

土地流转概念上市公司样本剖析:

辉隆股份2万亩农地项目料今年盈利

证券时报记者 童璐

证券时报记者近日走访辉隆股份(002556)土地流转项目获悉,经过3年多的培育期后,公司位于安徽全椒的农业产业化项目初具规模,预计今年下半年起可贡献利润,今年可以实现盈利。

公司临泉农业开发项目也已制定出产业园区发展规划,拟种植有机蔬菜等。由于较早涉足大规模土地流转,主营农资流通的辉隆股份被视为A股市场“土地流转概念龙头股”,多次引领土地流转概念板块涨跌。据悉,公司2010年10月流转安徽滁州市全椒县八波村全村1.4万亩农用地,建设现代农业示范区;2011年则进一步在安徽省临泉县流转土地8000亩,目前两地合计流转土地2.2万亩。

除辉隆股份外,荃银高科、北大荒、亚盛集团等多家上市公司也参与了农村土地经营权流转,但均暂未披露相关业务的盈利情况。

非粮板块为盈利重点

本该是耕种繁忙的四月,证券时报记者在辉隆股份全椒农业示范园却看到这样的景象:没有农民在田里躬身侍弄庄稼,取而代之的是机械育秧插秧;山岗区域种植的林木之间,有“农业工人”正在修剪枝条、施肥。

据辉隆股份董秘邓顶亮介绍,全椒生态农业示范区由辉隆生态农业和辉隆生态园林两公司共同负责,目前共有1.4万亩土地投入使用,其中包括6000亩粮食生产区域和近8000亩花卉园林生产区域。

园林区域中包括4000亩栀子产业园,主要用于提炼天然食品色素添加剂和制药。“辉隆农业科技公司副总经理黄运生介绍,公司计划建立栀子色素研究实验室,在五年内形成“公司+基地+科研+色素提炼工厂+销售”的连锁产业。

2011年示范区以种优质粮食为主,经一段时期摸索后,公司在水田和旱田种植水稻、小麦,在岗地等丘陵地形上进行园林培育,因地制宜重点发展经济作物。“黄运生介绍,园林板块是全椒基地的主要利润贡献点,各类苗木今年起将陆续进入销售期,预计示范区可实现扭亏为盈。2015年起园林业务销售额逐步超过1000万元,利润稳定增长。

粮食板块重要的是保证盈亏平衡。”据黄运生介绍,全椒项目将继续扩大园林规模,同时新增面积约1000亩的休闲观光农业功能区,使园区成为服务都市和农村居民的免费花园。

涉农转型必由之路

对辉隆股份来说,参与本由当地政府主导的土地流转项目,一方面是为了延伸公司产业链,转型农业产业化龙头企业;另一方面,在土地流转的大形势下,农业生产的主体将由分散的个体农民变为种田种粮大户和农村专业合作社,从事农资流通的辉隆股份需尽快发展新的服务模式。

公司近期发布的年报则可管窥土地流转业务的重要性:国内农资产量严重过剩,行业平均利润率低下,2013年营业收入下降9.81%至10.11亿元;扣除非经常性损益后净利润出现亏损,转型升级势在必行。

根据辉隆股份与全椒县八波村村民签订的协议,土地承包经营权租期为15年(截至二轮承包期满),从2010年起,每5年在初始租金的基础上进行一定程度的上浮。当地村民告诉记者,从目前的状况看,他们对与辉隆的合作模式基本满意:进城务工的农民获得了较为可观的租金收入,留守人员可进园务农,实现就地就业。同时,周边的一些种植大户也获得了辉隆提供的科技和农资服务等。

全椒县委副书记王正教认为,当地大规模流转土地经营状况良好,主要归功于企业多元化经营。据悉,全椒县土地流转面积万亩以上的规模经营主体共有8个,其中辉隆股份流通面积最大。

