

## 国企改革开演重头戏 中粮系抢镜

证券时报记者 唐立

昨日,作为新兴产业集群代表的创业板大幅回调,而上证指数继续小幅上行。从盘中表现看,国企改革概念的爆发,无疑是导致二八现象成功转换的关键因素。

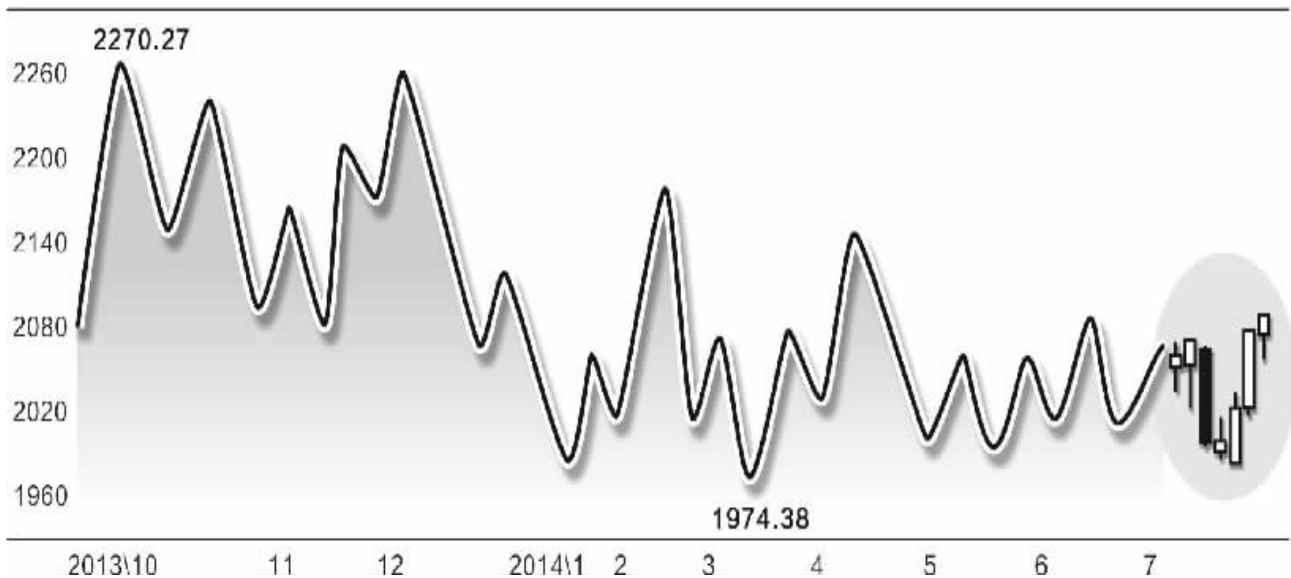
当日,受国资委混合所有制试点方案名单锁定的利好刺激,中粮系股票集体大涨,截至收盘,中粮地产涨停、中粮生化涨8.88%、中粮屯河涨3.31%。此外,岳阳纸业、中国医药等相关混合制概念股也表现活跃,收盘涨幅均不低。

### 四项改革试点锁定 中粮系率先开花

昨日消息面上,国资委官方网站发布“国资委‘四项改革’试点新闻发布会预告”,将在当日下午3时召开新闻发布会。消息称有望第一批公布的国资委混合所有制试点方案名单锁定为中粮、国投、国药、中国建材等多家企业。

受此消息影响,中粮系股票盘中均出现大幅拉升情形。其中,前一交易日已报收涨停的中粮地产,昨日再度冲击涨停,终盘放量封板,4.53亿元的成交额较上一交易日大增200%;中粮生化早盘虽然低开,但盘中不断震荡上行,尾盘一度触及涨停,最终收涨8.88%;中粮屯河尾盘一度大涨近9%,之后有所回落。此外,中粮集团旗下在港股上市的公司当日也普遍走强,中国食品大涨16.67%,中国粮油控股涨6.96%,中粮置地控股涨8.15%。

