

证
券
时
报

STCN.com 证券时报网·中国

中国证监会指定披露上市公司信息报纸

中国保监会指定披露保险信息报纸

中国银监会指定披露信托公司信息报纸

2013年 1 月
星期五

4

今日 80 版 第 5782 期
A 叠 12 版 B 叠 8 版 C 叠 60 版

美国“悬崖”勒马 全球股市开门红

证券时报记者 吴家明

元旦假期期间，全球各主要股指均因美国国会通过解决财政悬崖的议案而迎来新年“开门红”。

美国国会参众两院日前分别通过了解决财政悬崖的议案，虽然该议案

无法从根本上解决美国财政问题，但对市场而言，这一消息却足以除掉数月来悬在华尔街头上的“达摩克利斯之剑”，美国股市在新年第一个交易日强势开局，三大股指涨幅均超过2%，并创下2009年以来美股年度首个交易日最大涨幅。

亚欧股市也涨声一片，欧洲股市2日全线上涨，三大股指涨幅均超过2%，希腊和西班牙股市更大涨3.7%和3.43%，中国香港恒生指数涨幅也达到2.89%。与此同时，大宗商品价格也普遍走高，衡量19种大宗商品价格的路透杰弗里斯CRB指数当天

上涨了0.85%，纽约铜价涨至两个多月高点，白银、铂金价格也出现大幅上涨。

不过，美国“坠崖”警报虽暂时解除，但并未完全消除未来财政政策的不确定性，加之投资者把目光转向债务上限问题，亚欧股市昨日涨跌互现，欧洲股市盘中小幅下跌。 **（更多报道见A4版）**

中国基金业协会吸纳资产管理类特别会员

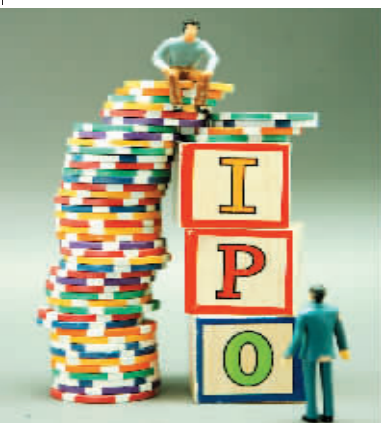
证券时报记者 贾壮

近日，中国证券投资基金业协会发布了《资产管理类特别会员入会工作指引》，这是去年12月28日全国人大常委会通过修订的《证券投资基金法》后，基金业协会积极扩大资产管理类特别会员种类和规模，建设现

代财富管理行业的重要举措，同时也是与去年12月31日中国证监会发布的《资产管理类机构开展公募证券投资基金管理业务暂行规定》征求意见稿的衔接。目前已有中国人保资产管理股份有限公司等25家资产管理类机构加入协会成为特别会员。

（下转A2版）

今日导读



受业绩拖累 89家拟IPO企业未审先撤

相较那些发审会上折戟的拟公开发行企业而言，排队等待审核时就选择主动撤退似乎更令人唏嘘。不过，去年这类未审先撤的企业还真不少，达到了89家，撤退原因主要是由于业绩的不景气。

A10



《泰囧》称冠华语票房 光线传媒吸金超4亿

截至1月1日15时，《人再囧途之泰囧》成为首部票房超10亿元的华语影片，据此测算，光线传媒的票房分账及版权收入合计超过4亿。

B1

■新年献词■Our Best Wishes to 2013■

圆梦路上，我们都是改革者

本报编辑部

拉开清晨的窗帘，新年的阳光照亮你我，温暖世界：你好！朋友；你好！2013。

新年已然启幕，旧岁尚有余温。过去的2012年，在我们的脑海里留下许多可资镜鉴的历史影像。

这一年，一个叫薄熙来的人以落寞的方式终结了“唱红打黑”的政治生涯；这一年，一个叫郭树清的人在资本市场大兴激浊扬清之风；这一年，一个叫郭树清的人填补了中国籍作家在诺贝尔文学奖上的历史空白；这一年，一个叫张兰的人移民加勒比海灼痛公众对“裸商”的敏感神经；这一年，一个叫占海特的人以理性的抗争引发各界对于教育公平和城乡二元体制的拷问；这一年，一个叫习近平的人当选为中共中央总书记和中央军委主席……

