

京津合作示范区建设启动 京津冀一体化有望提速

□本报记者 徐伟平

日前,天津滨海高新区管委会与北京首都创业集团有限公司共同签署了《共建天津未来科技城京津合作示范区合作协议》,这标志着未来科技城京津合作示范区建设正式启动实施。预计示范区建设将在2015年内全部完成,总投资2500亿元,居住人口38万人。分析人士指出,2014年以来,围绕京津冀一体化的政策频出,京津冀协同发展已上升为国家战略。从效率和执行力的角度来看,未来京津冀协同发展有望被纳入统一、更高级别的协调小组框架下加速推进,京津冀区域快速发展可期。

京津合作示范区建设启动

日前,天津滨海高新区管委会与北京首都创业集团有限公司共同签署了《共建天津未来科技城京津合作示范区合作协议》。根据该协议,京津两市将坚持“一块地、一张图,同规同划。”的合作宗旨,重点发展环境技术、健康医疗、文化教育、旅游休闲度假、高技术研发及高端商务商贸等6大产业,打造产业高端、环境友好的京津冀战略合作示范区。

由此,京津合作示范区将成为落实京津冀协同发展和京津双城联动发展的主要举措,并成为加快形成京津两市协同创新的重要载体。示范区建设预计将在2015年内全部完成,总投资2500亿元,居住人口38万人。

据了解,京津合作示范区总用地约38平方公里,东至潮白河,南至永定新河,西至清河农场西边界,北至清河农场北边界。天津滨海高新区管委会对天津未来科技城实施统一行政管理,而北京市国资委所属北京首都创业集团有限公司负责示范区的开发建设。

业内人士指出,京津合作示范区将承担起非首都核心功能疏解的需要,推动教育、医疗、科研等资源向示范区集聚,建设成为产能融合的标杆。结合天津未来科技城的总体规划,高新区和首创集团将共同



新华社图片

推进示范区智慧城市和生态城市建设,把京津冀合作示范区打造成智慧、生态、宜居的新城。

值得注意的是,2014年以来,围绕京津冀一体化的政策频出,2月26日实现京津冀协同发展被提升至国家发展战略层面;8月2日,国务院成立“京津冀协同发展领导小组”以及相应办公室,并提出要支持以轨道交通为主体的综合交通发展;8月6日,北京市与河北省领导层在京签署《贯彻落实京津冀协同发展重大国家战略推进实施重点工作方案》,根据协议制定的9个方面、30个重点领域内容,将进一步深化互利合作,实现共赢发展。

业内人士指出,京津冀协同发展目前已上升为国家战略,未来关键在于如何建立协调机制和明确顶层设计。从效率和执行力的角度来看,未来京津冀协同发展有望被纳入统一的更高级别的协调小组框架下加速推进,京津冀区域快速发展可期。

京津冀一体化市场空间大

从中国区域经济发展的集聚效应看,京津冀与长三角、珠三角是未来中国最重要的城市群,但京津冀地区从区域经济平衡度、人均GDP、产业竞争力、环境等多方面均与长三角、珠三角有显著差距。这其中,区域内部的发展不平衡是京津冀一体化建设中面临的最大问题,也是京津冀一体化最需要解决的问题。

京津冀一体化市场空间大

从中国区域经济发展的集聚效应看,

题。京津冀区域内部的地区发展不平衡度要远高于长三角、珠三角,如北京和天津的人均GDP位居全国前列,但河北却远远落后,京津冀区域内,人均GDP的差距在3倍以上。

国泰君安证券指出,在京津冀一体化规划方案中,交通一体化、产业布局一体化、环保能源一体化、公共服务一体化将是重中之重。京津冀的基础建设将成为定向宽松时代稳增长的重要方式和重要投向。预计京津冀区域将被划分为四大功能分区,西、北部生态保护和生态产业发展区(覆盖河北承德、张家口);中部优化调整区(覆盖京、津、河北廊坊及唐山);南部制造业与耕作业区(覆盖河北石家庄、保定、沧州);东部滨海临港产业发展区(覆盖河北秦皇岛、河北唐山、天津、河北沧州)。

首先,交通一体化最先行,预计交通部将会尽快推动“制定重大建设项目建设清单”。到2020年,初步建成“一环六放二航五港”的交通一体化体系,轨交、机械、基建、航空、港口等行业将受益。“断头路”连接、城间地铁、大七环、高速路网、首都二机场等交通项目最值得关注。其次,产业转移将如火如荼,预计北京与天津、河北将分别签订十大项目转移协议,可能转移的产业和项目包括汽车、钢铁、化工、服装批发、石化、电力、电商等产业,对河北的产业升级极有益处。再次,能源与环保一体化,煤改气、燃煤电厂协同治污、淘汰120万辆黄标车和老旧车等政策措施将逐步落实。最后,公共服务一体化,医疗一体化先行,北医三院、天津肿瘤医院、北京朝阳医院等与河北的协同合作目前已经启动。

