

连续第十年聚焦“三农”或将引发市场疯狂追捧

一号文件“捧红”农业股

板块观察

中共中央、国务院周四正式发布《关于加快发展现代农业进一步增强农村发展活力的若干意见》，强调把解决好农业问题作为重中之重，把城乡发展一体化作为解决“三农”问题的根本途径；统筹协调，促进工业、信息、城镇、农业现代化同步发展，着力强化现代农业基础支撑，深入推进社会主义新农村建设。

受中央一号文件消息提振，周五农业板块表现活跃，截至收盘，万福生科、金新农封涨停。

分析人士认为，每年春季农林牧渔都将成当季热门行业的常客，同时一号文件的发布也牵动市场各方敏感的神经，此次一号文件已连续第十年聚焦“三农”，作为重大利好或将引发市场对农林牧渔板块的疯狂追捧。

本次一号文件指出了2013年农业农村工作的总体要求：落实“四化同步”的战略部署，按照“保供增收惠民生、改革创新添活力”的工作目标，加大农村改革力度、政策扶持力度、科技驱动力度，并按照围绕现代农业建设，充分发挥农村基本经营制度的优越

性，着力构建集约化、专业化、组织化、社会化相结合的新型农业经营体系，进一步解放和发展农村生产力，巩固和发展农业农村大好形势。

分析人士认为，新型农业经营体系需要改变传统的家庭分散经营体制，同时加大新型农民和农村实用人才的培育，提高农民组织化社会化程度。而在农业社会化组织化的过程中，农业机械或将起到至关重要的衔接作用，在相应的规模化下，农业机械化的推广不仅极大地减轻了劳动强度，也将有效地提高了劳动效率和劳动质量。



对于农业机械在2013年的发展，东兴证券认为，结合农业部农业机械化管理司2013年工作要点，要力争使我国农作物耕种收综合机械化水平达到59%，水稻机械化种植、玉米机收水平分别达到33%和45%，同比分别提高3个和5个百分点的工作目标。《意见》中央农机第一批补贴金额加大、对大型拖拉机、棉花机械补贴力度增强，今年玉米收获机仍将是补贴重点。看好2013年大型拖拉机、玉米收获机和离心泵等农机产销。重点推荐一拖股份、新研股份、南方泵业。

杨晓春

焦点分析

并购延续加速态势 证监会已受16宗

无论二级市场热点如何变幻，并购重组永远是市场关注的热点之一。虽然并购重组的重点领域不尽相同，具体盈利模式也有所不同，但A股市场从去年刮起的并购重组风一直吹到了今年年初。

2012年12月，证监会审核重大资产重组17家，其中14家过会，这是有史以来单月审核次数最多的一个月。今年以来，上市公司的并购重组速度依然未减。根据证监会最新公布的《上市公司并购重组行政许可申请基本信息及审核进度表》显示，截至1月25日，今年证监会已经受理了12家公司16宗并购重组申请，其中，天威视讯、山西证券、华星创业、北京利尔都处于“申请人落实反馈意见中”阶段。

业内人士表示，上市公司并购重组的活跃度反映了市场对兼并收购的需求旺盛。这与相关支持政策陆续出台不无关系，2011年末至2012年，各行业“十二五”规划相继亮相，煤炭、汽车、有色等行业都提出要推动行业整合提高产业集中度；其次，主板退市制度的推出令ST股纷纷加快重组步伐。此外，在宏观经济增长乏力的情况下，上市公司通过资产收购往往能获得新的盈利增长点。

“并购能够推动产业结构的调整和升级。”业内人士表示，目前市场开始出现并购浪潮的拐点，市场存在大量社会游资、产业资本在寻找新的投资项目，而并购是最佳选择之一。同时，未来同行业间并购仍是并购的主要形式，这也符合国家产业政策的要求，有助于提高行业集中度。 中财

年报动态

34份年报下周亮相 蕴藏高送转潜力股

根据沪深交易所年报预约披露时间表安排，下周将有34家公司公布2012年度报告。其中，23家公司已发布年度业绩预告，10家公司预增，4家预盈，预喜公司占比61%。预降和预亏的公司各有4家。从预计净利润增幅来看，扭亏为盈的*ST国药，预计全年实现净利润11300到12000万元，较2011年同比增幅高达678倍。紧随其后的*ST四环，预计净利润同比增幅为400倍。沧州大化、酒鬼酒、*ST南纺预计净利润增幅翻番。值得关注的是，下周公布年报的公司中蕴藏高送转潜力股。三诺生物三季报每股资本公积金高达6.4983元，每股未分配利润、每股收益分别为1.5297、1.16元，预计全年净利润增长35%~55%。众生药业三季度每股未分配利润2.1元，每股资本公积金、每股收益分别为5.1474、0.73元。此外，沧州大化、和邦股份、红旗连锁等个股亦具有高送转潜力。 杨晓春

新华百货：受益春节概念

公司研究

新华百货(600785)主营百货的零售及批发业务，是拥有3家子公司、7家百货店及120家连锁店的大型商业集团。

业绩增长稳健。今年3季度毛利率较去年同期显著上升1.72个百分点至19.98%，收入增速放缓明显。公司2012年3季度零售毛利率为19.98%，较去年同期水平显著提升1.72个百分点，达到历史较高水平。但同时公司收入增速放缓较为明显，主要原因为老大楼因扩建停业装修所致，同时去年同期销售收入42%增速所带来的高基数效应也对今年3季度收入带来一定影

