

扶持政策密集出台 农业科技化红利大放送

最新调研

农田基本建设和水利设施建设可以为全国农业产值带来三分之一左右的提升空间,而农业投资和技术的提升更可以长期促进农业生产效率和资源利用率的提升。因此,加快新品种选育、加强农机装备和农田水利设施建设、改善农业生态环境、加强动植物免疫,以提高农业资源利用率、挖掘增产潜力,是当前的首要任务。

参考农业“十二五”规划的重点科技项目,我们认为,农业科技化主要涉及生物育种、生物医药、农田基本建设和水利设施建设、化肥农药等几个方面,而最有可能享受政策红利的是生物育种、农田水利设施建设板块。



国元视点

大盘量能萎缩 后市可能震荡

本周国内政策面继续暖意融融,尽管PMI指标不如人意,远低于10月历史均值,刷新近两年来的低点,但信贷的松动已悄然显现,我们曾在10月中旬的9月份货币数据公布后做过分析,M1增速已到底部区域,如果信贷不放松的话M1增速将有可能进一步走低,而按照全年7.5万亿信贷规模测算的话,前三个季度信贷的从紧给四季度信贷放松留下一定空间。

A股走出独立行情

市场在周初出现小幅震荡并回补缺口,但总体走出了独立行情,例如周三在受希腊公投消息影响全球哀鸿遍野的情形之下,A股仅仅低开并在盘中完成技术性调整,收盘价再创新高。而周四周五两天受制于今年4月的3067点和7月的2826点连线压制,加上热点板块不再齐涨共跌出现分化,以及权重股前期已经先涨后步入调整,股指冲高后量价有所背离。

行情将步入震荡期

经历过两周的反弹之后,获利盘已经不少,踏空者依然伺机等待入场,因此行情仍有延续性,但将步入震荡期,第一,受制于基金的较高仓位,统计显示本轮2307点见底时的股票型开放式基金仓位远高于去年的2319点和2008年的1664点,后续公募基金子弹有限;第二,本轮政策放松很难和2008年相比,更多的是财政政策定向支持,货币政策在信贷上开口以及存准微调,但通胀刚刚回落,为巩固起见,不会出现较大程度放松;第三,信贷及地产调控对市场继续有影响。

国元证券

生物育种机会多多

“杂交水稻之父”袁隆平院士曾说过这样一句话——“金融危机总会过去的,可粮食安全问题时时刻刻摆在我们面前。”

粮食的增产增收是确保国家粮食供给安全的根本途径。粮食生产离不开种子,种子行业处于整个农业产业链的起

点,很大程度影响甚至决定着农作物的产量和质量。因此,中证证券研究中心认为,资本市场种业板块投资机会多多。

行业成长空间巨大

种子产业属于战略新兴产业,中国种业真正市场化、产业化始于1999年《种子法》、《植物新品种保护条例》等相关法规的颁布实施。

自《种子法》实施及中国加入WTO以来,中国种业进入快速发展阶段,市场容量迅速扩张,种业产值由2000年的250亿元增加到2008年的

550亿元。随着种业市场化、产业化进程的推进,未来市场容量有望达到900亿元。

价格提升是长期趋势

美国先锋公司分别于2002年、2006年与登海种业、敦煌种业成立了合资子公司登海先锋、敦煌先锋,推广玉米品种先玉335,在营销方式上一改传统的“卖斤”销售,变为“卖粒”销售,大幅度

提高了种子的销售价格和毛利率。目前国内玉米种子的种粮比在10-20倍之间,而美国市场销售的玉米种子的种粮比已达到40倍。从这个角度看,国内种子价格还有100%-300%

的上涨空间。同时,随着种子新品种不断推出,品种结构不断优化,高毛利品种逐渐替代低毛利品种,将从另一方面推动种子价格长期提升。

中证证券研究中心

公司研究

杭氧股份(002430):

国际空分“五强” 业绩有望超预期

杭氧股份(002430)是我国规模最大的空气分离设备制造企业,是我国空分设备行业唯一一家国家级重点新产品开发、制造基地,并已成为国际空分“五强”企业。杭氧股份的投资要点分析如下:

前三季度业绩保持高速增长

2011年前三个季度,公司实现营业收入同比增长35%,每股收益同比增长26.67%。其中,第三季度的营业收入同

比增长61%,毛利率提高至26.3%。经营指标的增长一方面得益于空分设备产品市场需求大幅增长,另一方面受益

于公司步入快速增长期的工业气体项目,预计随着气体项目进入稳定运行期,综合毛利率将逐步提升。

空分设备业务平稳增长

公司去年底起煤化工的订单快速增加,煤制气和煤制油领域需要的都是大型空分设备。未来几年煤化工的

投资规模将大幅增加,而公司作为国内大中型空分设备的龙头制造企业,将受益于对空分设备的需求趋于大型

化的态势,预计空分设备业务将保持稳定增长。

工业气体项目稳步推进

空分设备充足的订单保证了业绩稳步增长,同时工业气体将成为公司未来的业绩亮点。当前,公司已有吉林杭

氧、承德杭氧、济源杭氧、长沙杭氧等气体公司投入运营并实现效益。同时,今年9月公司使用超募资金1.44亿元新设

富阳杭氧和贵州杭氧两个气体项目,并对衢州杭氧气体项目增资1.43亿元,扩大气体产能。

2012年业绩有望超预期

“十二五”期间,我国煤化工将迎来投资集中爆发的局面,煤化工计划投资总额超过2万亿元,其中仅新疆、陕西、山西三地区的项目规划投资额

合计达1.8万亿元。空分设备也是煤化工的关键设备,大型空分设备具有很高的技术壁垒,未来随着大量煤化工工程项目的投产,预计杭氧的空分

设备将收获大量订单,2012年业绩有望超出市场预期。

合工大证券与期货研究所 李荣 王健文

华安视点

宏观环境日渐缓和 行情有望纵深发展

经历“高歌猛进”的上攻之后,本周股指继续小幅攀升。虽然股指表现并不突出,但是至少实现了两点突破。首先,周三受到“希腊公投事件导致欧美股市暴跌”影响,大幅低开后强势反攻。显示出A股目前已经摆脱外围市场牵制,表现出较强的独立性。其次,周三后股指突破并连续三日站上60日均线重要分水岭,显示出中线行情渐入佳境。

农业板块值得关注

本周市场中虽然银行地产等权重股走势偏弱,但是保险股稳步攀升,成为本周吸引资金最多的板块,特别是软件类个股中的宝信软件等周涨幅名列前茅。另外,市场对于明年中央一号文件的预期已经开始提前炒作。围绕一号文件相关的农业板块值得关注。本周种业个股表现突出,水利农机板块也存在一定的政策预期。

可能演绎中期行情

政策“微调”推动本轮行情展开,随着内外政策缓和力度加大,修复性反弹存在演绎成中期行情的可能性。结合内外因素看,对于经济二次探底的担忧,欧洲央行已经于周四果断采取降息措施。而此次经济可能面临的衰退相对于2008年金融危机而言,管理层可以动用的手段和空间极为有限,因此会在衰退初露头时果断采取措施。后市随着扶持政策的继续推进,将促使行情向纵深发展。

华安证券 张灵玉