

林权改革向纵深推进提升林业公司估值

■ 受益公司点评

福建金森 拥有显著的区位优势

福建金森在森林资源分布和采伐限额中占有显著的区位优势。公司林区即处于全国光热水土条件好、森林覆盖率全国第一的福建省,且处于经济发达沿海地区,木材市场产销结合好。国家确定南方集体林区为主要的用材林区,而发展商品林条件最优秀的林区即在公司所处的武夷山区,在国家采伐限额趋紧中将反向获益。

公司商业方式的经营扩张已有10多年的成功经验,现有林权超过2/3面积初始来自于经营性的商业方式取得。公司由国有资本控制,在收购国有林中处于有利地位;林业经营周期很长,村集体和农民在对外合作造林时也更信任国有单位;小规模业主持续经营森林的意愿较弱,收购森林资源的空间很大,公司规模扩张的机会较好。

据券商分析师测算,从可采伐限额及公司木材生产计划采伐量变化来看,公司“十二五”期间年森林采伐限额合计为16.646万立方米,同“十一五”相比,木材生产计划明显增加。

吉林森工 控股股东森林资源丰富

吉林森工主营业务范围包括森林采伐、人造板及饰面材料、进出口贸易、林化产品等的生产与销售等。公司控股股东森工集团及其所属企业拥有丰富的森林资源,公司所属人造板生产企业多数位于森工集团经营区内,有利于充分地利用关联方所拥有的森林资源和综合服务优势,获得持续稳定的木质原料及用水、用电的供应渠道。

公司与关联方吉林省红石林业局签订了《森林资源采伐权租赁协议》。吉林省红石林业局将其经国家授权取得的29.9万公顷森林资源采伐权出租给公司,公司按当年所采伐的原木总销售额的26%计算并支付租金(育林基金);同时按每立方米50元的标准缴纳有偿使用费。

在巩固和发展现有产业项目的基础上,公司还在向矿产、金融、林木精深加工方向发展。如今年5月下旬,公司公告称,拟通过增资连州市耀盛生态旅游开发有限公司的方式,与成盛群、成天敏共同合作开发连州市福星梅林生态文化旅游度假区项目。(顾鑫)



新华社记者 张国俊 摄

力推农业科技和经营体制创新 福建发布加快现代农业发展新政

□ 本报记者 顾鑫

福建省委省政府发布关于加快推进现代农业发展的若干意见。文件提出,着力推进农业集约化、专业化、组织化和社会化,全面提升农业现代化水平。要加快现代农业示范园建设,促进农业科技推广,大力发展设施农业,积极培育新型经营主体,稳妥推进农村土地流转,强化金融支持等。

分析人士认为,文件力推农业科技创新和经营体制创新,抓住了推动现代农业发展的主要矛盾。除了提出方向性的意见,还提供真金白银,如到2015年每年安排省级以上财政专项资金3.5亿元,采取“先建后补、以奖代补”方式支持设施农业建设。福建金森、圣农发展、永安林业等福建本地农业股迎来利好。

促进农业科技创新与推广方面,文件提出,从2014年起,省财政连续三年每年投入5000万元,实施新一轮省种业创新与产业化工程,选育一批具有自主知识产权、适应设施种养的优质高产新品种,突出企业在种业创新中的主体地位,坚持产学研结合联合攻关,重点支持育繁推一体化种业企业。推进种子企业兼并重组,鼓励国有资本、民营资本通过并购、参股等方式进入种业,争取到2015年,有1-2个种子企业上市。

培育新型农业经营主体方面,文件提出,加快建设农民合作社示范社。加大各级财政扶持力度,省级以上财政每年安排不少于3000万元专项扶持资金,用于培育建设150家省级农民合作社示范社。扶持家庭农场发展,开展家庭农场注册登记,明确法人资格,享受与农民合作社同等优惠待遇,制订出台相应扶持政策。扶持建设一批休闲农庄、农家乐、森林人家、水乡渔村等休闲观光农业示范项目,着力培育新型职业农民。

金融组织创新方面,文件提出,重点发展村镇银行等新型农村金融机构,出台支持村镇银行组建和发展的指导意见,力争到2015年底每个县(市)设立1家村镇银行。规范发展小额贷款公司,引导民间资金投资发展现代农业。

□ 本报记者 顾鑫

中国证券报记者近日获悉,林权改革有望成为三中全会关注的改革议题之一,集体林权制度改革将向纵深推进。一些地方已经在加快推进当地的林权改革,如福建省日前已发布《关于加快推进现代农业发展的若干意见》,提出支持农户依法采取转包、出租、互换、转让、股份合作等形式流转土地。分析人士认为,林权的价值有望得到进一步提升,永安林业、丰林集团、吉林森工、福建金森等相关公司的市值亦需要重新认识和评估。

