

一号文件效应再现 农业多领域迎长线利好

农林牧渔指数年内涨近17%

同花顺数据显示,截至当日收盘,农林牧渔板块全天成交554.6亿元,板块内八成个股上涨,神农科技、中水渔业、丰乐种业、天邦股份、华资实业涨停,华英农业、圣农发展、海南橡胶、新赛股份、新希望等涨幅超过5%。统计显示,近年来中央一号文件出台前后,A股市场上农业股均有不俗表现。根据申万宏源数据,2004年至2020年的17个年份中,中央一号文件发布后五个交易日,有11年取得了正收益。

事实上,受政策利好等影响,农业板块今年以来持续保持强势。截至当日收盘,申万农林牧渔指数年内涨幅达到16.82%,在28个申万一级指数中位列第三。个股方面,板块内今年以来股价累计上涨超过10%的个股有23只。其中,牧原股份涨幅达62.06%,报收124.95元,总市值接近

4700亿元。

从农业板块上市公司2020年业绩预告来看,截至发稿时,申万农林牧渔板块89家上市公司中有59家公司公布了去年全年业绩预告,其中38家公司业绩预喜(包括预增、略增和扭亏),占比超六成。其中,天邦股份去年净利润预增超30倍,傲农生物去年净利润预增超20倍。

川财证券首席经济学家陈雳指出,从价值角度看,农业板块将存在一定的机会。截至2021年2月19日,数据显示,农林牧渔板块市盈率为19.07倍,以近15年的数据观察,处于历史低位,但主要是受到猪肉企业高盈利的影响。剔除养殖板块后,种植业平均市盈率为73.84倍,处于历史中位水平,随着后续农村改革向纵深推进和粮食价格稳定影响,行业利润有望提升。

农业板块

个股方面,板块内今年以来股价累计上涨超过**10%**的个股有**23只**。

其中,牧原股份涨幅达**62.06%**,报收**124.95元**,总市值接近**4700亿元**。

A股市场上,一号文件效应再现。受《中共中央国务院关于全面推进乡村振兴加快农业农村现代化的意见》(以下简称“中央一号文件”)影响,农业板块2月22日飘红,种业、生态农业、养殖业和乡村振兴等农业概念股大多乘势走高。多家机构认为,中央一号文件将催化农业板块相关投资机会,其中种业、农业科技、生猪养殖等细分领域受到重点关注。

从农业板块上市公司2020年业绩预告来看,截至发稿时,申万农林牧渔板块89家上市公司中有59家公布了去年全年业绩预告:

其中38家公司业绩预喜(包括预增、略增和扭亏),占比超六成。

其中,天邦股份去年净利润预增超30倍,傲农生物去年净利润预增超20倍。

种业、养殖多板块迎投资良机

机构普遍看好农业板块相关投资机会,尤其是种业、农业科技、生猪养殖等细分领域被多家券商重点提及。

今年中央一号文件提出“打好种业翻身仗”,这一表述引起机构高度关注。就在中央一号文件发布前夕,农业农村部18日刚刚下发了《农业农村部办公厅关于鼓励农业转基因生物原始创新和规范生物材料转移转让转育的通知》,明确提出“强化产品迭代,支持高水平育种”。农业农村部副部长张桃林在2月22日举办的

国新办新闻发布会上也表示,种业企业要强起来。他提到,要遴选一批优势企业予以重点扶持,深化种业“放管服”改革,促进产学研结合、育繁推一体,建立健全商业化育种体系。

业界普遍认为,种业领域将迎来长线利好。国泰君安宏观指出,中央一号文件将“打好种业翻身仗”单独列出,对2020年中央经济工作会议相关表述进行了较大篇幅的扩展,从种质资源库建设、生物育种科技攻关、生物育种产业化应用、育种知识产权保护、育繁推一

体化建设等方面提出具体实施方案,足见种子安全已上升到国家安全的战略高度,预计未来与育种相关的技术和产业将成为农业领域重要的增量投资方向。中信证券研究表示,中央一号文件提到“尊重科学、严格监管,有序推进生物育种产业化应用”,生物育种有望持续得到政策呵护,转基因玉米商业化进程将继续稳步推进。

在农业科技方面,国泰君安宏观分析称,从《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划

和二〇三五年远景目标的建议》提出的“强化农业科技和装备支撑”,到2020年底中央经济工作会议提出的“藏粮于地、藏粮于技战略”,再到2021年中央一号文件中的“强化现代农业科技和物质装备支撑”,中央以农业科技为“先锋队”、以物质装备为“主力军”的加快农业现代化建设速度的方略逐渐清晰。

此外,中央一号文件明确提出,加快构建现代养殖体系,保护生猪基础产能,健全生猪产业平稳有序发展

长效机制,积极发展牛羊产业,继续实施奶业振兴行动,推进水产绿色健康养殖。中信证券研究表示,生猪养殖政策由短期产能恢复转为长期健康发展,今年表述由“加快恢复生猪生产”转为“加快构建现代养殖体系,保护生猪基础产能,健全生猪产业平稳有序发展长效机制”,可以看出政策重点从短期和增加供给转为长期和有序发展,这表明落后产能扩张将很难得到政策支持,而龙头企业或将获得政策倾斜。
据新华社

