

“环保法+十三五”助力环保红利释放

□本报记者 魏静

一直以来,环保领域都有着很强的政策驱动性,环保行业的高景气度早就确立,目前政策红利还在释放过程中。据相关报道,“十三五”规划在资源环境、生态建设方面的力度只会进一步加大,不可能弱化。此外,经过4次审议和反复修改完善,环保法修订草案目前也已基本成熟,将于4月24日提交十二届全国人大常委会第八次会议表决。分析人士普遍认为,此次环保法修订草案通过的概率极大,后续围绕细分行业的政策推进或也有望在二季度取得突破,届时环保股大概率会再现政策推动型行情。

高调向污染宣战

据媒体报道,十二届全国人大常委会第八次会议4月21日至24日在北京举行,备受关注的《环境保护法修订案(草案)》进入第四次审议阶段。根据现行《立法》,法律修改草案一般经全国人大常委会三次审议后表决,由于环保法涉及面广,此前多项条款争议较多,环保法修订草案“破例”进行第四次审议。

全国人大常委会法制工作委员会副主任任春鹰表示,草案接受了各方面的意见,顺应了民意,已基本成熟,建议进一步完善后提请这次会议表决。与此同时,多次为环保法修订草案提出建议的全国工商联环境商会秘书长骆建华也表示,此次环保法使用了“修订”而不是“修正”的说法,意味着是“大修大改”,而非“小修小改”。

随着近年来雾霾天的愈演愈烈,其对公众健康的威胁越来越被公众熟知。据此,环保法修订草案对大气污染治理作出了一系列有针对性的规定。针对目前建设项目环境影响评价“未批先建”现象十分



新华社图片

突出的问题,环保法修订草案同样做出了针对性的修改。

骆建华指出,“大修大改”体现在很多方面,比如一些章节是新增加的,如第五章的信息公开和公众参与。而这一章共七条,明确规定公民、法人和其他组织依法享有获取环境信息、参与和监督环境保护的权利。另外,过去的环评只是项目环评,在原来的环保法中没有提到规划环评;这次修订草案将一些比较成熟的环境保护制度写入大法,固定下来;公益诉讼、生态补偿等内容也增加了进来。

21日,国家发改委主任徐绍史介绍,“十二五”前三年,分指标完成进度滞后。在6项约束性指标中,单位GDP能耗和氮氧化物排放量下降率前3年分别只完成5年总任务的54%和20%,与60%的进度要

求还有明显差距。

目前,一些地区能耗强度是全国平均水平的2倍-3倍,一些落后的技术设备仍在使用;近年来雾霾频现,主要是二氧化硫、氮氧化物、烟粉尘等污染物排放量,也有城市环境管理滞后等因素。而由于财政奖励的激励作用弱化,企业节能改造的积极性不高;再加上环保部门的执法能力偏弱,执法不严,守法成本高、违法成本低的问题仍未有效解决,违法排污现象屡禁不止。

据悉,该草案规定,“对污染环境、破坏生态,损害社会公共利益的行为,符合下列条件的社会组织可以向人民法院提起诉讼:依法在设区的市级以上人民政府民政部门登记;专门从事环境保护公益活动连续五年以上且信誉良好。”

端来看,三费占比同比提升8个百分点,主要原因在于子公司净水科技公司推广产品增加销售费用和计提的银行贷款利息同比增加。需要指出的是,由于工程项目的性质,从全年来看,一季度业绩影响较小。

看好公司长期发展:MBR技术较传统水处理具有出水水质高、占地面积少等优势,目前膜技术在整个水处理行业中占比不到5%,随着水处理标准的逐步提升和MBR成本的下降,未来空间很大。公司为MBR水处理技术龙头企业,具有规模技术优势,其立足北京市场并采用与当地国企成立子公司方式积极开拓外埠市场,截至2013年年底,外埠市场营业利润已经超越北京地区,先行优势明显,全国布局积极开展。除此之外,公司具有膜生产、工程设计、施工和运营等产业一体化优势,也积极开拓净水器产品,未来有望受益于膜更换和净水器系列产品的逐步放量。

安信证券认为,公司为MBR龙头企业,具有规模技术优势、先发优势等,未来有望持续受益于MBR行业的发展,目前在手订单充足,维持“买入-A”投资评级。

国防军工迎布局良机

位下跌,指数持续受到半年线的压制,估值风险得到了一定程度的释放。Wind数据显示,截至昨日收盘,中国国防军工指数的市盈率(TTM)为49.82倍,低于2007年以来的平均值58.06倍。但国防军工行业相对于A股的估值(国防军工PE/A股PE)为4.33倍,高于2007年以来的2.74倍,因此虽然板块估值风险得到了一定的释放,但相对风险依然存在。

