

Table with columns: 深市, 交易日期, 证券简称, 成交量, 成交金额, 成交手数, 买方营业部, 卖方营业部. Lists trading data for various securities.

种业面临整合 杂交水稻优先受益

全国8700家种子企业将压缩至1500家以内,“育、繁、推”一体化企业将成为市场主体

王华

国务院总理温家宝2月22日主持召开国务院常务会议,研究部署加快推进现代农作物种业发展,将加大政策扶持和投入力度,力争到2020年,打造一批现代农作物种业集团,全面提升我国农作物种业发展水平。

种业发展 进入国家发展战略

我们关注到,一方面国家从完

善种子相关法律法规,加大良种补贴力度,大力支持种子研发投入,加强研发单位和制种企业合作等方面支持种子行业的发展;另一方面国际三大种子巨头控制着全世界65%的玉米市场和超过50%的大豆市场,并已经渗透我国的玉米、棉花、大豆等种业。种业发展关系到农业稳定和国家粮食安全,国家对其支持已上升至国家战略层面,考虑到目前种业的国际竞争态势,我们预期种业政策支持力度将持续加大。

助力:内外需和优先扶持

我国杂交水稻种子行业具备全球领先的育种制种技术优势,是少数拥有优势的种业,有望成为国家优势扶持对象。我们预计,2011年随着政策支持力度的加强,注册资本门槛等大幅提高,全国8700家种子企业将压缩至1500家以内,行业面临重大整合机会,具备“育、繁、推”一体化经营能力的企业将成为市场的主体。内外需求推动,杂交水稻种子市

场空间持续扩大。2010年国内杂交水稻市场价值达到101亿元。随着我国杂交水稻种子价格及普及率的提高,我们预计2030年国内杂交水稻市场价值将达到392亿元,比2010年增长250%以上。亚洲、非洲和拉丁美洲许多国家对稻米需求增长较快,已经超过了其水稻生产能力,引入中国杂交水稻是解决这些地区的水稻产出不足的有效途径之一,为中国杂交水稻种子的出口提供了广阔的市场空间。

“育、繁、推”一体化企业 将快速成长

市场赋予水稻种子企业估值水平相对高于其他种子企业。杂交水稻种子企业2011年PE接近70倍。其它种子企业2011年PE在45倍左右。具备“育、繁、推”一体化的杂交水稻种子行业有历史性机遇,业绩将现快速增长,推荐隆平高科、丰乐种业和荃银高科。(作者系平安证券行业分析师,执业证编号为:S1060210090003)

海亮股份大宗交易 折价10.27%抛售

证券时报记者 陈露

昨日,在大盘低迷之下,海亮股份(002203)以6.75%的涨幅收盘。而当日,海亮股份共发生6笔大宗交易,成交量为640万股,成交金额为9728万元。相比大宗交易平台上的成交量,二级市场上,海亮股份全天总成交金额为8764.9万元。

在这6笔交易中,卖出方均为广发证券绍兴中兴中路营业部,而买方为不同营业部。值得注意的是,海亮股份有5笔大宗交易的成交金额相同,均为912万元,1笔为5168万元,以上这6笔交易的成交价格均为15.2元,与海亮股份当日16.93元的收盘价相比,折价率达到10.27%。

针对海亮股份1月17日有1.85亿股限售股解禁,占公司总股本的46.34%,有市场分析人士认为,不排除该大股东借大宗交易平台抛售套现。

限售股解禁 Conditional Shares

2月24日A股市场有两家上市公司的限售股解禁。

ST汇源(000586):股改限售股。解禁股东2家。2家股东此次所持限售股全部解禁,合计占流通A股2.61%,占总股本2.02%。该股套现压力很小。

新和成(002001):定向增发机构限售股,去年同期定向增发价为38.05元/股,除权除息后调整后为19.00元/股。解禁股东8家,即比尔及梅林达一盖茨基金会等持股占总股本比例均低于2%、“小非”、首次解禁,持股合计占流通A股8.04%。该股套现压力一般。(作者系西南证券分析师张刚)

