

深度 浙江新闻名专栏

刚刚过去的2013年，种种不确定性的困扰，好似一场散不开的迷雾，纠缠着震荡的中国股市。站在2014年的门槛上瞻望，在“核心变量”改革红利不断释放、“内生动力”市场持续自我完善的背景下，中国股市迎来云开雾散，值得众人期待。

2014，中国股市能否雾消霾散？

基本面资金面仍需历经考验

2013年A股年线震荡收阴，与宏观经济复苏受阻不无关系。展望2014年，转型大背景下经济增长中枢下行将成常态，A股基本面以及市场情绪仍需历经考验。

南方基金首席策略分析师杨德龙表示，中国经济正处于向创新驱动发展的“切换期”，2014年的经济增速或仍将保持2013年的水平。作为影响股市的外部因素，资金面同样考验着A股的承受力。

2013年年中和年末“钱紧”反复来袭，屡屡对A股形成重创。而在海通证券看来，利率仍将是2014年A股难以绕过的“一道坎”。

“在偏紧的货币政策背景下，资金继续紧张，利率上升最终从债市传导到回购利率、贴现利率等。如果叠加通胀阶段性偏高及美联储退出量化宽松，资金利率阶段性全线上行风险将再度暴露，从而令股市出现一波‘杀估值’的下跌。”海通证券核心策略分析师荀玉根说。

考验或许是严峻的，不过，这并不意味着基本面和资金面难以成为新一年的A股提供支撑。

一方面，结构转型将为中国经济带来“更有质量的增长”，另一方面，经历了2013年的加速推进之后，利率市场化只剩下存款利率上限这“临门一脚”。而美国、日本等成熟市场的利率市场化经验均表明，资金价格完成压力释放后，股市估值将会迎来趋势性抬升。

改革转型渐成新“核心变量”

2013年GDP的起落屡屡触动股指，不过相关研究数据显示，股市对经济指标的敏感度已经明显降低。

与此同时，在创业板指数创造惊人涨幅的同时，对全面改革的预期和新一轮改革方案的亮相，也频频牵动着A股的“神经”。

种种迹象表明，改革转型正逐步取代周期波动，成为股市新的“核心变量”。2014年，这一趋势将毫无悬念地延续。



2013年A股分红“收尾”，但全年沪指累计下跌逾6%，深证成指跌幅则超过一成。(新华社发)

海通证券核心策略分析师荀玉根表示，改革转型已经成为当今中国社会和经济发展的最大特征。在这一背景下，A股布局应关注改革激发活力的旧行业，以及符合时代潮流的新经济。

“旧行业”和“新经济”都蕴藏着诱人投资机会，已经成为诸多投资机构的共识。

杨德龙表示，一些符合改革预期且具备真实成长性的个股，2014年仍将受到市场的关注。土地流转、国企改革、上海自贸区等受益于改革政策的板块，也会伴随配套措施的出台而进一步活跃。

此外，蓝筹股中的非周期和弱周期板块，因为具备稳定盈利和低估值的优势，也有望在2014年迎来反弹。

作为2013年结构性行情的最大“赢家”，以创业板为代表的成长性投资在2014年依然为众多机构看好。不过，业绩证伪后个股表现将显著分化，已然成为市场的共识。

自我完善提供“内生动力”

在外部环境不断变化的同时，中国股市

本身也将在2014年迎来重大变革。从新股发行制度改革起步，到优先股制度试点，从强化中小投资者保护，到分红、重组等各项规范的落实。诸多改革举措带来的自我完善，有望为A股提供“内生动力”。

经历漫长“空窗期”后，IPO重启意味着A股融资功能将在2014年新年伊始得到修复。首月至少50只新股发行启动，数百拟上市公司接踵而至。一向视扩容为“洪水猛兽”的A股，或难免遭遇从资金到心理的冲击。

在中国股市加速“去行政化”过程中，短暂冲击无法回避。但伴随新一轮新股发行制度改革推进，伴随核准制逐步向注册制过渡，更加理性的市场定价或能让股民们乐于经历这种“成长的烦恼”。

2013年末，国务院正式发布《关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》。公众投资者权益保护首次以重要政策性文件方式获得全面表述，激励A股发声反弹。

“进入2014年之后，对于中小投资者权益的保护将从纲领性文件逐渐细化为多项实质性举措。这无疑会加速市场信心的恢复。”华鑫证券投资总监仇彦英说。

而在资本市场法律工作者宋一欣看来，在全社会形成保护公众投资者的良好氛围，不仅符合国际惯例，也将令公众投资者得以真正享受到资本市场改革发展的红利。

(新华社)