军工行业目前正处于改革当中:空军海军装备更新换代、军工企业类资产注入正持续推进、军队体制编制、军品定价机制、军民结合、管理层持股、军工科研院所改制都在稳步推进。此外,未来低空空域管理法案、发动机重大专项、科研院所改制等政策也有望出台。

在估值风险得到一定释放和改革红利预期的持续推动下,国防军工板块投资机会值得关注。

中信证券指出,目前行业内主要

“十三五”环保力度将加大

过去的一年是环保股的大年,政策的推进以及公司业绩的上涨,成为环保股走出板块性行情的关键。目前备受关注的环保法修正草案即将付诸表决,最快有望在近期出台。

据媒体报道,国家发展改革委于4月23日上午召开启动“十三五”规划编制工作新闻发布会,国家发展和改革委员会秘书长李朴民表示,“十三五”规划在资源环境、生态建设方面的力度,只会进一步加大,不可能弱化,更不可能“放水”。

据悉,经国务院批准,国家发改委早在本月17日下午就召开电视电话会议,正式启动全国“十三五”规划编制工作。整体来看,“十三五”规划的起止时间是从2016-2020年。国家发改委主任徐绍史表示,世界经济增长格局、国际产业分工、全球投资贸易规则、地缘政治环境等都在发生深刻变化,“十三五”面临新形势、新任务、新要求,期间要确保完成三大战略目标和任务。一是确保全面建成小康社会的宏伟目标胜利实现,是“十三五”末必须实现的发展目标。二是确保全面深化改革在重要领域和关键环节,取得决定性成果。三是确保转变经济发展方式取得实质性进展。“十三五”规划必须拿出真正管用的硬措施,确保取得实实在在的成效。

在2014年二季度的开端,爱建证券认为,环保行业高景气度早就确立,政策红利还在释放过程中,分析的主线仍然是泛环保领域各个行业政策推进的方向,在细分行业及个股选择上,兼顾业绩成长。

在环保法修正草案取得实质性进展的背景下,接下来市场的关注焦点将顺势转移至环保大部制的进展,以及各细分行业的政策新进展上,如《清水行动计划》、《土壤污染防治行动计划》的新动向等。

好当家(600467)

海参捕捞面积增大

申银万国证券认为,公司2013年实现营业收入9.69亿元,同比下降5.77%;实现净利润1.15亿元,同比下降46.96%;实现EPS0.16元。年报业绩符合预期。海参价格下跌,捕捞业与食品加工业毛利率下降致业绩下滑。

海参捕捞面积增长推动捕捞量增长,苗种自育、亩产提升有助毛利率提高。(1)捕捞量增长:伴随募投海域(约9867亩)逐渐进入可捕捞期,预计2014-2016年海参捕捞海域面积分别为3/3.4/3.4万亩,推动捕捞量增长。(2)毛利率提高:凭借30万平方米水体0室内育苗场与2万室外育苗网箱,2013年秋季公司海参亩达100%自给,预计2015年起捕捞海参基本源自自育苗,外购苗毛利率一般为10%-15%,苗种自给有助苗种成本降低。同时,2013年起每平方水面海参附着器数量由上年约1根提高至约3根,单位面积水体海参附着器增加,海参亩苗亩苗苗量增长有助亩产提升。此外,2014年1月起海参附着器摊销年限由5年变为20年,摊销成本降低也有助毛利率提高。考虑海参价格因消费疲软仍然承压,暂维持“中性”评级。

公司动态(备考)PE已经处于合理区间(20-30倍)下限,重点公司中线布局时点已至。相关政策持续推出将推动军民融合发展,短期可重点关注“民参军”相关公司的投资机会。中期则关注增速较快的子领域和资本运作的推进。从行业基本面看,海军装备2013年新增订单同比大幅增长。从资本运作角度看,未来2-3年军品总装和研究所资产经过改制有望注入上市公司,板块资本运作维持较高景气。