积极防御 谋新一季行业配置

东方证券研究所策略团队

我们去年初以“谋局者得天下”谋划了策略在2010年的应用,明确看好航空、港口、高速、航空运输、公用事业、铁路运输及农林牧渔行业。沿着同样的视角,我们认为新一季有新的“谋篇布局”。

行业盈利大幅改善与获得市场超额收益之间高度相关。一方面应关注盈利确定性增长且预期提升的行业,确认其增速提升来自于景气提升还是源自投资者的乐观情绪,如属后者则需谨慎;另一方面也应当关注盈利处于低位且持续调低的行业,紧密监测盈利拐点的到来。

一段时间内超配率的提升与预期超额收益之间应该存在正向关系。数据证实,房地产、食品饮料、商业贸易、医药生物、信息技术、机械设备、社会服务、电子行业、纺织服装、金属非金属等行业相关系数超过50%,房地产和食品饮料业甚至高达82%和73%。因而可通过预测行业超配率的变化预判投资机会。

从超配率角度,公用事业、交运仓储、文化传播存在潜在超额收益机会。当超配率达到绝对高配/低配的程度,次季度超配率倾向于均值回归的方向变动。该规律准确性较高,尤其当超配率低于合理区间下届时,其预测成功率高达80%。基于上述规律,对目前配置比例已超上界的行业保持谨慎;农林牧渔、纺织服装、机械设备、信息技术、石油化工、电子、医药生物、建筑;因目前配置过低或有机会的包括:公用事业、交运仓储、文化传播。

鉴于通胀形势与经济复苏前景的复杂性,我们依然建议采取防御策略。我们建议采取积极防御策略;基于盈利预测调整和基金仓位配置的看法,公用事业、交运仓储、文化传播等值得重点关注,而机械装备、建筑、石化化工等行业的配置需相对谨慎。此外关注信息服务、中高端白酒、品牌服装、医药、节能环保、信息服务等防御性行业。



政策利好才刚刚开始

陈振志

国务院常务会议于2月22日讨论通过《关于加快推进现代农作物种业发展的意见》。

该《意见》的主要内容为:(1)坚持自主创新,改革体制机制,完善法律法规,整合农作物种业资源,加大政策扶持和投入力度,快速提升我国农作物种业科技创新能力、企业竞争能力、保供保障能力和市场监管能力,构建以产业为主导、企业为主体、基地为依托、产学研相结合、育繁推一体化的现代农作物种业体系;(2)力争到2020年,培育一批具有重大应用前景和自主知识产权的突破性优良品种,建设一批标准化、规模化、集约化、机械化的优势种子生产基地,打造一批育种能力强、生产加工技术先进、市场营销网络健全、技术服务到位的现代农作物种业集团,全

面提升我国农作物种业发展水平。利好政策只是开始,远未结束。该《意见》是种业在2011年的第一个政策层面上的利好,充分体现了扶持与整合的政策导向,有助于推动我国种业未来的发展与壮大。我们认为该《意见》更多是中央层面的纲领性文件,更加细化的配套政策有望在未来陆续出台,行业利好政策远未结束。例如,提高行业准入门槛的《农作物种子生产经营许可管理办法》征求意见稿有望在未来定稿颁布。我国种业的现状:(1)我国持证种子企业有8700多家,种业前10强在国内的市场份额仅有约13%,与国际种业前10强37%的份额相比仍有很大的差距。(2)在我国8700多家的种子企业中,注册资本在3000万以上的仅有200多家,实现繁育推一体化、经营范

