

中科院科技体制改革再获关注

□本报记者 龙跃

改革是贯穿未来数年的重要投资主线,而科技体制改革蕴含丰富的政策红利,值得投资者重点关注。《中国科学院“率先行动”计划暨全面深化改革纲要》提出,按照创新研究院、卓越创新中心、大科学研究中心、特色研究所等四种类型,对现有科研机构进行分类改革,为了稳步推进分类改革试点工作,中科院研究制定了《四类机构的标准、启动程序与共性政策》,并于昨日在其官网上发布。分析人士指出,中科院分类改革路线逐渐清晰,相关科技体制改革主题投资机会有望再次浮出水面,具备中科院背景的相关上市公司可适当关注。

新一轮科技体制改革拉开序幕

11月13日,中科院在官方网站上发布了《科研机构分类改革的标准、启动程序与共性政策》,文件要求,“十三五”期间建立四类机构,并逐步完善体制机制。到2030年,形成相对成熟定型、动态调整优化的中国特色现代科研院所治理体系。

业内人士表示,根据相关文件,四类机构分类改革的目标内容主要包括:首先,根据“四个率先”和深化科技体制改革要求,在院所两级法人管理体制的基础上,针对不同类型科研活动的特点和规律,改革科研组织模式和管理体制,构建四类新型机构,作为院机关分类进行业务布局、业务管理、资源配置和考核评价的主体,形成新型院所治理体系。其次,通过分类改革,确立四类机构在国家创新体系中各自不可替代的定位,破除跨所的法人壁垒,克服分散封闭、交叉重复等碎片化和孤岛现象,将中科院综合优势建制化,促进重大产出,为实现“四个率先”提供体制机制

■评级简报

百联股份(600827) 三重利好助力区域零售巨头

申银万国证券指出,百联股份拥有传统百货27家、购物中心15家,奥特莱斯4家,总面积258万平,自有物业占比60%,自有物业保守重估300亿;公司在购物中心、奥特莱斯等新型业态经营能力全国领先。购物中心储备项目丰富,按照年均1-2家推进外延扩张;奥莱以青浦为模版进行全国复制,计划每年新增1-2家,到2015年底形成8-10家,年销售额达100亿。公司背靠市国资委,是国企改革直接受益标的。公司大股东为百联集团,实际控制人是上海市国资委,百联集团是上海市国资旗下优质商业平台,承载未来市国资层面大类商业资产划转重任。而公司是百联集团旗下国资优质资产,是优质上市平台,未来引入战略投资者、股权激烈等预期强烈,有望借力改革改善体制、提升经营效率,更名百联股份标志公司开出国企改革第一步。除此之外,百联集团旗下拥有上海物贸、第一医药等上市资源,主业单一市值较小,未来存在业务转型和优质资产整合预期。集团仍有百联电商、百联消费金融及百联科技待培育产业等,待产业培育成熟,亦有可能通过资产注入方式实现证券化。

■博客论道

林之鹤： 多空争夺战将升级

沪深两市各主要指数周四再度出现反转,除沪市外,其余三大指数由两阳夹一阴变成了两阴夹一阳,最近的盘面可谓是变化莫测,中阴中阳交错出现,操作难度加大。目前市场的时点又到月中,按照管理层年内百家新股发行计划,再结合之前的规律,可以预计的是,第六批IPO即将成行。第六批IPO对二级市场资金面短期影响是可以预期到的,每一次IPO市场心理都会因此产生波动,大盘回调应对,是市场正常反应,但不确定性的是回调幅度。

技术面来看,小盘股的图形进一步恶化,创业板中盘纷纷创出调整新低,深成指变成两阴夹一阳,并且收盘首度跌破5日线,初步有走弱的迹象,沪指的形态是四个指数中运行最良好的,但能否把其余三个指数拉回来还是比较困难的,总体来看当前位置多空运作比较复杂,加之下周沪港通开闸以及股指期货交割周等因素干扰,操作上多看少动为主,等待趋势明朗。周五沪综指的阻力位为2510点,支撑位在2450点。



