

国资改革 农垦改革 土地改革 金融改革

海南板块迎“四轮驱动”

□本报记者 李波

海南省的各项改革工作正在顺利推进。目前,海南省国资国企全面深化改革工作已经启动,省属重点监管企业改革重组取得实质性进展。与此同时,海南省农垦改革也取得了成果,进入新的发展阶段。此外,海南省土地确权工作早已全面铺开,近日又发布了《海南省农村金融综合改革试点方案》,土改和金改的齐头并进反过来为国资改革创造了良好氛围。国资、农垦、土地、金融四项改革全面提速,有望令A股海南板块获得“四轮驱动”。

海南国资改革深入推进

2013年年底,《深化海南国资国企改革实施意见》(下称《意见》)起草完成,这是海南新一轮国企改革纲领性文件。《意见》力推混合所有制,放开国企重组,并重点扶持数家大型国资集团。其中,海南橡胶、海南高速、海峡股份三家上市公司的各自大股东被确定为重点扶持集团。

《意见》指出,除功能性和公共服务类的国有资本投资公司仍需要国有独资运作外,要大胆推进现有国有企业的多元化、股份制改造和资产重组,全面放开二三级以下企业及其投资项目招商引资和改制重组。计划到2017年,通过省属国有资本的控股、参股,合并报表资产总额突破3000亿元,打造15家左右资产规模超过50亿元的省属国有控股大企业,其中集中整合培育5家左右省属国有资本投资集团公司,资产规模都达到500亿元以上,并向千亿元挺进。

而根据2014年一季度海南省企业经营分析暨改革重组座谈会透露的内容,海南省国资国企全面深化改革工作已经启动,省属重点监管企业改革重组取得实质性进展。其中,海南发展控股公司与省水电集团、海建集团与海宁公司重组整合均已进入实质性操作,并取得了明显阶段性成果。此外,省国资委还制定了全省港口资源整合重组工作计划方案;驻港窗口企业与



新华社图片

海航集团的业务重组已达成初步意向;完成了5家企业改制工作,剩余9家正扎实推进。海南省还将选择一批在运输、建筑、能源、文化、体育、旅游、海洋产业等优势领域的国有企业进行股份制改造,创造条件推进整体上市或核心业务上市。

此外,海南省计划以海南产权交易所为基础,建设统一开放、规范有序的产权交易市场平台,加入全国产权交易网络和联合市场;开设海南股权交易中心,建设区域性的股权交易平台,吸引各类投资主体进场办理股权登记、托管和挂牌交易。

农垦改革成样本

海南农垦由省部共管到海南省全面管理,是国务院作出的重大决策。近年来,海南省农垦管理体制改取得了丰硕成果。

2012年4月召开的海南省第六次党代会强调,要继续深化农垦改革,使农垦真正融入海南经济社会发展全局,为进一步深化农垦改革指明了方向。去年9月6日,海南省深化海南农垦管理体制改领导小组(扩大)会议召开,原则通过了《关于全面

推进海南农垦发展改革的意见》和《关于海南农垦国营加来、新星、畅好、白沙等国营农场移交市县管理的操作指导意见》。10月12日,省委办公厅、省政府办公厅正式印发两个《意见》,标志着农垦发展改革进入“第二改坚期”。

目前,海南省已经平稳顺利完成了白沙、加来、畅好、新星、红林、罗豆、加钗、三江这八个农场移交市县管理工作,取得了“一改多赢”的局面,标志着农场移交市县管理工作圆满完成,农垦改革取得了重要的阶段性成果,农垦改革发展由此进入新阶段。

另外,根据今年4月份海口市政府、省农垦总局、省农垦集团有限公司签订的合作协议,海口市政府将全面落实《关于全面推进海南农垦改革发展的意见》中关于支持省农垦总局、省农垦集团有限公司的各项优惠政策。海口市政府将省农垦总局、省农垦集团有限公司所属单位在本行政区域内用地纳入海口市国民经济发展规划、城市总体规划、土地利用总体规划和其他专项统一规划。

华北地区的环保政策将会继续收紧;产品占下游成本不足1%,不存在涨价天花板。

公司是此次环保风暴的最大受益者。公司促进剂产能25万吨,上游促进剂M产能可自给自足,工艺采取无废水的溶剂法,因此公司是此次环保收紧的最大受益者,预计公司的促进剂在供需偏紧的影响下将迎来价量齐升;以25万吨产能估算,促进剂价格每上涨1000元/吨将增厚公司EPS0.065元。

