

# 土地制度成改革重点和突破口 威海财政奖励土地流转 地方土改政策陆续出台 “383” 改革路线图或再掀土改热

□本报记者 李波

日前,国务院发展研究中心首次向社会公开了其为十八届三中全会提交的 “383” 改革方案总报告全文,土地制度成为八个重点改革领域之一,深化土地制度改革、集体土地入市交易成为改革三大突破口之一。与此同时,威海市出台了《威海市2013年农村土地承包经营权流转财政奖补资金管理使用意见》,支持规模性农村土地承包经营权流转。此外,江西等地也陆续出台土地流转政策。土地流转已经成为新一轮改革的主要聚焦点,再加上上周五不少相关品种日K线图呈现 “单针探底” 形态,相关概念股或再次引起资金关注,尤其是前期的热门品种,如亚盛集团 (600108)、罗牛山 (000735)、辉隆股份 (002556)、北大荒 (600598) 等。

## 土改成 “383” 方案重点

中共十八届三中全会将于11月召开,日前中国官方高层智囊机构国务院发展研究中心首次向社会公开了其为十八届三中全会提交的 “383” 改革方案总报告全文,勾勒出一幅详尽的改革路线图”。

所谓 “383” 方案,是指包含 “三位一体改革思路、八个重点改革领域、三个关联性改革组合” 的中国新一轮改革路线图。

报告认为, “三位一体” 改革的关键在于 “正确处理政府和市场的关系”, 为此必须推动行政管理体制、垄断行业、土地制度、金融体系、财税体制、国有资产管理体制、创新体制以及对外开放等八个重点领域的改革。

报告具体提出了涉及上述八大领域的三大改革突破口: 一是放开准入, 引入外部投资者, 加强竞争; 二是深化社会保障体制改革, 设立 “国民基础社会保障包”; 三是深化土地制度改革, 集体土地入市交易。

## ■ 评级简报 | Report

### 科达机电(600499): 清洁能源之花绽放

科达机电发布三季报, 前三季度公司实现营业收入26亿元, 同比增38%, 实现净利润2.9亿元, 同比增39%, 实现扣非净利润2.77亿元, 同比增44%, 基本每股收益0.44元。同时, 子公司安徽科达洁能与信发两公司签署合同18×20Nm3/h煤气化炉共计4.7亿。

华创证券认为, 在 “经济+环保” 产业趋势下的投资机会确立, 科达机电彻底转型节能环保概念股。2013年公司共签约陶瓷及氧化铝行业清洁煤气炉合同超过15亿 (折合11万方的炉子110台), 对比2012年仅有的氧化铝行业8288万 (4台1万方炉子), 可谓发生了质变。大趋势确立后公司清洁煤气炉合同将成常态, 未来国内外大小合同将持续签约。

经历6年技术摸索, 4年商业模式突破, 2年行业沉淀, 科达机电通过样板工程明确了以 “双设

# 改革托底蓝筹股 优质成长存机遇

□银河证券策略团队

上周A股市场出现普跌, 小盘股和土改、自贸区等概念股下跌明显, 成长股分化加剧。尽管具有技术性调整压力, 上证综指和深成指都将考验60日和120日均线的支撑, 但三中全会改革路线图的公布有助于提升投资者对改革和中期经济的预期, 从而为蓝筹股托底。从综合指数看调整幅度可能不大, 成长股的分化还将继续, 但对优质成长股而言, 调整提供了机会。

## 市场结构的变化明显

成长股正式进入分化窗口。年初以来, 我们是成长股的最坚定推荐者, 但任何股票的上涨都是有节奏的。近期我们一直在提醒成长股的分化。

根据研究, 历次底部反弹的



新华社图片

## 威海首次明确财政资金扶持

近日, 威海市出台《威海市2013年农村土地承包经营权流转财政奖补资金管理使用意见》, 支持规模性农村土地承包经营权流转。

《意见》指出, 政策奖补对象为流入农村土地承包经营权的农业龙头企业、农民专业合作社、家庭农场、专业大户等农业规模经营主体及当年新增连片规模流转较大的村。《意见》对符合扶持条件的农业规模经营主体采取 “以奖代补” 的方式, 按土地承包经营权流入面积给予一次性奖励。

业内人士认为, 《意见》出台, 不仅可以直接提高威海市培育规模经营主体的积极性, 加大现代农业产业招商力度, 推进农业现代化发展进程, 也能让大量农民从土地上解放出来, 加快农村劳动方向城镇二三产业转移, 推进威海新型城市化进程。目前, 市财政已安排300万元财政资金, 这也是威海市首次对符合条件的流转主体或组织进行政策奖励。

