

# 中澳农业与食品安全百年合作计划成员大会召开 加深农业合作 “中澳” 获关注

□本报记者 徐伟平

澳大利亚当地时间11月15日下午,“中澳农业与食品安全百年合作计划”(简称ASA100) 第一次全体成员大会在澳大利亚首都堪培拉成功举行。在11月澳大利亚G20领导人峰会期间,中澳双方成员在澳大利亚有望共同签署“中澳农业及食品安全百年合作计划”。分析人士指出,“中澳农业及食品安全百年合作计划”旨在进一步促进中澳两国在农业基础设施建设、农产品贸易、食品安全、现代农业产业链建设等方面的互利互补。随着中澳农业合作更进一步,相关板块料将受到关注。

## ASA100首届成员大会在澳举行

澳大利亚当地时间11月15日下午,“中澳农业与食品安全百年合作计划”(简称ASA100) 第一次全体成员大会在澳大利亚首都堪培拉成功举行。来自中国的新希望集团、四通集团、新希望乳业、澳优乳业等近30位中方企业代表,以及澳大利亚福特斯克矿业集团(FMG)、澳新银行,数十家澳洲农业领先企业等共计40位澳方代表共同出席了大会。

双方代表还就农业综合企业间的贸易、食品安全和供应链建设、澳洲产品在中国的市场营销,以及如何通过ASA100这个交流平台获得更多来自双方企业的反馈信息,并据此明确投资方向和投资方式等内容展开了积极的讨论。此次成员大会是ASA100中澳双方组织成立之后成员间的首次正式交流,根据计划安排,包括类似的成员间交流、互访,以及更深度的基于互利合作的磋商将在未来定期举行。11月17



新华社图片

日,《中澳企业间农业与食品安全百年合作计划谅解备忘录》将由ASA100中、澳双方主席于堪培拉正式签署。

“中澳农业及食品安全百年合作计划”,旨在进一步促进中澳在农业基础设施建设、农产品贸易、食品安全、农业产业链合作等方面的互利互补,可以利用澳方丰富的土地、农牧资源和先进的食品加工、检验技术为我国长期、稳定、安全的食品供给提供有益的帮助和积极补充,利用中方先进的农业节水等水利技术强化澳方农田基础设施。同时,中国迅速升级的健康、安全食品需求也为澳大利亚现代农业和食品提供了广阔的市场空间。该计划是民间非盈利组织,成员主要包括中澳两方的涉农企业和金融机构。

目前,“中澳农业及食品安全百年合作计划”已经得到澳大利亚总理阿博特的大力支持,联邦政府农业部长和各州农业部长已明确作为成员参与此计划。同时,福列斯特先生邀请新希望集团在进一步推动这一战略平台的建设上发挥积极的引导作用。

分析人士指出,澳大利亚土地资源丰富,农业高度发达,食品安全体系完善,而中国市场对安全、高质量、多样化的农产品需求正在高速增长,两国农业与食品领域具有明显的互补性。通过ASA100计划,能够推动中澳两国在农业与食品领域的交流和贸易,包括涉及牛肉、羊肉、乳制品及其他农产品,将澳洲先进的食品安全监管经验介绍到中国;同时也帮助中国企业在澳洲投资,推动澳洲本地农业的发展。

## ■评级简报

### 伊利股份(600887) 明年稳健增长可期

海通证券研究报告指出,尽管2015年经济不容乐观,大众品需求低迷,但预计乳制品行业依旧是大众品中少有的增长行业,伊利已经加单寡头竞争格局,跟蒙牛市占率的差距从1%提升到3%,竞争优势明显。