国信证券指出,投资者可以从七大方向寻找京津冀协同发展战略的受益者。土地储备较多的公司,在河北、天津具有较多业务的房地产公司,以及区域内的基建相关公司,区域内的港口,环保节能公司,天津自贸区相关公司,区域内金融机构均值得投资者重点关注。

■博客论道

林之鹤: 关注金融板块能否持续活跃

上周五两市大盘出现了大幅震荡走势,市场分歧凸显。不过权重蓝筹依旧强者恒强,大幅跳水来自于近期的“非主流”个股,这使得部分投资者在“满仓踏空”的同时“满仓被套”。上周五A股的成交金额突破万亿大关,这意味着在各行业景气度下降的背景下,券商的效益却大幅增加,由此券商股连续涨停,且券商股预计后市还会有上冲动能,因此,参股券商股也会得到市场的进

一步挖掘。技术面上,大盘在大幅震荡后,短期可能会有修正需求,毕竟连续的上涨积累了大量的获利盘,继续前行的“包袱”沉重,需要通过震荡调整的方式把市场成本抬高。操作上,投资者应注意高抛低吸,短线为主。预计本周沪指整理概率较大,阻力位为3000点,支撑位则为2800点。关注焦点则是金融板块能否持续活跃,以及成交量能否保持高位。

楚风: 低估值板块行情将延续

虽然指数陷入大幅震荡,但在一万亿成交量的刺激下券商股继续扮演着领涨市场的角色。由于券商收益一靠佣金,二靠股市走好的收益,因此只要成交量不减,即使指数下跌券商股都依然会挺立。特别是经过了周五的大幅震荡,券商股依然集体强势涨停也说明了整个市场资金对于券商股追捧的积极性。预计本周

王名: 农业股投资机会

近期A股市场走势火爆,上周五两市成交量已经突破了10000亿元,沪综指来到了3000点关口前,深成指也重回10000点上方。但个股严重分化,仅金融、地产、石油石化双雄为首的权重股持续拉升,制造了“赚钱指数不赚钱”陷阱。随着沪综指突破至3000点一线,在大权重股连续逼空后,股民入市不妨仍从政策入手挖掘热点。

由于年末即将召开中央农村工作会议和中央经济会议,预计“三农”问题、农垦系

沙漠雄鹰: 大盘调整风险加大

上周五沪深两市大盘均呈现宽幅震荡格局,“石化双雄”以高姿态继续带领权重股上攻,沪综指盘中再次刷新本轮反弹新高2978.03点。A股成交量也再创新高,两市成交量突破10000亿元,再创两市史上最高成交量。但从技术分析等多个角度来看,大盘调整风险在加大,不过即使指数冲高回落也并不意味着所有个股都要不顾一切的抛售,相反,一些估值偏低的

个股反倒应借助盘中的调整低点大胆低吸。

需要注意的是,A股已经

连续8个月飘红,市场热点也已

演变到大蓝筹股的补涨,这种

状态还将维持一段时间,而当

前市场出现的二八格局则将影

响题材股的活跃。在年底行情中,不确定的热点应该果断放弃追涨。(张晶 整理)

更多详情请登录中证财经博客

<http://blog.cs.com.cn/>



目前仓位状况	
选项	比例
满仓 (100%)	46.8%
75% 左右	18.3%
50% 左右	14.0%
25% 左右	9.4%
空仓 (0%)	11.5%