模式可复制性待考验

辉隆股份董秘邓顶亮表示,公司

目前A股共有超过47家公司贴上“土地流转”标签,主营农资流通的辉隆股份则被视为“土地流转概念龙头股”。年报披露中,仅辉隆股份等少数上市公司主动提及近年来土地流转项目进展。业内认为,土地流转推进速度缓慢而谨慎,因此少有公司能够获得其带来的实际业绩贡献。



部分土地流转股一览	
公司名称	已披露流转业务
荃银高科	新建项目5000亩粮食作物育种及种植项目
东方集团	已在黑龙江省五常市流转土地一万余亩,制定土地流转五年发展规划
大禹节水	在广西及西南地区全面推广以种植甘蔗为主的特种示范农业
辉隆股份	在安徽两地流转土地2.2万亩发展高效现代农业
亚盛集团	现有权属土地342万亩,牧场地246万亩
海南橡胶	与控股股东就承包351.55万亩土地使用权签订了30年的长期协议
岳阳林纸	清湖产林权证200万亩,合作林地近300万亩
振东制药	50万亩中药材种植及野生抚育基地建设
京投银泰	北京郊区旅游名镇潭柘寺镇的整体开发项目土地流转
ST大荒	62.4万公顷耕地和24万公顷可垦荒地
福建南纸	公司拥有所有权的林地面积约18.8万亩,订单林业约36万亩(没有权证)
华业地产	东小马土地一级开发项目土地面积约600亩

将视全椒、临泉两地的土地流转项目经营情况,积极参与其他区域土地流转。近期,安徽省副省长梁卫国赴蚌埠、滁州等多地调研,要求积极稳妥推进农村土地确权 and 流转,农业大省安徽的农村土地改革力度仍在加强。

与之对应的是,媒体曾多次追踪位于安徽省宿州市的国内首单农地流转信托计划,称该信托计划遭遇瓶颈,在土地确权、土地耕地性质制约等制度约束下,后续的养殖业、生物质能源等现代农业科技项目迟迟不能启动。

证券时报记者此前调研发现,基础设施投入大、农作物抗风险能力差、企业融资困难、劳动力短缺等都是制约土地规模经营的现实问题。

辉隆股份相关负责人坦言,仅就基础设施建设一项,全椒示范园3年总投入已接近5000万元;公司预计到2018年左右才能完全收回投资。他认为花卉苗木等经济作物的市场前景广阔,耗费劳动力少,抗自然风险能力较强,加之上市公司本身在资金、技术上的支持,使得公司的农业产业化项目盈利能力稳定。

此外,在令不少示范园头疼的土地耕地难以变更为一般农用地的问题上,辉隆股份也因“整村流转”的优势获得较好的解决,现有的6000亩粮食区域已完成当地耕地保护指标,土地性质对现代农业示范园的制约较小。

安徽省农委一位内部人士认为,地方政府的支持是“辉隆模式”成功的原因之一。为了防范出现土地租金无法兑付,经营失败甚至老板跑路的情况,地方政府更支持带有国资性质或经济实力强的大企业参与土地流转。”



辉隆股份栀子产业园 童璐/摄 童璐/制表 张常春/制图

记者观察 | Observation |

土地流转效益年报难窥

证券时报记者 童璐

随着年报披露渐入尾声,去年资本市场几度火热的多家“土地流转概念股”业绩出炉。据证券时报记者不完全统计,目前A股共有超过47家企业贴上“土地流转”标签。

而在具体的年报披露中,仅辉隆股份、亚盛集团等少数上市公司主动提及了公司近年来土地流转相关业务项目进展,但亦未直接披露其流转业务的详细数据。

一位不愿具名的相关上市公司负责人表示,土地流转是大势所趋,但目前参与的土地流转业务对上市公司营收、利润的影响都不是很大,加之多在分子公司、孙公司层面进行流转操作,因此尚难发掘土地流转带给公司的实际业绩贡献。

