，看好公司在节能和节水领域的发展，维持“买入A”的投资评级。

金螳螂（002081）具备较高安全边际

中投证券研究报告指出，公司业绩增长的“量”、“质”兼备。公司2013年经营情况仍然强势，每个季度都保持着30%的营收增长，三项费用率仅3.2%，维持低位；随着毛利率稳步增长至17.8%，公司业绩增速也持续快于收入增速。公司去年四季度回款质量较好，单季实现经营现金流净流入10.83亿元（全年10亿元），虽然应收账款/营业收入比例上升至60%，但收现比也上升至0.8，测算公司经营垫付资金仍然在10亿元左右，比例在行业处于最小水平。综合来看，公司在保持高增长基础上，资产质量仍然在可控范围之内。

负面因素不改公司成长本质。装饰作为地产链的后端，市场一直担心行业也会出现订单、收入增速逐渐下滑甚至负增长的情况，尤其目前商业地产和酒店的投资情况不算好。但是，新型城镇化仍会推进，“大行业、小公司”逻辑仍然成立，装饰上市公司有望在文化建筑、医疗旅游地产等细分领域突破，成长空间依然具备。公司管理层此前负面信息对公司经营影响较小，公司仍保持着超40%的2013年新签订单增速，从今年一季度35%-55%的业绩预增来看，市场担忧的一些负面因素对公司的影响远比实际情况小。

优异资金、管理实力是公司持续作为行业龙头的重要原因。公司在业内具有绝对的领军地位，这在于公司有惊人的资金使用效率、对上下游高议价能力以及突出的管理能力，ROE（27.8%）远超同行即是例证。公司作为垫资的装饰行业中唯一持续经营现金流为正的企业，未来两年保持30%收入增长应是游刃有余。加之持续管理创新，实现经营全过程信息化、标准化流程管理，横向比较成长将最为稳健。

预计公司2014-2015年EPS为1.84元和2.43元，考虑到公司今年业绩高增长的确定性，中长期创新转型的预期，目前股价具备较高的安全边际，维持“强烈推荐”的投资评级。

今日走势判断	
选项	比例
上涨	53.2%
震荡	20.0%
下跌	26.8%

目前仓位状况（加权平均仓位：68.1%）	
选项	比例
满仓（100%）	46.2%
75%左右	18.1%
50%左右	11.6%
25%左右	9.9%
空仓（0%）	14.2%

常用技术分析指标数值表（2014年4月14日） 数据提供：长城证券杭州分公司

技术指标		上证（综指）	沪深300	深证（成指）
移动平均线	MA（5）	↑2119.98	↑2257.80	↑7550.64
	MA（10）	↑2084.22	↑2212.96	↑7422.33
	MA（20）	↑2061.97	↑2180.36	↑7316.83
	MA（30）	↑2052.60	↑2169.05	↑7305.36
	MA（60）	↑2057.22	↑2199.56	↓7493.14
	MA（100）	↑2095.43	↓2263.84	↓7794.13
	MA（120）	↓2103.99	↓2281.95	↓7893.24
	MA（250）	↓2126.06	↓2341.21	↓8205.18
乖离率	BIAS（6）	↓1.03	↓1.01	↓0.83
	BIAS（12）	↓2.59	↓2.97	↓2.75
MACD线	DIF（12，26）	↑18.95	↑21.53	↑41.34
	DEA（9）	↑7.74	↑5.69	↑-13.98
相对强弱指标	RSI（6）	↑79.16	↓79.79	↓80.62
	RSI（12）	↑68.34	↓68.24	↓64.63
慢速随机指标	%K（9，3）	↑85.17	↓85.87	↑90.43
	%D（3）	↑80.01	↑83.32	↑86.38

