

# 电信、航空引爆混改概念 六行业迎机会



股城网

继市场传出中国联通混改的消息后，民航局会议也指出要对民航局所属各国有企业进行梳理和研究，在充分征求意见的基础上，研究出台深化局属国有企业改革的指导性文件，引导推动局属国有企业改革。此前，发改委发言人曾表示，今年要在电力、油气、铁路、民航、电信、军工等重要领域开展混合所有制改革试点示范。券商人士建议关注以下六大行业。

### 电力

本轮电改的重点，是要在“管住中间、放开两头”的原则下，有序放开输配以外的竞争性环节，有序开放配售电业务。而售电侧混改对发电企业和民营企业双方均有助益，未来有望逐步推开。

相关公司：文山电力、东方能源。

### 石油和天然气

“全产业链的公平准入”是本轮油气改革方向。鉴于国际油价持续低迷，民营入股油田积极性不高，中游管网改革存不确定性，未来混改或更多从下游领域和部分油气管网展开。

相关公司：中国石油、中化国际。

### 铁路

在巨额债务及羸弱的盈利能力下，深化铁路投融资改革势在必行。同时，盘活存量优质资产、通过市场化运营提升铁路运营效率也非常关键。

相关公司：铁龙物流。

### 民航

未来民航改革发展的重点在通用航空和航空物流改革转型。其中，航空货运转型或加大重组力度，与物流快递业合作。

相关公司：南方航空、中国国航、东方航空。

### 电信

新一轮电信改革或将更加着眼于自身体制机制的问题，在“互联网+”的背景下打破固有“界限”，拓展新空间。在此过程中，通过混改提升效率和加大与民资合作变得非常关键。

相关公司：中国联通。

### 军工

“民参军”是主要方向。多数民营企业将通过外延式并购和业务合作等方式参与军工行业，这无疑将带来诸多混改的可能。

相关公司：春兴精工、雷科防务。

## 股市需要呵护 IPO提速须慎重

国庆长假以来，沪深股市正慢慢步入上升通道中。即使是遭到美国大选的“黑天鹅”，股指仍然顽强地上拓空间，这在去年股灾后是非常罕见的。期间，指数已进入“3.0”时代，具有重要意义的3000点整数关口正离我们远去，上证指数在突破3100点后，目前已突破3200点。更值得关注的是，上证指数不断创出下半年的新高。

如果仅仅从指数走势上而言，目前股市正处于去年以来的最好时期。不过，伴随着股市指数上涨的，是新股IPO出现提速的迹象。统计数据显示，今年上半年1~6月证监会核发IPO批文的家数分别为7家、9家、15家、14家、9家、16家，合计70家。而下半年下发批文的家数明显增加，7~10月份分别为27家、26家、26家及28家，11月前三周已经下发38家，分别为11月4日证监会下发的9家，11日的15家，以及18日的14家，即使不考虑到按惯例的25日核发的数量，11月份也将成为今年以来的单月之最。而截至目前，下半年证监会核发新股的数量高达145家，已超过上半年的一倍有余。

仅仅从数据上分析，A股市场的新股发行，亦再现了指数上涨，新股IPO发行提速的一幕。比如去年上半年沪深股市处于牛市行情中，而随着股指不断上涨，以及市场越来越疯狂，监管部门亦祭起新股IPO提速的“法宝”，虽然压垮牛市的最后一根“稻草”为违规的场外配资业务，但新股IPO提速对市场的“抽血效应”同样是不容忽视的。

股市上涨，虽然明显有利于新股发行，不过，其负面影响却是客观存在的。至少，如果股市行情由存量资金发起，那么新股IPO提速，最终的结果必然是导致市场资金面吃紧，进而对整个行情产生重大影响。

去年股灾发生后，千千万万投资者的损失不言而喻。一年多来，指数一直在低位运行，投资者人心思虑，更渴望股市产生“财富效应”。但实际上，由于股灾导致众多投资者惨遭套牢，整个市场元气大伤，市场信心几乎丧失殆尽。这样的市场，客观上更需要休养生息，更需要来自监管部门的呵护，而绝对不是股指一上涨，新股IPO即开始提速。

事实上，去年股灾期间，若非以中国证券金融公司、中央汇金公司为代表的“国家队”进场维稳，股市的下跌程度无疑还会更加惨烈，而投资者的损失无形中还会被放大的。“国家队”在关键时刻进场，既是股市维稳的需要，更是呵护市场的需要。今年股指多次出现下跌并面临破位的风险，市场上总有一股“神奇”的力量在护盘，这一切显然是市场的相关力量在“有意”为之。如今，市场刚刚有点好的起色，新股IPO提速显然还远远不是时候。

多年以来，A股市场一直被融资所困扰。提升直接融资比例固然有必然，但也必须在市场环境允许的情形下才能进行。否则，“杀鸡取卵”或“竭泽而渔”式的进行融资，必然会受到市场的惩罚。而A股市场自诞生以来多次出现的IPO暂停，其实已经作出了最好的诠释。

相对于A股的历史性高点6124点，目前3200点只是在“半山腰”。即使与去年的5178点相比，仍然存在相当的距离。我们虽然不能以指数论“成败”，但3200点的指数处于低位却也是不争的事实。而这样的事实也决定了，股市不应受太多的负面因素影响，而新股IPO提速即为其一。

新股IPO提速，个中不乏加快提升股票市场融资功能，支持实体经济发展方面的考量，但笔者以为，股市的功能并非只局限于融资与支持实体经济，还应该做好投资者保护工作。如果投资者保护工作做不好，投资者对股市就不会有信心，股市就有可能重演IPO暂停的悲剧。那时，休说什么新股IPO提速，连新股发行都会存在问题。

曹中铭

分类广告 广告刊登热线:0551-62860702 15395123255 全省发行，每天均可见报，欢迎刊登

注销公告 本人于2014年10月至2014年12月期间，因身份证使用不当，被某公司在未通知本人的情况下，擅自借用其公司担任董事，成为该公司的借名股东。

注销公告 淮南诚讯投资咨询有限公司拟向公司登记机关申请注销登记。已于2016年11月28日成立清算组。

遗失声明 李鹤峰丢失安徽省公安厅警官证，证号：皖警201603120000084334。特此声明。