

“混改”添新军 云南九大国企“增兵”

□本报记者 徐伟平

9月15日,云南省国资委发布第一批对外公开招股招商、发展混合所有制经济的33个企业项目, 其中涉及企业23户,项目10个,企业项目资产总额约220亿元,计划新增投资约330亿元,共计约550亿元。根据公告,此次开展公开招商合作的云南九大国企集团包括云天化集团、云南煤化工集团、云南锡业集团、云南物流集团、云南世博旅游控股集团、云南机场集团、云南投资控股集团、云南城投集团、云南建工集团。分析人士指出,自国资委在中央企业启动了“四项改革”试点后,地方国资改革也相继开始发力,云南混合所有制启动令国企改革再添新军。

云南混合所有制启动 33个企业项目入选

早在今年4月,云南省发布《中共云南省委云南省人民政府关于全面深化国有企业改革的意见》,明确提出要大力发展混合所有制经济,全面推进国有股权开放性市场化重组。为深入贯彻落实中央和省委、省政府精神,积极发展混合所有制经济,云南省国资委决定推出第一批对外公开招股招商、发展混合所有制经济的33个企业项目,引进各类资本,发展混合所有制经济。

据云南省国资委介绍,省属企业对推出这批项目非常积极,共上报56个企业项目。省国资委按照积极审慎原则,经过认真研究和对比,最终筛选出33个企业项目名单进行公告,涉及企业23户,项目10个,企业项目资产总额约220亿元,计划新增投资约330亿元,共计约550亿元。

从本次获批项目的分布状况来看,既有传统优势产业,也有下一步重点发展的战略性新兴产业,广泛涉及有色、化

■评级简报

丽珠集团(000513) 发展前景不断改善

东莞证券研究报告指出,公司潜力品种储备丰富,高速增长。上半年,亮丙瑞林收入0.7亿元,促卵泡激素增长40%以上。随着环境污染、工作压力加大,不孕不育市场快速增长,市场竞争者少,前景很好,公司在生殖类方面也有优势,未来是重点发展方向。鼠神经生长因子收入0.7亿-0.8亿元,接近翻番,是所有产品中增长最快的。一类新药艾普拉唑收入0.5亿元,针剂完成二期临床,2015年进入三期,预计2016年上市,针剂可以加快艾普拉唑放量。此外,艾普拉唑已经进入到了10多个省份医保目录,有望进入国家医保。

原料药暂时恢复增长。2014年上半年原料药收入5亿元,主要是去年华北地区很多企业由于PM2.5污染,加上技术改造,停止了生产头孢产品,市场供应紧张,今年头孢价格有所提高。下半年主要企业会陆续复产,供应量会加大,原料药增速会下降。公司目前原料药体量也比较大,有成本优势。影响需求端的行业限抗政策没有变化,大医院抗生素用量平稳,但是小诊所、边缘医院还存在不规范使用抗生素问题,整体市场规模小幅增长。

预计公司2014-2016年每股收益分

土地流转概念开启“金秋行情”

□本报实习记者 叶涛

7月以来,由国务院研究室、农业部、财政部等中央机构组成的“农垦改革发展重大问题调研组”奔赴全国各地垦区调研,令资本市场对土地流转概念的关注度持续提升。8月27日至今,Wind土地流转板块连续收出13跟阳线,指数正朝着历史最高值步步逼近。分析人士表示,农垦系统改革将进一步推进,随着土地流转市场化进程加快,由此带来的资源效率提升和土地价格重估将显著推高相关上市公司市值增长。

土地流转关注度迅速攀升

相比其他领域改革进度推进,土地改革略显平淡。不过,近期国务院研究室、农业部、财政部等中央机构组成“农垦改革发展重大问题调研组”密集调研各地农垦,引发市场关注热度上升。

随后,从土地流转抵押贷款政策,到阿里聚划算平台推出“聚土地”将土

推出33个企业项目公开招股招商



工、矿产资源、能源、机械制造、建材、商贸物流、旅游、生物资源开发等多个产业和行业,投资者选择的余地较大。

据了解,这批企业和项目大多已建成运营,部分也已经处于建设过程中,很多都是云南省行业 and 产业的龙头骨干,资产质量好,在市场拓展、技术装备、管理水平、人才队伍等方面都有支撑,具备良好的发展条件,有一定的规模和基础,发展势头和前景较好。这一批对外公开招股招商、发展混合所有制经济的企业项目是面向国内外各类投资者全面放开,具体合作方式也很灵活,可以采用股权转让、增资扩股、合作经营、成立合资公司、战略合作等多种合作方式,只要有利于企业和项目发展,省国资委都会大力支持。对有些企业和项目,可以让合作方控股。