## 新疆浩源 (002700) : 小公司大市场

公司日前发布的三季报显示, 1-3季度公司实现营业收入1.89亿元, 同比增长22.48%, 实现净利润0.57亿元, 同比增长29.34%。民生证券认为, 公司业绩总体符合预期, 预计今年全年公司净利润将同比增长15%-45%, 全年净利润变动区间为0.75亿元-0.94亿元。

华创证券认为, 在 “经济+环保” 产业趋势下的投资机会确立, 科达机电彻底转型节能环保概念股。2013年公司共签约陶瓷及氧化铝行业清洁煤气炉合同超过15亿 (折合11万方的炉子110台), 对比2012年仅有的氧化铝行业8288万 (4台1万方炉子), 可谓发生了质变。大趋势确立后公司清洁煤气炉合同将成常态, 未来国内外大小合同将持续签约。

经历6年技术摸索, 4年商业模式突破, 2年行业沉淀, 科达机电通过样板工程明确了以 “双设

规律大致是: 第一个月并无风格上的规律; 看六个月成长股 (小盘股) 跑赢大盘50%以上; 到第九个月的时候, 成长股的超额收益不再扩大, 成长股内部也出现明显分化。本次反弹, 成长股的超额收益已经维持了10个月, 从底部回升进入了第11个月, 超额收益的累积、业绩兑现的压力、事件驱动的明朗, 都是成长股分化的因素。本周创业板和中小板放量大跌, 继传媒大幅调整后, 计算机、通信也开始调整。

当然, 成长股仅仅是分化, 而不是集体下跌, 上周环保是上涨的, 电子比较抗跌。板块之间的分化决定了创业板指数和中小板指数的下跌空间有限, 即便个别板块的跌幅较大, 比如上周创业板下跌了9.5%, 计算机、通信、商贸下跌超过7%。第一轮分化调整往

## 各地农地流转陆续出台

据报道, 江西省委、省政府近日联合出台有关加快构建新型农业经营体系的意见, 鼓励农户依法自主流转承包土地, 并优先吸纳流入土地农户进城入园就业创业。

意见提出, 每个设区市都要开展农村土地承包经营权确权登记试点, 并引导农村土地规范有序流转, 鼓励承包农户依法采取转包、出租、互换、转让、股份合作等形式, 自主流转承包土地或自愿委托发包方、土地流转服务机构流转承包土地。同时, 积极引导和鼓励农户以土地承包经营权作价出资的形式, 组建农民合作社, 发挥农民合作社流转土地的平台作用。此外, 明确建立健全土地流转服务体系, 逐步建立起科学的土地流转价格评估制度, 加快建立农村土地承包经营纠纷调解体系, 并加强土地流出的就业和技能培训, 引导农民向非农产业和城镇转移创业。

另外, 海南省三亚、东方两市

2012年公司天然气销量不到1亿方, 民生证券预计随着加气站的快速增加及居民气化率的提高, 公司今年天然气销量将接近1.2亿方左右, 四季度环塔天然气管道的通气使得公司下属邻县天然气运输将由槽车运输改为管道输送, 成本将明显下降。

公司基本垄断阿克苏地区的燃气销售业务, 并不断向周边地区扩展, 逐渐成为跨区域公司。依托阿克苏地区的大市场, 公司未来成长确定: 车用天然气未来三年增长120%。凭借天然气成本优势及当地快速发展的汽车市场, 过去三年公司车用气销量年均增速64%。公司目前加气站12座, 预计到2015年增加到28座左右, 预计届时车用气销量将达到1.2亿方左右。目前当地居民气化率仅50%左右, 按照规划到2015年阿克苏及周边地区气化率将别达到80%以上, 加之城镇化效应, 民用气销量到2015年翻一番。阿克苏经济开发区及拜城重化工

业园潜在工业用气40亿方左右, 公司天然气管输服务盈利空间巨大, 预计2014年工业输气开始贡献业绩。此外用户结构不断改善及城镇化推进, 安装收入也将继续保持快速增长。

考虑到阿克苏及周边地区的天然气需求潜力, 具有垄断优势的公司未来成长空间巨大, 民生证券维持强烈推荐的投资评级。

京新药业 (002020) : 转型进行时 业绩高增长

京新药业三季报显示, 前三季度公司实现营业收入6.96亿元, 同比增长8.45%; 实现司净利润5511万元, 同比增长108%; 扣非后净利润4516万元, 同比增长103%。