延伸阅读

美股2013年完美收官

2013年美股将牛市周期强势延续至第五年，道琼斯和标准普尔指数均创数十次刷新历史纪录，并录得十几年来最大年度涨幅。2013年，道琼斯、标普和纳斯达克三大股指分别上涨26.5%、29.6%和38.3%，分别创1995年、1997年和2009年以来的最大年度涨幅。业内人士认为，美联储的宽松货币政策、美国经济好转以及各种市场“逆风”最终有惊无险等因素共同铸就美股的一路高歌猛进。

尽管美股2013年以惊艳表现收官，但业内对2014年市场走势及股市是否存在泡沫持有不同看法。罗森布拉特证券公司董事总经理戈登·查尔洛普提醒投资者，股市泡沫可能突然出现，且一旦出现市场会很快逆转，因而在任何时候都不要忘记股票是风险资产。

(据新华社)

欧股“涨声”辞旧迎新

受美国经济好转和欧洲央行承诺维持超低利率水平等消息提振，欧洲股市2013年走势上扬，衡量欧洲股市整体表现的欧洲斯托克600指数当年累计涨幅达17%，创自2009年以来最佳年度表现。岁末欧股以“涨声”辞旧迎新，也为新年增添乐观情绪。

展望2014年走势，不少机构仍继续看好多欧股，认为欧股估值水平还将得到进一步修复，且部分强周期性股票走势将领涨。美国锋裕投资公司在最新年度展望报告中表示，自2013年夏季以来，因欧洲经济终于盼来难得的经济好转，导致此前估值偏低的欧洲股市开始吸引大量资金流入，欧股估值得到合理修复。尽管美联储退出量化宽松货币政策在即，但欧股整体较低的估值水平和逐渐修复的盈利增长能力仍将吸引资金。

(据新华社)

第三次全国经济普查正式启动登记工作

第三次全国经济普查登记工作从2014年1月1日正式启动。在接下来的3个月里，约300万名普查人员将对全国1000多万户法人单位和产业活动单位、约6000万个个体经营户进行入户登记。

国务院第三次全国经济普查领导小组副组长、国家统计局局长马建堂说，这次经济普查是和平时期最大的社会动员活动之一，同时又是信息化程度最高的一次经济普查。这次普查采用全国统一的电子地图划分普查小区，用手持电子终端设备(PDA)对企业进行空间定位，对工商登记、税务登记、组织机构代码等相关证照进行拍摄留底，同时录入相关普查数据。通过这次普查，不仅可以摸清全国第二、三产业的底数，而且可以由此形成全国统一的空间地理信息系统。

记者从国家统计局了解到，第三次全国经济普查工作人员入户登记时，会佩戴统一的普查员证或普查指导员证，上面有工作人员姓名和普查机构公章。普查主要内容包括单位基本属性、从业人员、财务状况、生产经营情况、生产能力、原材料和能源及主要资源消耗、科技活动情况等。这次普查的主要数据将在2014年下半年对外公布。

(据新华社)

元旦消费市场“百花齐放”

本报讯(记者张正伟)商场购物、餐厅相聚、影院小憩……阳光明媚的元旦假期，给人们休闲消费带来了好心情。昨天，甬城各商业广场人流熙来攘往，消费市场“百花齐放”。

元旦假期虽然只有一天，但对商家来说却是一个好消息：大多市民不外出，会选择在本地消费。果不其然，昨天上午10点，天一、鄞州万达、世纪东方等商业广场一开门营业，众多市民就蜂拥而入，购物、聚餐、看电影……

不少市民选择在昨天购买年货，二百、苏宁、乐购等商超的服饰、黄金珠宝、数码家电、生鲜礼包专柜前均是人头攒动。“昨天一天，黄金销售额估计有1000万元。”二百黄金珠宝专柜负责人称，这个业绩已经赶上去年上半年的日销售额纪录了。

各大影院也是人气爆棚，宁波影都、海上国际影城的业务经理告诉记者，昨天的票房比平时翻了一番，《史前怪兽》、《等风来》、《私人订制》等近期新片场场满员。



甬城元旦消费市场一片红火，黄金饰品热销。(张正伟 任良云 摄)

侯金辉：网聚公益的力量

本报记者 黄丽娟



“我们相信，一切改变都需要一个开始。如果有人访问了我们的网站，为他人做了一件善事，哪怕只有他一个人，对我们来说都是莫大的欣慰……”这是“宁波公益网”运营团队的“卷首语”。公益平台的创办人侯金辉正是想以此为契机，为公益事业出一分力。

