

京郊铁路连接河北 交通先行“提速”京津冀一体化

本报记者 徐伟平

京津冀一体化主题是今年A股市场最热门的题材之一。随着京津冀协同发展上升为国家战略,关于顶层设计、协调机制、交通、环保等各方面一体化进程都在提速。近日有媒体报道,京津冀交通纳入北京总体规划,京郊拟建城际铁路;国家税务总局日前决定成立京津冀协同发展税收工作领导小组,统一协调解决京津冀区域内的税收问题和政策;京津冀一体化三大规划将出台。随着政策的稳步推进,暖风有望再度吹响京津冀一体化投资号角。

京郊铁路连河北

近日有媒体报道,北京市政协委员提出了关于“发展市郊铁路,破解北京交通拥堵难题”的建议。市规划部门回应称,北京市多部委共同组织了与河北省、天津市进行交通特征及数据的对接,并将其纳入今年重新修编的《北京城市总体规划》的综合交通体系中。

据介绍,对目前正在研究的几条市郊铁路,京沈客专规划了从星火站至顺义、怀柔、密云的市郊铁路。而京张城际目前正在可行性研究阶段,这条线路规划开行从延庆至北京北站的市郊铁路。未来燕郊、廊坊、涿州等东部和南部周边城市,也将研究通过市郊铁路连接北京中心区,可1小时直达。

根据规划部门的规划设想,未来京津冀地区将打造“三个都市圈层”。第一圈层:北京市中心城范围和通州、顺义、亦庄、大兴、房山、昌平、门头沟7个近距离新城,半径约30~35公里;主要依靠地铁轻轨系统为主体构建规划线网。第二圈层:怀柔、平谷、密云、延庆4个远距离新城以及燕郊、廊坊、涿州等东部和南部周边城市;轨道交通服务水平定位为1小时交通圈,即乘坐轨道交通到达城市中心区平均时间控制在1小时以内,推荐采用市郊铁路运输系统。第三圈层:天津、保定、石家庄、秦皇岛、承德、张家口等京津冀都市圈内的主要



CFP图片
城市,以城际铁路和高速铁路为主体构建过与地铁网、公交网实现换乘,形成科学规划线网。

北京市政协委员在此前的两会上提交的提案中表示,实践证明,无论是出行限号、购车摇号、征收拥堵费还是公交优先的路权政策都无法改变特大城市地面交通拥堵的现状。调整出行结构、改变民众出行方式、构建多层次交通体系是有效的解决办法。

业内人士指出,市郊铁路网是国家铁路网与北京城市轨道交通网的重要衔接,按照《北京城市总体规划(2004年~2020年)》,随着城市建设重点要从中心城区向远郊区转移,中心城区外围地区规划的一批新城和新城镇已初具规模。

市郊铁路的三大优点:一是市郊铁路采用国家铁路建设标准,列车编组多,车厢长,单方向小时运量可达十万人,是地铁的2~3倍,车辆周转率高;二是利用既有国家铁路线网或沿既有线网新建线路,减少征地成本,运行成本也低;三是现有铁

路网互联互通,方便开行跨线列车,可以满足旅客出行的多目的性需求,且通

过与地铁网、公交网实现换乘,形成科学分工的交通出行体系。

京津冀将统一税收管理标准

日前,京津冀协同发展税收工作领导小组在京成立。在第一次领导小组会议上,会议由国家税务总局召集,研究了京津冀协同发展若干重大税收事项:一是京津冀协同发展税收政策问题,二是京津冀纳税信息共享交换机制,四是京津冀涉税争议协调解决机制。

合作机制建立后,京津冀三地六家税务部门已联合建立税收风险管理一体化机制,共同成立“联动机制”领导小组和工作小组,进一步加快税务信息资源共建共享步伐,大力加强税收工作的协同发展。

业内人士指出,建立税收风险管理一体化机制后,京津冀三地六家税务部门之间将定期交换税收风险指标、业务流程、非正常户、红字发票等信息数据,并随着工作的深入,逐步拓展数据交换范围,扩展协作领域。同时,将相互委托他方税务机关提供

专门、专项涉税信息事项,如就求助协查、关联交易、发票查违等提供相关税务信息,并按照约定的时间和方式反馈结果。还将定期交流税收风险管理的经验做法,主要包括风险管理战略规划及相关制度、税收风险指标体系构建方法、风控管理模型的构建及应用等。