光大证券认为, 京新药业业绩符合预期, 产品销售保持快速增长, 不过原料药成本季节性升高摊薄利润, 预计4季度原料药成本降低到正常水平。

公司优势品种推动业绩快速增长, 后续品种保证业绩持续增长。其中, 瑞舒伐他汀上半年销售5000多万, 增速150-200%, 光大证券预计这在今年会成为公司首个过亿品种。康复新液预计全年销售近一亿元, 增速50%以上, 目前产能为600万盒, 产能比较紧张。1000万盒康复新液扩建项目正在审批, 预计年底投产, 有效解决产能问题。并且康复新液原料美洲大蠊成本下降, 产品毛利率相应提高。目前这两个品种是业绩高增长的主要动力。

后续品种包括地衣芽孢杆菌以及10月22日获批的新药匹伐他汀分散片等。地衣芽孢杆菌为双跨基药, 竞争格局良好, 今年处于推广期, 随着基药招标的进行预计明年会迅速放量。匹伐他汀分散片为独家剂型, 进入地方9省份乙类医保目录, 市场空间大, 与公司其他汀类产品销售具有协同效应, 预计2014年开始贡献利润, 是未来业绩的重要增长点。光大证券维持 “增持” 的投资评级。

已经在快速推进农村土地承包确权, 为下一步适度推动土地流转、抵押、规模化经营打好了基础。就在今年7月, 海南省决定在全省范围内开展农村土地承包经营权确权登记试点工作, 要求各县市学习三亚、东方的经验, 选择部分乡镇进行试点, 再逐步向面上推开。

## 关注土地流转概念

国研中心 “383” 改革方案总报告将土地改革作为八大改革领域和三大突破口之一, 再加上地方财政支持和土地流转政策陆续出台, 土地流转概念或再起波澜, 可关注亚盛集团、罗牛山、辉隆股份、北大荒等股票。

亚盛集团 (600108) : 公司拥有亚盛科学院、甘肃植物资源化工应用工程技术研究开发中心、甘肃省啤酒花工程技术研究中心等科研院所, 先后承担过国家级和省级科研项目。公司有权属的土地面积为342万亩 (其中耕地47.51万亩, 宜农未利用地48.17万亩, 牧草地184.9万亩, 天

增长, 后续品种保证业绩持续增长。其中, 瑞舒伐他汀上半年销售5000多万, 增速150-200%, 光大证券预计这在今年会成为公司首个过亿品种。康复新液预计全年销售近一亿元, 增速50%以上, 目前产能为600万盒, 产能比较紧张。1000万盒康复新液扩建项目正在审批, 预计年底投产, 有效解决产能问题。并且康复新液原料美洲大蠊成本下降, 产品毛利率相应提高。目前这两个品种是业绩高增长的主要动力。

后续品种包括地衣芽孢杆菌以及10月22日获批的新药匹伐他汀分散片等。地衣芽孢杆菌为双跨基药, 竞争格局良好, 今年处于推广期, 随着基药招标的进行预计明年会迅速放量。匹伐他汀分散片为独家剂型, 进入地方9省份乙类医保目录, 市场空间大, 与公司其他汀类产品销售具有协同效应, 预计2014年开始贡献利润, 是未来业绩的重要增长点。光大证券维持 “增持” 的投资评级。

## 京新药业 (002020) : 转型进行时 业绩高增长

京新药业三季报显示, 前三季度公司实现营业收入6.96亿元, 同比增长8.45%; 实现司净利润5511万元, 同比增长108%; 扣非后净利润4516万元, 同比增长103%。

光大证券认为, 京新药业业绩符合预期, 产品销售保持快速增长, 不过原料药成本季节性升高摊薄利润, 预计4季度原料药成本降低到正常水平。

公司优势品种推动业绩快速增长, 后续品种保证业绩持续增长。其中, 瑞舒伐他汀上半年销售5000多万, 增速150-200%, 光大证券预计这在今年会成为公司首个过亿品种。康复新液预计全年销售近一亿元, 增速50%以上, 目前产能为600万盒, 产能比较紧张。1000万盒康复新液扩建项目正在审批, 预计年底投产, 有效解决产能问题。并且康复新液原料美洲大蠊成本下降, 产品毛利率相应提高。目前这两个品种是业绩高增长的主要动力。