技术指标		上证（综指）	沪深300	深证（成指）
心理线	PSY（12）	↑58.33	50.00	66.66
	MA（6）	↑55.55	↑48.61	↑59.72
动向指标（DMI）	+DI（7）	↓43.06	↓47.08	↓36.54
	—DI（7）	↑7.50	↑4.44	↑2.56
	ADX	↑59.16	↑58.89	↑69.85
	ADXR	↑41.02	↑37.54	↑48.55
人气意愿指标	BR（26）	↑112.26	↑130.42	↑125.28
	AR（26）	↑139.49	↑153.74	↑149.35
威廉指数	%W（10）	↓12.35	↑14.15	↑7.46
	%W（20）	↓9.42	↑10.39	↑5.35
随机指标	%K（9，3）	↑85.17	↓85.87	↑90.43
	%D（3）	↑80.01	↑83.32	↑86.38
	%J（3）	↓95.50	↓90.98	↓98.51
动量指标	MOM（12）	↑67.86	↑97.56	↑339.08
	MA（6）	↑66.44	↑97.62	↑326.80
超买超卖指标	ROC（12）	↑3.28	↑4.49	↑4.68

肉价企稳预期提振养殖股估值

□本报实习记者 叶涛

沉寂已久的养殖产业链股票本周一涨势喜人。分析人士指出，在国家收储、节假日消费拉动等因素作用下，今年一季度以来跌跌不休的生猪价格有望在二季度企稳回升，若这一预期兑现，两市养殖股有望重新获得走强契机。

行业去产能加速

能繁母猪存栏量变化是判断生猪出栏量的先行指标，并会影响猪价的走势。从历年能繁母猪存栏量走势逻辑框架来看，今年无论是补栏积极性、二元能繁母猪价格走势，还是当前养殖户资金链周转情况，均远不如去年同期。

有媒体日前报道，部分地区出现养殖户“跑路”的情况，侧面反映出产能正加速淘汰中。农业部近期公布2月份能繁母猪存栏数据，环比下滑0.8%至4869万头，是一年来环比下滑幅度最大的一个月份。另外，中小规模户开始逐渐在退出（如30头母猪以下加速退出，以及100头母猪逐渐减少到50头）。

生猪价格自2011年9月后回落，2013年3月首次进入亏损区间，2013年9月能繁母猪同比开始持续负增长，生猪养殖行业终于开始坚定削减产能。2014年2月，生猪及能繁母猪存栏43416万头、4869万头，同比增长-1.1%、-3.5%。近1个多月生猪养殖进入深度亏损区，已有部分规模猪场资金链断裂破产，这使得行业减少后备母猪更新、提前淘汰母猪现象加剧，行业或进入加速去产能阶段。

分析人士表示，可以预期2014年2季度能繁母猪存栏将下降至4750万-4800万头这一“供求均衡区间”，但是惯性将使得其“过度”削减，2-3季度能繁母猪存栏削减幅度将在某种程度上决定后续肉价上涨高度。

肉价企稳提升养殖股机会

国信证券预计，随着能繁母猪存量的快速下降，生猪市场运行区间即将进入供求均衡状态，惯性产能削减将造成较大供给缺口，从而推升整体猪价，预计整体肉价上涨将持续至2015年末。

分析人士认为，2014年4月将是猪价的低点，此后将持续回升。针对企业盈利，生猪养殖企业在2014年一季度陷入深度亏损（单头生猪亏损100元以上），预计二季度将微亏，而三、四季度将扭亏且盈利逐季度增加。

产业扶持措施上，3月27日发改委已经表示启动中央储备冻猪肉收储工作（6.5万吨），以防止生猪价格过度下跌，稳定生猪生产。从当前市场状况来看，国家收储量相对猪肉生产总量占比较小，但伴随着市场信心的逐步恢复，当前猪价正呈现企稳端倪，而能繁的大幅淘汰影响可能会在今年下半年体现，届时或触发猪肉价格出现中大型规模反弹。

对于反弹时间点的判断，齐鲁证券认为，预计6月份将是猪价快速上升期，7月养殖企业将进入盈利期，并一直维持到9-10月双节消费期。随着猪价企稳预期提升，投资者可积极参与相关养殖股投资，预计至2014年3季度，那些重点农业上市公司估值出现30%-50%甚至更高溢价将是大概率事件。

在投资标的选择上，分析人士表示，未来养殖行业竞争格局将由金字塔形向哑铃形过渡，以家庭农场和大型养殖集团为主。以前追求大规模、高出栏量的时代逐渐要转化为追求精细化管理，提高养殖效率的生产经营模式。建议关注拥有先进的养殖技术和养殖设备，或者具备资金优势的大型养殖公司的股票。

股市有风险，请慎重入市。 本版股市分析文章，属个人观点，仅供参考，股民据此入市操作，风险自担。