昨日下午,国务院国资委举办的“四项改革”试点新闻发布会最终证实了前述消息。国资委深化改革领导小组办公室主任彭华岗在会上表示,国资委在中央企业启动了“四项改革”试点,具体来说:一是在国家开发投资公司、中粮集团有限公司开展改组国有资本投资公司试点。二是在中国医药集团总公司、中国建筑材料集团公司开展发展混合所有制经济试点。三是在新兴际华集团有限公司、中国节能环保集团、中国医药集团总公司、中国建筑材料集团公司开展董事会行使高级管理人员选聘、业绩考核和薪酬管理职权试点。四是在国资委管理主要负责人的中央企业中,选择2-3家开展派驻纪检组试点。为抓好试点工作,国资委还专门成立了4个专项小组,由国资委改革局、产权局、改组局和国



昨日上证指数报收2070.36点,创出近1个月收盘新高,成交再次放大到1000亿元以上。 吴比较/制图

确认试点企业旗下A股上市公司一览			
企业名称	旗下A股上市公司	昨日收盘价(元)	昨日涨幅
中粮集团有限公司	中粮地产	3.99	9.92%
	中粮生化	4.66	8.88%
	中粮屯河	5.3	3.31%
国家开发投资公司	中成股份	—	停牌
	国投中鲁	—	停牌
	国投电力	—	停牌
	国投新集	—	停牌
	中纺投资	—	停牌
中国医药集团总公司	国药股份	23.65	1.63%
	国药一致	44.9	2.98%
	现代制药	19.47	1.09%
	天坛生物	20.71	2.83%
中国建筑材料集团有限公司	北新建材	15.51	2.11%
	中国玻纤	8.72	-0.91%
	洛阳玻璃	—	停牌
	方兴科技	14.68	0.07%
	瑞泰科技	7.28	9.97%
新兴际华集团有限公司	新兴铸管	3.77	2.45%
	际华集团	2.76	6.98%
中国节能环保集团公司	烟台万润	12.1	4.31%
	启源装备	17.79	10.02%

唐立/制表 吴比较/制图

资委纪委具体负责。

### 混合制动力十足 行情或由点成面

实际上,除了中粮系股票走强之外,其他涉及混合制改革的个股也表现不错。如新兴际华集团有限公司旗下的际华集团涨逾8%,中国医药集团总公司(国药)旗下的国药股份、国药一致、现代制药、天坛生物等昨日均报涨1%以上。

随着十八届三中全会《决定》提出“积极发展混合所有制经济”之后,今

年初,不少券商机构就将国企改革列为贯穿年度的重要投资主题之一,混合所有制经济改革则被视为本轮国企改革的重头戏。平安证券分析师魏伟认为,对于资本市场来说,混合所有制改革如果取得成功并获得市场认可,将带来经营管理能力提升和盈利提升的预期,有可能改变当前大盘蓝筹估值极低的局面,给资本市场注入新的动力。

目前,中国经济已经走到了转型的关键期,但国有企业尚未发挥充分的助力作用。基于股东缺位、激励和约束机制不健全等因素,目前国有企业资产回报率大大低于私营工业企业,

近年来国有企业还逐渐成为贪污腐败的重灾区。因此,推行混合所有制势在必行,如果混合所有制改革成功,将可以帮助央企通过社会化方式降低财务、投资的压力,并较好地改善国有企业总资产回报率、净资产回报率等指标。从战略意义上讲,这不仅关系到中国经济转型的成功,还将关系到资本市场的“牛市”能否再现。

本次国资委混合所有制试点启动后,二级市场已明显受到提振,而随着混合所有制改革的不断深入,分析人士预计混合制概念行情将由点成面地展开,投资者可保持关注相关概念股的动向。

