

丝绸之路概念飘红 政策落实成关键

证券时报记者 刘明

近日,有关国家发改委研讨“丝绸之路”经济带的消息在市场上不胫而走。在该消息刺激下,昨日“丝绸之路”经济带概念股异军突起,达刚路机逆市涨停。虽然昨日逆市飘红,但分析人士表示,“丝绸之路”板块后市的表现,还要看相关政策的落地实施情况,概念股的持续性有待观察。

消息刺激板块上涨

多家媒体引述新疆发改委网站消息,近日,国家发展改革委在北京召开“丝绸之路”经济带思路研究座谈会。这标志着从国家层面研究“丝绸之路”经济带的发展项目正式启动。

据了解,自今年9月中国国家主席习近平访问哈萨克斯坦提出建设“丝绸之路”经济带的构想后,位于丝绸之路经济带沿线的新疆、陕西、甘肃、宁夏等省份曾多次召开会议,研究本地落实“丝绸之路”经济带规划细则,但有关国家层面的统筹规划一直没有定论。此次国家发改委召开座谈会,是官方首次证实国家层面启动“丝绸之路”经济带研究。

盘面上,昨日“丝绸之路”概念股逆市飘扬,26只个股中19只红盘,平均涨幅为1.6%。个股来看,达刚路机以涨停领衔上涨,该股昨日平开高走,早盘就封住涨停,涨幅为10.01%,收盘报收12.64亿元,成交额为1.32亿元,较前一个交易日有所放大。此外,国际实业、曲江文旅、新疆城建等涨幅也居前,国际实业上涨6.01%。

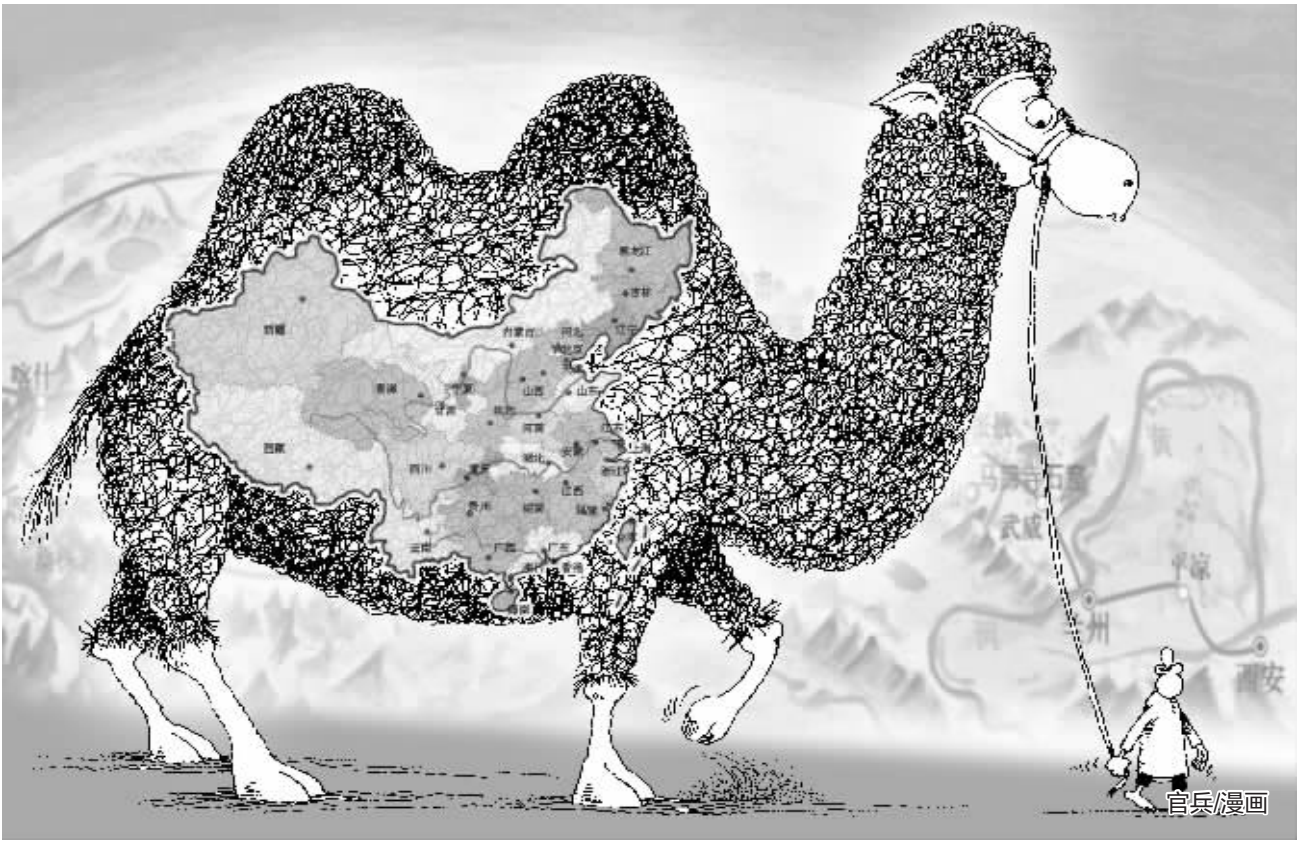
安信证券一位分析师表示,“丝绸之路”概念的强势,与发改委座谈会消息不无关系。中投顾问产业与政策研究中心主任扈志亮表示,概念板块掀起资金的炒作之风,经济带的建设将撬动巨大的市场需求,相关上市公司长期盈利有望提升。

