

政策红利犹存 走势相对落后

深化改革元年“土改”不应被遗忘

□本报记者 徐伟平

每逢年底中央农村工作会议的召开以及来年的“一号文件”大都会给农业板块带来一系列的政策红利,而在此期间农业板块也往往会迎来一波上涨行情。有消息称,今年的中央工作会议和“一号文件”将聚焦农村土地改革,伴随着土地流转改革的推进,以及市场定价机制的形成,土地资源将获得重估,相关上市公司也将显著受益。市场人士指出,近期国企改革、一带一路、自贸区等相关概念走势强劲,而土改板块相对不温不火,今年是深化改革元年,作为市场一直重点关注的热点板块,从技术角度看亦有一定的交易性机会。

政策“暖风”频吹

今年的中央经济工作会议将对2015年的宏观调控做出部署,料将继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策。有分析人士称,在经济步入“新常态”,各项改革步伐不断加快的背景下,积极的财政政策和稳健的货币政策组合,有利于改革的平稳推进。2015年改革仍将是宏观调控的“重头戏”,而土地改革则是重中之重。

土地制度改革方面,农村土地管理制度改革一直以来备受各方关注,作为新型城镇化发展的重要支撑,土地承包经营制度改革释放红利将让亿万农民受益。此外,在中央工作经济会议结束之后,2015年经济方面首先需要关注的便是一号文件,按照以往的惯例来看,明年的一号文件仍将聚焦农业问题。而2015年农业领域改革,最为引人关注的也在于农村土地管理制度改革。

农业问题一直以来都是中央关注的热点问题,中央深改组成立以来共召开



新华社图片

七次会议,其中两次聚焦农村土地制度改革。由此可见农村土地制度改革极受重视。鉴于农地改革关系到中国几亿农民的根本利益,因而在推进土地管理制度改革的过程中,料将严控“坚持土地公有制性质不改变、耕地红线不突破、农民利益不受损”的底线,并在此基础上,最大限度的激发市场的活力,调动农民生产的积极性。

业内人士指出,新一轮土地管理制度改革是对农村土地承包制度的二次改革,第一次改革成功地建立起农产品市场,而新一轮改革将建立起农地市场。目前国家对农地使用有着诸多限制,初衷是将农地作为重要的保障制度,给农民一个社会最低安全保障。预计新一轮土地改革在保障农民根本利益的基础上,将最大限度地发

挥农地效益,通过流转来解决土地撂荒使用率不高的问题。

土改红利将逐步释放

从目前来看,土改的核心内容为“土地节约集约利用”和“农地入市”。其中,“土地节约集约利用”主要涉及建设用地总量控制、低效用地开发、产业用地结构调整等。在产业用地中,国家扶持的健康和养老服务业、文化产业、旅游业、设施农业、生产性服务业发展用地等将获得政策支持。而“农地入市”方面,涉及集体经营性建设用地入市和宅基地入市两方面,由于农村集体土地的所有权确权工作已接近完成,因此未来政策突破的重点将体现在征地制度改革上,在符合规划和用途管制的前提下,农村集体经营性建设用地的征地

“天虹微品”上线后将与现有的“天虹微店”和“天虹微信”共同完善移动端布局;收购万店通153家门店有望加速和深化公司在便利店的拓展进程;投建大体量的南昌九州天虹广场项目,预计2017年开业,有望与既有门店(暂5家)形成协同效应,提高市占率。

公司以“百货+超市+X”的组业态经营601门店,同时能保持每年8家左右门店扩张。此外,公司和飞亚达11月27日均已公告董事长赖伟宣先生因工作原因辞职,不排除从集团层面对公司资产进行重组的可能性。海通证券维持“增持”评级。

森源电气(002358)再获3GW光伏电站协议

森源电气12月9日盘后发布公告称,其控股子公司郑州森源新能源与洛阳市政府签订了《地面农光互补电站建设项目投资框架协议》,由森源新能源投资约300亿元用3—5年时间建设3GW地面农光互补电站。

程序或将缩减。

伴随着建设用地流转改革的推进,以及市场定价机制的形成,土地资源将获得重估,相关上市公司将显著受益。方正证券指出,从资本市场投资来看,首先,拥有大量工业用地、集体建设用地的上市公司迎来土地资源价值重估机会。由于当期地方政府对土地财政的依赖没有发生根本性改变,预计农村集体建设用地与城镇工业用地流转改革以内部流转为主,跨界流转向商业与房地产用地改革进度或将滞后。不过,一旦形成土地流转市场及放开流转预期,相关土地储备丰富的公司将迎来价值重估的脉冲行情。

