



新华通讯社主管·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
jinniuicai



理财周刊

MONEY TIMES

中國證券報

2013年11月16日
星期六
本期16版
2013年11月16日—11月22日

更多即时资讯请登录中证网 www.cs.com.cn

更多理财信息请登录金牛理财网 www.jnlc.com

金牛点牛

(300338) 开元仪器



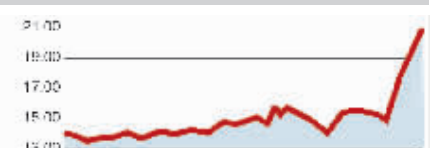
本周涨幅55.16%。近期投资方向有二,一是寻找滞涨股,二是寻找年报高含权股。两者结合的开元仪器被挖掘出来。

(300311) 任子行



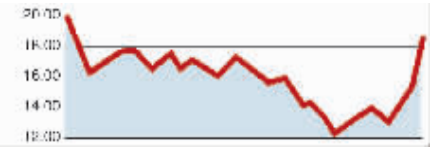
本周涨幅39.55%。由于该公司业务涉足信息安全、舆情监控等,成为市场热钱关注的焦点。

(300163) 先锋新材



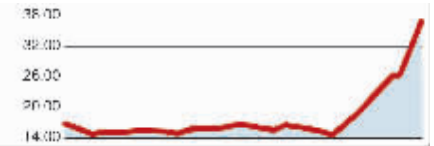
本周涨幅39.45%。年报含权炒作行情在近期悄然升温,拥有小盘、高公积金优势的该股成为热钱关注品种。

(300188) 美亚柏科



本周涨幅38.02%。公司拥有舆情监控、信息安全等业务,契合当前市场炒作的主线。

(300304) 云意电气



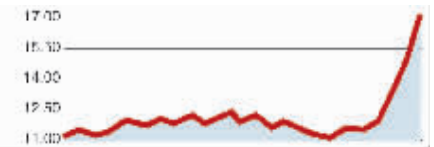
本周涨幅37.46%。由于汽车起停题材單身,该股得到热钱追捧。而盘子小、资本公积金高等优势契合了年报业绩浪。

(002528) 英飞拓



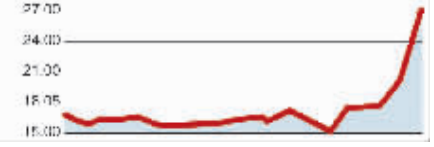
本周涨幅36.89%。公司主营视频监控,契合当前市场关于国家安全、舆情监控等炒作主线。

(002669) 康达新材



本周涨幅36.5%。公司主营业务为新能源电力服务,且总股本只有1亿股,每股资本公积金为5.482元。

(002352) 鼎泰新材



本周涨幅36.09%。虽然公司基本亮点不多,但总股本只有7783万股,每股资本公积金为9.27元。

下周主题热点板块

人口结构改变受益股

预计到21世纪中叶,我国65岁以上人口占比将达35%,逼近当前日本的水平。人口老龄化意味着劳动力减少,劳动力成本上涨。当然,人口结构变化给相关产业带来相对确定性的投资机会。一是对于生产线的自动化将形成倒逼趋势,厂商会增加工业机器人的数量。二是使得医疗服务产业、养老产业的市场需求进入爆发周期。三是计划生育政策有望改变。

投资者可积极跟踪人口结构改变带来的投资机会,两类个股引起高度关注。一是婴幼儿用品,如奶粉是婴幼儿用品的核心品种。国产奶粉迎来前所未有的发展机遇,且此类个股在前期跌幅较大,因贝因美、光明乳业、伊利股份等个股积极跟踪。二是养老服务产业股,包括医疗器械设备及为老年人提供服务的产业,其中,医院产业链的发展空间更为乐观且发展前景相对确定。此外,海南椰岛等生产老龄化用品的公司也可跟踪。

金百临咨询 秦洪
执业证书编号A1210208090028

“改革决定”落地 市场震荡难休

» 02 私募看市

改革蓝图渐次展开 市场仍有想象空间

» 04 机构解盘

业内人士揭秘 P2P网贷潜规则

» 07 大众理财

欧洲最富有家族 财富传承秘籍

» 08 海外视野

周末特稿

银行年底怪象:

有钱存央行 无钱放贷款

□本报记者 高改芳

有钱存央行

资金面再度吃紧。11月15日,上海银行间同业拆放利率(SHIBOR)全线上涨。今年底之前,恐怕还会出现一次“钱荒”——这是银行间市场交易员的普遍看法。

每至年底,现金需求都会成倍增加。为了不让惊心动魄的“6·20钱荒”再度上演,现在商业银行宁愿牺牲

冬日临近,即便是江南也经常出现雾霾。银行间市场交易员李先生的心情就似这天气一般,时常灰暗。因为在银行间市场从事债券交易的人,临近年关日子都不好过。

李先生供职于上海一家股份制商业银行,每天8点左右他到达办公室,随后计算当日资金头寸。9

今年6月20日那天,李先生真正领教了何谓高收益与高风险如影随形。现在,他仍然保持较大仓位低评级债券规模,但是回避了国债,余下的资金老老实实放在央行账户。

一部分收益,把大笔资金存至央行,作为超额准备金,以应对可能出现的流动性危机。

资金从源头上收紧让2013年底变得颇不寻常。往年四季度是企业与银行签订贷款意向的旺季。意向谈妥,银行会在次年伊始突击放款,以便早获收益。一般来说,12月20日左右才是贷款意向签订的收官期。而今年,刚11月中旬,多数银行的贷款意向就已签订完毕。从今年三季末就拿不到贷款的企业,看来连明年的贷款都无望,有些不得不转求小贷公司、P2P网贷的资金支持(此类公司的贷款利率已高达月息两分),高昂的资金成本之下,一些小企业成为苦主。

点,进入微信群,与来自各大商业银行、信用社、券商、基金公司的债券交易员一起,等待大银行“开仓放粮”。9点半,从银行“借到”资金的李先生开始当天交易。整个上午,债券交易员将债券交易意向发布在微信群,预留联系方式。群里、电话中每天都充斥着讨价还价的声音,犹如菜市场一般。而现在多数银行把大笔资金放在央行作为超额准备金,随时准备应付突发的存款搬家。

目前大型金融机构和中小金融机构分别执行20.5%和17.0%的存款准备金率,这一比例已经相当高。而现在商业银行还心甘情愿存放超额准备金,此举无疑会降低银行的收益率。由于交易员的收入与买卖债券的收益挂



漫画/张骊得

钩,上述行为将直接导致李先生年终奖奖金折扣。

没有更好的办法。从现在到年底这段时间,如果有一天借不到钱,就崩盘了,一年赚的辛苦钱就都没有了。”李先生无奈地说。

李先生是众多银行间债券市场交易员中的一名。从

业七八年,已经建立了自己的人脉圈子,管理着上百亿元资金。为博取高收益,今年上半年,他大量配置了高收益的买入贩售信托受益权和低评级债券,所谓买入贩售信托受益权实际上是一种把信贷资产变成同业资产的包装而已,与信贷资产一样,它

缺乏流动性。今年6月20日那天,李先生真正领教了何谓高收益与高风险如影随形。现在,他仍然保持较大仓位低评级债券规模,但是回避了国债,余下的资金老老实实放在央行账户。

► (下转06版)

名家连线

贾康:财税改革支撑改革全局

□本报记者 倪铭铨



贾康
财政部财政科学研究所所长

资源税改革应以更大决心抓住煤炭市场价位自然回调的宝贵时间窗口,把“双价”机制扩大到煤炭,拉动新一轮基础能源产品比价关系与价格形成机制的配套改革。

我国经济持续30多年高速增长,与财税改革的推进密不可分,在几轮重大的经济体制改革中,财税改革都成为先行者和突破口。”财政部财政科学研究所所长贾康日前在接受中国证券报记者采访时表示,财税问题实质是公共资源配置体系与机制问题,具有“牵一发而动全身”的联动效应,与公共权力主体的改革息息相关,也和社会整体资源配置机制的优化息息相关。