不过,在一些上市公司看来,“丝绸之路”经济带的利好,短期内或难在业绩上直接体现。如知名投资人王亚伟三季度投资的伊力特证券事务代表近日就表示,现在来看新“丝绸之路”对公司业务没有直接影响。长远来看,公司产品是否有出口,物流业务发展等计划,还要进一步观察。

炒作持续性待观察

接受证券时报记者采访的多位私募人士表示,对于“丝绸之路”概念并未怎么关注,这一题材的持续性还要看相关政策的落地。广州创势翔投资公司研究总监钟志锋表示,现在市场的主题比较多,对“丝绸之路”概念关注比较少。“丝绸之路”概念涉及的面太过于广泛,目前尚未看到比较具体的政策措施,支持力度多大等都关乎该板块未来的市场表现,这些都需继续观察。

海南宏润投资公司投资总监黎仕禹也表示,并未太关注“丝绸之路”概念板块。上述安信证券分析师表示,“丝绸之路”概念之前炒过一波,但是后来并没有具体政策出台,昨日的再度反弹持续性或难保持,并且具体个股也有所分化。如果后续有超预期的具体政策出台,则该



板块有望再获市场追捧。

值得提及的是,近日公布的《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》,对“丝绸之路”经济带也有着

墨。《决定》中明确提出,加快沿边开放步伐,允许沿边重点口岸、边境城市、经济合作区在人员往来、加工物流、旅游等方面实行特殊方式和政策。建立开发性金

融机构,加快同周边国家和区域基础设施互联互通建设,推进丝绸之路经济带、海上丝绸之路建设,形成全方位开放新格局。

游资获利了结 国安概念走势分化

证券时报记者 张欣然

近期备受市场追捧的板块无疑是随着十八届三中全会横空出世的“国安概念股”。昨日,国安概念在连续拉升多日后出现分化走势,部分个股回调状态明显,不过蓝盾股份和英飞拓的表现依然强势,盘中连续拉出第五个涨停板。

个股走势分化

国家安全概念股的持续升温主要受益于十八届三中全会相关政策的刺激。在十八届三中全会审议通过的《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》中,设立国家安全委员会以完善国家安全体制和战略,确保国家安全,是十八届三中全会公报中最受关注的内容之一。该消息于11月13日公布后,便引发了国安概念板块的持续大涨。但值得注意的是,截至昨日收盘,国安概念板块在连续上涨了多日后出现了分化的走势。