在关注投资策略上,航天证券表示,应关注军工行业变革与融合的投资思路。首先,把握军队体制编制改革驱动下的投资机会,主要标的为海、空、电等新型军事领域具备核心技术同时能准确把握市场方向上的上市公司;其次,关注军民融合驱动下的投资机会,主要为两大电信领域,即北斗导航和低空开放;最后,把握资产证券化驱动下的投资机会。

■博客论道

沙漠雄鹰：

市场仍处弱势震荡格局

周三股指呈现低开震荡的格局,沪指在IPO即将开闸的利空影响下反复震荡,连续两天沪指盘中失守30日和60日均线,但是石化双雄等权重股极力护盘,最终主板收复30日和60日均线,深市表现较强,而创业板指数延续下跌走势。盘中创投、移动支付、次新股等板块走强。市场对IPO重启的恐慌心理仍然蔓延,资金多以短炒为主。但资金规模缩小,似乎IPO消息明确有靴子落地效果,后续扩容冲击仍有,但力度预计会慢慢减小,短期仍需震荡整固消化下降通道上轨阻力,沪指在继续围绕60日均线窄幅波动的时候,本周下半周两个交易日多头有望打出小反击。

技术上,周三全天沪指震荡整固,报收一颗十字星,沪指继续失守20日均线。指标方面,

KDJ指标向下后开始背离,MACD指标出现第3根绿柱,上方拐头向下的5日均线对大盘形成新的压力,而持续保持萎缩的成交量也彰显市场的谨慎心态。近期利空接连打击,但利好也夹杂期间,在维稳力量护盘之下,空头在指数上仍难以大幅拓展空间,目前上证指数在60日线震荡,短线上证指数2050点之下具有暂时的技术支撑和良好的中期资金平衡支撑,而压力位在20日均线,后市能否突破2080点的压制,依旧取决于权重板块。

IPO重启后的发行节奏与规模令市场承压,大盘受制于有限的量能,在存量资金博弈的环境下,走势难以发生反转,整体仍将处于弱势震荡的格局,后市规避风险仍是第一要务,仓位不宜过分放大。

淘气天尊：

缩量十字星或激发反弹

周三大盘低开,由于买盘有限,加上IPO挥之不去的阴影,技术形态收出缩量十字星格局。从技术面上看,最近主力连续围绕2060点附近进行低位震荡,说明主力吸筹的时间和空间都相应地得到了延长,那么一旦出现带级别的反弹行情,对位的反弹高度也会轻易的突破2082点,所以后市2082点能否有效站稳和突破,将关系到大盘能否短时间收复失地并重新站上

2100点甚至更高点位。

笔者曾指出,创业板周二在1317点附近给出对位的分时线低点,周三创业板最低1318点,和主板指数都再次回踩确认,且没有跌破周二的时间线低点支撑,说明回踩是有效的。大概率而言,缩量十字星激发中阳以上行情的概率在增大,排除突发性利空消息再次影响,投资者短线应该以逢低加仓,持股待涨为首选。

林之鹤：

静待方向性选择

沪深两市周三呈现窄幅波动的格局,沪指维持低位震荡格局,成交量极度萎缩,市场缺乏炒作热情,创业板指再度下跌近1%,对沪指反弹造成不利影响。技术面来看,股指回探多头底线后反弹,短线走的是超跌反弹路线,经济疲软股市也是在底线挣扎,沪指依旧在30日线和60日线的庇护下窄幅波动,位置比较尴尬,容易一失足成千古恨,收盘仍在这两条均线上说明多方没有彻底放弃抵抗,深成指

走势要漂亮一些,回调之后两连阳走势并且收复了5日线和20日线,但上方还有两条均线压制,目前处于中间位置。

笔者认为,两大指数形态上都有方向选择的突破要求,同时成交量出现了明显的萎缩,也是方向突破前的一个特征,操作上跟随技术面的方向顺势而为,周四出现中阴中阳的概率偏大。阻力位2090点,支撑位2040点。关注焦点;1.外围市场涨跌力度。2.成交量能否继续放大。

金鼎：

市场跌无可跌

周三沪深市场最低到2059点,尾市稍有反拉,收于2067点,成交量再度创出近期地量,沪市仅661亿元。即便在利空反复打压下,市场并没有放量下跌,而且呈现一定的韧性,笔者认为,这种形态其实就是跌无可跌之特征,只要稍加刺激,市场就有爆发可能。

目前对市场最不利的消息似乎就是IPO消息,其实IPO也不一定是坏事,一方面来看,IPO增大了市场股票的供应、吸引了资金的密集关注,从而对二级市场老股,尤其是高估值个股