围覆盖全国的企业不到100家。(3)在我国8700多家种子企业中,具有自主研发能力的只有100多家。我国大多数种子企业只买不研,即使有研发能力的企业也投入不足,研发费用占营业收入的比重平均只有约3%。国内种子企业研发能力弱,近90%的品种靠科研单位研发。相比之下,国际种业巨头一般把销售收入的6%-15%用作科研经费,平均比率约为11%。而美国95%的品种出自种业公司自身的研发。我国种业公司的研发能力远落后于国际种业巨头。国内上市的6家种业公司是最大受益者。国内已经上市的6家种业公司登海种业、敦煌种业、隆平高科、荃银高科、丰乐种业和万向德农今年仍具备投资机会。我们维持对种业“增持”的投资评级,投资组合为:登海种业、敦煌种业、隆平高科、荃银高科、丰乐种业和万向德农。(作者系国金证券行业分析师)

旅游进入“黄金十年” 三条投资主线浮现

李婕

受王岐山副总理20日在全国导游工作座谈会上关于“旅游业的巨大潜力正在爆发”、全面落实《国务院关于加快发展旅游业的意见》的讲话刺激,当日餐饮旅游板块异军突起,人气骤聚。近日资金持续流入的迹象也较明显。

行业持续景气

自2009年下半年行业复苏以来,国内客流增速持续平稳增长。2010年H1收入和客流分别增长20.6%和8.6%,出境客流爆发增长(北京、上海等客流同比增长20%-30%),入境游也处于缓慢且持续的复苏中(2010H1收入和客

流分别增长5.6%和16%),2010年前三季消费需求大幅增长和旅游消费升级的黄金发展期,最新出炉的2011年春节黄金周客流和收入同比分别强劲增长22.7%和27%,再一次强化了我们对于行业持续景气的判断。

板块处低估值区间

自助餐旅游指数从2010年11月10日3429点的高点开始大幅调整以来,行业整体估值、特别是我们重点覆盖的13家旅游上市公司估值水平大幅下降。在本轮调整的最低点2729点(2011年1月21日,调整幅度达到20%)附近,行业及我们重点覆盖的13家旅游上市公司2011年整体动态估值分别跌

至38倍和30倍左右,落入最近5年估值的底部区间。我们建议关注优质白马股和业绩反转的个股。

三条投资逻辑浮现

投资主线一:确定性高且可持续的政策利好主题事件。(1)云南国家旅游综合改革发展试验区(2009年获批)和云南旅游“十二五”规划。推荐受益个股:丽江旅游(丽江旅游资源整合平台)、云南旅游(可能成为云南旅游资源的整合平台)。(2)西安园艺博览会(2011.04-2011.10,一次性利好)。推荐:ST长信、三特索道。(3)上海旅游产业发展大会&上海迪士尼项目(预计2014年-2015年建成)。推荐:锦江股份。(4)海南国际旅

游岛建设 推进力度大、持续性的政策利好)。推荐:中国国旅、首旅股份、三特索道。(5)桂林国家旅游综合改革试验区(实质性利好暂不明显)。推荐掌控大桂林地区核心旅游资源的桂林旅游。

投资主线二:具备显著的外延扩张(含资源整合)潜力。(1)旅游文化演艺、免税购物、经济型酒店等具有外延扩张空间的子行业:对自然资源依赖低、外延扩张空间大(资本需求相对较低)且满足消费升级需求。推荐:中国国旅、宋城股份、锦江股份。(2)老景区深度开发(可深度开发的景区有限):推荐:黄山旅游(西海大开发)、ST张股。(3)新景区开发(开发、培育时间较长):推荐:中青旅(密云项目)、三特索

道、西藏旅游(定向增发开发神山圣湖)。(4)资源整合、资产注入预期(多为一次性利好):推荐:首旅股份(首旅集团酒店资产整合平台)、峨眉山A(乐山大佛整合预期)、丽江旅游(丽江旅游资源整合平台)、云南旅游(云南旅游资源整合平台)。

