

全国城镇化工作会议即将召开

十年40万亿 两会热点勿忘城镇化

■本报记者 李波

随着两会的召开，市场对于城镇化的关注度有望再度升温。有消息称，全国城镇化工作会议将首次作为专项会议在两会之后召开，届时将颁布《全国促进城镇化健康发展规划（2011—2020年）》。受此影响，秦岭水泥、达刚路机、嘉寓股份等城镇化龙头企业有望再掀升势。

城镇化成经济引擎

去年召开的十八大明确地提出了“新型城镇化”，去年年底的中央经济工作会议则进一步把“加快城镇化建设速度”列为2013年经济工作的六大任务之一。而由发改委牵头，财政部、国土资源部、住建部等十多个部委参与编写的《全国促进城镇化健康发展规划（2011—2020年）》也已经编写完成，将于两会之后发布。

规划》涉及全国20个左右城市群、180多个地级以上城市和1万多个城镇的建设，为农民市民化提供发展思路，将在未来十年

拉动40万亿元的投资。按照规划》，未来中国新型城镇化建设将遵从“公平共享”、“集约高效”、“可持续”三个原则，按照“以大城市为依托，以中小城市为重点，逐步形成辐射作用大的城市群，促进大中小城市和小城镇协调发展”的要求，推动城镇化发展由速度扩张向质量提升“转型”。

金融支持城镇化资金投入

城镇化的资金问题向来为市场所关注，也直接关系到城镇化的效果。就目前的信息来看，城镇化建设资金将来自中央和地方政府以及银行贷款。更有消息人士透露，政策将通过扩大债券市场等方式来支持城镇化建设，满足城镇化建设的融资需求。

近期部分省市相继召开了新型城镇化相关会议，其中金融支持城镇化成为讨论重点，有了金融对于资金投入的大力扶持，城镇化的推进有望更加顺利。

在近日召开的国开行与四川省政府金融支持新型城镇化工作座谈会上，国开行四川分行表示今

年50%以上新增贷款将投向四川城镇化及配套建设领域，下一步将围绕四川新型城镇化重点，进一步加强金融创新，通过探索建立新型城镇化规划和项目对接机制、构建多元化的新型城镇化融资主体、推动完善“政府主导、社会参与、市场运作”的融资模式等方式，以“投贷债租证”综合优势助推四川新型城镇化加快建设。

2月28日，开发性金融支持陕西新型城镇化建设座谈会在西安召开，会议消息显示，截至2012年末，国开行在陕城镇建设领域贷款余额1149.1亿元，占其在陕全部贷款余额的66%，已成为支持陕西城镇化建设的主力银行。

关注城镇化受益个股

随着两会的召开和《全国促进城镇化健康发展规划（2011—2020年）》的即将发布，城镇化受益个股有望迎来一波新的炒作热潮。这其中，秦岭水泥、达刚路机、嘉寓股份等上一波城镇化炒作龙头品种有望再现升势。

秦岭水泥（600217）是国家多

年的水泥重点骨干企业，被列为全国重点支持的60家水泥企业之一。公司地处关中—天水经济区和陕北能源化工基地过渡地带，公司交通物流便利，产品运输快捷。2012年中报披露，冀东水泥与相关各方正在探讨和寻找适当的能力解决问题的方案，将陕西省的水泥资产以定增的方式注入公司，以解决公司同业竞争问题，并提高公司盈利能力。该股上周五上涨1.77%，目前流通市值为4.53亿元。

达刚路机（300103）是世界领先的沥青路面技术及设备的提供商，拥有从沥青加热、存储、运输设备，沥青深加工设备，到沥青路面施工专用车辆及筑养路机械的完整产品体系和技术方案，主要产品包括沥青脱模设备、沥青运输车、智能型沥青洒布车、同步封层车、稀浆封层车、沥青改性设备、乳化沥青设备等产品。公司研制出的中国第一台智能型沥青洒布车，填补了中国公路沥青路面施工过程的技术与设备缺失；研

制出国内第一台智能型自行式碎石撒布机，主导产品智能型沥青洒布车、同步封层车在动力系统、精确控制和系统集成上有较为明显的竞争优势。该股上周五上涨4.92%，表现较为强势，目前流通市值为7.64亿元。

嘉寓股份（300117）是中国领先的专业节能门窗、幕墙整体解决方案提供商，主要从事节能门窗幕墙的研发设计、生产加工、安装及服务业务。公司具备完整产业链，集产品研发、工程设计、生产加工、安装、咨询服务为一体，定位于大型公共建筑、写字楼、中高档住宅，提供节能门窗、幕墙整体解决方案。公司主要产品包括多系列4铝合金节能门窗和各种类型的建筑节能幕墙，目前拥有JV45等9大系列数百种类、涵盖多种开启方式和功能的节能门窗系统产品，公司自主研发的多项门窗幕墙系统获得了国家实用新型和外观设计专利证书，“智能遥控门窗”项目被列为北京市火炬计划项目。该股上周一路走高，收盘大涨5.08%，最新流通市值为8.39亿元。

