

受益巨大市场潜力和国家政策支持,养老产业将形成庞大产业链——

“夕阳红”板块迎“朝阳”

本报记者 江 帆



今年以来,沪深两市的养老产业上市公司一直有不错的表现,而9月13日国务院发布的《关于加快发展养老服务业的若干意见》,为养老类上市公司再添能量。《意见》明确表示,2020年将全面建成以居家为基础、社区为依托、机构为支撑,的功能完善、规模适度、覆盖城乡的养老服务体系;养老服务产品更加丰富,市场机制不断完善,养老服务业持续健康发展。

银河证券研究员孙建波分析认为,随着我国人口老龄化的加速,未来养老服务需求将持续快速增长,养老产业将迎来高速发展期,“此前国家提出的开展老年人住房反向抵押养老保险试点,即俗称的‘以房养老’,可以看成是新一届政府统筹稳增长、调结构、促改革,采取的应对人口老龄化、满足老年人多样化多层次养老服务需求,同时填补服务业发展短板、拉动消费、扩大就业的一举多得之策。”

从二级市场表现看,按Wind资讯的概念板块分类,养老产业指数从年初至10月15日的累计涨幅达到了62.07%,60日的涨幅达到48.66%,5日涨幅为7.43%,排名一直保持在前8位上下,是近一个时期市场的热点之一。

养老产业板块的涨势并非概念炒作,



其背后有巨大市场潜力和国家政策支持。按照联合国的标准,若一国60岁以上人口占比10%或者65岁以上人口占比7%以上,则属于人口老龄化国家。而统计数据表明,当前,我国已经进入人口老龄化快速发展阶段,2012年底我国60周岁以上老年人口已达1.94亿,2020年将达到2.43亿,2025年将突破3亿,已达到日本20世纪80年代初的水平。而日本自20世纪50年代就开始大力发展养老产业。

政策方面,2012年底,国家重新修订《中华人民共和国老年人权益保障法》,近

期又出台了加快发展养老服务业的总体规划和目标,明确了我国的养老模式,尤其是重点界定了社会服务的责任。目前看来,政策方面还需要明确养老产业的具体配套实施政策,整体扶持力度尚需进一步提升。这说明,养老产业的新政策、新措施有望不断出台,养老产业类上市公司可能得到持续不断的政策推动,其投资前景可期。

从Wind概念类板块看,现有的养老产业概念类上市公司有12家,半年报净利润平均增长率达到338%,主营收入平均增长率为5%,毛利率除一家在7%外,其余均在

直击三季报

航空动力盈利2.06亿元

本报讯 航空动力发布三季报,1月至9月公司盈利2.06亿元,同比增长7.48%,每股收益0.19元。去年同期公司盈利1.92亿元。前三季度,公司实现营业收入50.11亿元,同比增长4.23%。报告期末公司应收账款29.53亿元,较年初增加116.84%。(逸 宸)

辉丰股份净利增40.35%

本报讯 辉丰股份发布三季报,1月至9月公司盈利1.09亿元,同比增长40.35%,每股收益0.45元。公司三季度盈利3356.72万元,同比增长17.11%。前三季度,公司实现营业收入15.33亿元,同比增长41.77%,其中前三季度营收同比增长39.58%至5.12亿元。(赵 文)

盛屯矿业盈利5312万元

本报讯 盛屯矿业发布三季报,1月至9月公司实现净利润5312.20万元,同比扭亏,去年同期亏损960.47万元。前三季度,公司实现营业收入7.77亿元,同比下降14.07%。公司新并购兴安埃玛矿业给公司带来业绩贡献。(逸 宸)

山东矿机业绩下滑59%

本报讯 山东矿机发布三季报,1月至9月公司盈利3534.18万元,同比下滑59.02%,每股收益0.0662元。三季度公司盈利1181.68万元,同比增长20.74%。前三季度,公司实现营收10.17亿元,同比下滑16.09%。(赵 文)

变革,“勇”字当头

赵学毅



金融与互联网邂逅,注定让金融创新一发不可收拾。阿里巴巴欲入主天弘基金惊动基金业,又一场大胆的金融新变革揭开了面纱,其影响不亚于当年银行进军基金业引发的巨震。在这个转型变革的年代里,任何创新都是“勇”字当头,阿里巴巴如此,天弘基金亦如是。