投资主线三:提价及2011年“纯业绩”概念。(1)业绩持续强劲增长或者超预期:推荐:锦江股份、中国国旅、宋城股份、首旅股份。(2)业绩反转预期:推荐:ST长信、桂林旅游、ST张股、西藏旅游、九龙山。(3)业绩爆发增长预期:推荐:丽江旅游。(4)提价预期:推荐:丽江旅游、峨眉山A、ST张股。(作者系光大证券行业分析师,执业证编号为:S0930511010001)

资金流向 Money Flow

时间:2011年2月23日 星期三

机构资金增仓医药和化工板块

资金流入流出单位:亿元

Table with columns: 序号, 板块, 资金净流入, 资金净流入人数, 板块当日表现, 板块近日表现, 资金流入前三个个股, 趋势分析. Lists market data for various sectors.

Table with columns: 序号, 板块, 资金净流出, 资金净流出人数, 板块当日表现, 板块近日表现, 资金流出前三个个股, 后市趋势判断. Lists market data for various sectors.

点评:周三大盘小幅反弹,个股涨多跌少,但成交明显萎缩。当天电子元器件、医药生物、化工、信息设备和综合板块中的地产个股,出现资金流入,但流入量均不大,电子元器件、信息设备等板块主要是散户资金流入居多,应根据轮动节奏关注。值得注意的是,医药生物、化工板块周三出现机构资金流入明显居多的现象,主力介入明显,尤其是化工板块资金出现持续流入,板块已整体走强,可积极关注。

从周三资金流出数据来看,前期涨幅较大的建筑建材、交运设备等板块,出现资金连续流出且数量巨大,机构和散户资金继续大肆兑现,从技术上看,这些板块个股大多出现顶部放量下跌,转弱居多,头部迹象渐显,短线还有下跌动力,宜观望。(以上数据由本报数据部统计,国盛证券分析师程荣庆点评)

龙虎榜 Daily Bulletin

机构博弈“新三板”概念

程荣庆

周三两市大盘小幅反弹,沪指在半年线获得支撑,当天黄金、造纸、仪电仪表等板块领涨大盘。个股上涨居多,但成交量萎缩,两市共有18只非ST个股涨停,其中以仪电仪表、“新三板”概念股居多,机构博弈明显。

沪指涨幅居前的个股是海泰发展、滨化股份和鲁信高新。海泰发展、滨化股份和鲁信高新。海泰发展,受“新三板”将推出消息刺激,具备“新三板”概念的该股,前市便被急拉至涨停,宏源证券深圳上步中路证券营业部等券商席位游资大举介入,积极看涨。滨化股份,受产品涨价及公司再融资消息提振,该股前市开盘后不久涨停,机构席位买入居前,中信建投上海北京东路证券营业部席位游资大举增仓,虽涨停多次打开,后市仍看涨。鲁信高新,午盘放量涨停,机构席位一席买入两席卖出且卖出居多,放量突破,看涨。

沪指涨幅居前的个股为内蒙君正。周二上市新股,为内蒙古工业循环经济示范企业之一,周三低位震

荡,虽买入居前有一机构席位,但招商证券北京安外大街证券营业部等券商席位游资卖出居多,暂宜观望。深市涨幅居前的个股是渝三峡A、南京中北和中关村。渝三峡A,10日均线得到支撑后放量大涨,卖出居前有一机构席位但卖出量不大,中信建投上饶市赣东北大道证券营业部等券商席位游资增仓明显,公司近期消息面利空,谨慎看涨。南京中北,放量大涨并站上均线,机构和游资均大举增仓,中金公司北京建国门外大街证券营业部有超过2800万元的大单买入,短线看涨。中关村,受益重大工程中标和“新三板”概念刺激,该股低开走高,盘中一度涨停,海通证券杭州解放路证券营业部等券商席位游资卖出居多,前期涨幅较大,谨慎。周三市场下跌抵抗,说明市场做多动力犹存,短线跌幅有限,但能否止跌仍需获得确认。操作上,以两会行业规划受益概念股为主,合理控制仓位,择强参加。(作者系国盛证券分析师,执业证编号S0680209050045)