在《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》以下简称《决定》中,关于财税改革,如是阐述:必须完善立法、明确事权、改革税制、稳定税负、透明预算、提高效率,建立现代财政制度,发挥中央和地方两个积极性。要改进预算管理制度,完善税收制度,建立事权和支出责任相适应的制度。

财税改革关联一系列改革中的攻坚克难与协调配套,服务和支撑改革全局。”

贾康认为,未来新一轮财税改革将有实质性进展。

新组建成立的全面深化改革领导小组,会更加注重从全局视野认识理解财税领域势在必行的改革及相关配套改革,提高财税信息透明度,寻求调整利益格局方面的最大公约数和可行的实质性改革方案,并积极实施某些必要的“先行先试”。

值得关注的是,税制改革已在《决定》中明确提出。贾康表示,深化税收制度改革包括,完善地方税体系,逐步提高直接税比重;推进增值税改革,适当简化税率;调整消费税征收范围、环节、税率,把高耗能、高污染产品及

部分高档消费品纳入征收范围;逐步建立综合与分类相结合的个人所得税制;加快房地产税法立法并适时推进改革,加快资源税改革,推动环境保护费改税。

他认为,新组建成立的全面深化改革领导小组,会更加注重从全局视野认识理解财税领域势在必行的改革及相关配套改革,提高财税信息的透明度,寻求调整利益格局方面的最大公约数和可行的实质性改革方案,并积极实施某些必要的“先行先试”。

精彩对话

中国证券报:《决定》中有关消费税、房产税和个人所得税改革的表述只是一句话。应如何看待这三个领域的改革?

贾康:为处理“营改增”进度较快,而地方未来主体税种打造较慢之间的矛盾,不排除在流转税领域区别对待,开掘消费税的潜力空间,把优化生产、消费结构的意图与增加地方政府税源相结合。要发挥消费税的调节作用,应调整消费税税目和税率。调整征税范

围,从目前税目中,将已成为日常生活用品的消费品剔除,将污染重、耗能大产品以及奢侈消费品,例如私人游艇、私人飞机纳入征收范围。

房地产税改革的总体思路应是:统筹公平,重保(有)轻流(转),房地合一,评估为基,分类税率,基本扣除,信息联网,先增量后存量,先商用(豪宅)后普宅。

个人所得税改革应包括:第一,扩大覆盖面,按多数有收入者均纳税、低收入者低税负、高收入者高税负”的原则,用5至10年将个人所得税纳税人数从目前占全国人口的3%提高到30%以上;第二,税负设计应考虑培育中等收入阶层因素;第三,建立综合纳税制度,除资本利得外,将个人各类收入均纳入征税范围,超额累进征收;第四,调整税率,在综合与分类结合的个人所得税制下,可下调最高边际税率,减少税率档次;第五,以家庭为纳税单位,建立差别化费用扣除制度等。

► (下转06版)

财经天象

政策红利将持续释放

□本报记者 丁冰

18日将公布70个大中城市住宅销售价格月度报告。据此前中国指数研究院百城价格指数显示,10月全国100个城市新建住宅平均价格涨幅扩大。分析人士指出,在房价趋涨之下,房地产调控新思路正在形成,增加供应将成调控主要手段。

三中全会闭幕,经济、政治、文化、社会、生态文明、党建6个领域的改革路线图全面披露,改革力度与转型方向的确立为资本市场奠定了主基调。预计后续政策红利有望持续释放,这将成为市场热点展开的指挥棒。

从长期来看,三中全会改革决定将长期支撑经济潜在增速,促使房地产业回归正常发展、进一步使银行业向民间开放以及促进民营经济发展。当然全面深化改革也会带来阵痛,需要一个调整过程,未来两三年经济增速可能有所放缓,但政府底线管理会对经济构成一定支撑。

临近年末,资金面值得关注。近期银行间市场资金利率持续走高,15日上海银行间同业拆放利率(SHIBOR)全线上涨。分析人士表示,未来资金层面对市场的影响仍然偏负面,流动性向下和政策向上之间的博弈将决定市场年底的走势。

美联储20日将公布10月政策会议记录,在10月的议息会议上,美联储宣布维持基准利率不变,并保持每月850亿美元的购债速度。

责任编辑:殷鹏 图片编辑:尹建