

“黄河金三角”撬动晋陕豫板块

本报记者 温济聪 谢慧

4月14日，国务院原则同意《晋陕豫黄河金三角区域合作规划》（下称《规划》）。受此利好消息刺激，近日晋陕豫三地部分个股均出现快速拉升的局面。

4月14日至17日，在三省本地股中，河南地域板块中的雏鹰农牧以12.84%的涨幅居首，而牧原股份、通达股份、亚宝药业和达刚路机也分别大涨10.13%、9.93%、7.80%和6.90%。

据了解，晋陕豫黄河金三角地区位于中西部接合带，由山西省运城

市、临汾市、陕西省渭南市和河南省三门峡市组成。这4座地级市除了地域上的接近性以外，它们在经济上所处的发展阶段也较为相似。

《规划》指出，以实现合作共赢、共同发展为目标，以整合区域优势资源、创新区域合作机制、协调区际利益关系为重点，以共建承接产业转移示范区为抓手，着力加快基础设施互联互通，着力促进产业分工协作，着力加强生态环境共保共治，着力推动基本公共服务共建共享，着力推进改

革开放，全面提升整体经济实力和协调发展水平，努力把晋陕豫黄河金三角建设成为中西部地区新的经济增长极和欠发达地区实现一体化发展、跨越式发展的示范区。

国盛证券研究所所长周明剑表示，黄河金三角区域合作，将给当地建材、基建、交运等行业带来利好机会。

“豫晋陕黄河金三角规划，有利于整合区域优势资源，同时在规划建设、产业发展方面也将有更大的投入。”国泰君安投资顾问赵欢表示，在商业类、

出口贸易类、基建类以及在新区有业务开展或者有土地储备的公司将直接受益，将获得更多的政策层面支持。

“不过，由于建材、基建等行业目前基本仍处于去产能的过程，利润增速趋缓。从行业基本面来看，其长期投资价值仍值得考量。”周明剑分析，从区域概念来看，更多的存在短期交易性机会。赵欢提醒投资者在参与区域概念股炒作中，切忌追高操作，对已经涨幅过大又没有业绩支撑的品种应尽量回避。

资本论谈

4月10日，连接上海与香港两个股票市场的“沪港通”正式获批，国内投资者又有了一条“直通”港股的渠道。

A股市场一直以来是一个资金推动型的市场，市场的上涨与下跌，往往都伴随着巨大的成交量。当然，对于蓝筹股而言，由于其流通盘较大，要想走出长时期的低迷，更离不开资金的助力，而沪港通的试点，无疑将为蓝筹股带来加盟资金。

沪港通对于蓝筹股的影响，主要表现在两个方面。一方面，沪股通的股票范围是上交所上证180指数、上证380指数的成份股，以及在上交所挂牌的A+H股公司股票，投资额度为3000亿元人民币。这些标的股票中的蓝筹股可谓比比皆是，由于沪股通实行的是“指定交易”，也就意味着3000亿元中会有大量资金投入蓝筹股中，这与蓝筹股存在估值较低、调整充分、大小非套现压力小、越来越受到市场的关注等多方面的优势是分不开的。即使是将来沪股通的与投资标的与投资额度进一步放开，蓝筹股同样会受到追捧。

曹中铭

另一方面，沪港通的影响还表现在对A股市场投资理念的改变上。A股投资者向来热衷于炒“新”、炒“差”、炒“小”，并且有疯狂炒作概念与题材的“传统”，而香港股市有成熟的定价机制，其投资者的行为更加理性，也更加注重价值投资。随着沪港通试点的不断深入与放开，更多资金进入A股后，其投资风格与投资理念会潜移默化地发挥作用。

笔者以为，随着沪港通试点的启动与资本市场不断对外开放，机构投资者将越来越占据市场的主导地位，蓝筹股与成长股将会迎来更多的机会。

第5批130家私募获登记

本报北京4月17日讯 记者周琳报道：4月17日，第5批130家私募基金管理机构获得中国证券投资基金业协会登记授牌，成为可以从从事私募证券投资、股权投资、创业投资等私募基金投资管理业务的金融机构。基金业协会相关负责人介绍，在这130家私募基金管理人中，私募证券投资基金管理人48家，私募股权基金管理人62家，创业投资基金管理人20家。