CFP图片

保障。第三,四类机构是加强院统筹布局的新型组织模式,在集成研究所优势的基础上组建,应成为科技体制改革的试验田、凝聚培养人才的高地、集成院所两级“重大突破”和“重点培育方向”核心优势的汇聚地,承担重大科技任务的主要载体,原始创新和关键技术突破与系统集成的发源地。最后,鼓励以学科建设和基础研究为主的研究所,与附属大学深度融合,形成科研与教育紧密结合的创新模式。

总体上看,通过改革逐步建立院所新型治理体系,其中,院层面重点对四类机构进行业务管理,强化调控能力,抓重大、抓集成、抓综合。四类机构按研究性质分类,院资源给予重点支持,实行重大产出导向、重大任务牵引、协同创新管

申银万国证券表示,“迪士尼+沪港通”主题锦上添花。上海迪士尼乐园将于2015年底开业运营,预计将为上海带来2500万游客,大幅提振上海及周边相关产业,商业直接受益。当前电商对传统商业产生冲击,仅靠联营销售为主的传统百货提振幅度有限,而对于以购物中心、奥特莱斯运营为核心的百联股份将形成正面利好;而百联集团作为上海申迪(集团)有限公司股东方之一,将在迪士尼运营中获得一席之地。另外,沪港通开闸在即,百联股份作为A股零售巨擘,稳定业绩增长叠加高分红比率或将获得海外投资者青睐。多重利好将刺激公司市值成长。申银万国证券给予公司“买入”评级。

南京医药(600713) 与联合博姿合作值得期待

华泰证券指出,南京医药的医药商业规模 and 市场份额处于江苏、安徽第一、福建前三地位,在昆明、武汉、四川多点布局,预计2014年整体规模超过200亿,随着新一轮药品招标启动,有望进一步提高市场份额。在医药分开的背景下,公司准确把握公立医院改革的利益诉求,通过向客户提供设备租赁、信息系统、院内物流优化、库房管理、代客煎药等供应链一体化解决方案,不仅增加客户采购黏性

广州万隆： 空头后市或有新动作

周四A股再次出现强震,盘中既有冲破2500点的上涨,也有急跌考验5日线的跳水,大盘上蹿下跳都很迅速。而除沪指仍保持强势之外,其余三个指数都出现了明显调整,创业板指更是再次大幅杀跌,直接拖累众多个股持续大跌。

近两周以来市场出现极明显的“二八”分化,期间主板暴涨百点,但以创业板为首的题材股却逆市大跌,近期分化更甚。随着这一现象的加剧,周四A股强震或预示着空头后市或有新动作。

首先,大盘虽然量能充沛,但近期却出现了涨时缩量、跌时放量的背离现象。这说明大盘涨时已得不到多量的共识,这也是大盘难于一举站上2500点的主因,而跌时放量则说明市场有多翻空迹象,其次,创业板继周二出现断头镰刀式杀跌后,周四再次大阴跳水,这进一步确定了1571点双顶的形态,小盘题材股寒冬还远未过;最后,好股道资金流显示,本周四个交易日中小板与创业板资金便流出达332亿,这说明主力对

理。通过四类机构建设对现有研究所相关方面的力量进行统一组织、综合交叉、优势集成,发挥对研究所科研工作聚焦、提升和促进的作用。研究所分类改革中,形成新型法人研究机构的四类机构,按照新的管理体制机制运行;未形成法人研究机构的四类机构,相关研究所作为基础研究单元支持其建设,负责有关人事和行政管理。

改革主题再添新军

进入2014年后,A股市场中的改革投资主题风生水起,国企改革、电力体制改革等均带来了广泛的赚钱效应。分析人士指出,在市场改革主题热度较高的背景下,科技体制改革有望再次成为主题投资热点。