响。但公司超市业务增长情况仍然保持较好水平，未来超市业务高成长对公司的业绩贡献值得期待。1~3季度公司摊薄每股收益1.026元，目前股价15.61元，市盈率为12.30，估值偏低。

项目集中开建费用将承压。公司未来两年进入项目密集期，新项目包括老大楼扩建改造(正在进行)、西宁万通大厦项目、大世界商务广场、老公安厅地产项目、新百集团西北供应链项目等，使得下半年收入及利润压力加大，但是未来预期良好，将带来百货销售的快速增长，并进一步巩固在西北宁夏地区的垄断地位，我们看好新项目的未来前景，相信目前一两年的沉淀将带来未来收入

及业绩增长的强劲增长。

处于S形曲线的业绩快速释放阶段。4年1个培育周期，如我们所预期，在2010~2013年新华百货进入一轮新周期，店龄下降到5.41年后将成长到8.04年。2012及2013年将是本轮业绩快速释放的收获期。横向比较，新华百货的平均店龄6.04年，处于中国百货行业较新水平，近几年新华百货业绩增速仍处于行业较快水平。鉴于春节将至，百货行业将进入收入高速增长期及新华百货在西北地区的垄断优势，公司的优势明显，发展后劲十足。

合肥工业大学证券期货研究所
鹿叶 姚禄仕

公司传闻

- 深纺织A：深圳国资委3月底或启动资产注入；
- 信邦制药：国家一类新药人参皂苷_Rd有望于本周获批通过；
- 德力股份：近期有机构密集调研；
- 亿城股份：“首都经济圈”规划春节后推出；
- 特变电工：即将开工建设位于塔吉克斯坦的东杜奥巴金矿；多晶硅成本降幅超预期

- 期兑现概率大；
- 方兴科技：大股东资产注入预期强烈；
- 滨化股份：环氧丙烷价格跳涨；
- 科林环保：江苏将出台《颗粒物污染防治办法》防治PM2.5等；
- 春兴精工：成功突破三星结构件订单，业绩增长爆发在即；
- 海亮股份：海亮集团获取兰州新区

- 9000多亩土地一级开发权；年后注入小金属矿；
- 银座股份：公司大股东山东商业集团拟注入旗下20多家门店资产；
- 六国化工：入选第一批《磷铵行业准入条件》企业名单；
- 黄山旅游：B转H股；
- 纳川股份：中标泉港区南山片区地下管网BT项目4.4亿元。

金融扛大旗 二月开门红

国元视点

周五受1月PMI意外影响，沪深两市双双低开，盘中出现脉冲式拉升及快速回落，其后，银行、券商、保险大象起舞，指数震荡回升，实现二月开门红。截至收盘，上证指数收于2419点，成交1256亿元。展望后市，震荡不改向好趋势，操作上，关注补涨和成长股。

消息面，2013年1月份中国制造业PMI为50.4%，比上月回落0.2个百分点，低于市场预期，影响A股早盘低开。具体来看，1月新订单指数上升，产成品库存加快下降，供需关系有所改善；生产指数略现回调，表现出产能调整及季节性调整；原材料库存指数上升，采购量指数保持高位，反

映企业信心增强。而当前值得关注的问题主要在，最近两月购进价格指数明显回升，显示上游产品价格呈加快上涨趋势；新出口订单指数最近两月连续回落，重回50%以下，外部需求不确定性增大。而资金面上，度过月末紧张之后，迎来宽松，为二月开门红奠定了基础。

地产遭遇利空突袭后，走势有所停顿，金融板块扛起稳定大盘的红旗，保险、银行、券商板块齐发力，三龙头新华保险、方正证券、民生银行涨停，整体板块涨幅接近5%。个股亦是百花齐放，2013年中央一号文件《中共中央、国务院关于加快发展现代农业，进一步增强农村发展活力的若干意见》发布，首次提出要鼓励和支持承包土地向专业大户、家庭农场、农民合作社流转，受此消息

提振，农产品加工、养殖业、农业服务、种植业与林业等板块涨幅靠前；3D打印概念股的炒作呈现出扩散趋势，海源机械、化工科技等个股纷纷位于涨幅榜前列。

展望后市，震荡不改向好趋势。多渠道促资金入市，证监会将增加1000亿人民币额度专门用于台湾ROFII试点，银监会将严查银行资金池理财业务。市场情绪观察，产业资本一月净减持63个亿，压力并不显著，观察A股账户情况，新增账户温和回升但远未过热，持仓账户仍持续下降，参与利于行情持续发展，一定程度上封杀了大盘调整空间。就操作而言，可关注补涨和成长股，地产视后续消息面及股价交易量变化而定。

国元证券

国元证券
GUOYUAN SECURITIES
股民培训基地
“股指期货实战技巧培训”
地址：合肥市金寨路327号凯旋大厦营业部
全功能服务专线：62627033
www.gyzq.com.cn