预计未来全球原奶供给充足,短期需求仍然低迷,奶价有下降空间。一方面,虽然新西兰奶价下降,但奶牛养殖业作为国家的主导产业,政府会给予一定的支持,因此产量会持续平稳增长,预计平均每年增长约5%;欧盟市场将于2015年3月取消牛奶配额,据IFCN专家预计其2015年可增加原奶产量1100万吨,同比增长8%,增加奶粉产量约100万吨,其中大部分用于出口。另一方面,中国企业高价原料奶粉库存较高,短期补库意愿低,全球需求低迷。因此,判断国际奶价仍有下行空间。国内原奶价格在去库存、进口奶价制约等因素影响下,预计在2014年四季度及2015年一季度将呈现平稳或者下行的趋势。

公司日前公告员工持股方案获得出席股东87%的通过率,1%反对,12%弃权。员工持股计划涉及公司中高层管理人员、技术骨干等317人,将分10年持续参与二级市场的股票购买,并且公司将从扣非净利润中提取持股计划奖励金。方案获得通过显示股东大部分支持公司做法;30%提取部分包括原有奖金和未来增加的股权,激励效果更好,能有效抵御同行用高薪挖角;在外资加速进入中国的背景下,不排除伊利引入国际战投的可能,同时高管质押股票融资之后在24.5元/股左右大量增持股票体现了信心。

伊利目前是食品板块中“成长+价值”的配置性价比,沪港通中实际受益的核心标的,坚定看好。但是,建议投资者对中长期伊利的业绩增速不要有过高预期。

# 商贸零售 关注跨界转型和全渠道合作

□平安证券

我们对商贸零售板块维持“中性”观点,考虑到许多公司估值很低,且账面资金及物业价值较高,板块下行风险不大。建议投资者关注以下三类机会:一是关注各区域国资持股的龙头公司,尤其是受国企改革及迪斯尼概念主题共振的上海本地股;二是跨界转型重点关注开启O2O探索,及在仓储物流、信息系统运营等领域有资源积累和经营优势的企业;三是关注部分品类消费升级、三四线市场扩张、购物中心业态升级使得行业基本面改善提供的机会。

线下需求低位徘徊,三季度行业收入降幅略有收窄。2014年前三季度社零增速为12.04%,创近5年来新低,2014年1-2月下探至11.8%,第三季度单季有所回升。从

限额以上批发和零售消费额分品类看,服饰、日用品、化妆品、珠宝首饰、家电同比增长9.3%、8.5%、10.6%、-2.9%、8.3%。重点跟踪的百货、超市、专业专卖、专业市场企业收入增速均较去年同期大幅下滑,百货2014年一季度首度出现收入负增长(-0.26%)后,在第二季度继续下滑至-3.79%,第三季度累计下滑速度明显收窄至-2.64%。宏观消费环境持续低迷,高端消费受到抑制、电商分流给传统零售企业带来业绩压力。展望四季度,“双11”等电商促销活动频繁,预计传统零售企业收入增速仍将处于低位。

零售上市公司三季度经营下滑速度有所收敛,超市业绩相对稳定。2014年三季度,行业净利润增速下滑程度环比有所收敛,平安零售扣非后净利润同比减少20.58%,相比于上半年的24.57%提升3.99

个百分点。其中,除超市维持正增长19.53%以外,百货、专业市场、专业专卖利润均有不同程度的减少,净利润增速分别是-14.24%、-36.47%、-29.01%。传统零售集客能力下降、人力租金等成本上升,经营面改善艰难,2014年全年净利润增速可能进一步滑落至-10%到0%之间。

移动端购物并喷元年助推全渠道合作浪潮。网购持续侵蚀线下份额,2014年上半年,我国网购交易规模达到1.15万亿元,增速达45.3%,移动端购物并喷,前三季度增速达263.7%。阿里在移动端占据先发优势,市占率高达83.6%。移动电商颠覆了传统方式,使得线上线下共同把蛋糕做大、合作共赢成为可能,阿里、京东等电商积极寻求线下合作。传统渠道商在移动时代的转型方向包括:提供线下场景、提供物流配送等渠道资源、帮助品牌商完成需求搜集、整