据Wind资讯统计显示,截至昨日收盘,在国安概念板块的11只个股中,仅有5只出现上涨,除了英飞拓、蓝盾股份涨停外,其余3只涨幅不超过4%。而任子行、美亚柏科、北信源、启明星辰、卫士通等5股则出现了不同程度的下跌,跌幅分别为4.55%、4.19%、4.1%、2.51%、2.14%。

游资获利了结

实际上,以蓝盾股份、英飞拓为主的国安概念股之所以能持续上涨,离不开游资的追捧。据交易所龙虎榜数据显示,蓝盾股份11月19日的买入前五名营业部均买入超过1千万元。其中,中投证券杭州环球中心营业部最猛,当天买入金额3587.71万元,而中信证券杭州定安路营业部则买入3166.25万元。

当然,离开游资的接棒,相关概念股的表现也就一落千丈。如美亚柏科,该股11月19日的龙虎榜显示,当天买入最

多的席位华泰证券上海康定路营业部也仅买入401.3万元,而在卖出的前五名营业部中,单单中信证券杭州康定路营业部就卖出2133.85万元,国泰君安顺德大良营业部也大卖1585.66万元。截至昨日收盘,美亚柏科跌幅4.19%,收盘价为19.67元。

对于国安概念股未来的走势,国金证券认为,未来国安投资规模有超预期可能性,预计未来总产值将达到电信行业的规模,相当于目前的4倍,黄金十年的增长仍然可期。平安证券也比较乐观,该机构认为我国还处于国家安全建设的投入期,相关行业长期来看仍是朝阳产业。

部分国家安全概念股近日涨跌情况一览								
证券简称	昨日收盘价 (元)	昨日涨跌幅 (%)	昨日换手率 (%)	昨日成交额 (亿元)	近5日涨跌幅 (%)	近5日成交额 (亿元)	近10日涨跌幅 (%)	近10日成交额 (亿元)
英飞拓	17.56	10.03	2.30	0.36	61.10	2.67	60.37	3.69
蓝盾股份	19.61	9.98	42.81	9.29	61.00	15.80	53.80	18.15
美亚柏科	19.67	-4.19	38.33	4.39	40.30	11.75	41.82	12.64
任子行	32.31	-4.55	29.36	1.99	37.55	10.30	40.23	11.27
北信源	27.80	-4.10	6.41	1.09	19.62	6.76	17.40	7.41
启明星辰	28.77	-2.51	5.02	1.80	18.88	10.19	13.85	11.78
兆日科技	18.87	3.68	16.91	2.17	13.61	7.12	16.91	9.28
卫士通	25.59	-2.14	4.15	1.74	12.93	14.54	24.16	27.63
浪潮信息	46.70	2.28	1.95	1.94	11.78	10.00	1.97	16.07
宝信软件	26.47	3.93	0.86	0.51	10.66	1.68	-0.15	3.52

数据来源:Wind 资讯 张欣然/制表

上海宝弘资产

ShangHai BaoHong Asset

上市公司股权投资专家

www.baohong518.com 大宗交易/股票质押融资/定向增发

上海运营中心: 021-50592412、50590240

北京运营中心: 010-52872571、88551531

深圳运营中心: 0755-82944158、88262016

国泰君安：《决定》三方面影响旅游业

《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》对旅游业发展具有全面意义,我们维持行业“增持”评级。需求端,《决定》关注收入分配制度改革并多渠道增加居民收入,将加速

旅游市场进入休闲游阶段。供给端,《决定》支持文化产业发展、改善国企激励机制、改革税收制度等将利于旅游产品供应商加速转型发展以适应休闲游的快速增长。《决定》出台将使旅游相关产业普遍受益,结合各产业受益程度及休闲游市场发展趋势分析,我们维持对休闲购物、休闲预订、休闲景区三大行业的推荐,持续重点推荐休闲游五朵金花:中青旅、中国国旅、宋城股份、腾邦国际、锦江股份。

