

■异动股扫描

定增方案发布 佐力药业涨停

□本报记者 王威

自9月2日起停牌的佐力药业，在9月22日晚间抛出定增预案，昨日该股复牌首日便迎来一字涨停，报收于15.02元。但成交额仅为2544万元，呈明显缩量状态。

佐力药业于9月22日晚间发布公告称，公司拟向实际控制人俞有强等五名特定对象非公开发行不超过4053万股，发行价格为11.98元/股，募集资金总额不超过4.86亿元。其中2.5亿元拟用于投入年产400吨的乌灵菌生产线建设项目，其余则用于补充流动资金。

分析人士指出，众多公司骨干及高管参与此次定增，显示其对于公司发展的信心的同时，本次定增还对主业进行了加码，再加上今年7月和9月分别斥资1.50亿元和2400万元收购青海珠峰冬虫夏草药业有限公司51%股权和浙江凯欣医药有限公司65%的股权，分别因此获得了百令片及区域商业平台。考虑到外延扩张及内生因素均有利

于公司业绩的提升，而且近期发

布定增方案的股票大部分都获得了资金热捧，预计该股短期内仍将保持强势。

航天动力融资净买入额达3亿元

□本报记者 龙跃

9月22日是沪深股市融资融券标的扩容的首个交易日，当日航天动力获得逾3亿元融资支持，在当日新入选两融标的股中当日净买入额最高的股票。值得注意的是，9月22日航天动力全天成交仅10.24亿元，融资盘占据了其中的三分之一，其对该股股价的推动作用可见一斑。

分析人士指出，从历史上前三次新入选两融标的股的短期走势看，基本都呈现入选初期阶段活跃的态势。作为第四批新入选标的股的融资领军品种，航天动力后期保持强势格局的概率较大。

航天动力当日实现融资买入3.34亿元，出现融资偿还0.30亿元，这使得该股当日融资净买入额高达3.04亿元，成为全部两融标的股中当日净买入额最高的股票。值得注意的是，9月22日航天动力全天成交仅10.24亿元，融资盘占据了其中的三分之一，其对该股股价的推动作用可见一斑。

分析人士指出，从历史上前三次新入选两融标的股的短期走势看，基本都呈现入选初期阶段活跃的态势。作为第四批新入选标的股的融资领军品种，航天动力后期保持强势格局的概率较大。

神州信息获机构追买

□本报记者 徐伟平

此前高位回调的神州信息昨日突然莫名涨停，引发多方猜想，其盘后的公开信息显示，有四家机构席位追买该股，显示机构相对看好该股的市场表现。

神州信息昨日小幅低开后，维持窄幅震荡，午后随着成交量不断放大，股价震荡走高，临近收盘，成交量再度放大，股价封死涨停板至收盘，尾市报收于38.62元。值得注意的是，神州信息昨日的成交额为9529万元，较前一个交易日增加了5841万元，增幅超过150%，受到了资金热捧。

昨日盘后的公开交易信息显示情况，昨日京新药业买入前五席位中，有四家机构专用席位，分别净买入706.75万元、689.33万元、586.98万元和441.80万元。卖出前五席位也有一家机构席位，净卖出348.88万元。

分析人士指出，神州信息强势涨停的背后并未出现重大利好刺激，机构追买可能更多出于对行业基本面的看好，银河证券表示，未来本土银行IT市场需求年复合增速在50%以上，神州信息有望长期受益。



常用技术分析指标数值表(2014年9月23日)	
技术指标	上证(综指) 沪深300 深证(成指)
MA(5)	↑2310.57 ↑2402.72 ↑7979.08
MA(10)	↓2315.05 ↓2413.38 ↓8035.26
MA(20)	↑2286.50 ↑2395.32 ↑8014.29
MA(30)	↑2267.78 ↑2383.23 ↑8007.54
MA(60)	↑2191.16 ↑2311.16 ↑7771.52
MA(100)	↑2129.25 ↑2246.49 ↑7571.59
MA(120)	↑2120.33 ↑2239.75 ↑7546.27
MA(250)	↑2119.20 ↓2274.85 ↓7792.13
乖离率	BIAS(6) ↑0.06 ↑-0.03 ↑-0.04 BIAS(12) ↑0.31 ↑-0.80 ↑-1.21
MACD线	DIF(12,26) ↓28.27 ↓18.94 ↓28.13 DEA(9) ↓32.92 ↓25.73 ↓58.73
相对强弱指标	RSI(6) ↑51.99 ↑47.40 ↑43.84 RSI(12) ↑57.18 ↑52.15 ↑47.98
慢速随机指标	%K(9,3) ↓43.89 ↓31.73 ↓25.22 %D(3) ↓54.47 ↓41.63 ↓35.45
心理线	PSY(12) 66.66 50.00 50.00 MA(6) ↓72.22 ↓55.55 ↓55.55
动向指标(DMI)	+DI(7) ↑14.44 ↑11.14 ↑9.04 -DI(7) ↑27.91 ↓29.55 ↓31.79 ADX ↑27.91 ↓30.66 ↓39.28 ADXR ↑52.68 ↑52.11 ↑52.35
人气意愿指标	BR(26) ↓103.32 ↓98.33 ↓81.55 AR(26) ↑106.15 ↓90.52 ↓71.62
威廉指数	%W(10) ↓58.66 ↓70.97 ↓78.30 %W(20) ↓24.70 ↓40.84 ↓55.33
随机指标	%K(9,3) ↓43.89 ↓31.73 ↓25.22 %D(3) ↓54.47 ↓41.63 ↓35.45 %J(3) ↑22.71 ↑11.94 ↑4.76
动量指标	MOM(12) ↑2.85 ↑-26.76 ↑-210.68 MA(6) ↓56.55 ↓29.32 ↓-7.61
超买超卖指标	ROC(12) ↑0.12 ↓-1.10 ↓-2.57