中国光大银行股份有限公司郑州淮河路支行 开业公告

中国光大银行股份有限公司郑州淮河路支行经中国银行业监督管理委员会河南监管局批准成立，开业日期2014年04月18日，现公告如下：

中国光大银行股份有限公司郑州淮河路支行

业务范围：许可该机构经营中国银行业监督管理委员会依照有关法律、行政法规和其他规定批准的业务，经营范围以批准文件所列的为准。

批准成立日期：2014年03月13日

住所：郑州市淮河东路62号

机构编码：B0007S241010021

许可证流水号：00496433

发证机关：中国银行业监督管理委员会河南监管局

发证日期：2014年03月21日

期货业面临格局再造

本报记者 谢慧



截至4月17日，有26家期货公司公布2013年度经营数据，其中广发期货、中信期货和海通期货跻身“亿元俱乐部”，中信期货以2.25亿元净利润暂居首位，18家公司净利润在1000万元以上，而券商系期货公司占明显优势。期货业的发展现状再度引发关注。

“我国期货市场正处于转型升级的关键时期，行业竞争加剧，而期货公司业务模式单一，手续费率又呈现持续降低趋势，构建多元化经营模式迫在眉睫。”银河期货总经理姚广表示，整个期货业正面临重新洗牌的挑战，期货公司需提防“被边缘化”的危险。

24.25%，西南期货则连续3年出现亏损，2011年至2013年其净亏损分别为220.47万元、282.94万元、149.6万元。

对于2013年期货公司的整体盈利水平，不少人士表示乐观，重要原因之一是期货交易所加大了手续费返还力度。对此，北京工商大学证券期货研究所所长胡俞越表示，期货公司盈利模式仍显单一，交易所作为非营利性的市场主体，有反哺市场的义务。不过，当前交易所反哺方式、方法尚缺乏统一标准，有待进一步规范。

“目前优质的期货公司主要集中在苏、浙、粤3省以及北京、上海、深圳3个城市，中、西部地区发展相对落后，盈利情况也显示出明显的两极分化态势。”胡俞越说，期货业或迎来格局再造。

券商系业绩靓丽

据不完全统计，目前23家上市券商中有12家披露了旗下期货子公司的财务数据，另外，广发期货公司也披露了2013年年报。在13家公司中，有12家公司净利润超千万元，排名前三的分别为中信期货、海通期货、广发期货，净利润分别为2.25亿元、1.17亿元、1.06亿元。

对于更多的期货公司而言，净利润超千万元仍然是道坎儿。中期协网站数据显示，平安期货、和融期货、新疆天利期货等公司净利润仅有714.42万元、25.11万元和6.65万元，而金谷期货、西南期货和金石期货出现亏损，2013年金谷期货净亏损128.7万元，同比下降

专业水平迎考验

证监会年初就曾提出，将放宽证券期货经营机构准入，支持符合条件的主体设立证券期货经营机构，允许外资证券期货经营机构设立全资子公司或分公司，取消合资公司业务牌照，限制支持境内证券期货经营机构通过跨境并购和开展跨境业务做强做大。“业务牌照的放开，将打破证券、期货、基金等机构业务相互割裂的局面。”姚广认为，牌照化管理机制下，期货行业的行政垄断优势被彻底打破，政策红利将不复存在，如何发

挥期货公司在定价和风险管理中的积极作用，构建多元化经营模式，是期货公司转型的内生要求。

从中国期货业协会公布的2013年上半年经营数据来看，我国期货公司“增量不增收”态势明显。去年上半年，全国期货公司代理成交额为128.33万亿元，同比增长88.17%，代理成交量10.04亿手，同比增长103.24%。但是，净利润合计12.49亿元，同比下降了39.10%，仅为2012年净利润的三分之一，而手续费收入合计57.23亿元，同比减少了8.01%。

在交易量翻番的情况下，为何期货公司净利润却出现了大幅下滑？胡俞越认为，手续费收入减少是造成净利润大幅下滑的主要原因之一，从收入结构方面看，手续费收入占营业收入的比重为71.39%，经纪业务收入依然是各期货公司的最主要收入来源，目前手续费收入已无法覆盖总体经营成本。