业内人士指出,之所以推出第一批对外公开招股招商、发展混合所有制经

别为2元、2.5元和3.14元。公司在产品研发和布局上合理,潜力新品较多,现有产品稳定增长,在营销布局上也有望迎来收获。公司中长期发展前景不断明朗和改善,维持“推荐”评级。

长园集团(600525) 电动车产业布局加快

长园集团日前发布公告,审议通过了《关于拟增持深圳市星源材质科技股份有限公司3.89%股权的议案》。对此,齐鲁证券研究报告指出,星源材质是同时拥有锂离子电池隔膜干法、湿法制备技术和生产线的企业,国内排名稳居第一。公司客户包括LG、A123、比亚迪、力神等大客户,其中出口给LG占很大比例,是国内率先开始做到隔膜出口的公司;星源也是比亚迪动力电池隔膜两家供应商之一。

公司参股星源材质,一方面进入动力电池高端领域,另一方面也有较好的协同效应。隔膜在锂电材料中属于壁垒最高和进口替代空间最大的领域,高端市场被国外产品垄断,未来随着全球动力电池市场的增长和逐步替代进口,星源的优势将进一步扩大,且星源材质的股权较为分散,长园未来可能进一步扩大股权比例,未来星源若成功实现IPO,长园也可以获得较好的上市溢价。星源材质产品与子公司长园维安的PTC产品

地流转与电子商务结合起来;再到中信信托推出土地流转信托将农村土地资源盘活,各类“新模式”出现大大加快土地流转的进程。

根据数据统计,最近5个交易日以来,Wind土地流转指数走势强劲,累计区间涨幅达到9.63%,独立于高位震荡的大盘掀起一波声势浩大的上涨大潮,其涨幅仅次于美丽中国指数高居概念板块第二。

个股方面同样“升”机勃动,同期18只Wind土地流转板块成分股悉数飘红。除岳阳林纸阶段涨幅为0.20%,跑输沪综指0.55%水平,其余绝大多数个股涨幅超过7%,其中,福建金森、海南橡胶、步森股份、丰林集团走势最引人瞩目,具体涨幅分别达到57.66%、17.58%、13.36%、13.04%。值得注意的是,福建金森高调连涨固然有复牌后补涨因素存在,但板块个股普涨、赚钱效应全面回升,预示着短期内土地流转概念维持强势依然可期。

政策方面,2013年“一号文”明确鼓励与支持承包土地向专业大户、家庭

新华社图片 济的33个企业项目,是由于要引进外来资本,改变目前国有资本一股独大的局面,推动建立现代企业制度,增强市场竞争力。同时,也可以借助其他资本机制灵活、贴近市场的优势,引入资金、技术和管理,实现取长补短、相互促进、共同发展、合作共赢。另外,通过推出这批项目,将为下一步发展混合所有制经济积累经验,力争到2020年,基本完成全省国有企业股权多元化改革,除极少数企业保持国有独资外,其余都发展成为混合所有制企业。

地方国资改革如火如荼

十八届三中全会决定指出,国有资本、集体资本、非公有资本等交叉持股、相互融合的混合所有制经济,是基本经济制度的重要实现形式,有利于国有资本放大功能、保值增值、提高竞争力,有利于各种所有制资本取长补短、相互促

具有同一客户群体,通过参股,可共享客户资源,加快市场响应速度,进一步拓展数码领域市场,同时布局未来动力电池市场,实现经营协同效应。

公司并购战略开始进入实施阶段,预计将重点发展与电动汽车相关的新材料和新能源产业,参股星源材质或是第一步。长园集团的定位是,继续坚持以成为世界一流的辐射功能材料和电网设备供应商作为公司的长期战略目标,同时重点发展与电动汽车相关的新材料和新能源产业,坚持自我发展与收购兼并相结合的竞争策略。前后两次共参股星源材质6.32%,是公司战略布局电动车的第一步,公司是做材料出身的企业,电动车电池材料将成为公司重点布局的领域。7月31日公告使用自有资金1.4985亿元设立长园秋石壹号投资企业,持股19.98%,设立7.5亿元并购基金,也预示着并购步伐加快。