这些具体而生动的人的影像，让我们见证时代的波澜，也提醒我们历史不能轻易忘却。正是从这些人的历史影像中，我们看到了自己的命运。

盘点2012年，有收获，也有遗憾。不必讳言，我们在2012年之初许下的很多心愿，如今并没有真正实现。这些遗憾归结到一点就是：社会财富分配不公状况仍在加剧，既得利益集团羁绊了国家进步的脚步。

追溯根源，分配不公肇因于施政者在效率与公平问题上的顾此失彼，它是改革不彻底的副产品。目前，即便按照最保守的估计，中国的基尼系数也已远超世界公认的贫富悬殊警戒线。这和中国经济总量跃居世界第二形成鲜明对比。如果社会财富向少数人集中的趋势得不到有效遏制，共同富裕的愿景就将沦为一句空话，社会撕裂乃至危机的隐患就无法根除，这绝不是我们愿意看到的结果。让共同创造财富的全体国民公平公正地享有发展成果，不仅是文明社会的天经地义，也是现代政府依法施政赢得民意的根基所在。正是基于这一点，我们不仅要扩大“公平正义比太阳还要光辉”的共识，而且要将这一共识转化为改革再出发的具体行动。

当然，除了破解财富分配不公难

题之外，我们还应在遏制官场腐败、减少环境污染、倡导公平竞争、提升商业诚信、保障公民权利、增进社会自治等方面切实有所作为。

改革，改革，改革！34年前，正是这振聋发聩的呼声，提振了民族的精气神，将中国引入经济发展的快车道，融入全球化的历史潮流。如今，有效运行了30多年的中国经济增长机制已呈现疲态，我们有必要鼓起新的勇气，启动新一轮改革，为中国的可持续发展安装更好的引擎。如果说，上一轮改革是以经济建设为中心单兵疾进，那么，新一轮改革离不开经济改革和政治改革的双轮驱动。

祖国强盛、民族复兴、社会和谐、家庭幸福的四位一体，是我们共同的梦想。梦想能否实现，取决于新一轮改革的成败。让我们携起手来，为改革呐喊、加油、出力。在改革的漫漫征途中，无论是谁，都不应该袖手旁观，更不应该说风凉话。要相信，微观改变中国，人民创造历史，正所谓“积跬步以至千里，汇小流以成江海”。

（下转A2版）

证券时报专家委员会成员把脉中国经济

证券时报记者 贾壮

在复杂多变的国内外环境当中，中国经济这趟高速列车顺利驶入了2013年。经济硬着陆风险虽已解除，但全面推进经济体制改革的重担又压

到肩上，外界存有担忧，也充满期待。值此全面改革的时间节点，证券时报专家委员会成员也纷纷建言献策，在他们看来，2013年的中国经济可以看高一线，财政政策和货币政策要保持足够的灵活性；与此

同时，加快设计改革路线图刻不容缓，这关乎改革任务的前途和命运；另外，像房地产调控等涉及国计民生的重要领域的政策走向，也需要决策层小心拿捏。

（更多报道见A5~A8版）

深证及巨潮指数系列					
2012-12-31	收盘	涨跌幅	2012-12-31	收盘	涨跌幅
深证成份指数	9116.48	0.99%	巨潮沪深A指	2478.48	1.45%
深证100指数P	2841.85	1.15%	巨潮大盘指数	2589.86	1.86%
深证300指数P	2778.21	1.12%	巨潮中盘指数	2630.67	1.25%
中小板指数P	4236.60	1.09%	巨潮小盘指数	2584.59	1.07%
中小300指数P	775.25	0.97%	巨潮100指数	2800.74	1.94%
创业板指数P	713.86	0.88%	泰达环保指数	2085.14	1.22%
深证治理指数	5163.40	0.83%	中金龙头消费	4065.01	0.82%
深圳证券信息有限公司 http://index.cninfo.com.cn					

智远理财 财富管理计划

智尊 智睿 智赢 智讯

www.nawone.com.cn

招商证券

证券时报社出版 国内统一刊号 CN44-0157 邮发代号:45-91
订报热线:0755-83501737 读者热线:0755-83501631 零售价:RMB 2元 HKD 5元
本报地址:深圳市福田区彩田路5015号中银大厦首层 邮编:518026

