

农业板块临旺季 种业股迎冬播良机

□本报记者 龙跃

每年进入12月后，在政策预期等因素的刺激下，农业板块大多都会出现一轮强势行情，因此不少投资者近期开始关注该板块的走势。分析人士指出，从业绩增长预期、个股数量等方面看，种业股都应是农业板块的关注重点，这也使得相关个股往往成为农业股行情的排头兵。随着权重股进入适度休整，目前市场热点开始扩散，种业股后市资金关注度有望持续提升。

粮食安全凸显种业重要性

有分析人士预期，2015年中央一号文件很可能仍然会把粮食安全放在重要位置。实际上，2014年的一号文件就与粮食安全高度相关。今年年初发布的《关于全面深化农村改革加快推进农业现代化的若干意见》（即2014年一号文件）提出了八项工作目标，包括：完善国家粮食安全保障体系，强化农业支持保护制度，建立农业可持续发展长效机制，深化农村土地制度改革，构建新型农业经营体系，加快农村金融制度创新，健全城乡发展一体化体制机制，改善乡村治理机制。其中，粮食安全被放在了非常重要的位置。

业内专家表示，粮食安全有两个方面的内容需要重点考虑：一是要保证产量，二是粮食安全还意味着食品质量要得到保障，而这些都离不开育种行业的持续发展，育种行业在现代农业以及国民经济中的地位由此可见一斑。

对于育种行业的重要性，政策层面显然有着清晰的认识。据相关报道，今



新华社图片

年5月份，农业部新闻办公室曾经举行过一次“推动种业发展，保障国家粮食安全”的专题新闻发布会。本次新闻发布会传递出了以下信息：一是坚定把我国民族种业搞上去的决心。近年种业发展，农业持续丰收取得可喜成绩，完全有理由对做强中国种业充满信心。二是坚持走市场化发展道路。发挥市场在种业资源配置中的决定性作用，引导资源、人才和资本向企业有序流动。三是坚持突出企业主体地位。扶持种子企业做大做强，使其成为市场竞争主体、技术创新主体、成果转化主体和服务农民主体。四是坚持创新驱动发展战略。把技术创新、产品创新、管理创新、经营创新作为种业发展的核心动力，支持科研、教学单位充实力量，在竞争中推动创新，在创新中促进

种业股有望引领农业板块旺季行情

正是由于行业重要性日益提升，种业股近几年一直是农业板块中获得资金关注度最高的品种之一。分析人士指出，随着时间进入12月份，政策预期、行业旺季将至等因素叠加，均有可能刺激农业板块复制过去几年，在年底及第二年年初经常出现的强势行情，而种业股的投资机会或将最为显著。

从基本面看，中信证券研究报告指出，种业股正在迎来三大利好的共振。从全球范围来看，种子行业具有科技、

消费的属性。但在中国，长期计划经济的管理模式，使得种子行业的属性被扭曲为加工型、贸易型。这种状态在2000年中国《种子法》出台后依然延续。直到2009年之后，龙头企业才率先走出这种无差异的恶性竞争环境。从趋势来看，首先，2011年中国的种子战略明确，此后国家对知识产权的保护效果开始显现，2014年对全球先进的杂交水稻技术全球化开始放开，一系列的扶优扶强政策落地，正在形成极大的制度红利；其次，以隆平高科等为代表的种业龙头，已经形成了完善的产品梯队，产品开发一代、储备一代、研究一代的企业内生产业红利，也即将释放；最后，从周期性角度看，经过了为期三年的种子高库存开始回落，库存周期引发的行业景气向上可期，预计能够持续三年。

在具体个股方面，分析人士认为种业龙头股更值得关注。从短期业绩角度看，东莞证券指出，种子行业2014年将依然面临高库存的压力，种业板块的业绩也受到压制。但是，从上市公司的表现来看，个股业绩分化较为明显，以登海种业、隆平高科等种业龙头股的业绩增长，在弱市中依然稳定，凸显种业龙头的品种优势，相关公司毛利率也保持稳定。后市虽然行业依然处于高库存的压力下，但大型与小型企业、优势品种与普通品种分化将进一步加剧，低毛利的多粒播品种和大田表现较差的普通单粒播品种，将普遍存在降价和转商情况；而大型企业依托较好的库存管理和优势品种推广，有望继续扩大市场占有率，保持稳定增长。

