截至12月9日，956家上市公司发布年度业绩预告，逾六成报喜——

强周期行业上市公司业绩好转

本报记者 姚 进

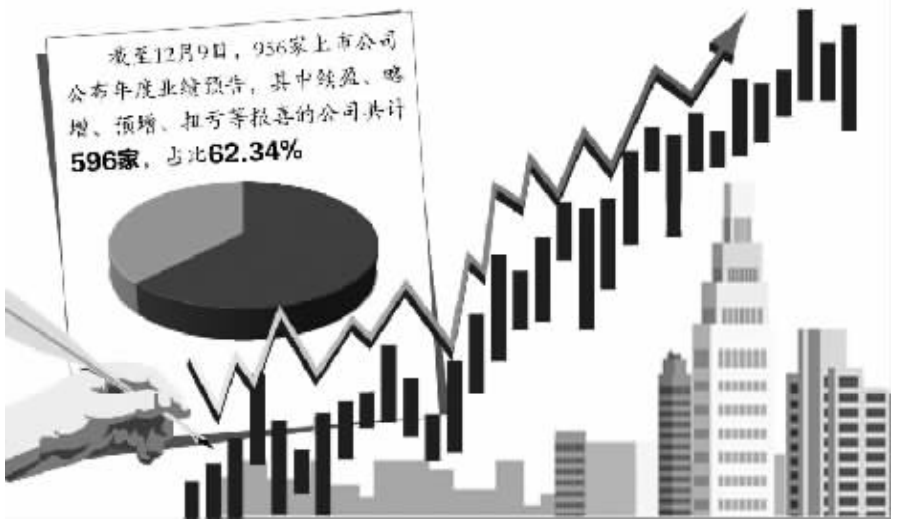
今日关注

临近年底，上市公司2013年业绩预告集中披露。截至12月9日，沪深两市已有956家上市公司公布年度业绩预告，其中续盈、略增、预增、扭亏等报喜的上市公司共计596家，占比达62.34%。这一数据不仅明显高于2012年A股上市公司49.37%的业绩报喜率，也好于今年前三季度A股上市公司58.33%的业绩报喜率。

“由于四季度国内宏观经济形势继续向好，A股上市公司2013年的整体业绩表现较2012年出现大幅好转基本已成定局。”对此，广发证券投资顾问郑有利表示。

在业绩预告陆续发布的同时，两市已有新嘉联、博深工具、世荣兆业、精诚铜业和长青集团等5家公司发布了2013年度业绩预告修正公告，除长青集团外，其余4家公司均大幅上调了业绩预期。

数据显示，在总计596家年报业绩预喜的上市公司中，有507家公司表示主营业务的持续向好是公司业绩较为景气的最大动力，占比接近九成。



“主营业务是否发展顺利是决定上市公司业绩能否持续增长的基础，从已经发布的10月和11月部分经济数据来看，四季度宏观经济的情况要好于市场预期，这也让上市公司经营情况出现了进一步好转。”申银万国投资顾问顾鹏飞认为，今年前3季度A股上市公司实现的预收账款超过2万亿元，根据预收账款的收回周期，如果相关款项在四季度能够部分兑现，将进一步推动上市公司业绩的改善预期。

从已公布年报预告所透露的信息看，机械设备、化工、有色金属、交运设备、建筑建材、钢铁等强周期行业的年报预喜率均超过55%。对此，华泰证券投资顾问陈勇认为，目前A股市场的主体仍由强周期类上市公司构成，因此强周期行业业绩的好转不仅能为相关个股带来股价上行的希望，同时也有助于A股市场指数的企稳和回涨。

年报预告显示，净利润实现同比增长的公司主要集中在电子、机械、化工、建材、纺织等行业。如电子行业已经发布年报预告的75家上市公司中，就有49家报喜；机械设备行业已经发布年报预告的176家上市公司中，也有108家报喜；纺织服装行业已经发布年报预告的44家上市公司中，报喜公司也有30家。

值得注意的是，创业板上市公司年报业绩预喜的占比不足4成。从已公布预告的64家创业板公司中可以发现，仅有22家明确表示预增、略增或扭亏，合计占比仅34.38%，其余公司则为预减、预警或预亏。

