

第二批自贸区12月会签审核

自贸风再刮 滨海新区5700亿备战

□本报记者 魏静

在经历两个月左右的平静期之后,9月份曾劲吹的自贸风再度刮起。据报道,继上海自贸区之后,第二批自贸区会签审核将于12月启动,明年5-6月份有望正式落地。此前,天津市副市长、滨海新区区长宗国英在滨海新区两会上也曾表示,在进一步推进综合配套改革方面,积极建设自由贸易试验区”被列入2014年的重点工作;而天津市滨海新区区长宗国英称,已完成了所有申报自贸区的文件并上报国务院,获批的希望很大。分析人士表示,当前市场依然处于改革的红利释放期,诸如自贸区扩围等相关政策,仍将不时给市场带来活跃度;其中滨海新区投资5700亿打造自贸区,更将给天津自贸版块带来中期发展机遇。

滨海新区5700亿投资
争取纳入于家堡

2007年12月,天津东疆保税港区一期封关后,天津就将自由贸易港区作为自己未来的发展方向,并提上议事日程。今年6月前,天津自贸区方案由天津市上报中央相关部门。

天津滨海新区区长宗国英10月份曾表示,目前滨海新区已完成了所有申报自贸区的文件,获批的希望很大。

国务院2008年前批复的天津滨海新区综合配套改革试验总体方案提出,滨海新区是天津探索自贸区的载体。据了解,滨海新区总面积为2270平方公里,规划填海面积共500平方公里。不同于上海自贸区落地在外高桥、洋山保税区等四个地方,天津自贸区被认为将当仁不让地落在东疆保税港区。

据公开资料显示,天津港集团今年启动东疆二岛规划,计划五年内投资500-600亿元填海造地40平方公里,并将其作为天津



新华社图片

由保税港区向自由贸易港区升级的空间载体。业内人士表示,按照国家对自贸区申请“差异性”的原则,

天津的主要落脚点在实体经济,天津版的负面清单也更多向放开投资倾斜,尤其是在制造业和高科技领域的投资。天津版自贸区将以东疆保税港区为核心,现在正在争取将家堡纳入,整体区域面积将超过上海自贸区。

据了解,滨海新区正在大力推进市政设施建设,今年固定资产投资将达5000亿元。按照15%的增速,明年投资至少有望达5700亿元。固定资产投资将推动海空港、综合交通、能源保障、信息化四大类基建,并启动航运码头、轨道交通、清洁能源等项目。

东疆保税港区的相关负责人表示,天津市委以及东疆保税港区管委会十分重视自贸区的申报工作,目前自贸区总体方案仍在完善中。目前,通过东疆保税港区完成租赁的飞机已达246架,约占全国飞机租赁业务90%

自贸区定位金融租赁

据媒体报道,在天津自贸区总体方案中,跨境租赁、离岸金融将是未来天津自贸区最为重要的一块。而作为自贸区核心地位的天津东疆保税港区,目前正逐步向天津自由贸易区的方向转型。

近日,天津市委常委、市政府常务副市长崔津渡在“第二届中国航空金融发展(东疆)国际论坛”上公开表示,目前天津已给国务院报送了“关于东疆保税港区进一步推进融资租赁业”的方案,将从行业准入、税收政策以及融资渠道建设、租赁资产交易等方面,提出了一系列加快租赁业创新发展的政策要求和建议。

作为国务院批准的中国唯一飞机租赁试点区的天津东疆保税港区,其先后创造了我国首单保税飞机租赁交易、首单SPV公务机租赁交易、首单出口飞机租赁交易等多项创新机构。

中国国际商会租赁委员会主席、天津租赁行业协会会长、经济学家杨海田表示,自2008年以来,天津融资租赁

左右的市场份额。

虽然天津自贸区的具体方案并未披露,但其优先发展金融服务业已是不争的事实。对融资租赁看天津,天津融资租赁看东疆”说法的融资租赁行业而言,这将成为未来天津自贸区的亮点。

近日,天津市委常委、市政府常务副市长崔津渡在“第二届中国航空金融发展(东疆)国际论坛”上公开表示,目前天津已给国务院报送了“关于东疆保税港区进一步推进融资租赁业”的方案,将从行业准入、税收政策以及融资渠道建设、租赁资产交易等方面,提出了一系列加快租赁业创新发展的政策要求和建议。