北京 上海 武汉 海口 西安 成都 沈阳 杭州 济南 福州 南京 重庆 南宁 长沙 郑州 长春
合肥 昆明 哈尔滨 石家庄 南昌 太原 乌鲁木齐 青岛 西宁 银川 大连 深圳同时印刷

人民网 www.people.com.cn 即刻搜索 www.jike.com

国电电力：蓝筹品质迎来社保二当家

全国社保基金理事会前不久在杭州召开投资管理人座谈会，社保基金理事长戴相龙表示，中国经济结束下滑，2013年会比2012年更好，中国经济潜力很大，城镇化是最大的潜力。应把握时机，审慎投资，适当增加股票投资。参会的社保资金管理机构代表在会上就股票市场进行了展望，投资方向上重合度较高的是稳定增长的消费服务、传统基础行业整合，尤其是对传统行业整合带来的行业龙头股投资机会关注度较高。

几乎就在同时，12月13日，国电电力发布公告，公司非公开发行A股股票的申请，已获中国证券监督管理委员会发行审核委员会审核通过。这表明全国社保基金投资基础行业的第一单——以战略投资者身份投资20亿元入股国电电力获得批准。国电电力这家中国电力行业的蓝筹龙头股即将迎来社保基金二当家。

今日，国电电力再发公告，公司已经收到中国证监会核准的正式文件，公司可以择机进行股票非公开发行。社保基金将以20亿元取得国电电力股份91743.12万股，持股比例达5.32%，正式成为国电电力第二大股东，持股锁定期为3年。

丰厚分红回报 利于保值增值

全国社会保障基金作为中央政府集中的社会保障战略储备，在资本市场上享有极高的社会知名度和公信力，其投

资运营11年来，年投资回报率保持在8%左右，实现了社保基金的保值增值的目标。

回顾社保基金投资证券市场以来的选股情况，蓝筹股是社保基金投资首选。总的来看，社保基金所选择的股票多以关系国计民生、对国民生产总值贡献较大以及与产业结构转型相关的新兴产业中的蓝筹品种，这给市场传递了一个重要信息，即作为市值较大、业绩优良、估值合理且治理结构健全的蓝筹股代表，其稳健的现金流、先进的管理手段是这些公司的突出特征。这种选股模式也是社保基金投资理念的体现，同时也和证监会主席郭树清今年以来反复在公开场合所倡导的价值投资不谋而合。

目前，在社保基金的投资范围中，采掘、餐饮旅游、交运设备、医药生物、公共事业等领域均在其投资布局之中。根据上市公司披露的2012半年报显示，全国社保基金组合2012年二季度又开始大幅增持电力蓝筹板块，而对其他行业则主要以减持为主。社保基金是资本市场上长期价值投资的典型代表，本次参与国电电力非公开发行，是其在基础行业的战略投资第一单，也将使社保基金新晋成为国电电力第二大股东，股份占比超过5%。这显示了社保基金投资范围不断拓宽，一、二级市场综合布局，投资途径更为多元。

证监会主席郭树清曾特别强调，社保基金与资本市场两者之间是一种相互依赖相互促进的关系。离开股票和债券

市场，养老金、住房公积金的保值增值很难实现。中央财经大学金融学院教授郭田勇也表示，由于使命的特殊和基金运作的特点，社保基金的投资方向在一定程度上可视为市场的风向标。社保基金此次战略入股国电电力，向市场传递了有力的正面信息。表明其认为国电电力正处于快速发展阶段，资产布局和装机结构合理，有较强的综合盈利能力，是标准的蓝筹龙头公司，相信随着业绩的稳步提升，社保基金将获得丰厚的投资回报，进一步助推社保基金资产的保值增值。

国电电力自1997年上市以来，注重投资者回报。已通过分红送股累计分红达90.58亿元。2010-2012年每年现金分红不低于当年实现的可分配利润的50%，远超过证监会规定的再融资企业“最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的30%”的底线。据公司《2013-2015年股东回报规划》，国电电力每年将以现金方式分配的利润不低于当年实现的可分配利润的50%，且任意三个连续年度内，公司以现金方式累计分配的利润不少于此三年实现的年均可分配利润的30%。丰厚的分红回报亦将有利于作为战略投资者的社保基金享受国电电力发展成果，实现社保基金保值增值。

