

# 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‘悬崖’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）

## 今日导读

■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借鉴的历史影像。

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放异彩扬清之风；这一年，一个叫莫言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，一个叫兰的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。

追根溯源，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突进，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）

受业绩拖累  
89家拟IPO企业未审先撤

相较于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，据测算，光线传媒的票房分账及版权收入合计超过4亿。

B1

# 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

（更多报道见A5~A8版）

# 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。参会的社保基金管理机构代表在会上就股票市场进行了展望，投资方向上侧重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。国电电力这家中国国电电力行业的蓝筹股头即将迎来社保基金二当家。

今日，国电电力再发公告，公司已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。社保基金将用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内，

采掘、餐饮旅游、交通运输、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

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月份港口煤价格开始大幅下跌，产地煤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、煤价继续下跌将有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

别增持国电电力2970万股、1060万股

易方达基金

易方达双月利理财债券型基金

基金代码：A类110052 B类110053

1月4日-1月11日公开发售

精明理财 双月增利

咨询 400 081 8088 基金有风险，详阅法律文件

## 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。目前已与中国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）

## ■特别推荐 | Highlights

证监会投保局回应投资者关注的八大热点问题

A9

基金普获正收益 总规模创五年新高

A2

四部委严堵地方政府融资违规漏洞

A2

深交所14家公司恢复上市2家公司被终止

B2

安倍的狂野刺激政策只是重复过去的错误

A3

券商今年寄望凭创新业务打翻身仗

A10

## cninfin 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%	巨潮深证A指	2478.48	1.45%
深证100指数P	2841.88	1.15%	巨潮大蓝筹指数	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P	4256.60	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P	713.86	0.88%	麦达环保指数	2085.14	1.22%
深证治理指数	5163.40	0.83%	中金龙虎指数	4065.01	0.82%

深圳证券信息有限公司 <http://index.cninfo.com.cn>

www.nawne.com.cn

详询:95565

CMS 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

订阅热线: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