## 首轮打新结算:网上申购收益超80亿元

飞天诚信网上申购总收益18.55亿元;莎普爱思单签收益5.24万元,超过飞天诚信的5.15万元

证券时报记者 邓飞

随着黎明股份、一心堂、富邦股份昨日打开涨停,本轮上市的9只新股中,只剩下莎普爱思还没有开板。从目前这9只新股上市后的涨幅来看,连续涨停个股的累计涨幅普遍超过200%,打新者收益相当丰厚。

### 6新股较发行价涨逾2倍

莎普爱思昨日收于74.21元,换手率27.03%,已有开板前兆。截至昨日,该股已收出10个涨停(含上市首日),最新价格较21.85元的发行价格上涨239.63%。与莎普爱思同日上市的富邦股份及一心堂昨日换手率双双突破70%,均止步于第10个涨停板。而稍早上市的黎明股份昨日收盘上涨5.85%,报收于35.67元,换手率78.55%,在第11个涨停板时被打开。综合首轮上市的9只新股来看,飞天诚信12连板一马当先,雪浪环境11连板紧随其后,黎明股份、莎普爱思均是10连板。从收益率角度来看,因为本轮新股多是无量连板,所以绝大部分打新中签的投资者会选择在开板当日卖出。以此计算的话,中签飞天诚

信、雪浪环境、黎明股份、莎普爱思、一心堂、富邦股份(以开板当日涨停价计算)等6股的投资者打新收益率都在新股申购资金的2倍以上。即便是涨停最少的依顿电子及今世缘,超申购资金1倍的收益也是妥妥的。

从打新总收益来看,如以最后一个连板的收盘价为卖出价,第一批9只新股的网上申购者的合计总收益约为81亿元。按本次打新最多冻结资金4000亿元来算,资金收益率约为2%,折合成年收益超过了200%。从单只股票看,飞天诚信的总收益最大为18.55亿元,其次为一心堂的14.9亿元和依顿电子的11.38亿元,收益最少的为黎明股份,仅4.28亿元。不过,从单个中签的收益情况来看,由于沪市

一个签可买1000股,而深市只能买500股,莎普爱思于昨日收盘每个签的收益达到5.24万元,超过了飞天诚信的5.15万元。

### 寻找下一个飞天

飞天诚信的暴涨神话,不但对第一批新股炒作起到了推波助澜的作用,也让打新及炒新投资者对第二批新股寄予了厚望。寻找下一个莎普爱思、飞天诚信,无疑是近期的热门话题。

从第一轮新股炒作来看,登陆深市的小盘股明显更受资金青睐。而第二批新股,严格遵循了“沪深均衡”的原则,即沪市核准6家,深市也核准6家。除台城制药登陆中小板外,天华超净、康跃科

技、艾克森、国祯环保、三联虹普等5家公司都将登陆创业板。

证券时报记者翻阅机构研报,暂时还未发现各家机构有对第二批新股的申购及上市做出定位的报告。不过,从5家登陆创业板的公司资料来看,他们多在节能环保行业的细分领域有所建树,如国祯环保就是我国生活污水处行业市场化过程中最早提供“一站式六维服务”综合解决方案的专业公司。更为关键的是,他们的发行总数基本都控制在2000万股上下,这与飞天诚信的发行总数相当,加上他们所处行业都契合战略新兴产业转型的方向,下一个飞天或将从中中脱颖而出。不过,如果从单个中签的收益来看,很可能沪市比深市利润更大。

近期上市新股情况一览								
股票简称	发行总数(万股)	网上发行(万股)	发行价格(元)	最新价格(元)	较发行价涨幅(%)	发行市盈率(倍)	最新市盈率(倍)	申购日期
飞天诚信	2376	1801	33.13	130.65	294.36%	16.57	88.70	06-18 周三
黎明股份	2000	1800	9.93	35.67	259.21%	13.43	42.40	06-18 周三
雪浪环境	2000	1800	14.73	49.25	234.35%	22.17	118.80	06-18 周三
龙大肉食	5459	4913	9.79	25.14	156.79%	19.58	34.90	06-18 周三
依顿电子	9000	8100	15.31	27.32	78.45%	23.2	44.10	06-19 周四
莎普爱思	1635	1472	21.85	74.21	239.63%	14.05	36.70	06-20 周五
一心堂	6510	5859	12.2	38.18	212.95%	13.45	31.80	06-23 周一
今世缘	5180	4662	16.93	27.99	65.33%	12.54	12.90	06-23 周一
富邦股份	1525	1169	20.48	59.96	192.77%	23.01	66.50	06-24 周二
北特科技	2667	2400	7.01	—	—	19.47	—	07-10 周四