带来巨大的压力;另一方面,IPO恢复是早晚的事情,靴子落地总体上消除了市场最大的不确定性,这意味着利空出尽之后,后期可与该利空相媲美的不利因素所剩无几。

笔者认为,重启IPO本来是利空,但是很多时候都是相互转换的,或许这个最大的利空能够引发直接的利好,我们将继续关注上海本地国企改革、清洁能源股和军工股的机会。(李豫川整理)更多详情请登录中证博客http://blog.cs.com.cn/



今日走势判断	
选项	比例
上涨	39.3%
震荡	18.9%
下跌	41.8%

常用技术分析指标数值表(2014年4月23日)

数据提供:长城证券杭州分公司

技术指标		上证(综指)	沪深300	深证(成指)
移动平均线	MA(5)	↓2080.53	↓230.60	↓7417.26
	MA(10)	↓2100.58	↓2230.30	↓7473.78
	MA(20)	↓2080.18	↓2204.92	↓7390.53
	MA(60)	↓2062.33	↓2182.48	↓7337.22
	MA(100)	↓2065.91	↓2201.74	↓7472.61
乖离率	MA(100)	↓2088.32	↓2250.61	↓7725.51
	MA(200)	↓2098.06	↓2270.23	↓7829.45
	MA(250)	↓2122.14	↓2333.55	↓8162.55
	BIAS(6)	↑-0.82	↑-0.69	↑0.12
	BIAS(12)	↑-1.59	↑-1.65	↑-0.60
MACD线	DIF(12,26)	↑7.94	↑8.60	↑19.80
	DEA(9)	↑11.72	↑12.20	↑18.89
	RSI(6)	↑35.17	↑37.46	↑51.37
相对强弱指标	RSI(12)	↑46.25	↑47.34	↑52.32
	%K(9,3)	↑31.09	↑30.71	↑40.31
慢速随机指标	%D(6)	↑44.80	↑42.99	↑48.10

技术指标	上证(综指)	沪深300	深证(成指)
心理线	PSY(12)	↑50.00	↑41.66
	MA(6)	↑58.33	↑50.00
动向指标(DMI)	+DI(7)	↑1.59	↑4.21
	-DI(7)	↑43.31	↑43.96
	ADX	↑61.19	↑56.18
	ADXR	↑60.18	↑57.53
	BR(26)	↑99.66	↑113.98
人气意愿指标	AR(26)	↑133.44	↑144.49
	%W(10)	↑79.81	↑76.45
威廉指数	%R(10)	↓64.73	↓38.74
	%K(9,3)	↓31.09	↓30.71
随机指标	%D(6)	↑44.80	↑42.99
	%J(3)	↑3.68	↑6.16
动量指标	MOM(12)	↑8.55	↑9.19
	MA(6)	↑37.29	↑44.65
超买超卖指标	ROC(12)	↑0.41	↑0.42

□本报记者 王威

受到多重消息刺激,昨日午后中信国防军工指数逐步上行,最终以2.94%的涨幅位居所有行业之首。分析人士表示,预计国防军工板块将持续受到军工科研院所体制改革和军民融合等因素的驱动。当前,该行业的估值风险得到了一定程度的释放,再加上改革红利预期的持续推动,机构表示国防军工板块投资机会值得关注。

成交显著放量

昨日中信国防军工指数以4292.30点小幅低开,此后保持稳步震荡上行,但尾市突然放量急速拉升,一度上探4428.43点,最终报收于2245.88点,涨幅达2.94%。从成交量看,昨日国防军工板块较前几个交易日显著放量。

而这种行情被机构长期看好。安信证券指出,目前军工板块迎来了一轮持续3年以上的大机会,预计随着新型装备的批量列装

和资产整合深化,以及军品定价体系改革的推进,军工行业盈利能力将得到大幅改善。

首先,军工科研院所体制改革相关政策即将发布。据报道,改革计划允许军工科研机构转型为上市国有企业,使得研发机构可以更好地与资本市场对接,推进国家高科技国防事业的发展。此外,还将允许电子、飞机、舰船、武器等领域的军工科研院所转型为公司性质,然后上市。鼓励军工资产注入相关上市公司,实现军工资产的证券化,扩大军工资产的融资经营有助于通过市场的手段推进资源配置优化,并为该板块注入新的活力。