业绩不及预期“油茅”闪崩 部分个股已提前修正年报业绩

2月23日,A股三大指数集体下跌,从昨日涨跌家数看,市场赚钱效应一般,两市仅1257只个股上涨,却有2819只个股下跌。

在昨日跌幅前20个股中,创业板股居多,其中主要是C字头(上市后至第五日的股票)和上市不满一年的次新股。

在创业板次新股中,金龙鱼走势引人关注,受2020年业绩快报不及预期影响,金龙鱼下跌9.5%,报99.48元,总市值一天蒸发560多亿元。

作为粮油行业的龙头,金龙鱼自去年10月15日创业板上市以来就备受追捧,股价最高时总市值曾突破7000亿元,今年1月末金龙鱼股价持续回调,截至目前市值缩水至5400亿元。

业绩不及预期“油茅”股价大幅下挫

金龙鱼今日股价大幅下跌的直接原因与最新披露的业绩快报有关。

据金龙鱼发布的2020年度业绩快报,报告期内,公司实现营业收入1949.2亿元,同比增长14.2%;营业利润89.2亿元,同比增长26.2%;净利润为60亿元,同比增长11%。

具体来看,公司全年盈利不及预期主要源自2020年第四季度出现大滑坡。2020年前三季度,金龙鱼实现净利润50.9亿元,同比增长45.88%。

估算可知,公司2020年第四季度的盈利只有9.11亿元,较2019年同期的19.2亿元下滑52.55%。

金龙鱼在公告中表示,其净利润下滑或与公司套期保值操作有关。2020年第四季度相比2019年第四季度,饲料原料业务的业绩有所下降,主要因为原材料价格上涨,公司基于套期保值的衍生品截至年末按市值计价的损失影响,该业务下的业绩在期后随着销售能够逐步转回。

金龙鱼大跌 券商研报“打架”

值得注意的是,关于金龙鱼的业绩快报情况,券商研报间出现分歧。

中金公司发布研报称,金龙鱼预告2020年净利润不及市场预期,因套保损益与销售收入确认时间不同。考虑到疫情缓解后,公司家用消费及高毛利率小包装业务发展的推动力减弱,下调金龙鱼盈利预测,并调降目标价4.3%至110元。

然而,国盛证券、安信证券、民生证券给予金龙鱼“增持”“增持”“推荐”评级。

国盛证券认为,2020年公司收入增长略超市场预期,利润端四季度受未实现套保导致公允价值损失影响下滑。考虑到公司具有较强的抗风险能力,原材料价格上行阶段,中长周期能够实现

经营稳健,抢占中小品牌市场份额。

事实上,因为业绩不达预期,“白马股”股价大幅跳水的情况曾在去年四季度频频发生,如被誉为“酱菜茅台”的涪陵榨菜因三季度业绩增速放缓,在去年10月23日开盘后暴跌7%,随后迅速跌停。

对于高估值与业绩匹配的问题,如是金融研究院院长管清友分析表示,2020年业绩是其次,估值是第一位,市场是由估值推升的逻辑为主导。2021年是以业绩拉动为主导,再好的核心资产也有天花板,关键是如何去看待估值与业绩的匹配。今年可能出现业绩逻辑战胜估值逻辑的情况,从不同的尺度去看待核心资产的估值是否合理更为重要。



金龙鱼上市以来K线图。

部分公司提前修正年报业绩

当前年报业绩成为投资者的风向标,而预期差是短期股价波动的重要因素。

Wind数据显示,截至2月23日,A股共有2419家上市公司披露了一季度业绩预告,其中预喜公司796家。

在已披露年报业绩预告的上市公司中,已有469家上市公司对其此前业绩预告进行了修正。其中,游族网络、伊戈尔等大幅下修业绩,浙江永强、中关村等也调整了盈利预期。

对于业绩修正原因,伊戈尔表示,现因交易对方自身原因暂未能按照《转让协议书》中原约定的时间向共管账户支付剩余款项1.45万元,从而导致整个交易无法在2020年度内完成。

此外,不乏对业绩向上修正的公

司,主要集中在休闲服务和周期资源类公司。

其中,云南旅游大幅上修了2020年的年报业绩预告,预计上半年净利润为90万至130万元,同比下降96.22%至97.39%。此前为预计亏损4600万至6300万元。

此外,天原股份、威尔泰等大幅上修业绩,修正前后业绩预告类型发生变化。赣锋锂业、美年健康等也大幅上修业绩。

云南旅游表示,受益于国内疫情良好的管控情况,公司传统旅游业务恢复情况好于预期。公司旅游文化科技板块及旅游综合服务板块加快项目的施工进度,主要项目的顺利推进对公司业绩产生积极影响。

据上海证券报、中国证券报

投资有风险
入市需谨慎

本版稿件仅代表作者个人观点
不构成投资建议