侯金辉，27岁，出生于安徽一个并不富裕的农家。对于物质生活，他没有太高的要求，“能养活自己就够了。”但对于精神世界，他却一直孜孜以求。目前在宁波民间公益圈，侯金辉已小有名气。

侯金辉曾在合肥一所职业技术学校主修机械电子专业，在校期间就是学校志愿者协会的主心骨。他说自己是个感性的大男孩，“内心受到触动，常掉眼泪。”

2008年毕业后，侯金辉来到镇海从事销售工作。初来乍到，他就急着在网上寻找“志愿者组织”，想在一个新的城市里找到“归属感”。当时正值汶川地震之后，他马上加入了宁波日报帮办志愿者团队，义卖矿泉水。四年多来，侯金辉先后在网吧、早教中心、高速服务区从事过多份工作，但一直没有放弃参与各类公益活动。一个月一般会参加两三次公益活动，多的时候一个星期一次，有义卖、环保、敬老、社会服务等。如今，侯金辉在鄞州银行公益基金中心就职。

2008年，侯金辉和其他志愿者一起创办了宁波公益网，希望用这个信息平台，把求助者和救助者连接起来，实现宁波各个民间公益组织的联动。

这几年，经营公益网几乎占用了侯金辉所有的业余时间，“网站内容更新比较枯燥和琐碎，需要去媒体、慈善网站、政府官方

网站等去‘挖’各种信息，还要了解公益方面的政策、法规和最新动态。一些志愿者觉得太乏味，已经换了好几批。”

然而，侯金辉却在这“乏味”背后发现了“意义”。2012年夏天，象山有位父亲在公益网上为自己患先天性心脏病的孩子求助。网站志愿者看到求助信息后，立即联系上他，并且联动象山的公益组织一起跟进。最后在大家的爱心传递下，孩子得到了及时救助。

经历此事之后，侯金辉很有感触，“其实，目前针对大病有很多公益救助项目，但由于不了解相关情况，很多人耽误了最佳治疗时机。”公益网正是致力于消除这种“信息鸿沟”。

“做公益，不仅仅是指敬老、助残和扶贫，而是关注生活的点点滴滴，用自己的行动让身边的环境变得更好。”对于公益活动，侯金辉有自己的理解。

集合众人之力，去帮一些需要帮助的人，侯金辉觉得是一件很幸福的事情。他准备在这条道路上一直走下去。



侯金辉参与的一次公益活动。(受访者提供)

本报讯(记者沈孙晖 通讯员李达勇)一起普通的交通事故，双方驾驶员却于去年12月28日一起进了“班房”，各被行政拘留7天，这是怎么回事呢？

据报社交警中队介绍，去年12月2日晚8时左右，鄞州古林鄞县大道路段发生一起两车相撞的交通事故。报社交警在现场调查中发现，在场的双方司机都是肇事司机的指使来顶包的。

据悉，当晚，安徽来甬打工的龚某和同伴在后仓村一家小饭店吃饭。酒过三巡，有个朋友来电说在纺纺城附近，龚某便开车去接，结果回来途中与一辆正常行驶的宝马轿车发生碰撞。

龚某知道自己酒后驾驶会受到处罚，事发后赶紧想走人。宝马司机潘某一看对方想溜，立马追上去，发现龚某满嘴酒气。他虽想报警，但也没有底气，因为自己系无证驾驶。就这样，双方约定各自找一个人来顶包，这样车辆的损失也可以由保险公司承担。随后，龚某找了哥哥来顶包，潘某则叫来了一个朋友。

谁知“人算不如天算”，龚某因未与哥哥串通好，结果交警来到现场调查时，哥哥“一不小心”举报对方司机是顶包的。潘某一看对方出卖自己，便称龚某哥哥也是一个顶包者。

最终，龚某因交通肇事后逃逸，被公安机关处以行政拘留7日、罚款1000元、驾驶证记12分的处罚；潘某因无证驾驶被行政拘留7日，并处罚金1000元。双方司机都为自己的愚蠢行为，付出了沉重的代价。



尽管离过年还有一个月的时间，但年味似乎已悄然飘散。记者日前在鼓楼步行街看到，人们沐浴在温暖的阳光下，吃小吃、看戏文，俨然一派喜迎新年的景象。(冯小平 摄)

一起普通事故 双方司机都进了班房

小伙落入象棋骗局 损失惨重

本报讯(记者沈孙晖 通讯员李绩)看到路边有人摆摊“以棋会友”，小王一时技痒，结果被骗3200元和一部手机。等他察觉不对，欲向摊主讨说法时，旁边围观人员一拥而上，将小王“隔离”开……

