

机构改革提速 “供销”主题或起舞

□本报记者 魏静

随着十八届三中全会定调深化改革,社会各领域的改革都陆续进入提速阶段,包括国企改革、土地改革等等。在各类机构改革如火如荼进行之际,供销社的改革也在稳步推进。早在2014年年初,中央一号文件就提出“加快供销合作社改革发展”,并提出依托供销社等组织发展新型农村合作金融组织等要求;如今正值中华全国供销合作总社成立60周年之际,业内人士普遍预测有关供销合作社综合改革的步伐不会停止。分析人士表示,随着市场偏好重回蓝筹阵营,各类改革主题有望借机起舞;再加上政策的助推,供销合作社改革有望进入提速阶段,相关概念可适当关注。

供销合作社系统迎来快速发展期

7月21日,来自供销总社发布的数据显示,全国供销合作社系统1至6月份累计实现销售额16276.3亿元,同比增长15.7%,较去年同期回落9.3个百分点。其中6月份全系统销售额为3484.8亿元,增长15.9%,与前几个月相比增幅回升势头明显。

全国供销总社的财务分析指出,今年上半年全国供销合作社系统受宏观形势的影响,企业经营面临较大的困难,多项指标增速同比出现下滑,但经济运行仍然不乏亮点,企业发展在结构、效益、质量方面出现积极变化,总体呈稳中有进的发展态势。

统计显示,在化肥市场供给过剩、价格走低的形势下,全国供销社系统农资销售量保持了平稳态势,上半年销售额达到3294.7亿元,同比增长0.2%。其中,销售化肥8404.6万吨,增长2.1%,销售额2902.9亿元,下降0.9%。

与此同时,农副产品市场呈现出购销两旺的局面。今年前六个月,全国供销社系统农副产品市场交易额2377.7亿元,增长49.9%。干鲜果品类、干鲜菜和肉禽蛋类销售额分别为350.6亿元、315.9亿元和306.2亿元,分别增长22.9%、36.1%和16.4%;畜产品、食用菌等特色农副产品销售增幅均在40%左右。

此外,供销总社的数据显示,截至今年6



新华社图片

月底,全国共成立农民专业合作社97207个,社团组织16891个,参与农业产业化经营龙头企业2340个,综合服务社超32万个。

回顾上半年的经营情况,有关专家提出了一些建议,针对系统企业产业层次较低、整体缺乏核心竞争力、抵御市场风险的能力较弱的现状,专家建议要探索经营创新,推动转型升级。目前,农资市场产能过剩、市场低迷,传统的一买一卖的经营方式已经难以继,农业生产方式和组织形式出现深刻变化,这给农资企业提升科技水平、创新营销方式提出新的要求。同时,棉花行业取消临时收储政策,实行目标价格改革试点后,棉花购销面临复杂形势;而再生资源行业政策支持都转移到利废行业,供销合作社系统的再生资源企业多以回收为主,依靠控制回收渠道和资源数量的传统发展模式已难以应对政策环境变化;此外,日用消费品企业受电子商务等冲击,经营空间受到很大压缩。因此,供销合作社企业要根据形势变化,转变粗放的增长方式,加快推进企业转型升级和结构调整,加强经营创新和盈利模式创新,不断提升企业盈利能力和经营效益,培

项目并购。

预计公司2014-2016年EPS分别为0.89、1.16、1.36元。未来3年是大气治理的景气高峰期,公司将尽享大气监测市场的高增长;公司亦积极拓展水质监测、空气监测等领域,业绩向上的弹性较大,给予“买入”评级。

史丹利(002588) 关注中长期转型发展

安信证券研究报告指出,复合肥行业仍在跑马圈地期,龙头企业受益。目前复合肥行业处于跑马圈地的初中期阶段,从区域看包括西北、东北及西南部区域仍存在龙头企业的空白区域,并且原有主力市场的覆盖度仍有较大的提升空间,因此龙头企业集中度和市占率的提高在较长的一段时间内将会持续。上半年至今在单质肥单边快速走低的影响下,复合肥市场蛋糕的增速略有下降,但这只是暂时现象,以及3-4季度复合肥行业的销量将逐步起来,长期看复合化率的提高趋势不可逆。