不考虑定增摊薄,预计公司2014-2016年EPS为0.47、0.65和0.86元。考虑到公司并购战略和优良的并购基因,维持“买入”评级。

常山药业(300255) 锐意进取的肝素制剂龙头

银河证券研究报告指出,公司锐意进取,产业链不断完善提升盈利能力。公司是由高树华先生控股的民营企业,自成立

农场等流转;今年《关于全面深化农村改革加快推进农业现代化的若干意见》对土地流转继续予以支持;8月11日,《关于进一步加快宅基地和集体建设用地使用权确权登记发证工作的通知》下发,加快推进农村房地一体确权登记发证。同时,数据显示,2013年底我国土地流转面积已经达到3.4亿亩,流转比例高达26%,过去5年复合增速也高达16%。分析人士认为,随着政策进一步扫清障碍,土地流转有望在下半年加速推进。

相关领域获提振

随着我国工业化、城镇化进程的推进,越来越多的务农人员离开农村,离开耕地,进入城镇打工。根据国家统计局数据,2006年农村外出从业劳动力有1.32亿人,而截至2011年底,农村外出从业人员达2.5亿人,比2006年增长近1倍。当前在农村从事农业经营有“三化”现象,即农业副业化、农民老龄化和农村空心化。这表明,土地产出潜力没有充分发挥出来。

进、共同发展。

在国企改革大潮中,混合所有制正在形成对资本市场发展的推动力。7月15日,国资委在中央企业启动了“四项改革”试点,具体来说:一是在国家开发投资公司、中粮集团有限公司开展改组国有资本投资公司试点。二是在中国医药集团总公司、中国建筑材料集团公司开展发展混合所有制经济试点。三是在新兴际华集团有限公司、中国节能环保集团、中国医药集团总公司、中国建筑材料集团公司开展董事会行使高级管理人员选聘、业绩考核和薪酬管理职权试点。

与此同时,地方国资系统也在忙于制定国资改革方案或者执行方案,已经有上海、南京、山东、湖南、江西、甘肃等地相继公布了地方版国资改革方案,其中改变过去国资“一家独大”局面,加速混合所有制成为本轮地方国资改革的重中之重。地方国资改革如火如荼也迅速引发了市场的关注,国资改革题材覆盖面广,且多涉及蓝筹股群体,据统计,截至7月31日,国资改革方案涉及的上市公司一共有194家,覆盖的行业有44个,但是,涉及最多的三个行业却是化工、商贸百货和房地产,这三个行业的总数有50家,占据了总数的近四分之一。

业内人士指出,作为国家战略布局的重要棋子之一,资本市场作为优化市场要素配置、企业投融资、兼并重组等市场化平台,正在成为混合所有制经济改革破题的试验田。混合所有制为盘活国有资产存量,促进国民经济快速增长,找到了有效的途径。将来混合所有制的形式一定会多样,但最可行、最稳妥的是通过资本市场实现。目前国资改革正在形成对资本市场的推动力。今年三季度中,国资改革成为市场的最大热点,国资改革概念股表现抢眼,云南混合所有制启动,国企改革再添新军,云南本地上市国企也有望迎来生机。

以来,一直锐意进取,产业链从上游肝素粗品向下游原料药、制剂、医疗服务不断延伸,已经发展成为国内少数拥有完整肝素产品产业链的企业之一。产业链的不断完善极大提升了公司整体盈利能力。

核心品种万脉舒继续保持高增长,肝素制剂不断丰富。万脉舒凭借优异的质量和单独定价优势,在国内低分子肝素制剂中保持领先地位,是最有可能完成进口替代的产品,叠加基药新中标情况良好为产品开辟了新的增长空间,预计未来将维持30%的复合增长。此外,达肝素的获批以及后续产品推出将不断丰富产品线,巩固公司在肝素领域的领先优势。

肝素原料药业务有望企稳回升。公司原料药盈利近几年在持续下滑,预计随着主要原料药生产企业本轮产能扩张的结束,供需格局将进入新一轮相对的稳态,肝素原料药的出口价格有望企稳,带动公司相关业务盈利水平企稳回升。此外,公司储备产品不乏潜力大品种。西地那非、透明质酸、艾本那肽均是过亿级别的潜力品种,后续丰富的品种储备保障了公司的长期发展。