其次,工业和信息化部组织于日前制定并发布了《促进军民融合是发展的指导意见》,未来随着“军民融合”政策的不断推进,优质民营资本逐步进入军工行业也将打开行业长期成长空间。

掘金军工板块

随着3月10日中信国防军工指数破

证券代码:002422

证券简称:科伦药业

公告编号:2014-014

四川科伦药业股份有限公司2013年度业绩快报修正公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。本公司所披露的2013年度业绩快报数据,已经四川科伦药业股份有限公司(以下简称“公司”)内部审计部门审计,并经会计师事务所审计,与年度报告中披露的最终数据可能存在差异,请投资者注意投资风险。

注:编制合并报表的公司应当以合并报表数据列报。

二、业绩快报修正情况说明

2014年2月27日发布了《2013年度业绩快报》(公告编号:2014-006),如上述表格所示,本次对应收账款和其他应收款进行了修正,造成归属于上市公司股东的净利润减少12,134.7元,其中本期影响为:公司分别于2010年11月收购浙江国瑞药业有限公司,2011年1月收购广东科伦药业有限公司,2011年2月收购四川科伦制药有限公司,上述三公司收购成本超过新取得的股权比例计算应享有上述公司可辨认资产、负债公允价值份额的差额产生的商誉共19,478万元。由于经营情况和市场环境发生了一定的变化,经公司测试上述三公司商誉资产减值准备金额合计13,500万元,由于公司在《2013年度业绩快报》中已计提商誉减值1,869万元,需增加计提商誉减值11,941万元,导致公司当期归属于上市公司股东的净利润减少。

三、备查文件

1.经公司现任法定代表人刘康新、主管会计工作的负责人周伟、会计机构负责人喻德荣签字并盖章的比较式资产负债表和利润表;

2.内部审计部门负责人黄俊签字的内部审计报告。

四川科伦药业股份有限公司

董事会

2014年4月23日

单位:元

项目	修正前	修正后	本期影响
营业收入	6,633,361,961.00	6,633,361,961.00	1,869,734,938.00
营业利润	1,287,112,116.00	1,287,112,116.00	1,874,533,938.00
利润总额	1,494,962,921.00	1,494,962,921.00	1,874,533,938.00
净利润	1,289,994,941.00	1,277,859,806.00	-1,877,515,494.00
归属于上市公司股东的净利润	1,289,994,941.00	1,277,859,806.00	-1,877,515,494.00
归属于上市公司股东的净资产	12,924.73	12,924.73	-12,924.73
每股收益			-0.07
总资产	17,054,757,448.00	17,946,481,424.00	14,386,770,264.00
归属于上市公司股东的净资产	9,891,250,976.00	9,779,739,480.00	9,892,240,938.00
负债	881,000,000.00	881,000,000.00	0.00%
归属于上市公司股东的净资产	20.31	20.31	38.54
归属于上市公司股东的净资产			10.05%

证券代码: 002725		证券简称: 跃岭股份		公告编号: 2014-021	
浙江跃岭股份有限公司2013年度股东大会决议公告					
本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。					
特别提示:					
1、本次股东大会无增加、变更、否决议案的情况;					
2、本次股东大会不涉及变更前次股东大会决议。					
一、会议召开的基本情况					
(1)会议召开时间:2014年4月23日(星期三)上午10:00					
(2)会议地点:浙江省绍兴市越城区钱江世纪城浙江跃岭股份有限公司二楼会议室					
(3)会议召集人:公司董事会					
(4)会议主持人:董事长刘康新					
(5)会议主持人、董事长刘康新					
(6)本次股东大会会议的召集、召开程序符合有关法律、行政法规、部门规章、规范性文件及公司章程的相关规定。					
出席本次会议的股东及股东代理人23名,代表有表决权的股份69,210,000股,占公司总股本的99.21%。					
表决权委托:由董事、高级管理人员提出或委托了会议,北京市君泽君律师事务所律师列席本次会议并实行见证,并出具法律意见书。					
本次会议采用现场表决方式,会议审议并通过了如下议案:					
1、审议通过了《2013年度董事会工作报告》;					
2、审议通过了《2013年度监事会工作报告》;					
3、审议通过了《2013年度利润分配预案》;					
4、审议通过了《2013年度利润分配预案》;					
浙江跃岭股份有限公司董事会					
二〇一四年四月二十三日					

股市有风险,谨慎重入市。 本版股市分析文章,属个人观点,仅供参考,股民据此入市操作,风险自担。