复合肥行业目前的核心优势在供应链、渠道和品牌,后续将延伸至农技服务等。在土地流转加速及农耕效率提升的背景下,复合肥行业需求年均5%-7%以上的增长将持续,而作为行业龙头企业的金正大和史丹利截至目前合计市占率不到10%,有很大的提升空间。预计未来行业龙头的市占率将显著攀升,最大的优势和壁

垒是全国性的供应链、渠道和品牌,而未来的优势和壁垒将逐步延伸至肥料周边的农技服务等,产品黏性和差异化程度将显著提高。与此相对,区域性的不具有核心优势的复合肥企业将逐步萎缩。

公司渠道优势下产品具有后发优势,未来模式转型或成关键。公司目前产品线较单一,在今年单质肥市场低迷的背景下销量增速出现调整,但公司在强大的供应链和渠道下,在既定领域空间较大的条件下,具有很强的后发优势。同时,未来复合肥企业的竞争将逐步着重于服务的差异化及黏性,根据发达国家肥料行业的发展经验,后向一体化(即深入农业农资服务)同样是一个空间广阔的领域,特别在目前全国部分地区土地流转已经较为成熟的背景下。

公司销量放缓是在单质肥单边快速下跌的背景下出现的暂时现象,行业及公司的本质趋势没有改变。预计公司2014-2016年EPS分别为1.73、2.17、2.55元,给予“买入A”的评级。

安科生物(300009) “内生+外延”双轮驱动

国信证券研究报告指出,一体两翼发展,公司未来有望获得“内生+外延”双轮驱动。公司内在优秀,近年来在生长激素快速增长、预充式干扰素替代、余良卿营销改革等带动下迎来了加速增长,并逐步形成“以生物药为主、中药和化药并举”的一体两翼

国供销合作社系统已发展各类乡镇基层社22万个,用新型合作经济组织改造基层社,用新型基层社改造传统供销社,不断丰富、逐步完善基层组织体系,弥补和替代了过去逐步萎缩的基层社为农服务职责。不仅如此,针对农民贷款难、融资难,浙江供销社通过发展小贷公司、农信担保公司、资金互助会等信用合作形式,在农村创办农信担保公司39家,资金互助组织34家,既满足了农民的小额资金需求,也扩大了供销社影响力。

前瞻产业研究院供销社行业小组早前的一份分析研究指出,未来我国供销合作社转型应当从以下四步着手。其一,在巩固发展主营业务的同时,加快发展农村金融、现代物流、社区服务、科技服务等新兴服务业,积极进军加工制造业,进一步拓展经营服务领域,优化自身经营结构,不断培育新的经济增长点。

其二,从供销合作社参与农业产业化入手,具有一定经济实力的基层供销合作社可以依托自己的主导产品,充分利用自身的资金、技术、场地、信息、人才等优势,与农民合作联办种植、养殖、加工类专业供销合作社,形成“龙头企业+专业供销合作社+农户”的产业化经营模式,把生产、加工、销售各个环节有机结合起来,实行贸工农一体化、产加销一条龙经营。

其三,供销合作社在基层拥有比较完整的组织体系和经营服务网络,在参与基层组织建设和社会管理创新方面具有很好的基础和独特优势。要充分利用和发挥好这些优势,积极与有关部门联合,主动为各部门特别是基层团组织、自治组织开展社会管理工作搭建平台、提供便利、做好服务,实现经济工作、社会管理与政治建设的良性互动、相互促进。要在推动产业发展中创新社会管理,在创新社会管理中提升产业发展水平,为促进城乡居民安居乐业、社会和谐稳定作出积极贡献。

其四,进一步推进人才引进力度,不断深化人才发展体制机制改革,通过加大竞争上岗、公开选拔、机关上挂下派等工作方式,加强机关、企业管理队伍人才培养机制,为全系统改革发展提供强有力的人才保障和智力支持。

发展格局。同时公司在加快外延步伐,公司未来有望在“内生+外延”双轮驱动快速成长,朝着“百年安科、百亿安科”的目标不断迈进。

生长激素空间广阔,有望持续高增长。国内生长激素市场空间巨大,仅矮小症理论容量至少就在256亿元,未来随着生长激素应用领域和科室逐步扩张空间更大。在营销发力、合作门诊扩张、科室扩张等带动下,公司生长激素进入加速增长阶段,2013年销售额达到1.12亿元,同比增长40%,市场份额在稳步提升,未来几年有望持续高增长。