完善林改政策配套

早在2008年,中共中央、国务院就发布了关于全面推进集体林权制度改革的意见。文件提出,产权不明晰、经营主体不落实、经营机制不灵活、利益分配不合理等问题制约了林业的发展。实行集体林权制度改革,把集体林地经营权和林木所有权落实到农户,确立农民的经营主体地位,是将农村家庭承包经营制度从耕地向林地的拓展和延伸,是对农村土地经营制度的丰富和完善,必将进一步解放和发展农村生产力。

文件要求,用5年左右时间,基本完成明晰产权、承包到户的改革任务。在此基础上,通过深化改革,完善政策,健全服务,规范管理,逐步形成集体林业的良性发展机制,实现资源增长、农民增收、生态良好、林区和谐的目标。

当前,5年时间已到,而林地确权工作也已基本完成。业内人士称,95%以上的林地已完成了确权,但这仅仅是最基础的工作。林地承包经营者在获得林权证之后,如何用好林权证也很关键,很多配套政策亟待完善。尤其是林权流转过程中的价值低估让林农利益受损,对林

权的交易造成负面影响。因此,下一步的政策就是要健全体制机制,真正落实林改政策意图。

除了落实集体林权制度改革意见,相关的林业改革也在同步推进。2011年10月,国有林场和国有林区改革工作小组确定了河北、浙江、安徽、江西、山东、湖南和甘肃7个省为全国国有林场改革试点地区,其中江西、湖南两省为整省开展试点。此次试点共涉及865个国有林场,职工18万人,经营面积5859万亩,分别占全国国有林场的17.8%、24%和5.1%。今年8月5日,经国务院同意,7省改革试点方案已获批复。

地方改革加快推出

在大的林改政策框架下,一些地方已经在加快推进当地的林权改革。

8月27日至28日,河南省林业厅在嵩县召开全省深化集体林权制度改革工作现场观摩交流会。河南省林业厅厅长陈传进从八个方面对下一步深化改革工作进行了部署。一是巩固扩大确权发证成果,进一步提高家庭承包率;二是积极调处仲裁纠纷,全面落实林农合法权益;三是规范林权流转,调动社会资本投资林业;四是推进林权抵押贷款,促进现代林业快速发展;五是加快森林保险工作,完善林业防灾减灾体系;六是扶持林业合作组织建设,提高农民组织化程度;七是大力发展林下经济,促进林业产业健康发展;八是完善林权管理服务体系,推进改革不断深入。

另据《福建日报》9月5日消息,福建省日前发布《关于加快推进现代农业发展的若干意见》。文件提出,支持农户依法采取转包、出租、互换、转让、股份合作等形式流转土地。引导组建土地股份合作社,支持以村为单位,农民以土地承包经营权作价入股成立土地股份合作社。

价格创年内新高

草甘膦产能过剩失真

□ 本报记者 顾鑫

生意社数据显示,9月5日草甘膦价格涨至42833.33元/吨,创年内新高。分析人士称,草甘膦价格上涨主要是由于旺季来临,供应吃紧,不排除价格在稳定一段时间后会进一步上涨,相关公司的业绩上行周期预计将延长至2014年。相关企业人士则指出,经历前几年来产能化的调整,再加上当前的环保约束收紧,此前市场担忧的产能过剩已是一个“伪命题”。

价格再上一个台阶

今年初,草甘膦价格为34416.67元/吨,最新价为42833.33元/吨,涨幅达24.45%。价格走势图显示,草甘膦

价格在4月份上一个台阶,涨至37000元-38000元/吨的水平,在经历一段时间的平头期之后,7月下旬以来又开始向一个新的台阶迈进。

对于一个依然被认为产能过剩的行业而言,如此大的价格涨幅令不少投资者感到不解。企业人士告诉中国证券报记者,前几年低迷期一些产能退出,再加上今年环保政策收紧,过剩只是失真的统计数据所显示的信息,实际情况应该是供不应求。

今年5月份,环保部下发通知,要求对各地草甘膦(双甘膦)生产企业开展环保核查,到2015年底前,基本完成对草甘膦行业全面环保核查。并公告三批符合环保要求的草甘膦(双甘