石撒布机，主导产品智能型沥青洒布车、同步封层车在动力系统、精确控制和系统集成上有较为明显的竞争优势。该股上周五上涨4.92%，表现较为强势，目前流通市值为7.64亿元。

嘉寓股份（300117）是中国领先的专业节能门窗、幕墙整体解决方案提供商，主要从事节能门窗幕墙的研发设计、生产加工、安装及服务业务。公司具备完整产业链，集产品研发、工程设计、生产加工、安装、咨询服务为一体，定位于大型公共建筑、写字楼、中高档住宅，提供节能门窗、幕墙整体解决方案。公司主要产品包括多系列4铝合金节能门窗和各种类型的建筑节能幕墙，目前拥有JV45等9大系列数百种类、涵盖多种开启方式和功能的节能门窗系统产品，公司自主研发的多项门窗幕墙系统获得了国家实用新型和外观设计专利证书，“智能遥控门窗”项目被列为北京市火炬计划项目。该股上周一路走高，收盘大涨5.08%，最新流通市值为8.39亿元。

“夯实”之旅布局五大成长主线

□银河证券研究部策略团队

上周五公布的房地产调控细则或降低投资者对于房地产链条的信心，预计将延长A股“夯实”之旅。建议借机布局两会热点，尤其是符合经济发展方向的高成长性板块，如大部制、3D打印、环保、军工等。

地产调控延续A股夯实之旅

2月份中国制造业采购经理指数（PMI）为2012年10月份以来最低，但2月份受春节因素影响，数据低乃情理之中，不能就此判断经济拐点。3月份随着企业生产活动恢复正常运行，国内经济形势将重回平稳回升。从上半年的物价趋势来看，也不存在明显的通胀压力。整体来看，中国经济温和复苏的格局仍未打破。

从资金面上看，整体稳定格局并未改变。在春节后的正回购之后，上周央行仅周二在公开市场上进行了50亿元28天期正回购，周四在公开市场上既无逆回购操作，也无正回购操作，出乎市场预料。尽管出现了短期资金回购利率大幅飙升的情况，但其持续性仍需观察。市场在等待更多的数据确认和政策信号，短期将延续夯实之旅。

房地产调控细则推出或将延长夯实之旅。继新“国五条”之后，房地产调控细则迅速出台，显示了新管理层对房地产调控的态度。从细则来看，收取20%的所得税、更高的二套房贷款利率和首付成数、更严的限购条件，应该会对房地产投资者产生较大的心理压力。所带来的影响可能是：有效需求降低，成交量大幅下降，交易价格短期上升、长期或面临压力，租金可能较大幅度上升，房地产投资变化短期不明显。这个细则将使房地产投资得以降温，也会降低股市投资者对房地产链条的信心，从而延长夯实之旅。

自古重组出牛股”，特别是在熊市中，重组更是个股炒作的最大题材。近期涨幅惊人的昌九生化就是一个典型案例，该股为江西省国资委控股，一直与赣州稀土有着扯不清的关系，2013年涨幅已接近翻倍；同样存在并购重组预期的亿利能源本周涨幅接近50%；很多已经完成重组的上市公司成为近几年的大牛股，如华夏幸福、国海证券、博盈投资等。分析人士认为，一些年报较好的公司基本已将利好公告，房地产调控无疑会冲击市场人气，3D和4D打印等题材或许还比较虚，而环保概念已经涨幅惊人，并购重组或许是为数不多的值得期待的长线主题。当然，类似的个股并不好挖掘，很多投资该类股票比较成功的人士都是在长期守候之后迎来新生的。

那么，为什么并购重组会在这个时候出现呢？有专家表示，中国目前托宾Q值接近于临界值，很有可能出现并购潮，并购潮的出现意味着企业的分化加大以及资源的再配置。这一现象在美国也出现过，在较低的托宾Q值背景下，美国第一次并购潮出现在20世纪20年代，石油、金属、汽车工业、化学工业等资本密集型产业得到了很大发展。而另一次发生在20世纪80年代，这一时期

在，可能会造成短期市场波动。对照国外情况，我们认为这项业务不会对市场中长期趋势造成根本性改变。RQFII新规将可能实施，投资股票与债券2:8的比例限制可能放宽或取消，香港尚有2000亿元RQFII额度可供使用，台湾RQFII操作细节正在研究。推动住房公积金、保险资金、养老金等长期资金入市的政策预期，均有助于提振市场信心。

