

## 上海金融创新再出重拳

# 四十六条或令“外滩”概念成焦点

□本报记者 李波

上海市黄浦区9月7日下午召开新闻发布会,正式对外发布《黄浦区关于建设外滩金融创新试验区的实施意见(细则)》。作为一大创新突破,细则首次允许试验区内部分符合条件的企业在名称中使用“外滩”字样。黄浦区副区长吴成表示,如果说《实施意见》是一个纲领性的文件,那么《细则》就是干货,就是“真金白银”。《细则》共分八章,总计四十六条,对试验区内企业设立和业务资质、金融创新奖励和补贴、服务金融创新人才、载体和基础设施服务、建设金融创新生态以及防范金融创新风险等作出了详尽的规定。自贸区金融股近期持续走强,外滩金融政策的出台将给部分外滩涉金融上市公司带来机会,如新黄浦(600638)、新世界(600628)、第一医药(600833)、锦江股份(600754)等。



新华社图片

### 外滩金融创新聚焦互联网金融

外滩所在的上海黄浦区开始悄然试水外滩金融创新试验区。此次上海新一轮金融创新的着力点,将聚焦民营金融和互联网金融等前沿领域。

黄浦区此前曾在7月发布《黄浦区关于建设外滩金融创新试验区的实施意见》,正式提出聚焦发展互联网金融和民营金融,通过金融创新服务中小企业融资和实体经济发展,进一步提升外滩金融集聚带功能。《意见》发布一个多月以来,社会反响远超预期,遍及全国各主要省市的企业、机构已经积极与黄浦区对接相关合作事宜,希望早日加入外滩金融创新试验区。

目前,外滩金融创新试验区开始接洽的互联网金融和民营金融有关的机构就有40余家,有近10家已明确表达了设立公司参与外滩金融创新试验区的意向,部分企业已经开始进入工商注册流程。这些企业涉及金融控股、互联网支付、P2P网络信贷、

云银行、在线金融产品销售、财富管理、金融信息服务平台等多种类型,其中有许多新兴的商业模式。

而黄浦区9月7日对外发布的《细则》,则是对《实施意见》的提炼与细化,更具针对性和可操作性。四十六条“真金白银”的实施细则中,最为引人关注的是首次允许试验区内具有重大创新意义的示范项目和经验范围使用符合国际惯例、行业标准的用语,经黄浦区人民政府认可的重大项目,支持其企业名称使用“外滩”字样。而此前,作为全球知名的地标区域,“外滩”二字并不被允许用于企业名称。这也充分表明了黄浦区全力支持金融创新的决心。

另外,在当天的新闻发布会上,黄浦区和上海新金融研究院共同设立的中国互联网金融中心和国民营金融研究中心也正式揭牌。业内人士认为,在如今互联网金融迅猛发展的大背景下,“四十六条”无疑为互联网金融开辟出更大的创新空间。

### 南外滩地区规划打造金融集聚带

据了解,上海打造国际金融中心,重点布局“一城一带”,“一带”指外滩金融集聚带。外滩金融集聚带总用地面积2.6平方公里,将建设资产管理、资本运营和金融专业服务等三大中心,近年来,每年都有近50家新金融服务机构入驻外滩。

而位于黄浦区核心滨水区的南外滩,有垂直滨江、密集分布的历史街巷及近代历史建筑,以及38.5公顷的可开发用地,这也让很多新金融机构瞄准了南外滩这个市场。

上海南外滩地区规划于5月28日正式落定并对外公布,这块总用地面积1.6平方公里的区域将为外滩金融集聚带提供重要空间载体。按照规划,南外滩金融集聚带分为滨江公共活动集聚带及金融活力带、董家渡金融核心地带、十六铺金融核心地带。其中董家渡金融核心地带将形成以金融功能为主的城市综合体,重点吸引金融及相关行业总部入驻。而十六铺金融核心地带将形成以金融服务为核心功能的商务楼宇群。