其次,农耕土地经营权流转有利于农业规模化生产,提高农耕效率,看好农耕规模化后的农机及技术与贸易流通服务。农业用地流转市场的形成,将极大地吸引资金参与农村发展,有利于实现农业生产的专业化和农业技术投入,规模化生产带来产业链价值的提升。根据日美经验,规模化叠加农村劳动力红利消失对农机及农业技术与商贸流通需求更为强烈。日本20世纪60年代土地集中化流转改革后,农业机械化率大幅提高,10年间耕地拖拉机增长超过10倍。

最后,由于农垦系资源优势显著,并且具备较高机械化和技术化耕作,在剥离非盈利资产和提高经营效率后,农垦系上市公司具有较强盈利增长预期。农垦改革主要有三个方向:一是进一步分离企业办社会职能,剥离辅助产业,提高现有农业企业经营的市场化;二是对农垦农业资产进行整合,如新疆建设兵团通过对旗下种植、养殖产业整合,形成具有竞争优势的专业化公司,并通过旗下上市公司进行资产证券化;三是引入社会资本,进行混合所有制改革,拓宽企业技术、资金来源,提高农垦企业可持续发展。

广发证券指出,公司继获得兰考县约10万亩土地使用权,用以建设约3.5GW地面光伏电站后,此次再获洛阳市3GW投资框架协议,在手协议总计约6.5GW。虽然未来河南省光伏电站实际建设容量需根据分配配额,但公司通过贯彻“圈地”策略,抢占优质电站建设土地资源(兰考县为滩涂,洛阳市为荒山),解决了获得路条的“三大条件”(电站用地、可研报告和环评)中最困难的电站建设用地瓶颈,确保了公司光伏电站业务的长期可持续发展。今年森源电气将河南省200MW光伏电站配额全部拿下,预计未来很可能将顺利获得省内路条。

此外,前期公司陆续公告与北京科诺、爱康、中科恒源等企业签订了项目合作协议,在承接森源电气光伏电站PC工程的同时,将按照工程总结算金额2:1的比例采购森源自产的电气设备。据测算,每100MW电站项目将给公司带来约4亿元的电气设备订单,显著拉动传统主业增长。广发证券维持“买入”评级。

其中,固定资产投资总额占募投总额的87.13%,项目建成后预计新增年折旧费约6880万元。所有项目达产并实现效益后,预计每年可增加销售收入21.86亿元,净利润1.92亿元。

东北证券:13.50—16.20元

物料输送系统工程是公司第一大业务,收入占比超六成。未来公司将重点培育发展海上风电、煤炭清洁高效利用、工业噪声控制、油气服务等战略新兴业务。物料输送系统工程下游市场的广泛应用和经济增长持续将带动业务需求的提升。电站空冷系统和风电塔架业务将有望受益于环保和新能源的推广,前景较好。

公司募集资金主要投资于曹妃甸重工装备制造基地、物料输送系统核心产品和高端钢结构产品的扩大产能项目,项目之间优势互补,有利于巩固公司作为工程整体解决方案提供商的地位并提高公司的盈利能力。研发中心建设项目将升级公司的研发平台,增强公司的市场竞争力。

■异动股扫描

发电资产注入 金山股份涨停

□本报记者 张怡

昨日,金山股份发布定增预案,由于公司拟募资逾28亿元购买辽宁华电铁岭发电有限公司全部股权。受此刺激,公司股价复牌高开并一字涨停,报收于5.48元。

据公告,公司拟按4.83元/股的发行价格向华电能源、辽宁能源共计发行5.92亿股股份,合计募集28.57亿元用于购买华电能源和辽宁能源分别持有的铁岭公司的51%和49%股权。华电能源与金山股份均为中国华电集团公司的直接或间接控股公司,此次重大资产重组构成关联交易。据悉,铁岭发电主营业务为电(热)能的生产和销售,经

营范围涉及电力项目的开发、投资等。

公司认为,通过此次交易,华电集团在辽宁省的主要发电资产注入公司,公司的装机容量、资产规模和盈利能力将得到较大提升,有利于巩固并提升公司的市场地位和核心竞争力,符合全体股东的利益。同时,此次交易有利于避免同业竞争及减少关联交易。