数据提供：长城证券杭州分公司

新疆沙湾县开出农机租赁第一单 农机合作社成土改新发力点

□本报记者 徐伟平

近日有媒体从延安市农业局获悉，截至7月底，延安市共发展建立农机专业合作社70个，其中27个合作社开展了土地流转经营活动，共流转经营土地面积15473.3亩，实现了规模化种植，加快推动现代农业发展。而9月22日，农业部与中国农业银行合作试水农机租赁，新疆沙湾县开出了农机租赁第一单，农机合作社成为市场关注的热点。分析人士指出，近期土地改革受到资金的普遍看好，而农机合作社也是一个重要形式，值得投资者重点关注。

农机合作社助力土地流转

有媒体报道，截至7月底，延安市共发展建立农机专业合作社70个，其中27个合作社开展了土地流转经营活动，共流转经营土地面积15473.3亩，主要种植玉米、马铃薯、黄豆、谷子、荞麦、蔬菜以及果树，实现了规模化种植，加快推动现代农业发展。

目前，延安市土地流转经营面积1千亩以上的农机专业合作社有延川县绿林农机服务专业合作社、宝塔区精优现代农业机械化专业合作社和吴起县张江农机专业合作社。延川县绿林农机服务专业合作社流转7个村的7800亩撂荒山地栽植苹果树和种植玉米等作物，并在果园里大面积套种了黄豆、油菜，实现果园高水平、示范化管理。宝塔区精优现代农业机械化专业合作社流转蟠龙镇刘坪村87户农民的1041.3亩撂荒山地，进行全程机械化示范种植马铃薯900多亩、谷子100亩，示范效果明显。

当前，土地流转已经成为“三农”无法回避的热词。据统计，截至2013年底，国内可耕地流转面积3.4亿亩，流转率已经超过了26%。这意味着全国超过1/4的可耕地已流转。“十二五”期间，土地流转速度仍将加快，据预测2015年国内土地流转率将达到35%左右。土地流转提速，意味着未



新华社图片

来土地将更加集中。在北方市场，土地规模化和集约化生产已经实现。而在南方市场，发展适度规模的农业经营新经济体如家庭农场、合作社也迎来快速发展。截至2013年12月底，全国依法登记注册的专业合作社、股份合作等农民合作社达98.24万家，同比增长42.6%。显而易见，随着土地流转提速，农业消费群体将形成全新格局——由个体农户向组织化客户集中。

业内人士指出，农机专业合作社进行土地流转规模经营，进一步保护了耕地，提高了土地的利用率，使一些撂荒的山地能够复耕；农机专业合作社土地流转经营后，成为社会化、专业化的农业生产单位，避免了农业机械的重复购置和闲置浪费，提高了机械化利用率；农机合作社土地流转规模经营后，种子、化肥、农药等生产资料可以统一批量购进，大大降低了农业生产成本；农机合作社土地流转规模经营后，可以统一进行连片作业，降低了机械作业成本，提高了机械作业效率；农

机合作社土地流转规模经营后，有利于农机化新技术、新机具的试验、示范和推广，大大降低了农机化新技术的推广成本。

政策扶持促农机大发展

早在2013年10月21日，农业部印发《关于大力推进农机社会化服务的意见》。《意见》明确了推进农机社会化服务的四项主要任务。一是培育新型农机社会化服务主体。引导农机户和农户采取带机具、土地、资金、技术入社等多种方式创建农机合作社等服务实体。积极推动成立农机合作社联社、股份制作业公司、农机租赁公司。鼓励一部分具有实力的农机合作社流转承包土地，成为既提供农机作业服务又从事农业生产经营的市场主体。二是构建新型农机社会化服务体系。以农机作业、维修、供应、中介、租赁服务为主要内容，建立起“覆盖全程、服务全面、机制灵活、运转高效、综合配套、保障有力”的新型农机社会化服务客户集中。