新能源汽车领域

宏源证券认为，公司收购的福建万润主要从事汽车混合动力总成、纯电动总成及汽车配件、机电产品的研究、开发、生产、销售及技术服务。纳川此次收购后，预计将发挥福建万润在超级电容、变速器、电机驱动等方面的核心竞争力，将公司打造为新能源汽车核心零部件供应商。按照各地示范城市已公布的推广实施目标，截至2015年末，各地需完成推广实施目标50万辆，其中2014—2015年福建省需完成推广目标1万辆，2014年福建新能源汽车产量为3500辆，假设2015年完成剩余目标，市场需求同比增加86%。福建万润作为福建省当地的优质企业有望充分受益。

此外，标的资产盈利能力较强，2015年业绩增厚10%以上。标的公司原股东承诺2014—2016年扣除非经常性损益后的净利润分别不低于3200万元、4800万元、7200万元。按照51%的股权比例测算，2014—2016年增厚EPS分别为0.04元、0.06元、0.09元，相对2013年的业绩增厚幅度为9%、13%、20%。公司作为具备规模优势的企业，布局的新产品线开始逐步投产，管材主业方面有望重回增长通道，双主业提供业绩保障，短期价值迎来重估。宏源证券维持“买入”评级。

纳川股份(300198)增资进军新能源汽车

纳川股份12月10日晚间发布公告，公司使用自有资金1.6亿元对福建万润进行单方增资。增资后纳川股份获得福建万润51%的股权，正式进入

立方米/日、新建污泥处置规模518万吨/年、新建污水再生利用设施规模2675万立方米/日，仅上述建设规划投资就达到4300亿元，再加上水处理政策在明年有望持续加码，污水处理产业链将逐步迎来较好的投资机会。

另一方面，未来战略布局大产业集中在固废处理行业。我国工业固体废物年产生量约32.3亿吨，城市生活垃圾年清运量约1.71亿吨。由于废弃物处置能力不足，以及城市规模的扩大和城市人口的增加，诸多城市面临“垃圾围城”的问题，解决该问题已成各地政府的重点工作之一。其中，垃圾发电将成为我国垃圾无害化处理的主导模式。今年五月底，发改委等七部委曾联合发文，加快我国城市及产业废弃物无害化处置、资源化利用，未来政策持续加码预期仍较强。“十一五”期间我国环保总投资额与固废处理投资额分别为2.16万亿元、2100亿元，到“十二五”末预计将分别达到3.4万亿元、8000亿元；从投资占比情况来看，固废处理占比将由“十一五”的9.7%提高到23.5%。所以，“十二五”期间，固废处理将进入快速发展的阶段。

■异动股扫描

“走出去”传闻刺激中国交建涨停

□本报记者 张怡

昨日，在收购澳洲承包商部分资产，以及“中巴经济走廊”获得进展的传闻刺激下，中国交建再度涨停，股价报收于9.91元。

消息面上，据报道，知情人士透露中国交建拟10亿澳元（约51.5亿元人民币）收购澳洲承包商John Holland的谈判已进入最后阶段，最快可能在本周签约。John Holland目前隶属澳洲最大建筑公司礼顿集团（Leighton Holdings Ltd），礼顿集团今年6月曾表示，为降低债务，愿意出售John Holland的资产。本月初，中国交建接洽了澳新银行、中国银行、汇

丰和摩根士丹利，拟获得11亿美元的过桥贷款，用于收购John Holland。不仅如此，据报道，中国交建本周三与巴官员就“中巴经济走廊”公路、铁路等基础设施建设等细节进行了洽谈。

分析人士指出，在中国基建类公司“走出去”步伐加快的刺激之下，中国交建近期频繁获得资金关注。同时国内“一带一路”的持续推进，也对中国交建构成持续提振。再加上，中国交建刚刚发布了优先股募资预案，公司拟募资145亿元用于基础设施投资项目、补充重大工程承包项目营运资金等。预计在海内外基建加速推进的刺激下，中国交建股价有望保持强势。