京津冀一体化三大规划将出台

近日有媒体报道,京津冀一体化规划即将上报国务院,有专家称,京津冀一体化协同发展总体规划及交通和环保两个专业规划,即将上报国务院。京津冀一体化最早可追溯到1982年,当年公布的《北京市建设总体规划方案》首次提出“首都圈”。此后历时多年,从“京津冀经济一体化”到“京津冀都市圈”终于升级到国家战略层面的“京津冀一体化”,这一过程走了30多年。报道称,7月份京津冀一体化有关议题将提交高层。

京津冀一体化规划分成京津冀一体化协同发展总体规划,其由发改委制定,此外还有交通和环保领域的两个专业规划,三个规划将同步出台。原本计划于上月底出台的这三个规划正在紧锣密鼓制定的最后阶段,即将上报国务院,获得批复后公布。

业内人士指出,京津冀一体化的重点是交通问题,其主要关注如何通过交通一体化来促进城镇化发展,并带动GDP增长和整个经济社会的发展。京津冀怎么一体化,首先就要交通一体化。对于环保规划而言,则可以参照已经出台的“大气十条”和即将出台的“水十条”,出台京津冀地区一体化的环境保护工作具体实施细则,此外,也要注意部分治污措施协同化,如在机动车污染问题上,京津冀地区在统一油品质量的基础上,可统一限排、统一限行。

经过长时间的酝酿后,此次京津冀三大规划上报国务院意味着将在国家发展中成为新的增长极,如此大规模的规划出台,势必需要中央的统一协调,听取各方面意见。

■博客论道

林之鹤: 本周大盘或将保持强势格局

两市指数周五再度创出反弹新高,虽然技术面上超买,但主板市场依旧保持强势,未出现横盘震荡反而连续拉高,创业板等小盘指数也展开超跌反弹走势,市场总体呈现普涨态势。

周线上来看,收敛三角形在上周突破,随后引发大量的技术盘入场,推动周线k线收出光头中长阳,这意味着本周指数还会创新高的机会,操作上可适当高抛低吸。

预计本周大盘继续保持强势为主的格局可能性偏大。阻力位2150点,支撑位2100点。关注焦点一是外围市场涨跌力度,二是成交量能否保持放大,三是创业板能否企稳。

王名:

博弈中报须贯彻三大思路

股民博弈中报,首先应该明确披露时间,因为财报披露时间靠前的上市公司通常业绩较好,加上财报披露前期发布财报的上市公司较少,“物以稀为贵”的心理往往使得较早公布财报的上市公司更容易获得市场的关注,这在股市业绩浪行情中也体现得尤为突出。

其次是高送转。对于年报来说高送转是表象,真正关键是业绩增长;而对于半年报来说,高送转是次,题材是主。从这个角度来看,军工、新能源汽车、芯片等,这样锦上添花的效果,但单纯高送转则往往难有行情。

再有,建议股民参与的品种还是以二线蓝筹股为主。当前,蓝筹股估值处于历史底部,恒生AH股溢价指数昨日盘中更是再度刷新90.59点的八年新低。A股与港股的联动性较为密切,随着“沪港通”试点的获批和运行,AH联动将更为紧密,有望成为蓝筹股启动修复的重要驱动力。从行业角度来说,酿酒、有色金属、煤炭是超跌板块中的首选,而题材角度来说无疑是汽车,尤其是新能源汽车方面,上述行业经历了长年下跌后形成超跌效应,同时近期政策扶植,业绩拐点都提供了机会,这样的中报思路更合适。

业内人士指出,京津冀一体化的重点是交通问题,其主要关注如何通过交通一体化来促进城镇化发展,并带动GDP增长和整个经济社会的发展。京津冀怎么一体化,首先就要交通一体化。对于环保规划而言,则可以参照已经出台的“大气十条”和即将出台的“水十条”,出台京津冀地区一体化的环境保护工作具体实施细则,此外,也要注意部分治污措施协同化,如在机动车污染问题上,京津冀地区在统一油品质量的基础上,可统一限排、统一限行。