重点一:支持文化产业发展,宋城、青旅将率先受益。《决定》明确要推动文化企业跨地区、行业、所有制兼并重组,允许以控股形式参与国有影视制作机构、文艺院团改制经营,支持小微文化企业发展。宋城向相关文化产业延伸的整合战略完全符合《决定》的方向,青旅、侨城及部分自然景区企业也有望借此机遇加快文化演艺方面的发展。

重点二:改善国企激励机制,旅游类国企将普遍受益。《决定》明确允许混合所有制经济实行企业员工持股,建立职业经理人制

度及长效激励约束机制。

①对于竞争性行业(餐饮、酒店等),激励不足是经营扩张乏力的主因,锦江、全聚德等一旦激励到位有望率先获得较大弹性。

②对于传统景区类企业,市场普遍担忧其向竞争程度更高的产业链延伸将面临激励不足问题,国企改革将推动企业更加市场化,该问题有望得到缓解并提升成功信心。

③对于旅游业龙头中青旅、国旅,前者虽已有部分薪酬激励,但均有望在国企改革中进一步完善激励。

重点三:税收制度改革与加快沿边开放有望促进免税业发展,国旅受益。《决定》在税收改革中再次明确把部分高档消费品纳入消费税征收范围,则免税渠道高档消费品的价格优势将更明显;允许沿边重点口岸等在人员往来、旅游等方面实施特殊方式和政策(如便利签证政策),有望促进占国旅原有免税收入46%的边境免税店快速增长。

此外,《决定》明确要积极应对人口老龄化,加快建立社会养老服务体系和发展老年服务产业。养老地产是老年服务产业的重要方面,已有积累的金陵饭店、三特索道有望受益。而推进股票发行注册制改革,或改变目前审核制对公司盈利规模的限制要求,有助于部分新兴的优质旅游企业上市。

方正证券：看好基药独家品种公司

根据医药经济信息发布会发布的信息,2013年我国医药生产增速放缓、医药工业盈利增长持续下滑、工业利润率水平小幅向下波动,2013年开始出现销售和利润增长都慢于产值增长的迹象;药品终端市场中,医院药品销售增长明显下降,药品零售市场增幅平稳;医药出口形势低迷。

我们认为,受政策面不利因素如降价、控费、治理商业贿赂常规化等影响,预计2014年医药行业前景仍不容乐观。

在这样的形势下,寻找能够规避政策风险,乐享政策利好的板块显得尤为重要。我们坚定看好拥有基药独家品种的中药龙

头企业。原因如下:在规避风险方面,首先,独家品种有较好的价格维护能力,且受中药材价格上涨影响,疗效确切的中药独家品种降价可能性小,降价幅度小于竞争激烈的其他药品;其次,当商业贿赂治理常规化,真正能够在市场上立足的即为临床必需、疗效确切的药品,这些药品更多存在于行业龙头企业中。

在享受政策利好方面,基于医改强基层的原则,随着基药招标及基药在二三级医院使用比例提高,独家品种放量销售指日可待。另外,中成药具有其他药品不可替代的民族原创优势,将受到政策支持扶持。

(唐立 整理)

同策咨询张宏伟：房产税扩围势在必行

关于当今地产的调控及三中全会对房产税的提法,市场观点不一。同策咨询研究部总监张宏伟做客证券时报网财经社区时指出,二套房贷首付比例提至七成只是治标不治本,后期房产税扩围势在必行,关于房产方面的税制改革设计有可能逐步推出。