## 中澳有望就自贸协定达成共识

中国和澳大利亚自1972年建交以来,两国关系取得跨越式发展。中澳关系最突出的特征是两国经济结构具有很强的互补性。近42年来,中澳双边贸易规模扩大了1500多倍。中澳经贸等务实合作成果丰硕,利益交融不断加深。

中澳于2005年启动双边自贸协定谈判,迄今已进行22轮磋商,取得了积极进展。两国就早日完成自贸协定谈判达成了重要共识,目前双方正在为此加紧努力。

中澳两国农业领域存在较大的互补性,加之近年来,国家给予较大力度鼓励支持农业企业国际化发展,因此,中国企业在澳农产品领域投资发展较快,直接投资量每年成倍增长。澳洲优质农产品也源源不断地出现在中国的消费市场。中国已成为澳洲农产品的第一出口国,2013年全年,澳洲农产品出口中国的总额为73亿美元,随着中澳自贸协定谈判进程的推进,中澳关系的进一步强化,双边贸易额度将有更大幅度增长的空间。

目前,澳大利亚正面临经济转型压力。澳政府希望大力发展农业、金融、服务业、基础设施建设,并希望通过自贸协定推动本国商品和服务更加便利地进入中国市场。业内人士指出,在G20峰会之后,中澳有望就自贸协定达成共识。“中澳农业及食品安全百年合作计划”澳方成立大会已于7月31日在悉尼举行,并筹划在今年11月G20领导人峰会期间,中澳双方成员在澳大利亚共同签署“中澳农业及食品安全百年合作计划”。伴随着中澳农业合作更进一步,相关板块料将受到关注。

再生资源利用企业,通过此次资产整合,大股东可获得足够现金流为未来收购做准备。

预计公司2014-2016年EPS为0.94、1.33和2.03元,公司业绩稳定,不断扩张和深挖固废行业多个领域,保持行业领先态势,是中长期配置的较好标的,维持“推荐”评级。

### 海宁皮城(002344) 开拓互联网金融业务

华安证券研究报告指出,依托皮革产业基础,发展互联网金融业务,有利于产业链完善和盈利空间的拓展。公司具有开拓互联网金融业务的优势:首先,公司具有皮革产业基础、实体网络、商户客户群体,以及在专业市场方面的影响力,市场商户具有较高的融资需求、理财需求;其次,公司自有现金13亿,早在2012年为缓解皮革商户资金压力,投资设立担保公司,具有较强的金融服务管理经验;再次,拟合作方苏健及新公司管理团队成员都具有中国人民银行研究生部、清华大学、北京大学、武汉大学等高等院校博士或硕士以上学历,并均在银行或投行从事信贷风险管理、企业投融资业务8年以上。

公司成长逻辑不变,未来看点在于2015年外延增量带来的业绩改善。公司是皮革专业市场的垄断者,核心竞争优势突出,具有稳定的客户资源,且外延增动的动力十足,保证公司的行业垄断地位。公司仍处于成长期,在手项目丰富。公司未来看点主要在于2015年外延增量带来的盈利改善。一方面,2014年新开业的哈尔滨市场和冬2堡三期市场带来2015年商铺租赁收入增长和2.59亿元销售收入的确认;另一方面,公司在手项目丰富,预计共计26.5万平方米体量的乌鲁木齐、济南项目将于2015年开业,将确保未来3年业绩高速增长可持续。公司未来三年业绩高速增长可持续,维持“买入”评级。

合不同品牌商的运营资源等。不少传统零售企业开启了全渠道探索。国企改革、跨界转型和轻奢需求改善是三条投资主线。伴随O2O、国企改革、并购重组等概念刺激,以及大盘整体活跃度上升,零售板块估值有所回升,国企改革及重组、跨界转型和轻奢三条投资主线最受关注。市场对国资产权的整合存在预期:竞争力不足的国企可能面临国资逐步退出,而竞争力较强的公司则有望成为整体上市、资产注入、兼并收购等平台。在移动互联网时代,传统渠道向线上转型受投资者追捧,上市公司尝试提供线下消费场景、物流配送等渠道资源、打通会员、商品、支付等各环节举措,有望放大实体渠道价值。在行业整体需求不振的情况下,轻奢行业公司需求一枝独秀,K金、首饰、手表等行业公司股价表现强劲。