作为国务院批准的中国唯一飞机租赁试点区的天津东疆保税港区,其先后创造了我国首单保税飞机租赁交易、首单SPV公务机租赁交易、首单出口飞机租赁交易等多项创新机构。

中国国际商会租赁委员会主席、天津租赁行业协会会长、经济学家杨海田表示,自2008年以来,天津融资租赁

业务总量一直占全国的四分之一左右,国内外瞩目的单一项目融资租赁企业更是占到全国的八成以上。未来,以东疆为主的天津融资租赁业务还将在国际租赁等方面获得巨大发展。

不难发现的是,在上海自贸区方案中,融资租赁依旧是核心内容。据东疆某融资租赁公司相关负责人介绍,虽然都是融资租赁主导,但是天津自贸区的融资租赁业务与上海的融资租赁业务存在很大的不同。就天津而言,多是以跨境、大型设备融资租赁为主;而上海,受众群体更多的则是贸易企业,为其融资平台进行的租赁业务,为现有的客户提供增值服务。

根据东疆保税港区管委会发布的最新数据显示,“十二五”期间,天津将投资300亿元建造吞吐量约3亿吨的矿石和原油码头。与此同时,天津东疆的飞机租赁业正在以每年100%的速度增长。

除此之外,天津自贸区方案更多注重的是对已有自贸区基础的东疆保税港区的升级换代,不仅包括对主导产业的升级,金融投资升级更是区别于其他自贸区的核心亮点。要打造一个具有跨境租赁的“自由港”,资金兑换、交易支付快捷便是重中之重,天津东疆也正试图在离岸金融方面进行更大的创新。

按照国际经验,自由贸易港区都有较为发达的“境外市场”支撑。目前东疆保税区管委会已经与国内4家具有离岸业务资质的商业银行合作,并已完成制定了离岸金融的试点方案,上报了简化离岸账户审批、开展资本项目意愿结汇、短期外债指标等方案。

此外,金融业界热议的资产证券化也将成为天津东疆重点支持企业采取的融资方式。目前管委会正在考虑如何更好地帮助区内企业进行境内外融资,其中资产证券化是一直较为关心的内容。

■博客论道

玉名:

四星连阴酝酿变盘

市场已经连续4天收出了阴十字星走势,十字星线是一种多空平衡的走势,连续出现这样的走势,说明市场行情进入到一种无方向的蓄势期,持续横盘实际上是多空资金对目前行情都有忌惮的表现。笔者认为目前多头有些外强中干的特征,前期依靠大权重股护盘完成对IPO重启后个股疯狂出逃的掩护,同时也确保了指数重心的稳定。但由于采取热点切换而非持续的走势,导致

叶弘:

个股行情弱化

年底资金总体吃紧,这时候幻想大盘股启动,仍属纸上谈兵。上证大盘即使突破2270点的高点,也只是给偏好技术分析的人们带来些许精神慰藉,而非真正赚钱的机会。想过没有,为何在大盘出现动荡之际,像“两桶油”这类股票总会挺身而出?现在,随指数上涨,低价题材与小盘成长陷入震荡与分化。成交清淡但上证指数在上涨,指数涨了但盘

能涨的是好股票,能跌的也应看到机会。创业板急挫,可能也酝酿着新的机会。只要货币政策不松动,政策面没有给出实质性的利好,低价题材与小盘成长,仍会在熊市行情中永恒的波段热点。

陈晓阳:

周三有望摆脱休整创新高

伴随有利因素仍将不断出现,周三大盘有摆脱休整格局,再创反弹新高的可能。先看当前多空信息面的变化,一是令人关注的经济工作会议于周二下午开幕。市场传出新的相关信息,定调明年经济发展增速,料淡化增长突出改革将成关键词,看来明年经济增速目标不会太高,但令人鼓舞的是,贯穿全年的改革红利将会对证券市场形成中期利好,可以减弱经济增速带来的不利负面影响。二是周二公布的部分宏观经济数据,总体表现不尽理想,显示受季节性影响,四季度经济出现放缓迹象,对股市虽能形成负