数据

招商银行

安邦保险增持11.33亿股

本报讯 招商银行发布公告称，公司收到安邦财产保险股份有限公司的通知，其通过安邦财产保险传统产品账户于日前通过上证所交易系统累计增持该公司11.33亿股A股，增持后安邦财产保险持有招行12.61亿股A股股份，首次达到并超过该公司总股本的5%。 （赵 文）

伊利股份

拟购买不超18亿元理财

本报讯 伊利股份发布公告称，公司拟以闲置资金购买总额不超过18亿元的保本型银行理财产品。截至公告日，公司累计购买理财产品金额为60亿元，其中尚未到期理财产品余额10亿元。 （赵 文）

现代投资

拟出资12亿元设湖湘银行

本报讯 现代投资发布公告称，公司与湖南唐人神控股投资股份有限公司、湖南科力远高技术控股有限公司、南县克明投资有限公司、克明面业发起设立湖湘银行股份有限公司。湖湘银行注册资本暂定为40亿元，现代投资出资12亿元。 （高 仪）

巨星科技

拟购境外债券不超5亿元

本报讯 巨星科技发布公告称，公司拟对单笔额度不超过3.27亿元，且连续12个月累计不超过5亿元的部分自有资金适时购买固定收益的有担保的境外债券。过去12个月内，公司已累计使用1997.805万美元购买同类债券。 （高 仪）

观市

上海本地重组股表现抢眼

本报记者 何 川

在IPO重启时点明确后，大盘近期维持着窄幅整理态势。但弱市之中仍有不少亮点，上海本地重组概念即是一例。以12月10日的市场表现来看，上海本地重组指数大涨3.68%，在全部Wind概念指数中排名第一。该概念所涉及的20只个股中，有18只翻红报收，其中有10只涨幅逾3%。

“在《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》发布后，目前新一轮国资改革正在各地陆续展开。有消息称，上海、深圳、山东等地正在制定国资改革方案，其中上海方案有望近期推出。这是助推上海本地重组指数大幅上涨的直接原因。”华讯投资分析师万沙表示。

此前，消息面显示上海拟出台国资国企改革试点方案，改革的核心思路是减少行政干预，将权力归还给企业，推行股权激励，激活企业。“作为仅次于央企的第二大国资系统，以及自贸区带来的政策机会，上海国资的改革方案将具有全国标杆意义，这是市场看好的重要原因。”巨丰投顾分析师丁臻宇也表示。

万沙认为，虽然各地国资改革以调结构、促转型为抓手，在并购重组中能带来一定投资机会，但在IPO重启在即、行情低迷的大环境中，国资改革很容易变成市场游资炒作的热点，持续性或难以保障。

“归根到底，未来上市公司的业绩释放才是支撑其股价走高的根本。”丁臻宇表示，若市场转暖，国资改革有望获得超额收益；但如果市场持续低迷，上海国资改革也难以走出趋势性行情。

债券一级市场再遇冷

本报记者 陈果静

在经历了短暂回暖后，债券一级市场再度遇冷。国开行12月10日招标了五期固息增发债，其中1年、7年和10年品种的中标利率刷新年内高点，五期债的投标倍数均不足两倍，市场参与热情不高。

这与央行当日暂停公开市场操作有一定关系。央行12月10日暂停了逆回购操作，这是继10月22日以来，央行首次暂停7天期逆回购操作。

但资金面并未受到较大打击，上海银行间同业拆放利率短期品种继续小幅下调。市场分析人士认为，公开市场操作暂停或与财政部同日进行的300亿元3月期国库现金招标相关。12月10日招标的国库现金定存中标利率大幅走高，中标利率进一步升至6.3%，创下2006年以来的最高水平。此前，11月14日招标的300亿元3月期国库现金定存，中标利率达6%。由于10日招标的国库现金定存跨年末和明年春节两个流动性季节性紧张的时点，这成为推升中标利率水平走高的重要原因。

中信证券分析师杨丰表示，从流动性看，财政存款的季节性投放一定程度上利好资金面，但年末因素可能对资金面带来明显的冲击，央行的公开市场操作将是流动性维稳的决定性因素，资金利率仍将维持在中性偏高的水平，但是出现超预期波动的概率较低。