分析人士指出,公司此次并购行为引发了市场强烈的电力改革和国企改革预期,在这两大热门概念的提振之下,叠加市场对重组的追捧,在强势市场中预计公司股价有望得到明显提振。同时公司停牌时日已久,本身补涨动力也较充足,短期有望保持强势。

四机构席位催涨吉视传媒

□本报记者 龙跃

在金融股暂时休整的背景下,周三市场其他个股活跃度明显提升,传媒板块整体出现大幅上涨。在传媒股中,吉视传媒不仅昨日股价收报涨停,而且获得了四家机构专用席位的大力追捧,后期走势值得关注。

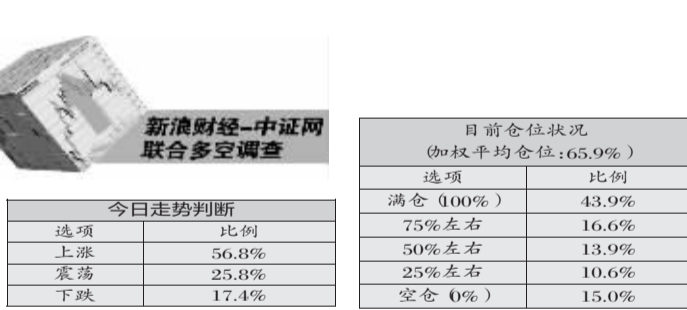
吉视传媒昨日以11.95元明显高开,开盘后全天都呈现震荡上行的走势,尾市以12.83元涨停价收收。从成交量看,该股昨日全天成交8.01亿元,较前一交易日的4.77亿元放量近70%,且创出近期成交量,显示资

加码金融IT 信雅达涨停

□本报记者 张怡

昨日,停牌三个多月的信雅达复牌并发布增发预案,公司拟通过并购加码金融IT业务。受此提振,公司股价一字涨停,报收于21.73元。

公司发布公告称,拟以非公开发行股票并支付现金的方式购买科匠信息75%股权,作价3.225亿元;同时拟向实际控制人郭华强非公开发行股票募集配套资金不超过6034万元,其中4833万元用于支付本次交易的现金对价。据悉,科匠信息是国内领先的移动应用开发商和配套服务提供商。



常用技术分析指标数值表(2014年12月10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
移动平均线	MA(5)	↑2880.09	↑3074.72
	MA(10)	↑2756.58	↑2916.53
	MA(20)	↑2617.41	↑2744.73
	MA(30)	↑2548.93	↑2661.43
	MA(60)	↑2442.74	↑2546.30
	MA(100)	↑2340.77	↑2453.78
	MA(120)	↑2291.86	↑2404.42
乖离率	BIAS(6)	↑7.69	↑7.27
	BIAS(12)	↑11.22	↑13.47
MACD线	DIF(12,26)	↑134.09	↑162.87
	DEA(9)	↑91.36	↑108.06
相对强弱指标	RSI(6)	↑98.45	↑98.77
	RSI(12)	↑94.62	↑95.04
慢速随机指标	%K(9,3)	↑93.78	↑93.46
	%D(3)	↑92.22	↑91.85

技术指标		上证(综指)	沪深300	深证(成指)
心理线	PSY(12)	91.66	↑100.00	↑100.00
	MA(6)	↑77.77	↑80.55	↑86.11
	+DI(7)	↓53.28	↓58.12	↓60.09
动向指标(DMI)	-DI(7)	0.00	0.00	0.00
	ADX	↑99.35	↑91.11	↑99.55
	ADXR	↑71.20	↑72.40	↑73.47
人气意愿指标	BR(26)	↓212.65	↓274.42	↓272.27
	AR(26)	↑180.28	↑189.48	↑196.85
威廉指数	%W(10)	↓4.15	↓2.87	↓1.64
	%W(20)	↓3.54	↓2.40	↓1.36
随机指标	%K(9,3)	↑93.78	↑93.46	↑93.63
	%D(3)	↑92.22	↑91.85	↑91.16
	%J(3)	↑96.92	↑96.69	↑98.58
动量指标	MOM(12)	↑567.59	↑715.78	↑2349.18
	MA(6)	↑380.35	↑474.95	↑1535.91
超买超卖指标	ROC(12)	↑23.14	↑28.21	↑28.63

