



新华通讯社主管主办  
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



中国证券报微信号  
xhszzb



中国证券报微博  
http://t.qq.com/gzgqbs

# 中国证券报

CHINA SECURITIES JOURNAL

更多即时资讯请登录中证网 [www.cs.com.cn](http://www.cs.com.cn) ● ● 更多理财信息请登录金牛理财网 [www.jnlc.com](http://www.jnlc.com)

A叠 / 新闻 24 版  
B叠 / 信息披露 64 版  
本期 88 版 总第 6108 期  
2014 年 8 月 12 日 星期二



牛基金  
APP



金牛理财网微信号  
jinjiulicai



## 土地流转获突破 土改热或全面铺开

有关部门日前明确宅基地和集体建设用地使用权。分析人士预计,各地将陆续跟进宅基地改革的具体举措,资本市场有望再度掀起一阵土改热。

A11



## 粮食产业会否重演“大豆风波”

海关数据显示,“洋粮食”加速涌入国内市场。随着国内外价格联动加强,“大豆”风波会否在粮食行业重演,让业内人士感到粮食“远虑”似有渐成“近忧”之态。

A14



焦点

## 经济“新常态”引领A股新格局

上证综指将继续爬升,还是昙花一现后回归漫漫“能途”?这个话题正在基金圈里不断发酵。中国证券报记者访问的基金经理中,多数看好A股后市表现,认为大盘适度回调之后,以蓝筹股为主,将掀起第二波反弹行情;但也有部分基金经理表示,牛市基础尚不具备,A股反弹主要是短期政策利好以及市场情绪爆发,持续性有待观察。

A10

## 回归“周期搭台 成长唱戏”

伴随大盘蓝筹股强势回归,上证综指重返2200点整数关口之上,以创业板为代表的小盘成长股也延续升势,市场呈现成长蓝筹共舞,大小盘齐升的格局。不过,随着本轮反弹行情不断深入,市场对于后市蓝筹及成长走势的分歧也在日益加大。分析人士指出,目前来看,蓝筹权重股的强势表现仍将延续,但其上方压力也相对较大。大盘在高位震荡时期往往是题材成长股表现较好时段,“周期搭台、成长唱戏”的市场运行模式将大概率重新上演。

A06

## 公司深度

### 新南洋 教育第一股破茧

并购昂立教育一波三折,两次上会,经历一年多的反复打磨,新南洋终成A股市场教育第一股,开启了国内教育民办非企业单位转制为公司制企业的先河。

日前,中国证券报记者走进重大资产重组之后的新南洋公司,实地采访调研昂立教育旗下教育培训业务的运营模式、盈利状况和市场前景。据了解,以上海为代表的一线城市基础教育阶段的培训市场潜力巨大,相关业务盈利能力强;昂立教育拥有品牌效应,深耕上海市场具有先天优势,获得资本市场支持后,新南洋未来有望占领更大教育培训市场。

## 公司新闻

A07

### 巨量铁路土地资产激活在即



铁路投融资改革再下一城。国务院办公厅近日印发《关于支持铁路建设实施土地综合开发的意见》,明确实施铁路用地及站场毗邻区域土地综合开发利用政策,以支持铁路建设。

业内人士认为,改革的推进将对现有线路分布于中心城市的铁路产生重大影响,盘活巨量铁路土地资产,大大增强铁总的自我“造血”功能。这也有助于铁路装备市场景气的持续回升,为相关上市公司带来价值重估空间。



## 中国证券报·中证网 中证面对面

### A股强势行情能持续多久



嘉宾:

招商证券资产管理部高级投资经理 杜长江  
深圳玖阳投资管理公司投资总监 曹素生

时间:今日 16:30-17:30

国内统一刊号:CN11-0207  
邮发代号:1-175 国外代号:D1228  
各地邮局均可订阅  
北京 上海 广州 武汉 海口 成都 沈阳  
西安 南京 长春 南宁 福州 长沙 重庆  
深圳 济南 杭州 郑州 昆明 哈尔滨  
合肥 乌鲁木齐 兰州 南昌 石家庄 哈尔滨  
大连 青岛 太原 贵阳 无锡同时印刷  
地址:北京市宣武门西大街 97 号  
邮编:100031 电子邮件:zzb@zzb.com.cn  
发行部电话:63070324  
传真:63070321  
本报监督电话:63072288  
专用邮箱:ycjg@xinhuanet.cn  
责任编辑:孙涛 版式总监:毕莉雅  
图片编辑:刘海洋 美编:苏振