本周公开市场无央票到期，逆回购到期量为370亿元，如央行在周四仍然不进行公开市场操作，本周将实现净回笼370亿元。此外，市场对于后期利率债供给的压力也较为担忧，12月10日国开债“五债齐发”后，市场担心随着年末临近，为完成全年发行任务，利率债可能还将迎来一小波发行潮，这将给本来就趋弱的市场造成压力。

此外，对于同业存单的发行也使得机构对未来资金利率态度较悲观，资金中枢上升可能是大概率事件，这对于债市而言并非好消息。杨丰认为，整体来看，基本面、政策面和资金面暂时没有趋势性信号，收益率上行的空间有限，短期内债券市场仍将延续高位震荡的行情。

年金入市：“渠成”才能“水到”

齐 平

资本论谈

根据财政部等三部委日前联合发布的通知，从明年1月1日起，企业年金、职业年金个人所得税递延纳税优惠政策开始实施。

企业年金、职业年金递延纳税，就是在年金缴费环节和年金基金投资收益环节暂不征收个人所得税，而将纳税义务递延到个人实际领取年金的环节。显然，这种制度安排可以降低多数参保者的实际税负，提高企业和个人参缴年金的积极性，有助于作为我国养老保险“第二支柱”的企业、职业年金快速做大。据推算，年金递延纳税将使年金规模未来3年保持年均30%以上增长，2015年达到或接近1万亿元。

这给了资本市场“中国版401K计划”到来的遐想。和我国企业年金一样由雇员、雇主共同缴费建立的美国401K计划，上世纪80年代建立以来发展迅速，目前美国60%接近退休年龄的家庭拥有该种账户。截至今年二季度，累积资产达到3.79万亿美元。

美国401K计划之所以被视为养老金发展的典范，不仅在于其采用的递延纳税已经成为各国借鉴的样板，更在于形成了长线资金与资本市场之间双赢的模式：一方面，401K计划为股市提供了长期稳定的资金来源，直接或间接持股已经占到美国股票总市值的三分之一，从而成为推动美国股市持续走牛的力量；另一方面，401K计划自身也获得了较高的收益率，过去近30年中，美国401K计划实现了年均超过6%的投资回报。

这个“与牛市共舞”的传奇，才是股市投资者的梦想。打破税收瓶颈，只完成了“中国版401K计划”的上半场；如果中国企业年金能复制美国401K计划的投资路线，资本市场也就迎来了源源不断的“活水”。

年金、社保基金等场外长期资金入市，除了直接输入推动股价上涨的资金，至少还能带来两方面的好处：一是年金基金管理者作为重量级的机构投资者入市，有助于改善目前沪深两市以散户为主的投资者结构；二是作为典型的长期投资者，年金更加青睐有稳定增长、高分红股票的投资取向，有助于提升蓝筹股的估值中枢。

对于以流动性为食的资本市场，资金永远是渴求的对象。但是，站在资金的角度看，资本市场的吸引力仍然有限。

现行《企业年金基金管理办法》规定，企业年金投资股票及股票基金、混合基金和投资连结保险产品的上限是30%。但在实际运作中，企业年金大多投向债券等固定收益类品种，这个上限其实形同虚设。据统计，截至2013年6月，企业年金积累基金规模5300多亿元，其中投资权益类资产仅为几百亿元。即使年金规模不扩大，“盘活存量”也还有相当大空间。

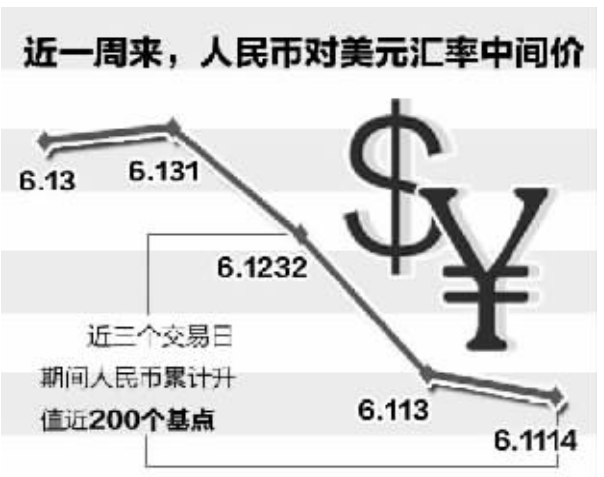
放眼A股市场，重融资轻投资的顽疾尚未得到根治，市场走势牛短熊长、波幅巨大，不仅缺乏稳定、合理的投资回报，还时常伴有突发系统性风险。让企业年金、保险资金等百姓养命钱贸然入市甚至“救市”，只能说是市场的一厢情愿。