## ■博客论道

### 金鼎： 周一有望红盘迎接“沪港通”

目前不少分析人士认为大盘要调整,更有人担心周一沪港通正式开通会引发市场暴跌。对此金鼎想说的是,既然大家都在看空,担心周一大跌,那么大家无疑都会沪港通开通前跑路,这种情绪必然会反映到此前的盘面走势上。但是,上周五沪指回调连十日线都没碰,反而临近收盘时又反弹向上,所以周一暴跌的概率很低。

对于“沪港通”推出,目前

### 赢在龙头： 上涨需要打破一魔咒

最近市场出现震荡,一些前期强势的蓝筹股也出现了回落,再加上创业板成为近期空方打压的主要对象,让很多投资者又开始产生犹豫心态,预期中的牛市到底还有没有,目前的行情到底是一个什么性质?

股友们需要知道,真正的牛市应该是资金良性的轮动上涨。如果后市出现蓝筹上涨,题材回调;之后蓝筹由于涨幅较大,产生回调震荡,题材再次走强,在指数上形成良性的高低点上移,这才是牛市的内在表现。行情的延续性将会因此增加。但是如果股友们不找好节奏,抓不住蓝筹与题材切换的

### 陈晓阳： 本周将维持强势震荡格局

上周大盘出现指数上涨、个股分化严重的现象,上证指数延续上涨惯性,创下此轮行情新高2508点,随后产生剧烈震荡。期盼已久的沪港通确定周一来了,金融蓝筹股异动引

### 朱博士： 理性看待沪港通

随着业界一直盼望的沪港通正式于周一启动,A股投资将正式进入“沪港通”时代,其对市场有以下影响:

首先,券商多了一个收益渠道。但对券商的股价影响可能已提前消化,以后还是要看业绩。其次,AH板块中蓝筹A股对港股的折价会减少,这几天银行大涨已接近H股股价。第三,AH股中H股折价多,A股小盘股的估值相比港股创业板溢价太多,港股似乎更受益于沪港通。第四,均衡结果可能更多的是H股股价往A股股价靠拢,但由于是有限的沪港通,差价会长期存在。考虑到境外



今日走势判断	
选项	比例
上涨	58.4%
震荡	18.6%
下跌	23.0%

发其他个股大面积下跌,伴随强势股补跌快速获利回吐风险,本周各类题材强势股有望企稳,而金融蓝筹利好兑现回落,或导致本周大盘维持强势震荡格局。

### 朱博士： 理性看待沪港通

投资者更加理性,不会因为A股高而追港股,而境内投资者会发现大部分港股便宜,可能弃A股配置港股。第五,一些特殊品种,比如A股中的军工、中药、农业和白酒等行业,境外投资者会借沪港通来高位接盘,是一种天真的想法。因为境外投资者早有通过QFII或其他方式进入A股的渠道。第六,2007年曾经出现过蓝筹股A股比H股大幅溢价的情况。有了沪港通,那种没有基本面支撑的溢价会受到限制。因此,沪港通开通更多惠及港股,对A股的利好有限,但有利于A股市场进一步成熟。(叶松 整理)