防焦剂CTP毛利率见底,公司有望借势提价。公司防焦剂产能占全球50%, 占国内60%-70%,拥有一定的定价权;防焦剂受行业产能投放的影响,毛利率自2009年的33%逐渐下降至18%;目前防焦剂行业已经没有新增产能,需求保持10%左右的增長,行业开工率已恢复至70%,供需情况逐渐好转,行业里龙头企业普遍存在涨价的意愿;防焦剂的价格2014年已小幅上涨38%。预计下半年随着环保政策收紧供需情况将继续好转,公司有望继续提价。按照防焦剂产能2万吨计算,防焦剂价格每上涨1000元/吨,将增厚公司EPS0.052元。

预计公司2014-2016年EPS分别为0.30、0.53、0.85元。考虑促进剂、防焦剂均存在价量齐升的趋势,盈利弹性较大,首次给予“强烈推荐”评级。

东方国信(300166) 电信金融两手抓

广证恒生研究报告指出,公司在电信

业内人士指出,2014年是海南农垦的“改革攻坚年”和“发展实干年”,农垦改革或成为海南改革的新目标,农垦也将成为海南重要的经济增长极。

土改金改齐头并进

2009年1月,海南省政府下发通知,计划用三年时间完成农村土地所有权、农村宅基地使用权及其他农村集体建设用地使用权登记颁证工作,依法保障农户宅基地的物权。到去年10月,农村集体土地所有权确权登记颁证工作已经在全省铺开。与此同时,《海南省集体建设用地管理办法(试行)》也已正式出台,对经批准纳入流转试点的农村集体建设用地,允许农村集体经济组织或者村民自主开发经营,并用于旅游、农贸市场、标准厂房等非农业建设。

而根据海南省政府官网的最新消息,海南省政府近日将正式发布《海南省农村金融综合改革试点方案》,旨在三个方面进行创新:一是加快农村金融体制机制改革,出台吸引社会资本进入金融体系的激励政策等;二是扩大抵押物范围,制定农村产权抵质押管理办法等;三是推进农村支付手段多元化发展,推动普惠金融发展等。

据悉,《方案》要求尝试通过吸引社会资本进入农村金融体系、完善农村产权抵质押管理办法、完善农村支付结算体系等举措,进一步完善农村金融体系。人民银行每年对试点市县安排不低于1亿元的支农再贷款和支小再贷款额度支持,对试点市县达标地方法人金融机构给予再贴现等政策支持;同时,使用支农再贷款发放的涉农贷款实行优惠利率。《方案》还要求,在财政提供补贴之余,试点市县要通过积极创造条件,支持岛内外民间资本和银行类金融机构投资村镇银行、小额贷款公司等新兴农村金融机构或组织;要结合本地农业特色和组织化发展程度,加大招商选资力度,积极引进农业机械类特色明显的融资租赁公司,设立或壮大各类农村担保机构,进一步丰富现有县域金融组织体系。

领域稳增长、保份额,向合作运营模式推进,一方面将提升该领域的市场份额,公司在联通虽是绝对龙头,但电信与移动的市场仍有可争取的空间。另一方面,公司推进合作运营模式,提升盈利能力,更有实践可能性的方向是公司与运营商推进合作运营模式,提供增值服务,进而提升盈利能力。预计随着与屹通信息的深入合作,在电信的合作运营方面,公司极有可能创新性地将推进与金融领域的交叉合作运营模式。

金融领域牵手屹通信息,在移动金融BI领域形成协同效应。屹通信息过去在IBM的系统上做BI业务,由于产品“水土不服”,效果不甚理想,因此与东方国信的合作,希望在移动金融BI领域实现突破和增长。具体协同合作方面,双方设想是将东方国信的运营商资源与屹通信息的金融资源进行整合,实现数据资源协同效应。此外,移动银行应用领域由外包开发向合作运营模式转变,实现可持续盈利。具体盈利模式方案为:提供服务,收取服务费和佣金;按交易量,按照业务数来收费,收入预测远高于开发产品带来的收入。

预计公司2014-2016年EPS分别为0.53、0.63、0.74元。公司作为BI领域龙头,业务聚焦重点突出,发展战略清晰且执行有效,维持“强烈推荐”评级。

实现顺价销售,同时公司也积极拓展新渠道、推出定制酒等。首创证券预计,伴随着改革成效的显现,预计一季报将成为全年低点,中报及下半年报表数据将呈现一定的改善回升态势。

从历史经验来看,每年二季度均是白酒行业的销售淡季,但由于2013年的低基数,今年二季度国内市场白酒销量增长显著。从电商渠道看,3-6月“茅五洋泸”不同程度地连续若干月份销量大幅增长;从零售渠道看,同期经销商库存下降明显,批发价格开始由下滑转向坚挺。中金国际认为,倘若中秋旺季市场出现一轮脉冲放量,则白酒板块或迎来一轮可观的反弹。