并购灵云传媒 广博股份连续涨停

□本报记者 徐伟平

广博股份于12月9日晚间披露重组预案，本周三复牌后一字涨停。昨日广博股份跳空高开后，成交量快速放大，股价冲击涨停，盘中涨跌停一度被打开，不过随后伴随着成交量的再度放大，11点12分左右，该股再度封死涨停板至收盘，尾盘报收于12.32元，成交额攀升至1.21亿元。

广博股份发布公告称，公司拟以发行股份及支付现金的方式购买任杭中、杨广水、杨燕、王利平合计持有的灵云传媒100%股权，并募集配套资金。方案显示，灵云传媒股东全部权益评估值为80060.86万元，较账面净资产3642.76万元增值率为2097.81%。经协商，灵云传媒100%股权交易作价为8

亿元。公司拟以9.79元/股发行合计6537.28万股，并支付现金1.6亿元用于支付全部交易对价，并拟向王利平、宁波融合发行股份募集配套资金不超过2亿元，发行价格同样为9.79元/股。灵云传媒的主营业务为三部分，分别为导航网站广告业务、女性时尚品牌网站广告业务和特价导购业务。

分析人士指出，通过本次收购，可为公司在现有电商务注入新的资源，更好的扩大广博品牌在综合性电商平台上的市场份额，并为公司在行业竞争中打造全新的差异化运行模式提供互联网营销的人才和技术。不过考虑到昨日广博股份涨停后，成交额显著放大，高位博弈风险有所增加，建议投资者保持谨慎，不要盲目追涨。

机构席位撤离三环集团

□本报实习记者 叶涛

390万元至700万元之间。

不过，昨日卖出该股金额最大的前五席位中有两席为机构专用席位，卖出金额分别达到1234.16万元和449.69万元，分居第一和第五位；而且值得注意的是，上述两大席位昨日买入三环集团金额悉数为零，显示连续上涨之后，机构投资者获利了结意愿较为突出。虽然上述两家机构投资者昨日卖出金额靠前，但相对于三环集团昨日6.18亿元的成交额，累计1683.85万元的卖出量依然偏小，显示多数散户投资者急于落袋为安才是该股昨日股价下跌的主要原因。

分析人士表示，大盘高位休整令资金情绪受到影响，引发该股出现下跌，不过作为刚上市的新股，随着指数企稳和投资者情绪稳定，大概有望重拾升势。



目前仓位状况
(加权平均仓位: 68.5%)

选项	比例
满仓 (100%)	45.4%
75% 左右	18.2%
50% 左右	14.2%
25% 左右	9.7%
空仓 (0%)	12.5%

今日走势判断
(比例)

选项	比例
上涨	50.5%
震荡	29.4%
下跌	20.1%

常用技术分析指标数据表 (2014年12月11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)
MA (5)	↑2935.98	↑3177.35	↑10352.55
MA (10)	↑2848.54	↑3051.37	↑9890.14
MA (20)	↑2681.02	↑2833.67	↑9168.35
MA (30)	↑2602.93	↑2733.92	↑8870.78
MA (60)	↑2472.17	↑2583.13	↑8470.66
MA (100)	↑2365.94	↑2483.72	↑8230.93
MA (200)	↑2312.81	↑2429.34	↑8070.25
MA (250)	↑2184.81	↑2316.86	↑7803.74
乖离率	↓-0.14	↓0.55	↓1.74
BIAS (6)	↓4.11	↓6.12	↓7.91
BIAS (12)	↓4.11	↓6.12	↓7.91
DIF (2, 26)	↑135.83	↑177.81	↑576.31
DEA (0)	↑12.56	↑140.17	↑425.56
RSI (6)	↓65.19	↓69.00	↓74.34
RSI (12)	↓70.65	↓74.09	↓77.04
%K (0, 3)	↓70.95	↓74.43	↓77.77
%D (3)	↓79.68	↓81.72	↓83.07
慢速随机指标	↓79.68	↓81.72	↓83.07
技术指标	上证(综指)	沪深300	深证(成指)
心理线	PSY (12)	↓75.00	↓83.33
	MA (6)	↑84.72	↑90.27
+DI (7)	↓32.83	↓38.65	↓45.38
-DI (7)	↑2.65	↑1.34	↑0.00
ADX	↑95.92	↑98.18	↑100.00
ADXR	↑86.79	↑88.58	↑90.48
BR (26)	↑160.37	↑211.62	↑237.60
AR (26)	↑162.75	↑180.32	↑206.70
%W (10)	↑35.28	↑31.63	↑25.04
%W (20)	↑25.32	↑23.67	↑19.87
%K (0, 3)	↓70.95	↓74.43	↓77.77
%D (3)	↓79.68	↓81.72	↓83.07
随机指标	↓53.49	↓59.86	↓67.17
MOM (12)	↓338.14	↓497.45	↓1785.44
MA (6)	↑438.68	↑576.59	↑1926.98
ROC (12)	↓13.94	↓18.52	↓20.53