技 术 指 标		上 证 证		沪深300		深 证 证	
		日	周	日	周	日	周
移动平均线	MA(5)	↑ 2480.45	↑ 2392.13	↑ 2575.90	↑ 2484.80	↑ 8353.07	↑ 8172.01
	MA(10)	↑ 2452.63	↑ 2370.82	↑ 2541.69	↑ 2464.26	↑ 8285.77	↑ 8141.90
	MA(20)	↑ 2398.32	↑ 2269.55	↑ 2486.22	↑ 2378.40	↑ 8167.34	↑ 7933.08
	MA(30)	↑ 2387.72	↑ 2190.97	↑ 2476.73	↑ 2202.57	↑ 8162.45	↑ 7715.11
	MA(60)	↑ 2334.17	↑ 2150.07	↑ 2434.38	↑ 2297.02	↑ 8091.80	↑ 7827.24
	MA(100)	↑ 2243.71	↑ 2168.85	↑ 2353.01	↑ 2360.54	↑ 7862.09	↑ 8200.70
相对强弱指标	MA(120)	↑ 2210.50	↑ 2155.61	↑ 2319.69	↑ 2347.19	↑ 7768.14	↑ 8266.93
	MA(250)	↑ 2145.88	↑ 2419.54	↑ 2282.03	↑ 2641.12	↑ 7740.83	↑ 9814.31
乖离率	BIAS(6)	↓ 0.35	↑ 3.75	↓ 0.68	↑ 4.00	↑ -0.07	↑ 1.81
	BIAS(12)	↓ 1.39	↑ 5.28	↓ 1.90	↑ 5.24	↑ 0.75	↑ 2.51
MACD线	DIF(12,26)	↑ 40.04	↑ 86.38	↑ 40.15	↑ 74.36	↑ 73.79	↑ 170.59
	DEA(9)	↑ 32.31	↑ 71.07	↑ 29.74	↑ 58.94	↑ 55.03	↑ 139.14
相对强弱指标	RSI(6)	↑ 70.28	↑ 80.50	↑ 74.48	↑ 78.03	↑ 57.77	↑ 67.38
	RSI(12)	↑ 69.23	↑ 76.28	↑ 70.53	↑ 72.63	↑ 58.36	↑ 63.36
慢速随机指标	%K(9,3)	↑ 80.50	↑ 82.99	↑ 82.77	↑ 81.40	↑ 64.50	↑ 75.61
	%D(3)	↑ 83.45	↑ 82.15	↑ 84.71	↑ 79.17	↑ 71.56	↑ 74.09

技术指标		上 证		沪深300		深 证	
		日	周	日	周	日	周
心理线	PSY(12)	↓58.33	↓58.33	↓66.66	↓50.00	↓58.33	↓58.33
	MA(6)	↓65.27	↓68.05	↓66.66	↓59.72	↓58.33	↓62.50
动向指标(DMI)	+DI(7)	↓30.92	↓34.79	↓31.45	↓31.14	↓26.27	↓19.75
	-DI(7)	↑9.56	↑10.61	↑7.83	↑11.94	↑9.38	↑17.96
	ADX	↓66.35	↓57.78	↓67.32	↓50.38	↓60.92	↓25.67
	ADXR	↓58.96	↓67.83	↓66.65	↓58.63	↓50.55	↓32.15
人气指标	BR(26)	↑102.13	↑182.77	↑111.81	↑166.34	↑97.90	↑133.04
	AR(26)	↑112.00	↑170.23	↑111.64	↑145.85	↑92.95	↑118.37
威廉指数	%W(10)	↑27.88	↓13.02	↑21.22	↓10.74	↓46.42	↓23.88
	%W(20)	↑17.02	↓13.02	↑10.74	↓10.74	↓23.88	↓23.88
随机指标	%K(9,3)	↑79.58	↑83.88	↑82.17	↑82.71	↓63.32	↑76.03
	%D(3)	↓82.88	↑84.24	↓83.57	↑81.37	↓71.18	↑75.71
	%J(3)	↓72.98	↑83.16	↓79.36	↑85.40	↓47.60	↑76.67
	MOOM(12)	↑105.79	↑238.01	↑129.70	↑215.72	↓236.21	↑267.49
超买超卖指标	MA(6)	↑147.97	↓217.03	↑156.48	↓179.94	↑356.39	↓404.37
	ROC(12)	↓4.45	↑10.62	↓5.29	↑9.12	↓2.92	↑3.31