成一言:

弱势格局春节前难变

上证指数在2240点区域已并排出现四个“绿小兵”站岗。最近四个交易日,盘面看不到机构倒腾的迹象。12月3日-4日,上证脱离2200点区域时,力度与强度都偏弱,只持续了两天,且幅度不大。种种迹象表明,大盘指数上行的意愿有限。

由于离2200点区域太近,在2240点区域盘桓久了,势必会让一些持股者失去耐心。弱趋势环境下,股市大盘对不利信息的敏感度会较高。明年1月新股上市潮将到来,在这样的状态下大盘堪忧。

更多详情请登陆中证财经博客http://blog.cs.com.cn/

通胀温和可控 自下而上布局

目前公司已切入中兴、华为、联想等优质客户手机产品供应链,成长无忧。

公司充分把握Open-cell业务模式的良好契机,切入创维、海信、长虹等厂商供应链,随着下游需求的增强,公司未来在中大尺寸背光领域将实现快速发展。

公司凭借现有技术积累,不断改善LED产品性能,开发出优质照明产品,并调整原有营销体系,加强了照明产品营销队伍的建设。在完成内部各项资源整合之后,公司积极对外拓展,已进入行业优质客户供应链。

公司在专注于LED背光产品的基础上积极进行背光模组领域内横向产品扩张,丰富产品线,满

足客户需求,将成为明年业绩增长的一大亮点。同时,公司向闪光灯业务延伸,将率先切入国内智能手机厂商供应链,预计在明年将有所表现。

各类背光、照明产品及新业务是公司营业收入的主要来源。预计公司2013-2015年EPS分别为0.61、0.91、1.18元,维持“推荐”评级。

电科院(300215)
跻身一流电器检测企业行列

东方证券研究报告指出,成功进行500kv电力变压器短路承受能力试验,将大幅提升公司在电器检测领域的品牌知名度。公司在国内首次成功地进行了

334MVA/500kv单相自耦无励磁调压电力变压器短路试验,填补了国内空白,技术水平和试验能力达到国际先进水平。该试验的成功,一方面将大幅提升公司检测实力,以及极大提高公司在检测领域的公信力。公司进入高压电器检测领域时间晚于西高院、武高所、沈高所等企业,尽管这几年公司发展快速,但是在品牌影响力方面仍然不及这几家企业。

此次公司是国内首家通过该试验的企业,代表了公司的试验能力,将提升公司品牌知名度,这对于检测企业至关重要,将有利于促进公司未来业务发展。另一方面,公司将从2014年开始逐步开展此

项技术的检测业务,有望为公司带来新的检测收入。

大量在建项目大幅提升公司实力,并有望成为公司未来几年快速增长的主要驱动力。公司大量新项目建设完成后,检测实力将达到国际领先水平。

目前公司高压及核电电器抗震性能试验系统已达到预定可使用状态,正进行政府招标项目的准备工作。公司还在进行1100kv100ka试验、5kv直流试验、1000MVA电力变压器突发短路试验,未来将有望为公司带来超过6亿元收入。

预计公司2013-2015年每股收益分别为0.57、0.86、1.28元,维持对公司“买入”的评级。

势,这样会导致通胀水平维持在一个相对温和的水平,不会出现一个显著的、恶性的通货膨胀。具体到明年,由于CPI数据体现的是温和通胀,那么通胀并不会成为明年影响A股市场的关键因素。

陈勇:实际上,11月份的CPI

数据低于整个市场预期。预计明

年全年CPI会维持在3%多一点,个别月份可能会超过3.5%,但是整体而言,通胀水平可以讲是温和、平稳、可控的,可能会在某个月高于预期并引发市场波动,但放在全年来看并不会引发大问题。

宏观经济方面,从中央的表态来看,去杠杆、促转型的基调不会改变,这会让GDP减速的过程延续,但从维护就业、保持社会稳定的角度,GDP增速在明年还会维持在一定的水平上,比如7.5%左右。

分时期看,明年上半年GDP数据会高一些,而下半年就会自然往下走,这其中政策将会进行明显的调节,保证GDP增速维持在一个可接受的通道区间内。所以,不用担心明年GDP数据出现大波动,也不用担心会对A股市场造成大的影响。

通胀水平温和可控

中国证券报:连续三个月CPI

数据站在3%以上,引发了人们对新一轮通货膨胀的担忧。你们认为,这是否意味着新通胀时代的来临?中国经济是否会受到影响?