后续品种包括地衣芽孢杆菌以及10月22日获批的新药匹伐他汀分散片等。地衣芽孢杆菌为双跨基药, 竞争格局良好, 今年处于推广期, 随着基药招标的进行预计明年会迅速放量。匹伐他汀分散片为独家剂型, 进入地方9省份乙类医保目录, 市场空间大, 与公司其他汀类产品销售具有协同效应, 预计2014年开始贡献利润, 是未来业绩的重要增长点。光大证券维持 “增持” 的投资评级。

## 改革发展带来机遇

近日, 国务院发展研究中心首次向社会公开了其为十八届三中全会提交的 “383” 改革方案总报告全文, 勾勒出一幅详尽的改革路线图”, 名为《新一轮改革的战略和路径》。从这个方案看, 这一轮改革范围很广、力度很大, 如果付诸实施, 将极大地提升投资者对中国改革和中期经济的信心。

“383” 方案是指包含 “三位一体改革思路、八个重点改革领域、三个关联性改革组合” 的中国新一轮改革路线图。在改革憧憬下, 蓝筹股将获得支撑, 低估值金融、地产、家电、电力、汽车、机械、石化、钢铁等行业将受益。与此同时, 对中国经济结构调整、产业升级的推动, 将带来符合经济社会转型方向的成长行业和股票的长期机会。因此, 真正

然牧草地、灌木林地0.64万亩, 冰川5万亩, 其他用地55.71万亩), 是全国规模最大的啤酒花种植加工企业。

罗牛山 (000735) : 2010年2月, 公司公告披露, 截至目前, 公司及控股子公司合计持有土地11014.48亩, 其中, 农业用地9615.11亩, 商住用地666.46亩, 其他建设用地 (工业用地、市场用地、教育用地等) 732.91亩。2011年7月, 全资子公司海南罗牛山肉类加工产业园有限公司与海口力神咖啡饮品有限公司 (系公司参股公司的控股子公司)、海南罗牛山调味品有限公司 (系公司参股公司) 组成联合体, 以单价256元/平方米竞得49.6万平方米的工业用地使用权。

辉隆股份 (002556) : 2013年9月, 公司在深交所互动平台披露, 公司在安徽省全椒县和临泉县参与了土地流转, 全部采取租赁方式, 承租面积2万多亩, 承租年限为15年-20年。主要用于传统农作物种植及园林苗木培植。2013年4月在该平台披露公司于2010年与滁州市全椒县襄河镇八波村签订了《农村土地承包经营权流转及水面承租协议》, 参与八波村的土地流转, 协议为1.4万亩土地承包权, 期限15年。公司计划引进全椒县新型农业项目对八波村流转的土地进行治理, 改善种植环境, 规划将该块土地打造成集农业种植与园林经济苗木种植为一体现代农业产业化项目。

北大荒 (600598) : 公司是我国目前规模最大、现代化水平最高的农业类上市公司和商品粮生产基地, 是国家农业产业化重点龙头企业之一, 在税收、银行信贷、配股融资等方面获优惠, 农业机械化、水利化、良种化水平处于国内领先地位, 具有明显的装备优势和技术优势。公司下设16家农业分公司、1家化肥分公司和8个子公司, 拥有耕地936万亩。

增长, 后续品种保证业绩持续增长。其中, 瑞舒伐他汀上半年销售5000多万, 增速150-200%, 光大证券预计这在今年会成为公司首个过亿品种。康复新液预计全年销售近一亿元, 增速50%以上, 目前产能为600万盒, 产能比较紧张。1000万盒康复新液扩建项目正在审批, 预计年底投产, 有效解决产能问题。并且康复新液原料美洲大蠊成本下降, 产品毛利率相应提高。目前这两个品种是业绩高增长的主要动力。

后续品种包括地衣芽孢杆菌以及10月22日获批的新药匹伐他汀分散片等。地衣芽孢杆菌为双跨基药, 竞争格局良好, 今年处于推广期, 随着基药招标的进行预计明年会迅速放量。匹伐他汀分散片为独家剂型, 进入地方9省份乙类医保目录, 市场空间大, 与公司其他汀类产品销售具有协同效应, 预计2014年开始贡献利润, 是未来业绩的重要增长点。光大证券维持 “增持” 的投资评级。