规划还显示,第一层面的滨江建筑高度将延续老外滩24米建筑高度的历史特征,滨江区域建筑控制在24-30米,沿中山南路布置少量高度不超过80米的高层建筑,主要包括594.596地块、复兴地块和南浦地块。而在中山南路以西,以董家渡13.15号地块为代表,将注重展示地标形象,腹地高层建筑密度基本控制在100-120米,核心区布置3-4栋180-240米高层组群。

“四十六条”利好外滩涉金融个股

外滩金融政策的出台将给部分外滩涉金融上市公司带来机会,如新黄浦、新世界、第一医药、锦江股份等。

新黄浦(600638):公司是上海市内最早组建上市的房地产企业之一,是上海市政府批准的5家经济适用房特开发资质企业之一。公司系国家房地产综合开发一级资质企业,是上海市合同信用等级AAA级企业和上海市财务资信AAA级企业。公司自创立以

来,在上海市内开发建设了一大批标志性商务楼宇和住宅小区,累计房地产开发面积逾100万平方米。出色的业绩和开发品质使公司多年名列中国上市公司百强榜,并于2005、2006连续两年跻身“中国房地产企业综合实力200强”。2007年公司以2.11亿元受让29.97%中泰信托股权,持股比例为29.97%。公司注册办公地是上海市北京东路668号,位于外滩商业区核心区域,是比较典型的外滩金融类股票。

新世界(600628):2012年,公司向上海新南东项目管理有限公司增资,持有49%的股份,上海新南东项目管理有限公司则直接参股了上海外滩投资开发(集团)有限公司。上海外滩投资开发(集团)有限公司于2009年10月28日挂牌成立,注册资本10.1亿元。公司主营房地产开发与经营,受黄浦区政府指定,以外滩金融集聚带总体发展商的身份,对外滩地区进行功能性再开发,吸纳聚集金融、文化、教育、医疗、养老、旅游、会展、商业、地产、物业管理中心和金融专业服务中心。

第一医药(600833):上海第一医药股份有限公司位于中华商业第一街——南京路步行街商业中心,处于上海外滩核心区域。公司旗下上海市第一医药商店,创建于1953年,1992年改扩建为7层楼现代化医药大厦,建筑面积5364平方米,是全国最大的医药零售企业,经济效益始终名列前茅。截至2013年中期,公司持有天安保险1450万股,占其总股本0.67%;持有上海银行5.54万股。

锦江股份(600754):公司办公地为上海市延安东路100号,地处外滩商业区域内,公司旗下上海新城饭店是具有丰富历史的老饭店,饭店地理位置优越,东邻风景秀丽的外滩,南靠举世闻名的历史文化名园——豫园,西连交通枢纽的人民广场,北接繁华热闹的南京路步行街。公司优越的地理位置受益于外滩金融带的建设。

### 博客论道

空境留白:

## 放量长阳“牛气”来袭

9日市场延续上周的攀升趋势,呈现放量大涨格局。相比于上周大盘的走势,9日的上攻呈现出快速、强势的特点,半年线、年线的攻克轻而易举,并且一步到顶,没有半点拖泥带水。而消息面的利好是市场强力进攻的基础。一方面,银行存在发行优先股预期,优先股或将从银行试点是刺激银行等权重股大涨的原因;另一方面,8月CPI同比增长2.6%,PPI同比下降1.6%。经济数据继续好转,是市场不断攀高的有力根基。

沙漠雄鹰:

## “红色风暴”之后将现分化

周一盘面涨跌少,银行、保险信托、港口航运、证券、土地流转、网络安全、移动转售、医疗器械、手机游戏等板块下跌。技术上看,短期均线有重叠趋势,股指仍处于上升通道当中。

后市来看,目前上证综指短期均线系统仍然向上发散,从权重角度看,周期股活跃意味着大盘将明显走强,但是,要提防周二8连阳惯性冲高后的震荡整理。主题投资的“主线”,依然与改革、转型相关。在重要会议召开前,预计政策良好预期将增强。