膦)生产企业名单。

据券商分析师测算,国内草甘膦行业企业有29家,总产能70万吨,目前行业平均开工率约60%,大企业满负荷生产,小企业开工率约40%。

据了解,草甘膦市场继续火爆,令原药供应全线吃紧,部分厂家报价45000-47000元/吨左右,实际成交价在42000-43000元/吨左右,整个市场的供应量有限,不排除原药价格进一步上涨的可能。草甘膦制剂价格也已经开始上涨,41%草甘膦水剂的大包装价格已涨至22000元/吨,后市价格上涨的可能依然很大。

相关公司显著受益

受草甘膦价格上涨影响,扬农化

工、江山股份、新安股份等相关上市公司的业绩水涨船高。分析人士认为,其业绩向好的走势有望维持到2014年。

扬农化工上半年完成营业收入16.02亿元,同比增长29.95%;实现净利润1.99亿元,同比增长85.85%。公司预计2013年1-9月累计归属于上市公司净利润比上年同期将增长50%以上,主要原因是主要产品之一的草甘膦价格上涨。国海证券分析师表示,草甘膦高景气度持续的同时,公司如东基地5000吨麦草畏在內的新建项目正如期推进,并将在未来两年逐渐贡献业绩。

新安股份上半年实现营业收入36.46亿元,比上年同期增长22.8%;

实现净利润2.346亿元,同比扭亏为盈。公司上半年对子公司绥化新安计提资产减值准备4551万元,这在一定程度上冲减了公司的业绩。绥化新安拥有3万吨/年金属硅产能,但由于所在地的电价多次上调,从2008年设立之初的不到0.3元/度上涨到2012年的超过0.6元/度,导致公司生产经营严重亏损。

信达证券分析师称,新安股份上半年有机硅产品实现销售收入11.09亿元,同比增长14.97%,毛利率17.78%,较上年同期增加6.9个百分点。有机硅行业产能过剩,但2014年前后有望得到改善。目前行业底部确立,盈利略有好转,公司的有机硅业务盈利状况将得到改善。

中钢协

矿价后期将呈波动下行态势

□ 本报记者 钟志敏

中钢协5日发布报告,8月份,受制造业形势好转影响,国内市场钢材价格继续呈回升走势,拉动铁矿石价格也有所上升。不过,后期随着钢铁生产进一步下降,钢铁企业盈利困难,铁矿石需求强度也将有所回落,铁矿石价格将呈波动下行走势。

8月末,中国铁矿石价格指数(CIOPI)为460.02点,环比上升26.05点,升幅为6.00%,升幅较上月加大3.76个百分点。

据钢铁协会旬报统计,8月中上旬会员企业粗钢累计日产为171.82万吨,比7月份减少1.48万吨,环比下降0.85%;估算全国粗钢日产量为209.73万吨,连续第四个月下降;8月末,钢铁协会CSP1国内钢材综合价格指数为102.11点,环比上涨1.62%,但涨幅较上月收窄0.33个百分点。与钢价走势同步,铁矿石价格也有所下降,但降幅较小。在需求强度下降的情况下,铁矿石价格将呈回落态势。

后期铁矿石市场供大于求局面难有改观。国家统计局数据显示,1-7月份,全国生铁累计产量为4.20亿吨,同比增加2378万吨,需增加成品矿4000万吨左右。而同期国产铁矿石(原矿)产量增加了5005万吨,折合成品矿1400万吨左右,进口铁矿石量增加了3370万吨,成品矿增量明显高于炼钢生铁增产所需的铁矿石量;8月末,进口铁矿石港口库存为7299万吨,环比增加33万吨,仍处于较高水平。

8月末,国内钢材综合价格指数为102.11点,已经比2012年9月末的102.45点低0.34点;而进口铁矿石到岸价格为135.51美元/吨,比2012年9月末的104.22美元/吨高31.29美元/吨,上涨30.02%。铁矿石价格居高不下是造成钢铁企业盈利水平偏低、钢材业务亏损的主要原因,后期铁矿石价格仍有较大下行空间。

基于此,中钢协认为,后期铁矿石价格将呈波动下行走势。

需求回暖致肉鸡市场上扬

□ 本报记者 王小伟

随着天气的转凉,肉鸡消费开始进入传统旺季。中国证券报记者从多家肉鸡企业处了解到,价量齐升趋势开始显现。

大中院开学和节日临近成为支撑肉鸡市场的催化因素。除了价格上涨明显,屠宰企业整体走货速度也明显加快。由于养殖户多看好后市,惜售心理较重,造成市场货源紧张,收购难度较大。仅8月中下旬短促3天的时间,肉鸡价格就由4.5元/斤左右涨至4.9-5.0元/斤,累计上涨幅度达0.5元/斤,涨幅超过10%。