布局两会热点
关注成长主线

从市场热点来看，今年的两会将给市场带来更多的兴奋点。

第一，大部制改革的号角已经吹响，这将给股市带来更多市场化改革和兼并重组的机会。过去的条块分割阻碍了很多领域的市场化改革，也阻碍了公司之间的兼并重组，大部制改革将减少行政条块分割的障碍。

第二，3D打印技术背景下的产业升级和新型城镇化布局将成为产业界关注的热点。中国正处于新型城镇化的启动期，高铁带来了中国经济地理革命，新的产业布局要求我们必须结超前3D打印带来的产业革命展开新的规划。维持去年9月份以来对3D打印的长期推荐。

第三，环保将成为最受关注的热点。从其他国家历史经验来看，恶性环保事件都是环保产业大发展的直接推动力。我们维持去年11月底以来对大环保的强烈推荐，着眼长远，布局美丽中国。

第四，国防话题依然热门。预计提高中国国防开支将在两会上进行讨论，一来建设海军和空军，为建设海洋强国保驾护航；二来更多地承担中国基础科研任务，促进中国高精尖技术的研发。维持12月初以来对军工板块的推荐。

第五，人口红利和计划生育问题将是一个特殊的热门话题。

非银行领域的改革和制度创新持续推进。转融券与RQFII新规进一步展现了非银行金融领域的改革方向。随着转融券业务试点的展开，做空机制趋于完善，价值发现和下跌放大效应同时存

并购重组或成近期重要主题

■本报记者 郑洞宇

上周五尾盘，神马股份突然狂拉。有市场传闻说，该股的树脂产品可能跟4D打印有关。但亦有人说，该股拉升可能跟国有企业并购重组有关。然而，如果联系到一些上海本地股最近较为强势的表现，似乎可以认为并购重组概念正在酝酿当中。而随着年报和季报题材的炒作边际效应递减，市场将进入到一个缺乏实质性题材的阶段，此时并购重组的确不失为市场上的一个重要选择。

近期，关于国有企业改革的话题似乎逐渐又有了一些热度，毕竟在涉及到进一步改革开放的问题中，国有企业改革是一个非常重要的命题。记者注意到，最近不少省、市都推出了涉及国有企业改革的政策和措施。河南省政府近期召开会议，要求加快转变

企业发展方式，深入推进跨行业、跨地域、跨所有制的开放式、多元化战略重组，化解产能过剩矛盾，有效整合资源，加快培育一批竞争力强的大企业集团。在此次会议上神马集团还做了书面交流。分析人士认为，此前，神马股份曾启动过资产注入，但由于种种原因被中止。如今，省政府出面主导改革，神马股份重启资产注入的预期变得强烈起来。与神马股份情况类似的还有银鸽投资等。

上海国资似乎每年都会有所动作。近日传出的信息显示，上海国资今年将继续推动企业集团优质资产注入上市公司，整体上市成熟一家推一家，国资证券化率目标接近40%。目前，上海国资控股的A股上市公司共有71家，上海国资证券化每次有所动作总能引发一些股票异动，如近期的开开实业等。

避险情绪渐生 港股后市料谨慎

持续较重的原因之一。另一方面，整个欧元区利用推行紧缩政策来完成对财政衰弱的抑制，意图通过紧缩政策来保证各国内部的财政稳定，以便能够渡过难关；但从各国内部民众的反应来看，紧缩政策的推行十分不易，并且效果的显现也不是轻易可见，如此一来，欧元区的经济复苏显得更为艰难。德国近段时间公布的经济数据还算理想，但是其他国家的表现却相对疲软许多，形成了不平衡状态之后，各国之间的矛盾也许会加重，对整个欧元区经济的复苏形成阻滞。

那么，为什么并购重组会在这个时候出现呢？有专家表示，中国目前托宾Q值接近于临界值，很有可能出现并购潮，并购潮的出现意味着企业的分化加大以及资源的再配置。这一现象在美国也出现过，在较低的托宾Q值背景下，美国第一次并购潮出现在20世纪20年代，石油、金属、汽车工业、化学工业等资本密集型产业得到了很大发展。而另一次发生在20世纪80年代，这一时期

并购以杠杆并购和跨国并购为主。托宾Q值处于较低水平意味着不光是国资，民资也会在此时寻求并购重组。

去年8月之后，资本市场出现了较大下跌，而此时上市公司回购股票的案例也逐渐增加，宝钢、安凯汽车、江淮汽车等以自有资金陆续回购股票。产业资本增持股价的现象也屡屡发生，股权转让逐渐增多。一些统计数据表明，这种现象在2011年就有出现，当时由于金融资产大幅下滑，可能出现并购潮，并购重组案例出现了急剧攀升。2012年前三季度并购案例数及并购金额均持续回升。专家预计，随着部分行业的托宾Q值跌破临界值，将会出现新一轮的并购潮。近期化工等行业并购明显加速，能源矿产行业出现大规模并购重组活动。未来钢铁、建材、交通设备等行业的并购重组规