A02 财经要闻

### 7月财政支出增幅明显回落

7月全国财政收入12662亿元,增长6.9%。其中,中央财政收入6335亿元,同比增长4.7%,延续低增长态势。7月全国财政支出10256亿元,比去年同月增加902亿元,增长9.6%,和5、6月分别同比增长24.6%和26.1%相比,增幅回落明显。

A04 海外财经

### 全球投资者避险意愿渐强

由于近期全球地缘危机持续加剧,全球投资者对风险资产的兴趣暂失并转而涌入较为安全的发达经济体国债市场,以美债为首的发达经济体国债收益率上周五纷纷跌至2014年内新低。

A05 基金/机构

### 穗富投资收益70% 排名7月私募第一

7月风格转换下,私募排名并没“大变脸”。私募排行榜的数据显示,排名第一的仍然是穗富投资的“粤财信托-穗富1号”,收益率达到70.90%。

A08 公司新闻

### 科研院所改制将加快 军企整体上市步伐

随着国企混合所有制改革大幕拉开,军工领域的全面改革也在如火如荼进行中。分析认为,科研院所改制、混合所有制改革、军民融合、军品定价体系改革四大领域将成为下半年军工主要看点。

A09 产经新闻

### 光热行业发展 有望迎来黄金时期

光热发电示范项目上网电价可能锁定在1.2元-1.25元/千瓦时之间。业内人士分析,上网电价确定后,行业将出现爆发式增长。今年下半年开始,光热发电行业有望复制光伏、风电启动黄金时期。



今日视点 | Comment

## 人民币汇率或延续震荡格局

续改善。

下半年经济基本面基本稳定,为近期人民币走势注入一剂强心针。上半年数据显示,中国经济有所企稳,短期内经济下行风险减弱,海外投行纷纷上调对全年经济增长的预测值。在前期各项微刺激政策和改革政策陆续出台后,政策红利的释放也吸引海外资金加速涌入国内。特别是我国资本市场活跃度上升,A股价值投资优势结合沪港通预期增强,资本流入和经济主体结汇意愿都将增强。

中长期看,在美联储退出量化宽松政策的大背景下,全球资本流向将发生改变,退出QE意味着美国经济向好,这会带动资本风险偏好上升。全年中国经济增速

保持在7.5%左右,中国仍是国际资本有较大吸引力的经济体。

同时,未来随着双向开放的加速,一方面,境内外币兑换人民币的需求增加;另一方面,随着资本账户逐步开放,更多的境外证券投资进入内地市场,将增加对人民币的需求。

尽管与上半年相比,人民币升值压力有所增加,但下半年料不会开启单边升值走势,或继续维持震荡格局。

首先,7月外贸高增长或不可持续,这一高增速不排除存在人民币汇率转强预期和沪港通即刻将实施吸引热钱流入的可能性。

从官方表态看,年中政治局会议强调要努力稳定对外贸易,显示了稳定外贸对于保持今年经济增长至为重要,

预期央行仍将通过引导中间价平稳人民币走势。从全年看,贸易顺差占GDP的比例或将进一步下降,不支持人民币大幅快速升值。

其次,美国经济和就业稳步复苏,通胀或逐渐回升,美联储加息的脚步越来越近,尽管市场预期美联储可能最早于明年年中首次加息,但在此之前,经济数据的波动也会推动市场预期反复酝酿。近期地缘政治的变化也为全球资金的波动增加了不确定因素。

此外,国内资本项目开放也将成为影响人民币汇率走势的不确定因素。沪港通的开启,一方面将引发资金流入;另一方面,资本市场的频繁波动也将引发汇率联动,加剧汇率震荡走势。