的成长股不会在调整中一蹶不振, 而是在调整后不断创出新高, 调整提供了低位买入的机会。

从长期的角度, 我们还是坚定的认为只有优质的成长股才能穿越周期, 建议长期布局科技、医药和品牌消费。对美国成长股的梳理发现, 成长股主要集中在三大领域: 科技、医药和消费。在成长股的调整分化之际, 我们应循着这三个思路, 结合商业模式的判断, 在调整分化中进一步优选, 做好长期布局。总的来说, 科技看景气 and 普及率, 医药讲故事和创新能力, 消费靠品牌和商业模式。结合中国转型的特点, 在成长股的分化后将持续推荐八大板块: 服务消费 (含传媒)、大众品牌、军工、环保、工业机器人和3D打印、消费电子-可穿戴设备、婴幼儿产业 (含医药)、老年产业 (含医药)。

## ■ 博客论道

### 阳忠: 强势反弹留给本周

当前基本面对股市并无直接的重大利空, 但股指却持续下跌, 主要是房价上涨, 央行有意收紧资金, 不向市场投放资金, 致使银行间隔夜拆借利率飙升, 加剧了市场对于资金面紧张的忧虑。上周放量断崖式下跌, 大盘上演了四连阴, 大跌四天, 是风险的集中释放, 机会来临, 市场的杀跌基本到位, 对于本周市场来说, 将是一个抄底建仓的好时机。

对于后市而言, 我们没有必要看的太空, 盲目的悲观。市场不论什么时候, 总是存在这样或

### 沙漠雄鹰: 三中全会前选股策略

虽然最近大盘在2100点至2270点之间震荡, 但市场热点层出不穷, 只是仍有不少投资者感觉还是不好操作: 除了持续被大肆炒作外, 每日热点轮番转换, 稍不留意就会与赚钱的股票擦肩而过。短线操作一要选股, 锁定可能或正在被关注的具有多重概念的个股, 一旦其中某概念被市场炒作, 该股价格自然也会水涨船高。如ST重组概念、节能环保、新能源、低碳经济、新材料、稀缺材料等概念个股几乎每日出现在涨幅榜前面。我们不妨锁定同时具有上述2-3种概念的个股, 再结合技术面进行综合分析, 最后打提前量跟进。二是某一段时间内会以业绩明显有上涨的个股为重点炒作对象, 如近日出现的高送配、分红股票等出现一波像样的填权行情。三是前期的热点或强势股, 当进入休

### 陈晓阳: 技术到位本周区间震荡中企稳回升

上周五大盘再次出现单边重挫行情, 上证指数平开之后略有企稳, 随后市场在对 “钱荒” 恐惧对比效应下呈现单边恐慌杀跌行情, 并且在技术上回补了9月9日留下的缺口, 此轮主导板块轮流资金出逃明显, 显示主力资金提前减仓行为。这预示大盘进入这一轮上涨行情后期阶段, 然而在经济良好背景下, 以及改革政策环境下, 主导热点行情结束, 并不意味着此轮行情结束, 而伴随短线调整技术到位, 本周大盘出现区间震荡行情中的企稳回升走势。

可以说, 在此轮主导板块行

情结束前景下, 此轮行情进入了这一轮上涨行情的后期阶段。由于在经济持续好于预期, 改革政策预期之下, 接下来大盘继续大幅调整空间十分有限, 大盘在回补缺口之后, 将会逐步企稳回升, 形成区间震荡的可能。因此, 投资者谨慎观察后市行情变化, 适当在好的时机减轻仓位, 回避部分个股风险, 而伴随区间震荡特征判断, 后市结构化个股机会仍将不断出现, 值得投资者积极寻找。(张晶 整理)

## 更多详情请登录中证博客

http://blog.cs.com.cn/

截止到25日20点, 共有1357人参加

今日走势判断

选项 比例 票数

上涨 45.8% 662

震荡 19.5% 265

下跌 31.7% 430

当前仓位状况 (加权平均仓位: 64.2%)

选项 比例 票数

满仓 (100%) 44.4% 603

75%左右 13.9% 188

50%左右 13.3% 181

25%左右 10.7% 145

空仓 (0%) 17.7% 240

常用技术分析指标数值表 (2013年10月25日)

数据提供: 长城证券杭州分公司

技术指标

上 证

日 周

日 周

日 周

深 证

日 周

日 周

日 周

移动平均线

MA (5)

MA (10)

MA (20)

MA (60)

MA (120)

MA (250)

非离率

BIAS (6)

BIAS (12)

DIF (12, 26)

DEA (6)

相对强弱指标

RSI (12)

%K (9, 3)

%D (3)

MACD线

PSY (12)

MA (6)

+ DI (7)

- DI (7)

ADX

ADXR

%W (10)

%W (20)

%K (9, 3)

%D (3)

%J (3)

MOM (12)

MA (6)

超买超卖指标

ROC (12)