水务+固废 环保行业布局“两手抓”

□国联证券 马宝德

自2013年以来，环保企业的并购浪潮风生水起，尤其是进入2014年，并购呈现白热化程度，并购案数量高于历年同期。随着环保平台整合的不断推进，已经有越来越多的上市公司进行并购整合，战略打造全产业链的环保大平台，环保产业进入了新一轮的快速发展期。预计未来并购热度仍将持续，并购与环保节能行业的加速发展起到相互催化的作用，1+1大于2的累计效应也在逐步体现。2015年起有很多公司将逐步体现出业绩的高弹性、高增长，市值的提升空间也进一步打开。建议投资者重点在水务和固废处置行业筛选高业绩弹性、市值提升空间大的标的，因为无论从近年的并购方向还是政策角度看，水务和固废都是未来布局的重点。尤其对于水处理行业，由于即将公布的“水十条”以及水权交易试点将水赋予资源化属性，水处理行业的相关企业迎来了价值重估的过程，很多公司将迎来较大的业绩弹性空间。该行业也将成为未来牛股的诞生地。

行业维持高景气

2014年相比2013年环保行业的业绩呈现一定幅度提升。2014年前三季度，环保行业实现收入743.84亿元，同比增长20.16%；归属于上市公司股东的净利润实现101.72亿元，同比增长12.46%。从2014年三季度报业绩表现来看，整个行业仍然处于高景气度的阶段，业绩表现基本符合预期。

其中大气治理板块和固废处理板块业绩增速较快，大气治理板块营收同比增长27.08%，净利润同比增长33.16%，保持了较快的增长。一方面是因为脱硫运营、PM2.5治理等领域发展较快，一些原本传统行业的公司在2013年转型成功后使得业绩反转逐渐在2014年体现出来；另一方面，部分公司受益于行业的爆发，业绩稳健增长，这些高增长的公司业绩在2014年得到延续，使得大气治理板块业绩总体保持较高增长。而固废处理板块2014年三季度营收同比增长32.27%，净利润同比增长28.22%，业绩表现较好，向好企业主要集中在生活垃圾处理、土壤修复等领域。

此外，表现较好的还有水处理板

块，2014年三季度营收同比增长13.14%，净利润同比增长7.91%。虽然目前来看水处理板块业绩增速并不算太高，但由于该板块的并购案例较多，并表后将推动板块业绩增长，且在政策推动下许多公司都将出现快速增长，因此水处理板块的业绩成长在未来也值得投资者关注。

布局围绕两大重点

总体来看，水务和固废都是未来布局的重点。

一方面，水处理料将成为贯穿2014及2015年的热点。2014年，在环境保护部牵头的3项环保行动计划中，大气污染防治行动计划已出台，《水污染防治行动计划》正在编制中，而《水污染防治行动计划》预计投入两万亿元。受益于水质提升、海水淡化、再生水和水污染防治需求，膜处理技术行业将迎来新的发展机会。此外，“十二五”期间我国环保总投资额与固废处理投资额分别为2.16万亿元、2100亿元，到“十二五”末预计将分别达到3.4万亿元、8000亿元；从投资占比情况来看，固废处理占比将由“十一五”的9.7%提高到23.5%。所以，“十二五”期间，固废处理将进入快速发展的阶段。