公司产业链不断完善极大提升了整体盈利能力,预计公司2014-2016年EPS分别为0.71、0.98和1.38元,同比增速分别为16%、37%和40%。首次给予“推荐”评级。

分析人士认为,土地流转的目标之一在于“消除城乡土地价值巨大差异,缩小城乡之间、城乡居民之间的收入差距”,势必使得当前相对廉价的农村土地价值快速提升。对于证券市场中拥有相对较多土地资源的上市公司,其土地资源价值的提升必然推动公司价值的提升,并带来二级市场的投资机会。

安信证券还认为,土地流转有助于土地资源集中,使得规模化经营成为现实。规模化经营将改变过去“更多依赖人力的作坊式农耕方式”,而将农机作为高效、规模化的农业生产手段快速推广。同时,规模化经营也将带来种子(含种业和种猪、鸡苗等)、化肥、饲料等生产原料的统一采购,有助于上述行业集中度提升,预计其中的龙头企业地位也将随之加强。

此外,土地流还还给电商行业带来发展契机。借助阿里巴巴、淘宝等强大电商平台实力,生鲜电商大概率基本面趋好,而根据生鲜电商产业链发展状况,处于最薄弱环节的冷链物流配送体系或将率先获得资本青睐。

■异动股扫描

海信电器两融余额突破10亿元

□本报记者 张怡

本周一,海信电器股价再度涨停,报收12.50元,这是该股近三个交易日的第二个涨停板。尽管海信电器上周五股价下跌,但当日其融资净买入额骤增至2.82亿元,创下历史新高,由此带动其两融余额首度突破10亿元大关。

昨日海信电器开盘后先是维持低位震荡,在上午10点之后股价出现较快拉升,午后进一步封住涨停。消息面上,9月10日,海信正式发布了全球首套100英寸激光影院,正式将第四代显示技术推向市场。该产品由激光主机、菲涅尔无源仿生屏和5.1声道专业家庭音响组成,是

红旗连锁:新高处现机构甩卖

□本报记者 魏静

今年以来,电商概念不断掀动炒作热潮,其中电商巨头阿里、腾讯等的一举一动不仅带动电商概念股猛涨,就连线下零售商也跟着分了“一杯羹”。进入9月,以红旗连锁为首的线下零售商掀起一波急涨行情,近来红旗连锁更是接连涨停,股价创出复权后的历史新高。

昨日,红旗连锁高开高走,开盘后3分钟就封住涨停板,随后虽短暂打开涨停板,但早盘10点19分再度强势封住涨停板,报收9.14元;其复权后的股价达37.08元,创出历史新高。

应该说,红旗连锁近两日的接连涨停,除了与中报业绩发布会即将召开有关外,微信刷卡功能的开通也为这类线下零售商提供了一定的提振。据悉,微信在其“钱包”模块中加入了一项

江泉实业连续“一字”涨停

□本报记者 徐伟平

江泉实业9月11日晚间公布了唯美度16亿元借壳的公告,该股复牌后连续两个交易日一字涨停,股价昨日报收于10.13元。值得注意的是,昨日江泉实业成交额仅为115万元,投资者惜售情绪明显,预计该股短期有望延续强势。

公司发布公告称,拟通过重大资产置换及发行股份购买资产,从而实现唯美度科技(北京)有限公司借壳上市。重组完成后,公司将持有北京唯美度100%股权。北京唯美度主营化妆品的研发、生产、销售,主要产品为护肤类、洗护类、彩



下一交易日走势判断	
选项	比例
上涨	56.1%
震荡	23.8%
下跌	20.1%

全球首套兼备影院、智能电视和家庭音响功能的激光影院产品。公司表示,在明年“五一”前公司还将发布1-2款新的激光影院产品,新的产品除了技术上的升级,将出现更大或更小的尺寸,以满足用户的多元化需求。

中金公司认为,激光电视将替代投影仪市场和家庭超大屏市场,未来市场有望快速增长。受此带动,公司股价出现连续快速上涨,从9月9日的收盘价10.39元至15日涨至12.50元,涨幅超过了20%。总体看来,近期家用电器行业相关个股的融资关注度均较高,而9-10月又是消费旺季,叠加新产品效应,预计短期公司股价仍有支撑。