对于阿里巴巴来说,面对处于行业低谷的基金业,面对多项监管法律法规及政策风险,仍然不惜重金曲线进入基金业,

彰显其“勇”。

实际上,对于基金公司主要股东(即持有股权最高且不低于25%)的准入条件及流程,多个监管法律法规均设有红线。今年6月实施的新《基金法》第十三条第三款规定,公募基金公司“主要股东应当具有经营金融业务或者管理金融机构的良好业绩、良好的财务状况和社会信誉,资产规模达到国务院规定的标准,最近三年没有违法记录”。《证券投资基金管理公司管理办法》规定,“基金公司主要股东”应当“从事证券经营、证券投资咨询、信托资产管理或者其他金融资产管理业务”。而阿里巴巴本身不是金融机构,目前虽有一些金融业务涉及基金,但是否可以归为“其他金融资产管理

业务”,尚需监管层认定。

天弘基金敢于引入阿里巴巴,也有破釜沉舟之“勇”。其一,阿里巴巴若入主天弘基金,其合作推出的基金产品主要通过淘宝的基金频道销售,这将对淘宝基金频道作为平台的独立性带来负面影响,天弘基金希望借助互联网渠道摆脱对银行渠道的依赖,效果会大打折扣;其二,天弘基金引入阿里巴巴这个金融“新兵”后,能否有效提升其投资管理能力和销售能力仍不确定,而这关乎基金的优劣甚至存亡。除了当事双方,监管层同样也面临着智慧与勇气的考验。阿里巴巴这次若“撬动”天弘基金,未

20%以上。如此看来,12家养老产业上市公司市场销售的规模增长并不快,但内涵价值还是比较高。不过,应该看到的是,养老产业作为市场需求旺盛和符合国家战略的新一轮经济支柱产业,未来随着发展将形成一个庞大的产业链,其因受益被激活的上市公司会越来越多。

长江证券分析师邓二勇以养老产业相对完善的日本为例分析说,日本的养老产业就是一个很庞大的产业链,形成了6大产业,包括老年住宅、老年金融、文化生活服务,以及其他老年人生活用品开发和销售等。而我国的养老产业才刚刚起步,有研究显示,2010年中国老年人市场的年需求为1万亿元,到2050年左右将达到5万亿元。养老产业对我国经济而言,可谓是为数不多的朝阳产业之一,商机巨大。

从养老产业类上市公司的情况看,涉足养老产业链前端(养老地产)的有金陵饭店,年初与美国知名养老机构合资成立了专业养老服务公司,欲建立国际化养老服务运营体系。

医疗服务则是养老产业链中收益最为直接的环节。有关数据统计,老年人的平均医药卫生费用支出是其他人口平均数的6倍至7倍,而我国的医疗保健费用一直保持着较快增速。因此,涉足这个领域的上市公司也将迅速受益。比如生产心脏支架及无载体药物支架的乐普医疗,就是典型的受益于老龄化医疗器械需求快增的上市公司。

观市

机构减持 黄金易跌难涨

本报记者 常艳军

上周国际金价震荡下行,在跌破1280美元/盎司后,急速下挫,但于1250美元/盎司处遇到一定支撑,多空双方争夺激烈。近两天金价小幅反弹,截至10月16日14时,国际金价交投于1280美元/盎司左右。

“当前1300美元/盎司整数关口已经失守,原有的支撑位转变为阻力位,如果市场的空头继续增加,年前黄金有可能创出年内新低。”金顶集团金融分析师张强表示。国内方面,截至10月16日收盘,上海黄金交易所AU(T+D)收于254.98元/克,上涨1.22元/克;沪金主力1312合约上涨1.75元/克,报收于257.25元/克。

黄金本来是资金的“避风港”,不过在10月初美国联邦政府停摆等一系列风险事件发生后,黄金的避险属性没能充分发挥,不涨反跌。

“这主要是由于自2013年初至今,黄金的宏观背景和投资属性发生了转变。”银河期货分析师杨学杰分析认为,一方面,美国经济逐渐好转,失业率呈现稳步下滑态势,通胀维持稳定,资金流向高回报资产,涌出黄金市场,黄金缺乏上涨动能;另一方面,国际金融危机余波趋散,黄金作为非美货币的金融属性逐渐消退,正在回归商品属性,此时投资需求进入去库存周期,黄金避险属性在弱化。