由于分类方式、归集标准等不同,万得、同花顺等多家资讯商提供的土地流转板块的成分股构成并不完全相同,显示出市场对土地流转的理解仍

有分歧。证券时报记者综合整理,目前已通过发布公告和投资者互动等方式正面回应,确认参与土地流转的上市公司约为12家,以涉农企业和房地产开发企业为主。

另一方面,由于土地流转概念炒作的关键是对土地价值的重估,因此从具体的行业分布来看,农业用地、林地、工业土地等储备量大的房地产开发、农业行业,制造业及批发零售业,是最容易沾上“土地流转概念”的四大行业。

值得注意的是,随着土地流转概念的发酵,越来越多的涉农企业也趁乘土地流转的班车,延伸主业或进行跨界发展。其中较为典型的例子是滴灌龙头企业大禹节水,公司去年12月与江州区政府签订流转承包合同,在广西及西南地区全面推广以种植甘蔗为主的特种示范农业,预计在5年内整合20万亩甘蔗用地,全部配套滴灌设施。

更多情况是,公司并未直接作为

经营主体参与土地流转,但土地流转对公司业务形成长期利好,在农资板块、种植业板块和农业机械领域表现的尤为明显。多家机构研报认为,在农村土地流转、构建现代农业和城乡一体化的现实下,农资行业、农业机械行业的格局正在发生变化。

值得注意的是,不同于以往的概念炒作,沾染“土地流转”概念的公司,在公开平台回答投资者提问时并不急于澄清或直接否认,而是着眼于对土地资源的介绍,或表示静待国家政策出台。

如坐拥大量工业土地的华孚色纺,公司在投资者互动平台上承认土地流转对公司将构成利好,但并未直接回应投资者“是否具有土地流转概念”的提问。

上述各公司土地流转的效益暂时均未从年报中获得体现。国泰君安此前在土地流转专题研报中预计,农村集体建设用地流转保守估计可以满足6年城市建设用地需求,对房地产行业和社会影响深远,因此土地流转推进的速度将缓慢而谨慎。

受益税收优惠 湖北广电首季净利增42%

湖北广电(000665)近日召开2013年年度股东大会,公司董事长吕值友表示,国家近期推出的文化体制改革税收优惠政策,将对公司未来几年的业绩产生积极影响。

从年报数据来看,2013年湖北广电实现营业收入11.53亿元,较上年增长8.69%;实现净利润1.84亿元,同比增长2.19%。湖北广电方面认为,公司实际上收入、净利润同口径比较是良性增长的,报表数据增幅放缓主要是税收方面的原因。

2013年,湖北广电享受营业税减免政策到期,增加税费1192万元。另一方面,自2013年8月1日起,国家实行“营改增”,这也导致公司增加税费3157万元。剔除上述税收因素影响,按相同口径,2013年湖北广电实现净利润2.27亿元,比上年同期增加26.35%。

不过,国务院办公厅近日发布了关于进一步支持文化企业发展的相关通知,再次从税收上支持文化企业发展。经营性文化事业单位改制为企业后,自2014年1月1日至2018年年底免征企业所得税;对广播电视运营服务企业收取的有线数字电视基本收视维护费和农村有线电视基本收视费,自2014年1月1日至2016年底免征增值税。

业内分析人士认为,上述两项税收优惠政策的实施将对湖北广电一季报数据产生较大影响。季报显示,今年一季度,由于国税总局文件尚未正式颁布,湖北广电剔除计提的营业税和所得税后,实现营业收入2.69亿元,实现净利润3458万元。而执行上述优惠政策后,湖北广电一季度实际净利润5583万元,比上年同期增长42%。(曾灿)

航天通信诉讼获受理 海格通信资产收购生变

航天通信(600677)日前终于等来了杭州市中院的一纸案件受理通知书,而这起诉讼涉及海格通信(002465)的一项资产收购。

公告显示,航天通信子公司优能通信科技(杭州)有限公司、杭州优能通信系统有限公司,对杭州承联通信技术有限公司、四川承联通信技术有限公司、四川维德通信技术有限公司等三公司提交的侵害商业秘密纠纷案,日前获得杭州市中院立案受理。