从近期热点板块轮动来看,无

论是上海自贸区概念、土地流转概念还是金融改革概念,都紧紧围绕着改革预期展开。但是,在经历强势反弹之后,市场将现调整压力:一是短线指标已经出现背离;二是近期市场的题材轮动及板块轮动明显加快,场内资金短线投机的心态加重,表明市场不确定性增强。

从近期盘面特征找寻投资线索的话,一些补涨的低价股或存在较大交易性机会。在大盘反弹冲高过程中,部分筹码松动的爆炒个股以及传统产业的“主板”股可逢高了结;而处于补涨地位、受益改革转型的中小盘类个股,则可逢低介入。

股海灯塔:

## 放量上涨后缩量调整

9日大盘的放量上涨已经消耗了多方的能量,股指需要重新蓄积反弹的动能以后才能够持续向上突破;另外,大盘的144日均线(2182.98点)暂时还成向下运行趋势,对收在上方的股指具有向下反作用力;大盘分时图上短线超买的技术指标需要修正,提前发出了回落调整的信号;因此,认为大盘放量上涨以后会出现缩量调整。股指短线会再度击破2200点回踩144日均线的支撑。

拾金客:

## 踏空者需待整理后再入场

有些投资者本次踏空,但是也不用急于入场,9日是权重板块的行情,指数冲关主力也必须启动权重股,沪指突破2200点后权重股会休息,届时具有题材的个股会有表现,所以踏空的投资者可等待盘面进入整理后再入场。目前盘面向上的行情不变,指数回踩不会有太大空间,具体操作上仓位重的投资者需要减仓,盈利不亏的投资者需要落袋为安,等待盘面进入整理后再重新布局。(张晶整理)

更多详情请登录中证博客  
http://blog.cs.com.cn/

新财经-中证网联合多空调查		
截止到9日20点,共有3077人参加		
目前仓位状况(加权平均仓位:70.8%)		
选项	比例	票数
满仓(100%)	48.7%	1499
75%左右	18.1%	557
50%左右	12.7%	392
25%左右	8.4%	258
空仓(0%)	12.1%	371

常用技术分析指标数值表(2013年9月6日) 数据来源:长城证券杭州分公司

技术指标	上证(综指)	沪深300	深证(成指)
MA(5)	2145.13	2369.07	8356.83
MA(10)	2122.46	2346.68	8304.58
MA(20)	2101.67	2333.98	8282.23
MA(30)	2081.08	2310.78	8198.35
MA(60)	2050.43	2276.45	8035.01
MA(100)	2126.43	2377.28	8426.19
MA(200)	2148.62	2402.42	8533.07
MA(250)	2158.47	2394.81	8660.65
BIAS(6)	3.51	3.37	2.00
BIAS(12)	4.61	4.26	2.52
DIF(2,26)	26.04	23.68	69.77
DEA(9)	17.06	15.92	61.03
RSI(6)	91.42	84.55	74.29
RSI(12)	79.96	72.77	65.57
%K(9,3)	90.63	86.85	72.43
%D(3)	82.90	78.28	67.39

技术指标	上证(综指)	沪深300	深证(成指)
心理线	66.66	50.00	41.66
MA(6)	58.33	38.88	48.61
+DI(7)	54.71	52.76	35.12
-DI(7)	5.15	7.93	11.55
ADX	37.02	35.79	28.21
ADXR	34.94	31.42	27.00
BR(26)	177.43	166.40	156.92
AR(26)	184.99	165.01	151.44
%W(10)	4.29	5.69	8.51
%W(20)	3.17	4.37	6.74
%K(9,3)	90.63	86.85	72.43
%D(3)	82.90	78.28	67.39
%J(3)	106.07	103.99	82.52
MOM(12)	145.39	136.67	259.69
MA(6)	62.58	47.25	104.88
超买超卖指标	7.03	5.93	3.15