从近期黄金的走势来看,基本面对金价走势的影响较小。“后市美国联邦政府‘开门’及缩减QE政策,对金价将再次形成利空。”张强认为,提高债务上限将是支撑黄金上涨最有利的因素,但就当前来说,

这种利好也只能是短暂的。

“总体来看,金价易跌难涨。”杨学杰说,若美国参众两院在10月17日之前达成短期提高债务上限协议,10月底美联储议息会议保持宽松政策不变的概率变大,短期利好黄金,但黄金市场资金还在持续流出,中长期弱势难改。

“进入2013年之后,从资金流上较为明显地看出,资本已经发生了由商品市场腾挪至货币市场及资本市场的迹象。主力资金离开黄金市场的迹象更为明显。从8月底的1434美元/盎司开始,黄金就进入了下行通道中。”北京黄金交易中心分析师周英皓说。数据显示,截至10月15日,全球最大的黄金ETF——SPDR的持仓量已持续减至889.13吨。

前3季上市券商收入净利双增

证券日报记者 李 文

10月16日,上市券商9月业绩公布完毕。记者据Wind资讯统计,19家上市券商共计盈利30.9亿元,同比大增253.64%;营业收入77.2亿元,同比增长120.6%。除国元证券、国海证券和山西证券3家券商的业绩出现下滑之外,其余16家券商业绩均有不同幅度的增长。信达证券分析师杨腾表示,“交易量的增加和融资融券业务的贡献,是9月上市券商业绩普增的主要原因。”

中信证券9月份的净利润增幅最大,达到490.32%。有业内人士分析认为,自营收

益可能给中信证券9月份业绩贡献较大。9月业绩公布后,上市券商前三季度的业绩和排行情况也浮出水面。按照上市券商前9个月的业绩数据统计,上市券商前三季度盈利169.4亿元,同比增长25%;营业收入464.4亿元,同比增长14%。

平安证券分析师缴文超表示,“整个市场三季度交投相对活跃,伴随着融资融券的扩容及场内股权质押业务常规化,传统业务与创新业务均有大幅提升。”虽然券商前三季度业绩报告还未出

炉,但总体业绩增长已是大势所趋。上述分析师预计,前三季度上市券商行业整体的业绩同比增长23%,将高于半年报同比11%的增长。

前三季度净利润排名前5名的上市券商分别是海通证券、中信证券、广发证券、华泰证券、招商证券,净利润分别为32.5亿元、24.6亿元、18.6亿元、16.1亿元、14.5亿元。杨腾认为,“前三季度经纪业务对整个业绩的贡献依旧是最大的,融资融券等创新业务对整体业绩的贡献也在提高。”

来必将有更多的中小基金公司寻求与互联网公司深度合作,也可能有更多的民间资本意欲“掘金”公募基金业,最终会引发基金业大洗牌。与此同时,整个资管行业的风险控制平添几分变数。一边是值得提倡的互联网金融创新,一边是风控管理新压力,如何权衡利弊做到双赢,考验着监管层的智慧。笔者认为,监管永远滞后于实践,如果风险可控,需要补位的是政策支持,而未必让创新来迁就现行法律法规。

对待创新变革,参与方和监管方在审慎从事的前提下,不妨再拿出点勇气,只要能找到有效控制风险的可行性方案,为创新开“绿灯”,金融变革就会迈出关键的一步。

市场透视

A股走弱创业板指跌近4%

本报北京10月16日讯 记者何川报道:今日,A股市场大幅走弱,上证综指失守2200点关口,跌幅1.81%;前期屡创新高的创业板指更是重挫3.93%。申万一级行业指数全线下挫,信息服务、农林牧渔和交通运输等板块跌幅居前。个股方面,两市仅300余只品种上涨,跌停个股超过30只。

“创业板中的主力机构集体出货,导致前期疯长的传媒、互联网、软件等个股大幅回调,并在早盘形成恐慌盘的杀跌,使得市场人气涣散。”大摩投资分析师袁筠杰表示,创业板的暴跌冲击了此前被热炒的自贸区、土地改革等概念,大批题材股出现一波跳水。