投资思路方面,分析人士建议可从以下两条主线来布局:坚守龙头、精选二线。一方面,沪港通将提振龙头公司估值,因此需坚守龙头;另一方面,在去年以来的白酒行业调整中,二线酒调整幅度更深,估值修复空间也应更大,但由于大企业降价改革的冲击,给部分二、三线白酒企业带来较大挤压,后市此类标的或出现分化,抗压能力较强、中报业绩改善明显的酒企将具有更大估值优势。

■ 博客论道

楚风:

耐心等待突破年线

看点一:A股表现很不错。上周四资金压力不小,上证指数成功守住了中轨。上周五全球股市跌多涨少,两地指数依然能双双收出阳线。这说明目前市场中多方依然还有力量,整个市场不至于一击就溃。从上证指数的外观看,应该是突破周线中轨之后的技术性夯实。最后成功守住了日线中轨和周线中轨,从技术上分析应该是很不错的走势。

看点二:不要被白酒灌醉了自己。上周白酒股反弹力度不小,似乎有重振雄风的迹象。但是投资者必须要保持高度清醒,白酒的高利润已经失去支撑,中国的白酒会比房价更早地回归平民价格,这就彻底断了白酒特别是所谓高端白酒的复兴之路。如果还用老旧的思维来研究白酒的未来,那么只能是自己把自己灌醉。

看点三:这次反弹拿下年线的概率很大。近期上证指数一直在年线下方震荡,想要突破似乎又害怕突破。从近期的消息面和市场信息分析,本次反弹站上年线的概率非常大,不出意外,应该会在本月内完成。目前的震荡是突破之前的技术性夯实,或者称之为最后的洗盘。一旦上证指数越过年线,再想获取低价优质筹码难度就会很大了。对于普通投资者来说,现在要做的就是耐心持有优质筹码,不要去理会短期震荡,建议重点关注上半年业绩增长较好的科技类股票。

陈晓阳:

上行趋势明朗

上周五大盘低开回升,上证指数跳空低开后,并没有继续下挫,而是逐步止跌回升,尽管受到境外突发事件影响,但并没有改变A股短线释放风险之后的回升行情,趋势上A股正在摆脱底部纠缠。本周来看,新股密集发行并不会影响大盘震荡上行的节奏。

从当前多空信息面的变化来看:一是本周行情进入第二批新股密集发行期,打新热潮再起或将影响A股上行节奏。但笔者认为,由于近期新股上市之后得到疯狂炒作,但随后追捧者并没有从中获利多少,相反不少追高者套牢其中,这将会打击接下来新股发行的投机热情,对现有A股行情冲击逐步减弱。二是6月新房价格环比下降城市增至55个,显示楼市普遍进入了跌价格局,下半年这一趋势有望进一步扩大。笔者认为,由于楼市下跌格局明显,抑制了投机热钱的进入。与之相反,A股从中线趋势正在脱离底部区域,随着下半年经济好转,A股继续转强的动力仍在,这将吸引市场投机热钱的流入。应该说下半年行情将会更加乐观。总体来看,本周多空信息面,除了新股第二批密集发行带来的影响,基本面实质利空相对有限,这将继续营造良好的做多气氛。

从市场角度来看,上周大盘重拾升势之后,并不是十分顺利,而是一波三折、震荡反复,尽管马航事件引发周五早盘波动,但是从随后的盘面情况看,经历上周题材获利回吐降温之后,基本结束了短线风险释放,本周来看,大盘有望逐步脱离A股底部区域的纠缠,虽然其过程并不会一帆风顺,但是当前大盘在经济层面上的预期支持下,下半年行情逐步转强的趋势更加明朗。

张中秦:

大盘即将选择方向

回顾上周A股市场的表现,沪指三小涨夹两小跌,全周运行区间最低点在2044.90点,最高点为2075.49点,呈现窄幅震荡收高的运行格局。截至周五收盘时,上证指数收报2059.07点,上涨3.48点,涨幅为0.17%;深证成指报7259.45点,上涨64.71点,涨幅为0.90%。两市共成交1793亿元,量能相比上一交易日略有放大。

从盘面上看,两市上涨个股略多,涨跌比率为1.28,非ST有13只个股涨停,无个股跌停。板块方面,各板块多空分化,涨跌板块家数大致相当,其中涨幅居前的是酿酒、地产、水泥,跌幅居前的是医疗器械、军工、电子信息,看全周,权重股搭台,中小市值股持续走弱,整体市场全周盘面表现偏弱。

从技术上看,沪指日K线呈现缩量小阳线,下破周线和两周线,运行在其他长短期均线上方;MACD指标DIF值继续下行、KDJ指标死叉后继续下行。周线级别上,沪指周K线呈现放量小阳线,运行在所有长短期均线下方;MACD指标继续上行、KDJ指标中位钝化。中长期来看,沪指大盘1849点不是大底。