如果不能有效提高资本市场对长线资金的吸引力，潜在可入市资金的盘子再大，对于资本市场来说也是远水不解近渴。

有人提出，中国应该像美国那样出台对年金购买股票型基金比例的强制要求。但应该清醒地看到，多层次资本市场体系建设的“渠成”，才是长期资金“水到”的保障。真正的大牛市，从来都是良好的基本面和制度面的共振。

市场速览

人民币中间价频创新高



本报北京12月10日讯 记者崔文苑报道：中国外汇交易中心数据显示，12月10日，美元对人民币中间价报6.1114，刷新汇改以来高点，近3个交易日期间人民币累计升值近200个基点。

“直接原因就是美元偏弱以及11月外贸数据较好。”招商银行金融市场部高级分析师刘东亮表示，“我国对欧洲和美国的出口大幅回暖说明外围需求在改善，因此人民币升值对出口的压力暂时缓解。”海关总署近期公布的数据显示，我国11月份的出口增速大大高于市场预期，达到12.7%。

当人民币中间价节节攀升的同时，即期市场也同样走强。10日，美元对人民币即期汇率在6.0720附近波动。外汇交易员认为，近期人民币在即期市场出现上涨势头，一方面是因为中间价坚挺释放出了信号，另一方面与央行干预减少有很大关系。

对未来人民币汇率的走势，多位专家表示小幅走高的概率比较大。从市场上看，美元还有下行空间，同时年末人民币汇率一般会出现一波走强行情，因此，人民币短期保持小幅上涨可能性较大。

国内金银期货收涨

据新华社上海12月10日专电 （记者陈爱平） 10日，国内金银期货均收涨。数据显示，上海期货交易所黄金期货交易最为活跃的2014年6月份交割合约夜间交易小幅低开，报每克246.8元；开盘后微跌至当日最低点每克246.7元；盘中窄幅震荡走高，尾盘涨至当日最高点每克249.25元；最终报收于每克249.25元，较前一交易日结算价上涨2.35元，涨幅0.95%。

白银期货亦收涨，主力合约报收于每公斤4232元，较前一交易日结算价上涨92元，涨幅2.22%。白银期货共成交216.5万手，成交额1356.9亿元。

北海港将进行资产重组

本报讯 记者童政、通讯员肖本源 岑敏报道：日前，中国证监会核准了北海港股份有限公司向控股股东广西北部湾港务集团发行股份购买其所属防城港、钦州港、北海铁山港主要码头泊位等资产的重大资产重组事项，这标志着广西北部湾港务集团将沿海3港42个万吨级以上深水泊位等港口装卸、堆存类核心经营性资产注入北海港公司，通过北海港公司的平台实现了港口资产整体上市。

据介绍，实现港口资产整体上市后，广西北部湾港务集团将凭借上市公司的资本市场融资平台，整合优势资源，全面推进大港口、大产业、大物流建设，进一步巩固港口运营、临港工业、综合物流、商贸物流、物流地产等“五大板块”经营业务，大力推进传统港口经营向全程综合物流供应商转变，不断加快北部湾港改革发展的步伐。

上周A股开户数增10.16万

本报北京12月10日讯 记者姚进报道：中国证券登记结算公司今日发布统计数据显示，上周（12月2日至6日）沪深两市新增A股开户数较前一周微幅回落2.86%，为101571户。

截至12月6日，沪深两市共有A股账户数17490.83万户，B股账户数254.21万户，有效账户数13217.34万户。另外，上周新增基金开户数106206户，截至12月6日，共有基金账户数4407.36万户。

明年贺岁纪念币24日发行

本报北京12月10日讯 记者陈果静报道：央行将于12月24日发行1亿枚2014年贺岁普通纪念币。该普通纪念币面额1元，直径25毫米，材质为黄铜合金。据悉，2014年贺岁普通纪念币与现行流通人民币职能相同，与同面额人民币等值流通。

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 赵学毅

电子邮箱 jjrbzbsc@126.com