百年老字号“余良卿”焕发青春。余良卿产品线丰富,但未被充分挖掘,过去几年在营销变革和工艺改进推动下,活血止痛膏迎来快速增长,2013年收入首次突破亿元,达到了1.2亿元,同比增40%,毛利率稳步提升。此外,独家品种余良卿膏药、接骨灵贴膏、康肤酊等,以及基药品种蛇胆川贝液、元胡止痛胶囊、十滴水等仍有很大挖掘潜力。在研产品储备丰富,亮点颇多,公司产品储备丰富,产品线布局合理,既有现有产品的升级换代,如水针生长激素、长效生长激素以及长效干扰素;也有为长远发展储备的远期品种,如KGF-2、单抗等,长远发展可持续。

预计公司2014-2016年EPS分别为0.41、0.53、0.68元,鉴于公司内在优秀加上外延预期,市值小具备成长空间,首次给予“推荐”评级。

■异动股扫描

周期“兴起” 云南铜业遭游资热捧

□本报记者 魏静

随着本月17日公告终止集团资产注入事宜,云南铜业短期经历了一段过山车行情。本周以来,在有色板块集体躁动的带动下,云南铜业连续两个交易日拉高,累计拉涨14.93%。盘后的公开交易信息显示,游资热捧云南铜业,昨日更出现同一营业部对倒筹码的现象。

昨日,云南铜业低开高走,早盘一度封死涨停板;午后随着主板指数的跳水,该股也逐步收窄涨幅。截至收盘,云南铜业上涨8.56%,报收8.62元,其盘中高点8.73元一度刷新了年内的新高值。与此同时,自7月17日复牌以来,该股已经累计上涨了13.27%,大幅跑赢同期大盘。

伊利股份遭遇融资偿还

□本报记者 徐伟平

经历了5月份的大幅下挫,6月份的震荡企稳,伊利股份7月重拾升势,7月以来大幅上涨7.77%,表现强势。不过伴随股价的反弹,融资客获利了结的意愿也随之提升,该股的融资偿还压力加大,融资余额连续下降。

伊利股份昨日小幅高开,短暂攀升后随即回落,此后全天维持窄幅震荡格局,尾盘报收于23.23元,下跌0.13%。值得注意的是,此前大幅调整的伊利股份在7月份重拾升势,一度放量上攻,表现强势。

电力重组启动 华电能源复牌涨停

□本报记者 张怡

昨日,华电能源复牌并发布重组方案,意味着电力集团重组启动,受此带动,公司股价昨日稳稳封住涨停板,最终报收3.27元。

在国资委正式公布国企改革试点方案后,国企混合所有制改革成为市场中最热门的题材之一。近日,华电集团旗下华电能源和金山股份两家公司双双停牌,并发布了重组公告。据公告,为履行股改承诺,公司控股股东华电集团拟将持有的辽宁华电铁岭发电有限公司51%股权转让给公司,公司拟以现金认购上述股权;同时,为解决辽宁区域同业竞争的问题,公

今日走势判断	
选项	比例
上涨	44.1%
震荡	21.8%
下跌	34.2%

常用技术分析指标数值表(2014年7月23日)

技术指标		上证(综指)	沪深300	深证(成指)
移动平均线	MA(5)	↑2064.62	↑2175.61	↑7295.33
	MA(10)	↑2061.27	↑2168.65	↑7268.84
	MA(20)	↑2056.56	↑2167.54	↑7289.30
	MA(30)	↑2053.20	↑2162.60	↑7285.35
	MA(60)	↑2041.89	↑2155.30	↑7276.66
	MA(100)	↑2048.51	↑2164.17	↑7298.74
乖离率	MA(120)	↑2053.89	↑2177.54	↑7367.42
	MA(250)	↑2090.89	↑2264.44	↑7825.46
MACD线	BIAS(6)	↑0.65	↑1.05	↑1.17
	BIAS(12)	↑0.91	↑1.37	↑1.44
相对强弱指标	DIF(12,26)	↑6.44	↑6.62	↑7.27
	DEA(9)	↑4.60	↑3.64	↑4.09
慢速随机指标	RSI(6)	↑68.69	↑73.64	↑67.35
	RSI(12)	↑61.52	↑63.45	↑58.66
人气意愿指标	%K(9,3)	↑75.65	↑75.06	↑72.81
	%D(3)	↑70.67	↑66.72	↑60.39