邓飞/制表 吴比较/制图

财经随笔 | Essay |

## 站在大草原湖边看候鸟

——寻找大草原的市场化基因之五

证券时报记者 汤亚平

在大草原上驱车前行,就像行走在天然的大绿毯上。这里是草原居民的部落,蒙古包如洁白的莲花伫立在绿茵茵的草原上。早就计划好接下来的草原之行以草原湖泊为主;根河—胡列也吐—嵯岗天鹅湖—哈日干图天鹅湖—海拉尔。

上午10点就到了胡列也吐。胡列也吐湖是由很多大小不等的水泡组成,水域相连绵延70公里。在笔直平坦的公路上,我用望远镜眺望湖面。突然发现在两个大气泡相接处有大群的天鹅,还有很多其他不知名的水鸟。开车的司机兼导游徐先生说我很走运,他以前没听说过这里也有天鹅,这次属于意外发现。

记得有一首歌唱道:我们去大草原的湖边,等候鸟回来。那时听着这首歌,多么令人神往。而此刻,我就站在大草原湖边——眼前的胡列也吐,是一个漂亮的草原湿地湖,湖面水平如镜,倒影的蓝天白云。湖面水草摇曳,不时有飞鸟栖息其中,一群白天鹅在空中盘旋,与湖面上的牛群、羊群构成一幅大草原美景图。

真正与白天鹅近距离接触,是在嵯岗天鹅湖。一群天鹅在湖中游弋,大多数是红鼻白天鹅,只有三五只绿头野鸭。我走近湖边,白天鹅也没打算飞走。我索性坐下来,一边欣赏姿态优雅的天鹅,一边听徐先生讲述天鹅的故事:有一年秋天,一群天鹅来到草原的天鹅湖。它们从遥远的西伯利亚飞来,准备去南方过冬。天鹅湖附近的牧民和他的妻子,见到这群外来客非常高兴,拿出喂鸡的饲料和捉来的小鱼精心喂养天鹅。冬天来了,这群天鹅竟然没有继续南飞。湖面封冻,它们无法获取食物,老夫妇就

敞开茅屋让它们在屋子里取暖并给它们喂食,直到第二年春天湖面解冻。日复一日,年复一年,每年冬

天,这对老夫妇就这样奉献着他们的爱心。终于有一年,他们老了,离世了,天鹅也从此消失了。可它们不是飞向了南方,而是在第二年湖面封冻期间饿死了。

这个天鹅死去的悲剧与前面天鹅回归的意外发现,形成了鲜明对比。天鹅回归湿地的增多,是草原生态文明建设成果的见证。它告诉人们:候鸟是没有国界的,哪里环境好,哪里适合生养繁衍,就在哪里立足。人类只有尊重大自然,按自然法则办事,大自然就会回报人类。同样,天鹅死去的故事告诉人们:爱护天鹅,也要遵循大自然的规律;珍惜天鹅,首先要珍惜天鹅生存环境——草原湿地的生态。

要是冲着风吹草低见牛羊那样的景致,这个时候确实有点早。不过,我心里只装着我的大草原湖,初夏应是最美的季节——道路两边就是起伏的草原,只是被工厂和住房分割得有些凌乱。路边山顶上有一个敖包,敖包周围能看到黑绿相间的大草原正在被大型机械恣意破坏。我的心一下子沉重起来。