(在江苏人民医院、鼓楼医院份额均已超过50%),同时通过信息共享,为上游厂商、保险等提供数据服务,提升盈利水平。

华泰证券表示,公司短期借款30亿,资产负债率高达88.5%,定增引入联合博姿Alliance Healthcare(持股12%),8亿元将用于偿还银行借款,预计资产负债率降到75%左右,按8%的贷款利率测算,每年可减少财务费用6400万元。同时,偿债能力改善使信用评级从2A-提升到2A,对存量贷款负担也有一定缓解。联合博姿作为全球医药流通行业巨头,与多家国际医药工业巨头保持良好合作关系,将大大丰富南京医药医院纯销业务的药品种类,增加高利润的进口药品所占的比例。作为联合博姿在华东的商业平台,公司将充分利用其议价权,争取进口及合资优秀品种的区域一级代理权,并加强与广州医药的合作(联合博姿在华南的战略合作者),中长期提升毛利率水平。双方将在供应链、信息化、预算管理方面展开全面合作,公司的运营效率将得以改善。华泰证券给予公司“增持”评级。

信立泰(002294) 多个产品快速丰富产品线

太平洋证券指出,公司的收购标的成都金凯和苏州金盟为市场稀缺的

题材股加大出逃力度。

综合来看,空头难免会有一波新杀跌动作。因此,对小盘题材股我们务必防范风险:如对巨阴吞阳的个股我们应立即斩仓,毕竟这是空头反扑形态;对技术筑顶破位的股票,应赶紧回避避免深套;对业绩暗淡又涨幅巨大的个股,不应留有幻想;对重心下移主力暗中出逃的股票,更应第一时间出局,这样才能避免巨阴暴跌。

玉名： 规避震荡风险

各主要指数在周四继续维持宽幅震荡的走势,盘中上蹿下跳,而除沪指保持强势之外,其余三个指数都出现了明显的调整,市场量能较天量后还是有明显的萎缩。技术上市场收出了吊颈线,这在高位还是比较危险的信号,如今市场的个股风险是被指数掩盖的,市场处于高收益高风险的时期,对投资者来说没必要在这样一个阶段继续承担高风险,还是以规避为主,如果要操作只能以低价补涨股为主。

随着国内的改革进程已成不断推进之势,带来不断释放的政策性利好,沪港通将开通,注册制、T+0的消息也

科技体制改革存在较为强烈的迫切性。有分析人士指出,由于科技体制改革滞后,长期以来,我国科技人才、科技成果主要集中在重点高校和科研机构,目前我国的科技成果转化率仅为10%左右,远低于发达国家40%的水平,科研、生产“两张皮”一直是科技成果转化的难题。

据相关媒体报道,围绕新一轮科技体制改革,目前国家发改委、财政部、科技部、教育部等十几个部门,正在制定和完善一系列政策文件。10月上旬,财政部、科技部等方面印发的《关于开展深化中央级事业单位科技成果使用、处置和收益管理改革试点的通知》就是前奏。接下来,还将发布多个文件,并推动尽快完成对《促进科技成果转化法》的修订。

业内专家表示,从制定一系列政策性文件,到修订法律,新一轮科技体制改革最先考虑的是,一切从有利于推进科技成果转化出发,在这一改革大前提下,取消了主管部门、财政部门等对科技成果使用、处置事项的所有审批和备案要求。《关于开展深化中央级事业单位科技成果使用、处置和收益管理改革试点的通知》改革了科技成果使用、处置审批管理制度,取消了财政部门 and 单位主管部门所有的审批和备案要求,将科技成果转化的权利完全授予了科研单位,主管部门、财政部门从项目的具体管理和资金的具体分配中解脱出来后,将重点搞宏观统筹,管规划、管政策、管布局、管监督。