政策分化促市场合理回归

国家统计局数据显示,从房价上涨最明显的城市来看,基本上仍然是以一线城市为主,同比上涨幅度在20%以上,部分二线城市也表现比较突出,如南京、厦门、武汉、长沙等城市上涨幅度也比较大,同比涨幅基本在10%以上。对于这样的现象,张宏伟表示,今年调控基调发生微妙变化,2013年不再以房价合理回归为目标,

这导致不同城市市场之间出现分化,同时也导致不同城市的调控政策具有“分化”的特征。总体来讲,不同城市的调控政策具有“分化”的特征,有望使不同城市的市场需求释放得以平衡,促使总体市场回归合理。

提高首付比例治标不治本

为完成年度调控任务,防止房价过快上涨,北京、深圳、上海等涨幅靠前的一线城市接连出手“升级”的楼市调控措施,如上海、深圳二套房首付提至七成。张宏伟认为,二套房首付比例在现有六成基础上提高至七成或七成以上,只不过是增加了购房者或投资客进入市场的门槛,降低了投资客利用房贷投资房产的杠杆作用。但是,二套房当中相当一部分购买者具有一定经济实力,仍然是全款支付,二套房贷首付比例执行不

低于70%的政策很难影响这一部分人的入市步伐。

张宏伟指出,当前房价上涨过快的城市,如南京、厦门、武汉、长沙等,有可能因为房价控制目标完成难度增加,短期内可能采取类似于二套首付比例提高至七成、延缓高端楼盘预售许可证发放等做法,短期内控制均价涨幅范围,以达到短期内市场降温的目的。但是,这仍然是治标不治本的做法。短期来讲,最根本的做法还是坚持“去投资化”政策的同时,增加市场供应,调节供需结构,以缓解紧张的供求关系。

房产税扩围势在必行

对于此次三中全会关于房产税的提法,张宏伟指出,三中全会提出建立个人收入和财产信息系统,加快房地产税立法并适时推进改革,对于当前房地产市

场来讲,也就意味着今后短期内最有可能直接推进的就是房产税试点扩围与深入开展。从调控手段来讲,2014年在建立个人收入和财产信息系统的基础上,房产税扩围势在必行。今后作为持有环节的房产税、交易环节的增值税等等一揽子关于房产方面的税制改革设计有可能逐步推出。总体来讲,今后调控税费经济手段更突出,以税费手段改变市场需求结构,使市场回归自住属性,步入相对健康的发展轨道。

更多访谈内容请点击访谈链接:
<http://cy.stcn.com/talk/view/id-441>
参与互动分享!



■限售股解禁 | Conditional Shares |

11月20日,A股市场有山大华特、众业达、宋都股份、美都控股共4家上市公司的限售股解禁。一家为深市主板公司,一家为深市中小板公司,两家为沪市公司。

山大华特(000915):解禁股性质为股改限售股,实际解禁股数1.87万股。解禁股东2家,即高玉峰、梁召田,持股占总股本比例均低于1%,属于“小非”,首次解禁且持股全部解禁,占流通A股比例为0.01%,占总股本比例为0.01%。该股的套现压力很小。

众业达(002441):解禁股性质为首发原股东限售股,实际解禁股数6674.31万股。解禁股东5家,其中吴开贤、颜素贞、吴森杰、吴森岳分别为第一、二、三、

四大股东,持股占总股本比例分别为39.01%、10.34%、6.90%、6.90%。余下1家股东即吴开明,持股占总股本比例低于1%,属于“小非”。5家股东均为首次解禁且持股全部解禁,部分为公司高管,若考虑高管减持限制,实际解禁股数合计占流通A股比例为85.63%,占总股本比例为28.77%。该股的套现压力很大。

宋都股份(600077):解禁股性质为股权激励一般股份,实际解禁股数984万股,占流通A股比例为2.06%,占总股本比例为0.91%。该股的套现压力很小。

美都控股(600715):解禁股性质为股权激励一般股份,实际解禁股数585万股,占流通A股比例为0.43%,占总股本比例为0.42%。该股的套现压力很小。

(西南证券 张刚)