张扬:一般而言,通货膨胀主要由两个因素推动,一个是货币超发,另一个是成本上升。从目前央行的谨慎操作来看,会维持一个中性的货币政策,货币超发的情况将会得到遏制;而从成本结构来看,在经济增速逐步下行的过程中,包括土地、物流等占比较重的成本未来会呈现一个下降趋

势,这样会导致通胀水平维持在一个相对温和的水平,不会出现一个显著的、恶性的通货膨胀。具体到明年,由于CPI数据体现的是温和通胀,那么通胀并不会成为明年影响A股市场的关键因素。

陈勇:实际上,11月份的CPI

数据低于整个市场预期。预计明

年全年CPI会维持在3%多一点,个别月份可能会超过3.5%,但是整体而言,通胀水平可以讲是温和、平稳、可控的,可能会在某个月高于预期并引发市场波动,但放在全年来看并不会引发大问题。

宏观经济方面,从中央的表态来看,去杠杆、促转型的基调不会改变,这会让GDP减速的过程延续,但从维护就业、保持社会稳定的角度,GDP增速在明年还会维持在一定的水平上,比如7.5%左右。

分时期看,明年上半年GDP数据会高一些,而下半年就会自然往下走,这其中政策将会进行明显的调节,保证GDP增速维持在一个可接受的通道区间内。所以,不用担心明年GDP数据出现大波动,也不用担心会对A股市场造成大的影响。

通胀水平温和可控

中国证券报:连续三个月CPI

数据站在3%以上,引发了人们对新一轮通货膨胀的担忧。你们认为,这是否意味着新通胀时代的来临?中国经济是否会受到影响?

张扬:一般而言,通货膨胀主要由两个因素推动,一个是货币超发,另一个是成本上升。从目前央行的谨慎操作来看,会维持一个中性的货币政策,货币超发的情况将会得到遏制;而从成本结构来看,在经济增速逐步下行的过程中,包括土地、物流等占比较重的成本未来会呈现一个下降趋

势,这样会导致通胀水平维持在一个相对温和的水平,不会出现一个显著的、恶性的通货膨胀。具体到明年,由于CPI数据体现的是温和通胀,那么通胀并不会成为明年影响A股市场的关键因素。

中国证券报:综合你们的观

点,如何预期明年A股市场的走

势?你们又将如何布局投资呢?

张扬:在明年宏观经济波动不

大、通胀温和且成长股估值较高的背景下,投资的难度会显著加大,这要求我们更多地自下而上挖掘个股。

传统行业方面,在明年环保

压力较大、产能收缩显著的情

况下,有可能会出现部分行业产品价

格大幅上涨,比如建材、化工、农

药等,我们也针对此做了比较

多的调研工作。此外,从整个经济

角度来看,如果没有大规模的扩

张,则可以关注产业整合的投资机

会,一些偏消费类的行业中受益

于产能整合的也值得关注。而新

兴行业中,由于成长股确实涨到

了比较高的水平,这主要来自于

市场对未来经济转型的预期以

及对成长股明年、后年较好的业

绩回报预期,如果明年这些成长股

能够表现出符合预期的盈利能

力,股价没有问题甚至会带来好

的回报,但如果盈利能力低于预

期,那么投资风险将会爆发。

陈勇:A股指数很难预测,也

很难通过指数投资来赚大钱,唯

一的办法还是通过选股来抓住结构性行情的投资机会。

从我个人的投资风格来讲,还

是更注重成长股,但要规避已经形

成泡沫”的个股,而是选择一些业

绩并未透支,且有较大发展空间

的真成长股。我们在调研中发现,还是有一些

行业景气度仍然很高,比如移动互

联网、消费电子、环保等,它的市

场需求依然旺盛,将会带来很多投资机

会。另外,受到国家扶持的光伏、风电