### 评级简报| Report

#### 青松股份(300132)今年业绩或打“翻身仗”

民族证券研究报告指出,目前松节油产品价格开始持续攀升,近期更是出现了一日一价、卖方惜售的局面。供给下降是目前松节油涨价的直接原因。

虽然松节油深加工行业没有明显的季节性,但是和其他行业一样,三季度松节油的需求会略好于其他季度,而且从目前的销售情况来看,松节油厂家也出现了惜售的局面,预计松节油的本轮涨价是一个中期趋势,在9月、10月份可能仍将延续。到年底,松节油的价格大幅下降的可能性较低。

公司库存策略得当,今年业绩打赢翻身仗的概率较大。保守预计公司2013-2015年EPS分别为0.30元、0.37元、0.48元,给予公司

买入”的投资评级。

#### 保利地产(600048)9月销售或继续同比改善

平安证券研究报告指出,公司8月实现签约金额85.0亿元,签约面积77.2万平方米,同比分别持平 and 上升2.3%,环比7月分别上升23.1%和23.3%。8月单月销售均价11009元/平方米,较2012年均价下降2.5个百分点。尽管公司8月销量因7月低基数因素环比大幅回升,但传统淡季引发的推盘相对不足,使得8月仍是年内仅次于2月春节和7月的销售低点。随着金九银十传统旺季的来临,预计公司9、10月推盘量将有所增加,加上公司去年下半年基数并无明显提升,判断9月公司销售同比仍有望继续改善。

公司8月新增项目6个,对应建面254.1万平米,需支付地价

54.0亿元,延续了7月加速拿地的势头。新增项目除韶关地块外,其余均位于一二线城市,土地资源继续向中心城市聚焦。受韶关地块楼面价较低影响,8月新增项目平均拿地楼面价仅为2418元/平米,较2012年均价下降28.6%。1-8月公司累计新增建面1286万平方米,远大于公司同期销售面积,持续保持扩张。累计总权益拿地支出284.3亿元,为公司同期签约金额的36.0%,仍低于2012年全年的39.8%。公司上半年末在手货币资金351.6亿元,为短期负债和一年内到期非流动负债总和的1.36倍,加上公司8月成功发行5亿美元公司债,充足的现金为公司持续扩张奠定基础。

预计公司2013-2014年EPS分别为1.55元和1.97元。短期来看,公司定位刚需,踏上千亿台阶后仍保持较快增长;中长期来看,公

司将持续受益行业集中度的提升。维持对公司“推荐”的评级。

#### 洽洽食品(002557)成长预期向好

中投证券研究报告指出,公司通过新推出的啵乐冻切入风靡日本的保健饮品,啵乐冻有新意、有卖点——帮助消化+减肥功效+食用安全;研究日本健康相关产品发现整肠类食品销量占比最高,中国也已具备消费基础;与啵乐冻拥有类似健康概念的乳饮料养乐多Yakult、与啵乐冻消费属性相似的格力高,通过差异化策略都实现了连年高速增长和高份额;健康果冻市场规模超过50亿,预计啵乐冻市场容量超过10亿元。

公司传统炒货加大品质管理,将吱吱脆品类梳理为脆性食品,薯脆、薯浪都确定了最终包装、

口味、定位,将通过不断推出系列产品拉动增长;加快收购兼并步伐,收购江苏小康开启收购篇章。

公司新总经理上任后,引入了一批职业经理人,走出管理改善必经的一步;今年主抓执行力提升,调整业务人员和资源投入为按市场重要程度差别配置;提高经销商集中度,严惩窜货行为;严格执行,经销商和销售人员执行力差的降级或清退;激励机制改进,将预算达成调整为鼓励增长,渠道改善为增长打好基础。

预计公司2013-2015年EPS分别为0.84、1.10、1.40元,公司是目前为数不多具备“市场预期低+四季度业绩拐点+新产品支持长期增长”的标的,未来持续引入海外成熟产品带来的成长性将逐步获得市场认可。收入、利润增长加快后股价将经历业绩、估值双升,给予“强烈推荐”评级。

# 环保:政策面向好 关注绩优标的

□上海证券 杨彦 王昊

无论是从政策的持续释放来看,还是从行业自身的发展阶段来看,未来几年环保行业都将保持较快的发展速度,因此我们维持对行业“增持”的评级。个股方面,建议投资者重点关注进入爆发期的脱硝行业,首推中电远达和国电清新,此外仍建议关注估值具有明显优势的隆华节能。