华电重工(601226)

公司是华电集团下属华电工程的控股子公司,业务集工程系统设计、工程总承包以及核心高端装备研发、设计、制造于一体,主要包括物料输送系统工程、热能工程及高端钢结构工程三大业务板块,下游行业覆盖电力、港口、冶金、石油、化工、煤炭、建材及采矿等众多行业。

安信证券:13.00—15.60元

公司2013年收入/盈利分别为47.4/3.6亿元,2011—2013年收入/净利润CAGR分别为11.1%/16.3%。公司收入主要来源为物料输送系统工程,2013年占比66%。2006—2013年火电装机总量CAGR为8.6%,化学原料及制品制造业投资CAGR达27%,石油加工炼焦业投资CAGR也达18%,保持稳定增长。热能工程业务涉及电力装备辅机的四大管道系统和电站空冷系统,海外需求和节水标准提高提供了行业发展的新动力。高端钢结构工程受益于火电类业务稳定增长和海上风电迅速发展。

公司与华电等五大发电集团、宝钢、国开投、神华等均长期合作,客户资源深厚。上市后公司产品及资金实力的提升,将加速项目承接及外延扩张;且公司在煤炭清洁高效利用领域已有重要突破,并大力进军海上风电、油气服务等新兴业务,未来通过新业务快速发展,海外扩张有望实现业绩持续增长。此外,华电工程旗下

拥有环保、电站等资产,公司作为下属上市公司平台,具有较大运作潜力。

银河证券:13.75—16.50元

公司控股股东为华电工程,持股比例为80.65%,实际控制人为华电集团。凭借完整的业务体系,公司能够为客户提供物料输送系统工程、热能工程、高端钢结构工程以及新业务领域工程项目的整体解决方案;拥有曹妃甸重工、武汉华电、河南华电以及重工机械四家生产基地,可将相关领域的技术成果快速产业化;先后参与了国内外百余项重大工程,与海内外多家大型企业建立了长期友好合作关系,在各业务领域均产生了良好的品牌效应;且具有一大批专业技术人员,骨干人员平均从业年限均超过20年。公司下游行业主要为电力、港口、冶金、石油、化工、煤炭、建材及采矿等,下游广阔的市场以及对产品、服务质量要求的提高为行业提供了稳定的增长空间,国民经济持续稳定发展、固定资产投资额不断增加也为物料输送行业提供了良好的发展机遇。

公司募投资金用于曹妃甸重工装备制造基地项目、物料输送系统核心产品扩能及配套项目、高端钢结构产品扩能项目和研发中心建设,增强公司核心竞争力。公司业务具有环保、高效、资源节约特色,在煤炭清洁高效利用领域已取得成效,并拓展海上风电、煤化工、噪声处理、油气等

新业务,发展前景广阔。公司作为华电工程唯一的上市公司,未来有可能成为华电工程业务的整合平台。

海通证券:12.74—17.64元

公司是以设备制造带动的工程项目解决方案提供商,系订单驱动型企业。公司业务主要包括物料输送系统工程、热能工程及高端钢结构工程三大板块。公司的物料输送系统工程可为客户提供完整的物料输送系统工程解决方案;热能工程主要提供电站四大管道系统和空冷系统的整体解决方案;高端钢结构工程主要为工业企业提供钢结构产品及工程总承包服务。2011年、2012年、2013年、2014年1—6月,公司新签合同金额分别为50.00亿元、72.25亿元、80.31亿元、32.57亿元。据招股意向书,截至2014年6月30日,公司正在执行的主要工程项目合同总金额约29.88亿元。

公司本次募投资金约14.46亿元,主要用于物料输送系统工程项目和高端钢结构工程项目扩大产能,计划使用期4年,

股票简称	股票代码	总股本	本次公开发行股份	每股净资产	上市日期
华电重工	601226	77000万股	15000万股	4.35元	2014-12-11
发行价	发行市盈率	中签率	发行方式	保荐机构	
10.00元	22.22倍	0.68%	网下询价配售与完善按市值申购定价发行组合	招商证券	
主营业务	集工程系统涉及、工程总承包以及核心高端装备研发、设计、制造于一体,主要包括物料输送系统工程、热能工程及高端钢结构工程三大业务板块。				

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。