案件显示,优能科技、优能系统自2007年起先后投入巨额资金,共同研发了DEC无线综合调度系统项目。刘庆军、陈焕明等17人,原系优能科技和优能系统DEC无线综合调度系统项目的核心研发人员。上述17人先后集体跳槽到杭州承联,并将其在优能科技和优能系统处掌握的DEC无线综合调度系统项目的核心商业秘密,均全部带到

了杭州承联,并研发出与旧东家核心技术相同的产品。三被告中,杭州承联和四川承联负责产品研发,四川维德负责生产、销售。

在此次受理案件前2月,海格通信已就收购四川承联达成意向协议。四川维德拟对四川承联进行注资,从而使四川维德持有后者70%以上股权。此后,四川维德和陈焕明将其持有的四川承联70%股权,转让给海格通信。

目前,全国20多个省市已启动专网数字化的建设规划,预计未来3-5年潜在市场规模超100亿元。拟购资产在该领域的地位,使海格通信对此充满期待。然而,此时出现的这份诉讼通告,意味着海格通信完成上述收购增添了变数。根据航天通信的诉讼请求,请求判令杭州承联等三公司停止侵犯原告商业秘密的行为,并请求判令赔偿原告经济损失1500万元等。(李小平)

马斯克访华 催热电动车概念调研

证券时报记者 仁陈宇

本周,年报和一季报的披露均进入了最后冲刺阶段,受此影响,机构调研上市公司的活动趋于平淡。但上周随着特斯拉创始人兼CEO埃隆·马斯克首度访华以及特斯拉跑车在国内市场正式交付使用,电动车及其周边概念再度为机构投资者青睐。

上周,马斯克访华引起了资本市场的高度关注。马斯克表示,将在中国进行巨额投资,先在上海和北京建超级充电站,三四年之后,电动车实现中国本地化生产。受到这些消息的刺激,多家机构投资者上周对电动车概念下的电池、驱动系统和充电桩等电动车全产业链进行了调研。

沧州明珠涉及电动车概念的主要业务是锂离子电池隔膜,该公司在上周至少接待了两拨机构的连续调研。天赐材料与电动车相关的产品主要是锂离子电池材料。其中,天赐材料表示,公司在锂离子电池材料方面将利用和发挥电解液和电解质一体化的成本优势,在动力电池电解液方面,公司将着力开发推出高性能的新电解液材料。

除了电池,在电动车的驱动系统方面,机构投资者调研了大洋电机。大洋电机在调研中介绍,公司规划到2014年实现年产新能源汽车电驱动系统产品1.5万台套的产业化规模;如果市场增长速度加快,公司将根据实际情况

进行扩产。

在充电桩方面,机构投资者上周调研的标的是科士达。科士达表示,公司在电力电子领域有多年的技术积累,因此在充电桩技术方面有一定优势。目前充电桩研发按照计划顺利进行,并已按国际标准研发出多款样机待测试。

而另一个与特斯拉间接相关的上市公司是万向钱潮。4月22日,万向钱潮举办了投资者接待日,在活动中,万向钱潮表示从经营层角度,公司目前还没有生产新能源整车的规划,经营层也还没有这方面的考虑。而对于万向钱潮控股股东万向集团公司与特斯拉的合作,万向钱潮并不讳讳地表示,作为汽车同业间交流交往肯定是有的。

上周,除了因为马斯克访华提高了机构对电动车概念的兴趣之外,机构投资者对航空发动机的也有一定的关注。生产航空发动机所必须的高温合金的钢研高纳上周至少接待了三拨机构调研,与中科院工程热物理研究所合作航空发动机项目的山东矿机上周也接待了机构调研。

另外,私募大佬徐翔旗下的上海泽熙投资管理有限公司与众多机构集体调研了光一科技。在调研中,光一科技介绍了收购南京云商天下信息技术有限公司,及云商天下与江苏省健康信息发展有限公司的合作情况。