申万一级行业指数上周表现情况

名称	现价(点)	5日涨跌幅	20日涨跌幅	年初至今(TTM, 倍)
非银金融	1970.66	26.16%	61.58%	83.86%
银行	2968.49	15.13%	34.97%	41.26%
国防军工	1502.42	11.95%	8.90%	57.00%
采掘	3584.50	9.45%	15.99%	21.80%
家用电器	3551.55	6.46%	10.00%	19.45%
钢铁	2376.02	6.17%	17.61%	53.31%
有色金属	3387.42	5.38%	13.18%	41.25%
食品饮料	5214.80	4.78%	10.79%	9.79%
公用事业	2534.77	3.85%	9.60%	38.37%
房地产	3647.24	3.20%	17.64%	47.55%
计算机	3735.49	2.75%	9.76%	55.24%
通信	2055.42	2.65%	6.76%	45.73%
汽车	4075.09	2.41%	6.90%	43.38%
交通运输	2424.53	2.37%	12.20%	50.14%
商业贸易	3964.47	2.27%	9.93%	29.44%
传媒	1067.24	1.52%	8.18%	24.10%
建筑材料	4164.44	1.43%	7.51%	33.45%
综合	2509.78	0.77%	7.14%	54.48%
医药生物	6054.44	0.64%	2.47%	22.14%
化工	2339.38	0.45%	4.47%	29.46%
纺织服装	2276.85	0.22%	5.28%	38.43%
机械设备	1320.16	0.14%	4.70%	40.78%
建筑装饰	2080.19	0.13%	9.02%	34.55%
电气设备	4563.20	-0.33%	1.96%	35.69%
农林牧渔	2320.50	-0.34%	5.75%	22.56%
轻工制造	2233.54	-1.07%	3.41%	37.28%
电子	2236.29	-1.19%	0.47%	29.98%
休闲服务	4139.32	-1.60%	2.14%	53.33%

杠杆提升利好业绩 券商业务转型渐入佳境

□平安证券 缪文超

2014年是证券行业的转型之年。券商股在经纪业务对收入贡献比率和经纪业务的同比增长双双下降的同时,业务收入总额高速增长,且以融资为代表的资本中介业务对收入贡献迅速上升,且未来潜力巨大。此外,今年以来随着央行不断引导利率走低,2015年低利率已成确定性话题,而低利率环境也对券商行业构成显著利好。未来一年的投资热点可能集中于国企改革、资本及杠杆率提升、互联网及参股金融这四大方面。

业绩向好+政策利好 券商业务潜力大

2014年为证券行业的转型之年,以经纪业务对收入贡献比率和经纪业务的同比增长双双下降,但业务收入总额高速增长,且以融资为代表的资本中介业务对收入贡献迅速上升为标志。一方面,互联网的兴起对传统券商经纪业务产生较大冲击,倒逼券商谋求转型;另一方面,2012年行业创新大会之后,券商的业务范围扩大,券商对资本要求更加强烈。

截至2014年三季度,上市券商的累计

收入为830.9亿元,同比增长43%;累计利润为308.4亿元,同比增长55%。2014年三季度,上市券商得益于股市和债市的牛市,自营业务、融资融券业务、股权质押业务、投行业务等多项业务收入较上半年大幅增长,三季度的收入较一季度和二季度实现翻倍。收入增长在季度上的差异更加明显,2014年前三季度,上市券商营业收入呈现逐季上升趋势。从目前趋势看,2014年四季度券商收入和利润将创新高。2014年前三季度,上市券商对于经纪业务的依存度不断降低,如果剔除信用交易佣金率较高对经纪业务的反哺效应,实际上经纪业务收入所占比重将更低。从融资业务角度看,资本中介业务收入已经牢牢占据15%的贡献度,而且趋势上看,这块业务还在呈现扩大趋势,未来潜力巨大。

2014年,上海、广东等为数不多的省市发布了国企改革方案,随着这些省市改革法案的推行,预计2015年会有一大批省市根据这些省市的改革效果,制定本省市的改革方案。而在券商行业中,地方性券商大多都有国企背景,因此存在着国企改革的预期。而且自十八届三中全会之后,深化金融改革已排上日程。今年以来,已有诸如

四类券商股成为明年热点

2014年券商行业收入和利润增长较快,预计2015年较2014年净利润增速在60%以上。而如果明年市场维持今年9000

亿元的交易量,仅经纪业务一项收入,就可使券商2015年收入较2014年增长120%以上。具体投资标的上,未来一年的投资热点可能集中于国企改革、资本及杠杆率提升、互联网及参股金融这四大方面。

首先,国企改革相关标的。多数的地方性券商实际控制人或者其母公司的控股股东都为地方国资委,在明年地方性国企改革方案逐步推出的背景下,这些券商有可能会受益。

其次,资本、杠杆率将提升券商。一方面是推出募集资本预案的券商;另一方面是未来一年可能存在募集资本需求的公司。

再次,互联网券商。2014年其实也是互联网券商的元年,多家券商都在经纪业务方面与相关平台类公司展开合作,经纪业务市场份额也有一定程度提升。2015年,互联网券商的看点主要有二:一方面是市场份额的继续上升,另一方面是来自经纪业务的流量向后端投资、融资类业务的引流,进而带来相关券商业绩的提升。

最后,参股券商类股票也值得投资者重点关注。