“同质化竞争导致手续费率一降再降，在这种情况下，期货公司必须采取差异化、专业化的竞争策略，全面提升专业水平。”姚广认为。

经纪业务收入和客户保证金利息收入是期货公司两个重要的收入来源，客户保证金存放在期货公司是没有利息的，这是期货行业长期以来形成的惯例，称为期货公司的利息红利。不过，随着互联网时代的来临，这个利息红利也将很快归零，行业人士对此感到忧虑，期货公司亟需找到适合自身发展的战略转型。

在胡俞越看来，创新业务将是未来期货公司最重要的利润增长点，期货公司要从经纪业务、资产管理、投资咨询、境外代理、风险管理子公司以及自营业务等6个方向精准发力。

“期货公司要为客户提供量身定做的专业服务。”姚广说，对于产业客户，需提供以风险管理为核心的综合服务方案，将套期保值的深度和广度进一步延伸；对于专业投资者和机构，则要加强产品创新、打造量化交易产品，为其建立强大的技术平台；而对于高净值客户，要打造完整的财富管理服务体系，提供交易咨询、丰富资管产品的种类、数量等。

今日关注

广东移动：打造全方位4G生态产业链

4G网络、4G终端、4G应用、4G资费……如今，4G已经成为社会的热门话题。自去年12月4G牌照发放以来，广东移动快马加鞭，精准发力，在网络、终端及应用等领域打造4G生态产业链，给4G产业的繁荣带来了新憧憬。

积极建设最大的4G网络

作为中国移动4G发展的排头兵，广东移动4G网络建设和运营一直走在全国前列。广东移动钟天华总经理表示，广东移动将加快4G网络建设，搭建一条速度更快、性能更优、功能更全、乐趣更多的信息化高速公路，让广大用户畅享4G极速网络，分享4G精彩应用。

在建网初期，广东移动集中精力，克服了网络覆盖的难点，领跑4G建设与发展，为广东全面进入4G时代的到来奠定了坚实基础。数据显示，目前广东移动已建成2.6万个4G基站，实现了全省所有县以上主城区和部分重要乡镇的连续覆盖。特别值得一提的是，除了在各地城区的覆盖以外，在粤北的丹霞山、粤西的海陵岛，还是粤东的潮汕机场也都有了4G网络的覆盖，市民在出行、旅游时也都以畅享4G网络。预计到今年底，将建成6.5万个4G基站，覆盖全省所有乡镇和相当部分的农村，明年实现全省人口覆盖率99%，成为全国、乃至全球最大的一张区域4G网。

多元化终端带动产业新繁荣

在移动互联网时代，终端已经成为用户通向无线网络的接入口，终端产业

更是移动互联网链上的重要一环。4G正式商用刺激了移动用户的新一轮发展，用户的换机需求也在蓬勃增长，这为4G终端发展带来了更为广阔的空间。

在4G终端产业发展方面，广东移动提出了“今年将销售1600万台4G终端”的目标，这无疑给终端产业注入了一支强力的兴奋剂。4G通信设备、手机终端、销售渠道、互联网应用等多家企业也纷纷表示，对移动4G未来的发展充满信心，将持续加大投入，与产业链一起推动4G产业的快速成熟。

目前，广东移动在售的4G手机已达40款。其中既有iPhone5s、三星Note3、S5、HTC One MAX等“高大上”的旗舰机型，又有酷派8720L、联想A788T、中兴Q802T、天语touch3等高性价比的千元智能机，可以满足不同层次消费者的个性化需求。接下来，广东移动将会与多家领先的手机厂家开展联合首销发布，将有越来越多的明星机型加入移动4G阵营，预计到年底移动4G手机将超过200款，其中千元机将超过20款。

精彩4G应用拉动信息新消费

4G可以干什么？广东移动利用4G最新技术，将4G引入到城市管理、行业服务等各领域之中，为产业转型升级、促进新型城市化发展注入新动力，各种丰富的4G应用让生活因“智慧”锦上添花。

除了高清视频、高保真音乐、大型网游等应用之外，移动4G还有着其他精彩应用。例如，4G网真会议利用4G网络可以实现点对点远程会议、多点远程会议，从而大大提高了工作沟通效率。4G即摄即传，助力媒体开展广

州马拉松等赛事直播。4G NFC移动支付在屈臣氏、全家、OK便利店、喜士多便利等知名连锁商户广泛应用。

专家表示，广东移动丰富的4G应用正在改变着通信行业的生产方式，进而改变着人们的生活。正是运营商在4G应用的多点发力，让4G走进了千家万户，走进我们的生活。