实际上,资本市场对科技体制改革中的机会已经开始逐步关注。比如,《中国科学院“率先行动”计划暨全面深化改革纲要》今年8月19日全面启动实施后,中信证券研究报告就曾指出,预计中科院系统内的上市公司有望受益于科技体制改革和科研组织模式创新,建议对相关个股加以关注。

生物研发平台和产业基地,此次收购极大加强了公司的研发实力,保障了公司中长期产品线的丰富。苏州金盟作为生物药产业化基地,拥有哺乳动物细胞表达系统原料生产线、大肠杆菌表达系统原料生产线、冻干粉针线、水针制剂灌装线、卡式瓶灌装线等多条生产线在线。目前拥有的储备产品:重组人甲状旁腺激素1-34(rh-PTH1-34)冻干粉针,3期临床中,预计国内前三仿,有望于2017年获批,市场空间10亿元;重组人角质细胞生长因子(rhKGF)冻干粉针,完成2期临床,有望于2017年获批,预计国内首仿,市场空间5亿元;利妥昔单抗(罗罗华),已申报临床,预计国内前三仿;依那西普,已申报临床。

太平洋证券表示,成都金凯研发实力雄厚,拥有国内领先的生物制药开发平台,研发团队经验丰富,预计2015年可申报临床研究3个,2016年可申报临床2个,未来每年将会有2-3个新项目申报临床研究。收购后公司拥有对阿利沙坦酯所涉及的专利权及专利申请权和生产技术具有完全所有权,在高血压的大市场,1类新药阿利沙坦酯长期前景明朗,潜在市场达10亿。阿利沙坦酯作为公司的重磅产品目前受制于招标,随着招标和医保推进,有望快速放量。太平洋证券给予公司“买入”评级。

不断出现,A股的生态逐渐改善,长期增量资金有望持续流入推动长线趋势向好。但从局部考虑,近期两市量能持续处于高位,制造这种“天量”无疑需要大机构主力的支持,而年底这个时间后续的增量资金是不足的,而且马上市场又有新一批新股申购,这样导致的结果就会形成天量天价效应。尤其是近期市场两个陷阱,指数与赚钱效应背离,热点活跃持续性下降与个股风险增加,对于普通投资者来说,趋势上涨行情不错,但也不代表能从股市赚到大量收益。特别是近期由于波动幅度加剧,投资者跟着主线、来回踩错了节拍,只赚指数不赚钱,甚至将前期利润回吐的可能性骤增,必须要谨慎。

从市场技术层面看,沪市的强势拉升以牺牲深市、中小板、创业板等为代价,这很难持续下去,尽管大跳水后每次都有反弹,但其更多的意义还是技术上的反抽,市场正在迎来大的分化,大盘的强势大打折扣,短期指数在2500点附近形成强震荡的阶段性顶部调整行情难以避免,多空双方分歧加大,面对上方严重抛压,继续震荡洗盘的可能性很大,投资者还需踏准市场节奏。(张晶整理)

■异动股扫描

机构席位买入华茂股份

□本报记者 龙跃

近期市场呈现典型的二八格局,大盘股持续受到追捧,但也有部分小盘股凭借利好信息逆势走强。本周四,凭借出售广发证券股份等利好信息支撑,总市值不足60亿元的华茂股份一度封死涨停板,两家机构席位买入力度较大。

承接前一个交易日的强势,华茂股份昨日以5.82元小幅高开,并且在开盘后持续快速拉升,9点50分附近该股股价封死6.36元涨停板。不过下午2点30分后,涨停板被打开,该股尾市最终以6.19元报收,上涨7.09%。成交方面,该股昨日全天成交4.08亿元,较前一交易日的1.28亿元大幅放量。