到目前为止,中小市值股仍在持续走弱,深市主力资金已是16个交易日净流出,其中6个交易日达到了大幅净流出的级别,这无疑给连续横盘运行的沪深大盘和多头的未来蒙上了一层阴影。

本周三和周四,是第二轮11家获批上市企业的集中申购期,由于申购时间异常集中,对二级市场资金面的利空影响不可小视,可以预见到的是,当前大盘选择方向在即,本轮第二次IPO的集中申购期无疑会令人产生不利预期。(武俊哲 整理)

更多详情请登录中证博客http://blog.cs.com.cn/

		目前仓位状况 (加权平均仓位:64.8%)	
选项		比例	
满仓(100%)		41.3%	
75%左右		11.7%	
50%左右		11.9%	
25%左右		17.0%	
空仓(0%)		12.1%	

常用技术分析指数数据表(2014年7月18日)									
技术指标		上 证		沪深300		深 证		源 兴	
		日	周	日	周	日	周	日	周
移动平均线	MA(5)	12003.79	12005.72	12007.76	12005.72	12009.87	12007.73		
	MA(10)	12006.68	12002.95	12003.51	12003.96	12003.95	12009.87		
	MA(20)	12000.85	12002.69	12009.25	12008.65	12001.58	12001.06		
	MA(40)	12001.99	12000.88	12005.21	12001.49	12009.25	12007.24		
	MA(80)	12007.65	12007.13	12003.36	12003.85	12006.64	12007.24		
乖离率	BIAS(5)	12003.01	12007.39	12003.74	12003.25	12007.25	12009.87		
	BIAS(10)	12007.65	12007.13	12003.36	12003.85	12006.64	12007.24		
	BIAS(20)	12001.99	12000.88	12005.21	12001.49	12009.25	12007.24		
	BIAS(40)	12007.65	12007.13	12003.36	12003.85	12006.64	12007.24		
	BIAS(80)	12003.01	12007.39	12003.74	12003.25	12007.25	12009.87		
MACD线	DIF(12,26)	1.457	1.114	1.240	1.299	1.123	1.150		
	DEA(9)	1.379	1.319	1.248	1.360	1.415	1.407		
	RSI(12)	1.326	1.547	1.504	1.518	1.500	1.467		
	RSI(24)	1.536	1.506	1.513	1.464	1.491	1.418		
	RSI(48)	1.666	1.506	1.574	1.579	1.455	1.506		
慢速随机指标	KDJ(9,3)	1.685	1.491	1.572	1.498	1.492	1.494		
	KDJ(18)	1.685	1.491	1.572	1.498	1.492	1.494		
	KDJ(36)	1.685	1.491	1.572	1.498	1.492	1.494		
	KDJ(72)	1.685	1.491	1.572	1.498	1.492	1.494		
	KDJ(144)	1.685	1.491	1.572	1.498	1.492	1.494		

技术指标		上 证		沪深300		深 证	
		日	周	日	周	日	周
心理线	PSY(12)	58.33	1.583	50.00	1.583	50.00	1.500
	MA(6)	65.27	1.583	54.16	1.583	54.16	1.435
	+DI(7)	1.201	1.257	1.268	1.150	1.206	1.344
	-DI(7)	1.151	1.179	1.213	1.120	1.253	1.167
	ADX	1.171	1.381	1.292	1.280	1.309	1.320
动向指标(CMI)	ADXR	1.408	1.205	1.456	1.412	1.359	1.225
	BR(30)	1.212	1.205	1.013	1.017	1.049	1.747
	BR(50)	1.212	1.193	1.182	1.048	1.102	1.791
	威廉指数	9.900	1.306	1.429	1.325	1.507	1.480
	9.900	1.255	1.508	1.366	1.394	1.507	1.546
随机指标	KDJ(9,3)	1.666	1.506	1.574	1.579	1.455	1.506
	KDJ(18)	1.685	1.491	1.572	1.498	1.492	1.494
	KDJ(36)	1.685	1.491	1.572	1.498	1.492	1.494
	动量指标	1.178	1.184	1.182	1.182	1.182	1.182
	1.178	1.184	1.182	1.182	1.182	1.182	1.182
超买超卖指标	ROC(12)	1.001	1.110	1.031	1.017	1.069	1.087
	1.001	1.110	1.031	1.017	1.069	1.087	1.087
	1.001	1.110	1.031	1.017	1.069	1.087	1.087
	1.001	1.110	1.031	1.017	1.069	1.087	1.087
	1.001	1.110	1.031	1.017	1.069	1.087	1.087

股市有风险,请慎重入市。 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。