技术指标		上证(综指)	沪深300	深证(成指)
心理线	PSY(12)	↑58.33	↑66.66	↑66.66
	MA(6)	↓58.33	↓54.16	↓54.16
	+DI(7)	↓31.39	↓39.31	↓33.18
动向指标(DMI)	-DI(7)	↑12.42	↑13.10	↑18.90
	ADX	↑29.75	↑28.27	↑24.81
	ADXR	↑34.99	↑40.04	↑34.36
人气意愿指标	BR(26)	↑75.16	↑99.52	↑102.09
	AR(26)	↑127.58	↑129.71	↑113.67
威廉指数	%W(10)	↑17.58	↑16.49	↑14.08
	%W(20)	↑15.37	↑16.49	↑14.08
随机指标	%K(9,3)	↑75.65	↑75.06	↑72.81
	%D(3)	↑70.67	↑66.72	↑60.39
动量指标	%R(3)	↑85.59	↑91.75	↑97.66
	MOM(12)	↑18.56	↑21.54	↑53.79
超买超卖指标	MA(6)	↓8.28	↓2.19	↓33.92
	ROC(12)	↑0.90	↑0.99	↑0.73

多因素提升保险股弱市“保险”魅力

□本报实习记者 叶涛

A股市场风格昨日再向大盘蓝筹倾斜,房地产、非银金融、银行等板块集体跃升涨幅榜前列,其中,中信非银金融板块更以1.39%的单日涨幅领涨全部行业。保险股涨幅普遍较大,成为拉动非银行金融指数上扬的重要力量。分析人士表示,当前正值A股上市公司业绩中报密集披露期,从公开信息来看,保险类公司利润增幅超越预期已无悬念;再加上酝酿数月之久的沪港通预期持续升温,促进此类大盘蓝筹估值上升,保险板块的投资机会逐渐被投资者重视。

积极因素增多

继前一日大涨1.64%之后,中信非银金融指数昨日再度上涨1.39%,成为重要的市场做多主线。其中,子板块证券、信托、保险涨幅分别为0.72%、0.79%和1.89%,保险板块表现显著强于其他子板块。

个股方面,新华保险昨日一枝独秀,单日涨幅达到3.95%,为非银金融板块成分股涨幅第一。与此同时,中国平安、中国人寿、

中国太保等保险股也联袂大涨,涨幅分别为2.14%、1.51%和1.48%。而下跌个股方面,除西水股份受管理层人事变动影响下跌0.80%之外,其余下跌个股中无一保险类股票。

7月10日至今,保险板块的单日涨幅几乎全部领先证券及信托板块。如7月22日,中信非银金融板块上涨1.66%,当日保险板块上涨1.73%,同期证券及信托板块涨幅均低于保险板块;7月20日,中信非银金融板块下跌0.02%,当日保险板块涨幅为0.54%,而证券和信托板块则分别下跌0.77%和1.16%。如若累计来看,这种趋势更加明显。7月10日-22日,中信非银金融板块区间涨幅为4.20%,保险板块涨幅则达到4.52%,同期沪综指涨幅则仅为2.51%。这种不光领先于行业板块,还领先于大盘的凌厉走势充分显示出投资者对保险股乐观情绪的升温。

究其原因,分析人士表示,市场风格的短期切换叠加沪港通即将开通带来的比价效应,或是引爆保险板块强劲上涨的导火索。一方面,自第一批新股炒作告一段落,创业板股票高估值的“历史遗留问题”

再次凸显,接近60倍的市盈率令创业板的安全边际大幅收窄,出于资金避险的需要,投资者纷纷移仓换股,进驻那些长期表现稳定的大盘蓝筹股;另一方面,沪港通预期升温也对板块走势构成了正面支撑。在当前AH股溢价屡创创新低的背景下,A股保险类品种相对H股大幅折价,存在较为严重的价值低估问题,一旦沪港开通,两地股市的比价效应也将给A股保险类品种带来显著的估值提振。着眼于此类预期,资金加速流入保险股。

此外,中信证券研报认为,随着国内房地产市场的降温,未来融资周转的速率将会减慢,有可能催生出局部的流动性风险,由此导致市场利率水平下降。从历史经验来看,资金成本下降的背景下,市场对诸如保险这类高盈利、高分红股票的偏好将明显提升。分析人士表示,以上多重因素共振,2014年下半年保险板块有望保持活跃态势。

基本面向好无虞

从最近两个月的行业细分数据来看,保险类上市公司中报业绩向好无虞。据统