为了摆脱太凝重的空气,我走进蒙古包,真正原汁原味地感受草原人家浓郁的生活气息,一口气喝了两大碗特制的奶茶,记住这草原上独特的味道。蒙古包里正挂着成吉思汗的画像,画像右侧陈列着狼的标本,周边墙上挂着珍禽兽鸟标本。蒙古包主人告诉我,这是老一辈留下的。他是一位野生动物保护主义者。

“还是让动物来去自由吧,来者满意,去者乐意。”这位中俄边境的边民对我说。随着中俄边境地区生态环境的不断好转,边境地区特别是中俄界河国家级自然保护区山林里的山雀、雏鸡、野兔、狍子、野猪、黑熊等野生动物逐渐增多,他直言,边境两边的防护网阻碍了没有“边界概念”动物的迁徙交流。

深圳菁英时代陈宏超:

## 做未来伟大公司的股东

上半年A股市场萎靡不振,多数个股表现糟糕。据私募排排网统计,菁英时代旗下的私募产品收益却迭创新高。7月15日,深圳菁英时代投资管理有限公司董事长陈宏超做客证券时报网财经社区(<http://cy.stcn.com>),与网友一起分享寻找价值成长股的心得。

财苑网友:菁英时代能在市场中穿越牛熊,取得佳绩的秘诀是什么?

陈宏超:成功的投资源于看得远和守得住。首先,理念是核心。我们的投资是紧紧围绕“价值成长”这一核心理念展开的,即用实业的眼光、PE的心态挖掘二级市场伟大企业的种子,做可持续十年的复利投资,做值得持有十年的股票。我们研究长期的趋势性因素,寻找未来确定性强的机会。从长期看,股票的价格和公司的内在价值趋于一致。我们在考察公司当前内在价值的同时,更注重分析公司未来的成长能力,做未来伟大公司的股东才是财富增值的最大利器。

另外,农民的心态也不可少。农民知道要选好土壤、选好时机、选好种子,即和投资中的选行业、选企业、选人、选时机一样,都是关键。农民种下种子,季节不到绝不收获。企业的成长也不是一朝一夕的,我们选到优秀的企业就和他一起成长,享受它的开花结果。偶尔也会有风吹雨打的时候,要判断这些会不会对公司的基本面产生决定性的影响。这个过程中耐心很重要,要找到并守住,这才是投资中最难的事。坚守信念是一盏照亮我们前行的明灯。

财苑网友:作为长线投资者,怎么看中国未来长期行情?

陈宏超:现在的中国就像上世纪七八十年代的美国。当时美国也同样经历着一轮转型升级,其后催生了一轮波澜壮阔的大牛市。时下,中国实施的结构转型升级战略正在重现美国二十世纪七八十年代转型的神话,无论是转型前的背景、表现,还是转型中实施的改革措施都非常相似。从这样一个角度来看,下一个财富崛起的机会应该是在资本市场领域。资本市场领域将来会有一个变化的过程,也就是说按照未来证券化率达到1:1的状态,那么有可能未来十年我们的股票市值能达到一百万亿,这相当于再造一个过去房地产行业的财富增值。目前我们总体市值才达到美国总体市值的1/4,创业板还仅仅是一个苹果公司一半的市值,所以未来整个资本市场的发展空间还相当大。

财苑网友:从行业角度来看,如何选择具有长线投资价值的行业?

陈宏超:在经济结构转型的主旋律下,未来A股市场结构会重新洗牌,现在大市值的公司可能以后会退居二线,很多现在很小的公司,未来会往世界级企业挺进,会取代现有的大市值公司,这恰恰是我们寻找的巨大机会所在。目前我们更多地关注新消费、医疗服务、TMT、节能环保等成长领域。

作为投资人,我们要反思自己的投资思路有没有顺应未来的大趋势。如果背离了它的方向,跑偏了赛道,即便是跑得很努力,也很可能收效甚微,未来的收益空间会大相径庭。

更多精彩内容请访问:<http://cy.stcn.com/talk/view/id-607>