“刷卡”功能,它与“转账”和“钱包”两个功能并列,将于9月15日正式启用。目前已经接入刷卡功能的商家已经近百家,其中知名度较高的9家包括DO冰雪皇后、国大药房、天虹、壹加壹、卜蜂莲花(华南)、好邻居、爱婴室、民生百货以及国大365。分析人士表示,在微信刷卡强势来袭之际,公司将凭借强大的便利超市网点资源,为其O2O战略打好渠道基础。

不过,盘后的公开信息却显示出,机构开始逢高卖出红旗连锁。昨日,红旗连锁的买入前五席位均为营业部席位,而卖出席位中前五中就有两家机构专用席位,卖出额分别高达2742万元及673万元。分析人士表示,在机构陆续逢高减持红旗连锁的背景下,该股新高处大概率会遭遇较大幅度的波动,投资者不宜激进追买。

妆类和精油等4类化妆品。资料显示,截至2013年末,北京唯美度总资产为3.67亿元,净资产为2.31亿元,最近三年累计实现收入4.69亿元,累计实现归属于母公司所有者的净利润1.25亿元。

分析人士指出,此次交易将公司原有盈利能力较弱、未来发展前景不明的发电等业务及资产负债置出,同时置入盈利能力较强、发展前景广阔的化妆品业务,实现上市公司主营业务的转型,有望提升公司的资产质量,提高上市公司的可持续发展能力。考虑到投资者惜售情绪明显,短期江泉实业有望延续强势。

常用技术分析指标数值表(2014年9月15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)	↑ 2325.52	↓ 2435.33	↓ 8147.53
	MA (10)	↑ 2305.11	↓ 2420.28	↑ 8122.91
	MA (20)	↑ 2265.31	↓ 2384.10	↑ 8029.32
	MA (60)	↑ 2248.38	↓ 2374.22	↑ 8006.27
	MA (120)	↑ 2163.79	↓ 2285.73	↑ 7701.23
	MA (250)	↑ 2112.86	↓ 2232.52	↑ 7534.14
乖 离 率	BIAS (6)	↑ 0.57	↓ -0.01	↓ -0.56
	BIAS (12)	↑ 2.20	↓ 1.36	↓ 0.55
MACD线	DIF (12, 26)	↑ 40.30	↓ 34.92	↓ 95.49
	DEA (9)	↑ 35.55	↓ 32.21	↓ 96.61
相对强弱指标	RSI (6)	↑ 79.65	↓ 67.84	↓ 53.45
	RSI (12)	↑ 74.87	↓ 66.54	↓ 57.95
慢速随机指标	%K (9, 3)	↑ 90.72	↓ 81.09	↓ 72.02
	%D (6)	↑ 87.48	↓ 81.57	↓ 77.07
技术指标		上 证(综指)	沪深300	深 证(成指)
心理 线	PSY (12)	↑ 75.00	↓ 58.33	↓ 58.33
	MA (6)	↑ 70.83	↓ 62.50	↓ 62.50
动向指标 (DMI)	+ DI (7)	↓ 42.52	↓ 36.98	↓ 27.86
	- DI (7)	↓ 6.71	↑ 10.70	↑ 14.52
	ADX	↑ 82.38	↑ 75.92	↑ 67.61
	ADXR	↑ 66.31	↑ 68.85	↑ 57.31
	BR (6)	↑ 132.24	↑ 119.86	↑ 102.37
	AR (6)	↑ 129.66	↑ 108.90	↑ 91.41
威廉指数	%W (10)	↓ 3.53	↑ 19.75	↓ 34.76
	%W (20)	↓ 2.96	↑ 15.99	↓ 26.85
	%K (9, 3)	↑ 90.72	↓ 81.09	↓ 72.02
随机指标	%D (6)	↑ 87.48	↓ 81.57	↓ 77.07
	%J (6)	↑ 97.19	↓ 80.13	↓ 61.94
动量指标	MOM (12)	↑ 129.67	↑ 109.59	↑ 271.57
	%M (6)	↑ 99.45	↑ 90.93	↑ 211.52
超买超卖指标	ROC (12)	↑ 5.86	↓ 4.70	↓ 3.46