模将提升。

“自古重组出牛股”，特别是在熊市中，重组更是个股炒作的最大题材。近期涨幅惊人的昌九生化就是一个典型案例，该股为江西省国资委控股，一直与赣州稀土有着扯不清的关系，2013年涨幅已接近翻倍；同样存在并购重组预期的亿利能源本周涨幅接近50%；很多已经完成重组的上市公司成为近几年的大牛股，如华夏幸福、国海证券、博盈投资等。分析人士认为，一些年报较好的公司基本已将利好公告，房地产调控无疑会冲击市场人气，3D和4D打印等题材或许还比较虚，而环保概念已经涨幅惊人，并购重组或许是为数不多的值得期待的长线主题。当然，类似的个股并不好挖掘，很多投资该类股票比较成功的人士都是在长期守候之后迎来新生的。

□周宝强

上周港股市场受到外围因素的影响，出现较大波动，恒指全周累计上涨0.43%。

国际评级机构惠誉上周五指出，意大利在经历了大选之后所陷入的政治动荡，将使得该国本身已脆弱的主权信用评级状况进一步承压，令市场对欧元区经济的担忧加重。欧元区的政治不稳定仍是抑制该区域经济增长的关键因素，而欧盟以及欧洲央行在维护欧债危机稳定方面明显有些力度欠缺，这也是造成市场担忧

紧，互惠政策陆续出台。从目前的整体状况来看，港股投资者对后市的热情有所淡化，但是信心依旧旺盛。

内地两会帷幕拉开，市场拭目以待能否会有更有利的支持措施出台，一方面能够令内地经济的快速增长保持活力，另一方面也能够给A股市场带来继续攀升的动力。内地经济和金融市场的改革步伐正在不断加快，各项措施相继出台，虽然短时间内给市场带来一定压力，但是从长远来看，无论是对经济还是对金融市场而言都是有利的。中港两地经济的合作也在加

紧，互惠政策陆续出台。从目前的整体状况来看，港股投资者对后市的热情有所淡化，但是信心依旧旺盛。内地两会之后，围绕两地的经济合作与金融市场发展必然会有更有利的措施出台，亦会为港股带来支撑。但是短期来看，之前的连续上涨之后，港股市场上所累积的沽压需要得到一个良好的释放，且内地A股的疲软也给港股带来压制。市场上的谨慎情绪明显升温。从技术走势上看，恒指在20周均线附近获得支撑，若后期能继续保持在该水平，则整体走势有望逐步回暖。

常用技术分析指标数值表(2013年3月1日)

上证 沪深300 深证

技术指标	上证	沪深300	深证			
	日 周	日 周	日 周			
MA(5)	2331.58	2363.28	2621.88	2670.43	2935.04	9636.24
MA(10)	2349.97	2300.44	2644.23	2550.73	2942.86	9341.26
MA(20)	2376.94	2168.01	2685.80	2417.60	2652.37	8853.36
MA(30)	2354.86	2160.32	2652.82	2379.12	2957.37	8819.00
MA(60)	2247.02	2239.29	2499.78	2455.70	2959.10	9293.50
MA(100)	2177.93	2407.17	2402.93	2640.86	3011.93	10153.64
MA(200)	2160.02	2485.10	2376.88	2733.54	3749.07	10565.30
MA(250)	2226.82	2606.46	2450.30	2812.90	3269.92	10618.57
乖离率	-0.13	2.41	0.16	3.41	0.85	3.31
BIAS(2)	-1.07	5.80	-1.38	7.53	-1.38	6.38
M ACD线	DIF(2,26)	10.72	52.44	16.43	79.78	41.15
	DEA(9)	23.96	20.21	34.64	35.37	0.26
相对强弱指标	RSI(6)	51.19	61.14	55.78	62.02	59.38
	RSI(0.2)	52.59	60.25	54.12	61.31	58.93
慢速随机指标	%K(0.3)	31.14	79.12	32.36	78.95	38.05
	%D(0.3)	22.06	85.57	21.45	85.52	38.05
超买超卖指标	ROC(12)	3.08	19.16	-3.85	24.73	2.75
	ROC(24)	1.00	10.00	-1.00	10.00	2.00

技术指标	上证	沪深300	深证			
	日 周	日 周	日 周			
心理线	PSY(2)	41.67	75.00	41.67	75.00	41.67
	MA(6)	51.39	68.06	50.00	68.06	33.33
移动平均线	+DI(6)	21.25	27.24	22.25	29.74	24.20
	-DI(6)	22.37</td				