环保行业地位再提升

随着中国经济的持续发展,以及城镇化和工业化进程的加快,环境污染日益严重。近年来,粗放经营、摊大饼式发展的恶果持续显现,各地环境污染事件层出不穷。今年初京津等地持续遭遇雾霾天气,让环境保护再度成为政策、民众、舆论关注的焦点话题。

鉴于环保的重要性及迫切

性,政策加大了对环境治理的支持力度。3月,环保PM2.5“检测首次写入政府工作报告;5月,生态人权保障也被首次写入人权白皮书,提出将坚持树立尊重、顺应和保护自然的生态文明理念。三季度,行业利好政策继续发酵,8月11日,国务院发布《关于加快发展节能环保产业的意见》,明确主要目标是“节能环保产业产值年均增速在15%以上,到2015年总产值达到4.5万亿元,成为国民经济新的支柱产业”。和《“十二五”节能环保产业发展规划》相比,虽然节能环保产业产值目标未发生变化,但是将环保产业从战略性新兴产业提高到支柱产业,政策支持力度有质的飞跃。为与中央步调保持一致,三季度四川、北京、安徽等省市相继出台各地《节能环保产业发展规划》。

除上述政策外,8月环保部修订了《锅炉大气污染物排放标准》,增加了燃煤工业锅炉氮氧化物排放标准限值;规定了大气污染物特别排放限值;增加了燃煤工业锅炉汞污染物排放限值;取消了按功能区区和锅炉容量执行不同排放限值的规定;取消了燃煤锅炉烟尘初始排放浓度限值;提高了各项污染物排放控制要求。

在前期政策逐步落地后,我们认为四季度仍有新政将陆续出台,其中可能包括市场预期很高的《大气污染防治行动计划》和《水污染防治行动计划》以及《大气污染防治行动计划》。根据媒体报道,在三大行动计划中,大气污染防治国家将投资1.7万亿元,水污染防治将投入2万亿元,农村环境整治投资也接近万亿元。在政策的大力支持下,我们预计环保行业将持续快速发展。

大气治理确定性高

从目前情况看,我们认为环

保行业的中短期发展仍将主要依靠从中央到地方各级政府出台的相关政策来加以推动,前期利好兑现后,环保股二级市场表现略显疲态,预计在新一轮政策刺激下,四季度仍会有较好表现。从细分行业来看,大气治理行业的增长确定性最为明确。其中,脱硝行业最值得关注;此外,我们预计污水处理防治规划的出台也将刺激相关公司业绩的提升。

目前我国大气的主要污染源来自于工业排放的硫化物与氮氧化物,因此大气治理的核心是控制工业企业二氧化硫与氮氧化物的排放量,即我们通俗所说的脱硫脱硝。我们判断以钢铁行业为主的非电力行业的脱硫需求未来将是“十二五”工业脱硫治理的新方向,但由于钢铁行业二氧化硫排放量远低于电力行业,因此未来脱硫投资增速将出现一定下滑。

氮氧化物是仅次于二氧化硫的主要排放物,是形成酸雨的主要成分,脱硝业务主要包括脱硝工程建设、脱硝催化剂生产、脱硝特许经营等业务。根据中国电力企业联合会的统计,截至2012年年底,已投运火电厂烟气脱硝机组总容量将超过2.3亿千瓦,占全国现役火电机组容量仅为28%。而按照“十二五”防治规划,未来脱硝机组占现役机组容量的比重应该不低于75%,这意味着未来数年将是脱硝行业的集中爆发期,其也是整个环保行业最为确定性增长的细分行业之一。

如果四季度《大气治理行动计划》出台,将对大气污染治理工作带来实质性的推动,相关企业特别是龙头企业拿单能力有望进一步得到提升;半年报显示,龙头企业上半年新签订单也比较理想,如此则可以保障相关企业未来2-3年的业绩增长。