■评级简报

中国化学(601117) 煤化工步入良性发展轨道

国家能源局近日发布《关于规范煤制油、煤制天然气产业科学有序发展的通知》,而且表示近期将发布实施《关于有序推进煤制油示范项目建设的指导意见》和《关于稳步推进煤制天然气产业化示范的指导意见》。东兴证券认为,此次政策落地消除前期市场杂音,明确了煤制油与煤制气对我国能源安全的重要性,为煤化工发展指明道路。工程总包公司如中国化学、东华科技等最先受益,硫回收公司三工程、水处理公司万邦达、设备公司张化机与杭氧股份也将依次受益。预计符合标准的项目将顺利开展招标,且其它煤化工技术如煤制烯烃、煤制芳烃、煤制乙二醇等也将陆续出台细化政策,煤化工开始进入良性健康发展轨道。

鼎汉技术(300011) 牵手京城建深度布局城轨

公司公告与京城建设计发展集团为加强战略互盈合作,按照优势互补、依托带动、共赢发展的原则,签署了《战略合作框架协议》。华创证券认为,公司年初先是引进京城建院副院长廖国才进入董事会,现在再与京城建设计发展集团建立战略合作关系,持续推进在城轨领域的战略布局。未来随着我国城镇化建设的持续推进,城轨领域市场空间将进一步扩大。公司提前卡位布局,将优先享受城轨市场发展机会。维持“强烈推荐”评级。

老凤祥(600612) 高基数已过 下半年望显著好转

国泰君安研究认为,公司品牌和渠道优势凸显,未来外延及内生提升空间较大,再加上国企改革驱动激励机制的完善,未来有望成为大市值公司。维持“增持”评级。

上半年收入、利润增速显著好于行业 公司2014上半年实现收入183.6亿元,同比增长1%,归属母公司净利润增

长7.35%,折合EPS:0.8元,基本符合市场预期。二季度收入同比下降9.22%,主要是由于2013年二季度高基数,2013H限额以上增长29.7%,其中4月份单月增长72.7%,2014年上半年下降5.4%。在高基数及弱势市场环境下,公司能够实现收入及盈利正增长,实属不易。主要得益于:一是加大外延式扩张力度,加速经销网点对市场的渗透,2014H累计新开145家,总数达到2769家;二是加快产品结构调整,提高新四类等高附加值产品销售力度,驱动盈利能力持续提升。虽然毛利率同比提升0.7个百分点,但由于费用增加显著,盈利增长并不明显,下半年费用率环比有望下降。

高基数已过,行业三四季度有望明显好转。黄金珠宝行业有望继续成为消费领域支柱子行业。随着人均可支配收入提升以及2013年金价大幅调整,居民相对购买力显著提升。同时,随着80~90后婚庆潮、二胎政策放松和三四线城市消费升级,黄金珠宝仍将保持较快增长。

2013年二季度由于金价暴跌导致单季基数较高,目前最艰难时刻已过,随着三四季度旺季来临以及较低基数,收入增速将明显好转。

进一步打开维保市场,落实公司“从增量到存量”战略。城建设计的业务涵盖全国各地城轨项目的设计、研发、咨询、总承包,拥有广阔的业务网络与资源。鼎汉通过加深与城建设计的合作,完成从“招标”提前到“设计”环节参与城轨建设的跨越,有助于提升公司产品与服务的综合竞争力。同时,依托于城建设计的资源,公司有望打破维保市场的地域限制,进一步落地“从增量到存量”战略。华创证券给予强烈推荐评级。

老凤祥(600612)
高基数已过 下半年望显著好转

国泰君安研究认为,公司品牌和渠道优势凸显,未来外延及内生提升空间较大,再加上国企改革驱动激励机制的完善,未来有望成为大市值公司。维持“增持”评级。

地产行业超额收益将逐步显现

广发证券 乐加栋

当前,房地产行业面临的信贷因素正在朝有利刚需的方向变化;政策微调以“千方百计”消化库存,预计降价跑量将会贯穿整个下半年,由上半年的量价齐跌向价跌量升的阶段过渡。6月销售数据超预期意味着基本面见底时间提前,超额收益将逐步显现。未来信贷因素的变化以及购房者的行将对成交更具影响,从而也将影响地产板块超额收益。站在当下,地产板块值得积极关注。

信贷因素向有利刚需的方向变化

7月23日,我们对37个城市共计113个楼盘进行了调查,重点关注首套房的按揭贷款利率情况,主要观察到两个现象,一是部分城市地方商业银行出现折扣,如杭州商业银行9.9折、无锡商业银行9.5折,农商行在上海、北京和无锡等地的楼盘都有9.5折;二是各个银行包括四大行在内,从上浮到回归基准的较多。综合两方面因素,我们认为,信贷因素的改善将促进刚需入市,从而使成交恢复。

按揭成本的