煤电逆周期 电力行业投资价值凸显

电煤成本占火电行业主营业务成本

的比重较大，因而煤炭价格是影响行业毛利率的关键因素。随着煤炭供给过剩，2012年3月份部分煤炭寡头垄断区的高煤价泡沫率先被挤压，6月份港口煤价开始大幅下跌，产煤区或煤运瓶颈区煤价跟随小幅下跌，8月份在港口煤价平稳情况下，产煤区或煤运瓶颈区出现了补跌。这导致火电企业经营跟随煤价传导过程呈现一定的复苏迹象。此外，上网电价也是影响行业毛利率的关键因素。2011年当火电行业处于全行业困境时，发改委两次上调火电厂上网电价，加之电煤成本的下降，2012上半年火电行业毛利率大幅提升，盈利能力增强。

随着煤价下跌，火电行业的盈利改善预期也将兑现。由于国内煤炭供给增长较快，而需求增速难以恢复到之前水平，国内煤炭市场已经出现供过于求，加上低价进口煤的不断冲击，煤炭价格下跌明显。而上网电价具有一定的粘性，电价稳、煤价继续下跌将利于下半年电力行业景气度进一步回升。因此，未来火电盈利改善趋势有望得到延续。

在经历了2008-2011年火电行业最困难时期后，电力板块面临着价值重估的投资机会。电力行业明显的防御特征或许是其备受社保基金青睐的理由。上市公司2012半年报显示，全国社保基金组合2012年二季度大幅增持电力板块。二季度社保基金103、102、108组合分别增持国投电力2970万股、1060万股

和780万股，社保基金103组合增持国电电力4499万股。

国电蓝筹 发展优势明显

国电电力是五大发电集团之一中国电下属的骨干发电企业，拥有合理的电源结构，水火风配比均衡。近年来，按照国电电力“优化发展火电，大力发展风电、水电、煤炭产业，择优发展太阳能，稳健发展煤化工，积极发展核电”的发展规划，公司加快了结构调整，加大对清洁可再生能源的投资力度，电源结构持续优化。从历史数据来看，2009年至2012年上半年，公司火电装机容量占控股装机容量比重逐年下降，分别为78.53%、73.09%、71.51%及71.30%；清洁能源占比逐年上升，水电占比分别为18.31%、22.15%、22.51%及22.55%，风电占比分别为3.16%、4.72%、5.87%及5.85%。清洁能源的大力发展符合国家产业政策，有利于国电电力的长期稳定发展。

随着资产规模的快速发展，公司的竞争能力日益突出，再加上公司装机结构合理，大机组比重较高，发电资产主要分布在东北、华东、华北、西南及西北地区，或电力负荷中心，或煤炭富集区域以及水电资源丰富地区，使得公司经营指标普遍好于市场，经营业绩稳定，竞争优势突出，具有较强的盈利能力。

2011年，在行业环境不佳的情况下，公司毛利率稳步提升达到15.9%，净资产收益率为13.3%，表现出了极佳的盈利能力。2012年，在电价上调、煤价下跌、央行两次降息的前提下，相信国电电力盈利能力将持续增强。

同时，国电电力作为中国国电集团的核心资产，是国电集团在火电和水电业务方面的整合平台。国电集团2010年曾作出承诺，力争用5年时间，通过资产并购、重组等方式将发电业务资产（不含国电集团除国电电力外其他直接控股上市公司的相关资产、业务及权益）注入国电电力。控股股东的大力支持，意味着公司资产规模在未来一段时间内将有大幅增长，公司市场地位将进一步得到巩固和提高。

伴随国电电力发展规划的逐步实现，公司资产的规模和质量都将获得大幅度的提高。根据公司“十二五”规划，到2015年，公司控股装机容量将超过6,000万千瓦，以风电和水电为主的新能源和可再生能源装机占比将进一步提高。在非电产业方面，拥有煤炭资源储量超过50亿吨，形成可控煤炭产能每年6600万吨，自供煤比例达到40%左右，煤炭规划布局基本实现，同时煤化工、铁路、金融等多个领域也将实现跨越式发展。

正是基于对公司的认可，社保基金将在基础行业投资的第一单选择在国电电力，股份锁定3年，持股比例超过5%，一举成为国电电力的二当家，再次印证了“国家队”看好蓝筹股，看好A股市场，向市场传递了积极的信号。