一方面跨领域的并购存在标的的选择和管理融合的问题，我们相信这也是资本市场迟迟未能在股价上给予公司检测业务的并购这个“期权”予以足够对价的原因。不过随着与天堂硅谷合作的确定，这点担忧将不再，市场存在向上的修正。

天堂硅谷受让部分股权后，双方利益绑定一致，同时转让折价较低以及公司高管愿意在此时进行转让，也预示了管理层对未来公司股价的信心。长江证券认为自减水剂盈利企稳带来股价修复后，股价有望迎来第二轮修复，考虑到天堂硅谷的历史业绩表现，市场对该类标的的热情，以及公司目前的低估值，修复幅度有望超预期，建议继续买入。

国中水务(600187)
进入浓盐水处理领域

公司全资子公司北京天地人签订《内蒙古达拉特经济开发区浓盐水处理项目（浓盐水处理设施及两座高盐废水池）特许经营权协议》及其补充协

议，项目投资、建设、运营和维护的浓盐水处理设施处理能力为6000立方米/天，受托运营的两座高盐废水池的接收处理能力分别为3000立方米/天和2100立方米/天；建设项目计划2014年12月底完工，选择BOT或BTO的方式，特许经营期30年。

安信证券认为，项目收益主要包括建造期建造收益及建设补贴、预期政府回购9%回报率及利息费（若回购）、经营利润等。本项目是天地人迈入浓盐水处理的里程碑，我们预计未来主业将深入高盐水和浓盐水处理，市场空间及未来增速均可期待。

公司管理层参与利益协同机制完善，持续推进投资并购战略，努力成为水、大气污染、固废等领域的环保产业系统服务提供商，非公开发行有望加速战略转型；传统业务平稳增长，农村水处理业务稳步推进，转型进军工业水处理，未来有望大幅贡献业绩；规划与丹麦Aquaaporin A/S合作，拓展水通道蛋白膜业务，未来发展空间巨大。安信证券维持“买入-A”投资评级。

年30亿航空货代业务成本规模优势明显。展望未来，我们预计海关大数据，将成为电商发展的战略性资源。国泰君安维持“增持”评级。

建研集团(002398)
牵手天堂硅谷提升并购执行力

公司与天堂硅谷于9月19日签署《战略顾问服务协议》，将以公司产业整合、升级战略、策略研究与优化建议、并购整合服务、资源整合服务为重点进行深入合作，协议有效期三年。目前尚未就具体的投资项目达成共识。

长江证券认为，牵手天堂硅谷，显著增强公司在检测业务上的并购执行能力，继减水剂业务的盈利担忧之后，制约股价的第二个因素——公司的并购进度和并购能力将逐步消除。

公司已经通过并购取得了减水剂的成功，这也得益于减水剂的并购相对简单，能垫资便可切入。而随着减水剂高速增长瓶颈的出现，公司的发展重心转向检测，但检测的并购相对困难些，一方面是地域保护，另

一方面是政策执行层面动力将大幅提高。此前包括福建、江西、湖北等地陆续出台了房贷放松政策，其实际执行效果有限，甚至大部分政策均难以落地。限贷政策调整将大幅提升住宅购买力，在改变市场预期等方面创造需求并影响需求提前释放。

随着限贷政策的落地，对于促进潜在改善需求转化为有效需求将产生明显效果，房地产成交量回升是概率事件。由于目前商品房库存仍处在高位，各主流房企的去化策略仍是加快周转，以价换量为主，预计短期内新开工和房地产投资数据仍难以有大幅好转，但投资增速下滑趋势将得到遏制。

虽然银行出于收益与成本考虑，银行在限贷放松的执行层面并不会一蹴而就。但目前房贷宽松的政策环境已经具备，随着未来房地产行业的需求和供给端的各种限制均将陆续放开，宽松政策的效果将逐渐显现，未来成交量的回升是概率事件。一方面，国务院已经将降低社会融资成本作为下一阶段工作的重点。今年以来国务院常务会议多次提出降低融资成本。另一方面，今年以来银行间负债端的边际成本也正在逐渐下降。上周四100亿14天正回购中标利率较周二下降20bp

限贷渐放松 布局地产股

行在政策执行层面动力将大幅提高。

此前包括福建、江西、湖北等地陆续出台了房贷放松政策，其实际执行效果有限，甚至大部分政策均难以落地。限贷政策调整将大幅提升住宅购买力，在改变市场预期等方面创造需求并影响需求提前释放。

随着限贷政策的落地，对于促进潜在改善需求转化为有效需求将产生明显效果，房地产成交量回升是概率事件。由于目前商品房库存仍处在高位，各主流房企的去化策略仍是加快周转，以价换量为主，预计短期内新开工和房地产投资数据仍难以有大幅好转，但投资增速下滑趋势将得到遏制。

房贷的核心是房贷在股份制银行“失宠”。去年二季度末开始的“房贷荒”主要体现在价格上，银行负债端的边际成本也正在逐渐下降。上周四100亿14天正回购中标利率较周二下降20bp