从盘面上看,创业板当日交易的335只股票,有296只收盘报跌,光线传媒等12只带头的个股均以10%的跌幅跌停。上海自贸区指数大跌7.57%,在所有概念指数中跌幅居首,土地流转指数、文化传媒指数也分别下跌了6.53%、6.20%。

巨丰投顾分析师樊波认为,创业板中的传媒娱乐、互联网等龙头股的暴跌对市场影响较大,在一定程度上制约了板块的想象空间。从技术面上看,虽然创业板指数20日均线受到挑战,但其中期趋势依然完好。

证监会支持资本对接“三农”

据新华社西安10月16日专电 (记者毛海峰) 中国证监会非上市公众企业监管部主任翟秋平16日在第三届中国(杨凌)现代农业与创业投资对接推进会上透露,我国资本市场在推动农业产业化方面现已发挥积极作用,今后中国证监会将会采取多项措施积极支持“三农”发展。

翟秋平说,从2007年至2012年间,我国共有35家农业企业在沪深主板市场首次发行上市,融资金额274亿元。2009年创业板推出以来,到2012年底,共有13家涉农企业在创业板上市。推出新三板后,截至去年底共有6家涉农企业在新三板挂牌,募集资金1.06亿元。

今后,中国证监会将会进一步采取多项措施支持“三农”发展。一是将加强多层次资本市场体系建设,切实加大对“三农”领域直接金融服务,加快产业化龙头企业和现代农业企业上市融资。二是将进一步促进培育农业产业化龙头企业。三是将进一步推进期货市场创新发展,满足现代农业经营的风险管理需求。四是将加强面向农民的金融服务,增加农民财产性收入,推动期货金融机构、基金公司等开发惠农农产品。

人民币对美元汇率小幅反弹

新华社上海10月16日专电 (记者王淑娟) 来自中国外汇交易中心的最新数据显示,10月16日人民币对美元汇率中间价报6.1408,较前一交易日小幅上涨4个基点。

中国人民银行授权中国外汇交易中心公布,2013年10月16日银行间外汇市场人民币汇率中间价为:1美元对人民币6.1408元,1欧元对人民币8.2953元,100日元对人民币6.2271元,1港元对人民币0.79190元,1英镑对人民币9.8075元,1澳大利亚元对人民币5.8470元,1加拿大元对人民币5.9188元,人民币1元对0.51809林吉特,人民币1元对5.2834俄罗斯卢布。

前一交易日,人民币对美元汇率中间价报6.1412。国际市场上,美国债务上限问题的谈判仍然未能达成协议。评级机构惠誉由于担忧美国无法及时调高债务上限,将美国评级列入负面观察名单。受此影响,人民币对美元汇率中间价小幅反弹。

国内大宗商品近全线收跌

据新华社上海10月16日专电 (记者陈爱平) 16日,国内大宗商品近全线收跌,推动跟踪大宗商品综合表现的文化商品指数收跌。

数据显示,豆粕期货领涨,主力合约收于每吨7118元,较前一交易日结算价上涨52元,涨幅0.74%;而焦炭期货领跌,主力合约收于每吨1566元,较前一交易日结算价下跌25元,跌幅1.57%。

具体品种方面,有色金属近全线收跌:铝期货主力合约收于每吨1.42万元,跌幅0.18%;锌期货主力合约收于每吨1.49万元,跌幅0.27%。

石化类商品近全线收跌:PVC期货主力合约收于每吨6535元,跌幅0.08%;PTA期货主力合约收于每吨7776元,跌幅0.13%。

农产品方面,软商品全线收跌:棉花期货主力合约收于每吨1.9万元,跌幅0.11%;白糖期货主力合约收于每吨5224元,跌幅0.61%。

期指主力合约震荡下行

本报北京10月16日讯 记者姚进报道:今日期指早盘小幅低开,随后震荡下行。午后期指延续震荡走势,一度跳水跌幅加大,但尾盘小幅回升。截至下午收盘,期指主力合约IF1310报2426.4点,下跌32.6点,跌幅1.33%。

市场人士认为,股指期货缺乏实质性的利好,短线有可能面临一定程度的回调。从盘面看,美国债务协议谈判日期临近,市场担忧情绪升温,目前尚无明显企稳信号。

提示: 本版投资建议仅供参考,据此入市,风险自担。

本版编辑 曾金华

电子邮箱 jrbzbbsc@126.com