19岁的小王是陕西人。去年12月28日中午11时半左右，他逛到鄞州石碶乐购超市地下车库出口处附近时，看到一名40岁左右的男子在摆象棋摊与人对弈，五六百元一局。

略懂棋术的小王看了一会也加入了棋局，谈好每局600元，结果连输两盘，身上没钱了。“小伙子，我借给你400元去翻本，你用手机作抵押。”此时，围观人群中一名穿黄棉袄的男子主动“雪中送炭”。

小王将自己的一只小米手机押给“棉袄男”换本钱，第三局又输了！这时，“棉袄男”又献计：“你去乐购门口的ATM机上取点钱，把输掉的钱赢回来！”小王想想已经输了一千多元，也心有不甘，就去取了2000元，押在棋摊上孤注一掷：“这局就赌2000元！”

谁知棋还没下完，摆摊男子忽然拿过小王的钱，收起棋盘走人。小王感觉不对，立即追上去抓住对方。此时，原本围观的四五名男子一下涌上来，强行将他拉开，随后和摊主、“棉袄男”一哄而散……无奈之下，小王只得向石碶派出所报警。

据了解，去年12月26日中午，21岁的广西人小林在石碶吴剑鸣医院附近，也落入类似骗局。当时，一名和摊主下棋输钱的男子向5名围观群众借了钱，小林也“资助”了500元。没想到男子称去ATM机取钱时，5名借钱的“群众”途中忽然围住小林，称不会还其钱。

目前，两起案件正在调查中。

鄞江三驴友 迷路卖柴吞水库

本报讯(记者沈孙晖 通讯员包娇娇)去年12月初，宁波18位驴友在鄞州鄞江卖柴吞水库迷路，后被警民联合救出(本报曾做详细报道)。去年12月28日，又有三名鄞江驴友在这个库区的山林中迷路了……

当天下午4时50分，鄞江派出所接到周先生报警，称他和两个朋友在蓉峰村卖柴吞水库大坝不远处迷路了。确认了对方位置后，民警联系了当地村民叶师傅，由其驾驶当地鸿溪山庄一艘白色游船，载着民警前往水库西边救人。10分钟后，民警成功找到在岸边等候的周先生等3人。

据周先生讲，他们都是鄞江本地人，对卖柴吞水库较熟悉，知道水库周边山林的风景非常漂亮，一直想去领略下身边的美景。当天下午1时半左右，他们从北坑岭古道徒步上山，走古道又到天湖景区游玩，后继续前行。谁知走着走着，脚下已没路。冬天太阳落山又早，三人着急之下互相埋怨起来，周先生随即报警。据悉，他们三人除了手机、登山衣、登山鞋外，只带了一壶水。

对此，民警提醒：户外运动安全系数较低，建议广大驴友不要冒险。一旦迷路，尽量选择在水边等候，方便救援。

集装箱里 传出微弱呼救声

本报讯(通讯员吴志庆 林成芳 张英)去年12月28日傍晚5时左右，大榭开发区信业码头的工人们正在忙碌时，一位耳尖的操作工依稀听到集装箱堆场里传出微弱的呼救声和拍打集装箱铁皮的声音。大家凝神屏息一听，发现确实有人在呼救。大家循声打开一只集装箱箱门，只见一名衣衫单薄、操外地口音的小伙子，正脸色苍白地蜷缩在箱内一角，瑟瑟发抖。众人怀疑他是偷渡客，立即向榭中派出所报案。

民警赶到现场，拿了一件工作服裹住该青年，然后带他来到警务室。经过耐心开导，终于获知该小伙姓王，今年20岁，江西省广丰县人。去年12月26日，小王趁父母不注意，拿了200元钱从上海松江的打工处坐大巴去义乌，打算在义乌找一份工作。工作没找到，口袋里的钱却花光了，返乡又没有路费。小王在马路溜达时，看到路边停着一辆集装箱车，就稀里糊涂地钻进车厢躲避寒风，没想到集装箱车过了一会就开了，随即将他运到了大榭。

民警随即联系上小王在松江的父亲老王。老王接到电话惊喜万分。他告诉民警，儿子走失后，一家人很焦急，已向上海警方报过案。据老王介绍，儿子有轻度智障，那天由于家人看护不严，离家走失。

去年12月29日，老王赶到大榭，向民警和码头工人致谢。

集装箱里 传出微弱呼救声