调整增发方案 瑞茂通涨停

□本报记者 张怡

受益于增发方案的调整,瑞茂通股价跳空高开后快速封住涨停板,股价报收12.77元。据公告,此次公司将增发价格调整至11.2元,考虑分红因素后增发价格略微上调;增发方案募资金额由27.9亿元减少为15亿元。从用途上来看,减少了煤炭供应链网络平台扩建项目19.4亿元,减少了对天津商业保理公司的增资(由6亿元减至4亿元);增加了补充流动资金8.98亿元。最终,公司募集资金将用于增资天津瑞茂通商业保理有限公司项目、供应链电子商务平台建设项目和补充流动资金项目,3个项目分别计划使用

布局车联网 金固股份涨停

□本报记者 张怡

因布局车联网业务,金固股份昨日获得资金追捧,股价高开之后快速攀升并触及涨停板,最终以涨停价23.33元报收。

据公告,11月12日公司与杭州好望角引航投资合伙企业(有限合伙)签订了《投资备忘录》,拟对上海语镜汽车信息技术有限公司进行股权投资。投资总额共计4000万元,其中金固股份投资2500万元,引航基金投资1500万元,对上海语镜的估值为2亿元,通过投资金额与估值之间的比例确定持股比例,即本次投资后金固股份持有上海语镜12.5%的股权,引航基金持有7.5%的股权。

公司表示,上海语镜是一家



今日走势判断	
选项	比例
上涨	47.4%
震荡	24.9%
下跌	27.8%

目前仓位状况 (加权平均仓位:66.2%)	
选项	比例
满仓(100%)	43.7%
75%左右	17.6%
50%左右	13.5%
25%左右	10.3%
空仓(0%)	14.9%

常用技术分析指标数值表(2014年11月13日)		数据提供:长城证券杭州分公司	
技术指标		上证(综指)	沪深300

移动平均线	MA(5)	↑2468.32	↑2560.11	↑8334.67
	MA(10)	↑2446.76	↑2534.41	↑8275.64
	MA(20)	↑2391.44	↑2479.25	↑8158.57
	MA(30)	↑2383.35	↑2471.93	↑8153.99
	MA(60)	↑2329.63	↑2430.29	↑8084.59
	MA(100)	↑2239.16	↑2348.47	↑7850.63
	MA(120)	↑2206.71	↑2315.98	↑7758.79
乖离率	MA(250)	↑2144.28	↑2281.07	↑7740.48
	BIAS(6)	↓0.99	↓1.12	↓-0.11
MACD线	BIAS(12)	↓2.03	↓2.28	↓0.73
	DIF(12,26)	↑39.67	↑38.64	↑73.33
相对强弱指标	DEA(9)	↑30.38	↑27.13	↑50.34
	RSI(6)	↓75.84	↓74.14	↓55.47
慢速随机指标	RSI(12)	↓71.75	↓70.35	↓57.20
	%K(9,3)	↓83.32	↓83.86	↓68.20
	%D(8)	↓84.53	↓84.27	↓75.12

技术指标		上证(综指)	沪深300	深证(成指)
心理线	PSY(12)	↓66.66	↓66.66	↓58.33
	MA(6)	↓65.27	↓65.27	↓55.55
动向指标(DMI)	+DI(7)	↑31.93	↑32.43	↑28.62
	-DI(7)	↓5.61	↓4.94	↓5.23
人气意愿指标	ADX	↑72.58	↑72.37	↑66.95
	ADXR	↑61.76	↑59.43	↑53.21
威廉指数	BR(26)	↑107.34	↑114.80	↑99.33
	AR(26)	↑114.35	↑108.55	↑85.45
随机指标	%W(10)	↑18.54	↑19.69	↑46.17
	%W(20)	↑10.06	↑11.29	↑27.05
动量指标	%K(9,3)	↓83.32	↓83.86	↓68.20
	%D(8)	↓84.53	↓84.27	↓75.12
超买超卖指标	%J(8)	↓80.89	↓83.04	↓54.38
	MOM(12)	↑147.73	↑163.09	↑316.74
	MA(6)	↑144.70	↑147.07	↑334.53
	ROC(12)	↓6.31	↓6.74	↓3.96