但相关分析认为,9月中旬起,市场面临大肉食集中出栏,特别是山东省,作为全国的养殖大省,整体货源或大量增加;同时,冻品价格上涨压力较大,整体市场仍不容乐观。预计整个9月份大肉食市场仍以稳中小幅上涨为主,大幅走高的可能性较小。

各路资本涌入通航 直升机成香饽饽

□ 本报记者 汪琪

直升机是中国通用航空市场中最容易发展起来的部分,运营、制造和服务都是很好的投资切入点。“北京航空航天大学通用航空产业发展与政策研究中心主任高远洋在9月5日召开的‘中国通航产业开放与机遇’论坛上这样表示。

高远洋认为,相比于固定翼飞机,直升机对于机场的依赖程度较小,国内对于直升机的应用需求也很大很现实,整个通航市场里最容易先发展起来的部分,因此也值得产业资本的关注。

对于投资直升机产业,他认为,目前在运营、制造和服务方面都存在机会。运营方面,直升机的用途非常多,不同用途对应不同机型,因此在开展运营之前就要想好做什么,选择好合适的机型。此外,由于直升机的服务半径基本在500公里范围内,因此选择好运营地点、选择合适的市场和空域也很重要。

此外,高远洋认为,直升机制造进入门槛较低,投资直升机制造亦是不错的选择;直升机服务领域则像汽车4S店一样,为飞机提供各种维护、修理等服务,也有很大需求。

在同日召开的‘第二届中国天津国际直升机博览会’上,中航工业直升机及旗下的中航工业哈飞、中航工业昌飞分别与中信海直、中航技等9家单位签署了战略合作协议及43架民用直升机销售合同,欲在直升机运营领域紧密合作。

业内人士认为,这表明越来越多的资本和上市公司已经关注到该人士称。

当被中国证券报记者问及如何看待目前中国航空公司面临的运力过剩问题时,波音民用飞机集团市场营销副总裁兰迪·廷塞斯认为,中国的航空市场表现首先与宏观经济有关,而目前中国的宏观经济状况正处在波谷。若单看航空公司的客座率和飞机日利用率,这个市场始终是强劲的。盈利起伏是这个行业一直会存在的情况。我们认为,未来中国的航空公司仍会盈利,其中很大部分来自国际航线以及中产阶级人数增加带来的新增

取消空载重量在25吨及以上但不超过45吨的客运飞机的1%进口暂定税率,恢复实施5%的最惠国税率”被认为对进口飞机影响最大。有观点认为,这一范围最可能涉及的机型包括A320系列和B737系列,不排除新政的一个目的是通过市场制造度增加进口飞机成本,为国产的C919开拓更大市场空间(C919的竞争对手即为A320和B737)。

不过,波音公司相关负责人否认了上述说法。我们认为,政策所指是更小型的飞机,主要针对对象可能是小型、豪华的私人用机。”

进口税率上调无碍波音在华销售

暂无在华建总装线计划

□ 本报记者 汪琪

针对近日财税局和国家税务总局联合发文上调进口飞机税率一事,波音公司相关负责人9月5日对中国证券报记者表示,波音最小的客机重量都在55吨级以上,高于新规所涉及的飞机重量范围,因此对波音飞机在华销售不会造成影响。其同时表示,波音暂无在中国建立飞机总装线的打算。

波音公司相关负责人表示,未来20年,中国将需要5580架新飞机,总价达7800亿美元。到2032年,中国民航机队的规模将达到现有机队的三倍,其中又以单通道飞机的市场需求为最大。波音预测中国航空市场的运输量每年将增长近7%。到2032年,中国国内的航空旅行市场将成为世界最大的航空旅行市场。”兰迪·廷塞斯同时强调,未来20年,中国航空公司的国际航线增速将超过国内航线,占全球市场份额将由当前的21%增长至27%。

新疆明年 新开工四大工程 总投资3500亿元

□ 本报记者 郭力方

新疆维吾尔自治区发改委主任张春林近日表示,2014年,新疆将开工建设四大重点工程,总投资近3500亿元。

他介绍,四大工程是:疆电外送“第二通道工程、准东煤制天然气工程、哈密风电基地二期工程、三条新建铁路项目。其中,疆电外送“第二通道工程,输电能力1100万千瓦,起点准东,落点华东、华中地区,途经新疆、甘肃、陕西、安徽等省,全长约3000公里,线路总投资约400亿元;准东地区300亿立方米煤制天然气及中石化“新粤浙”输气管道项目,目前已开展前期工作,项目将建设五彩湾120亿立方米煤制气、大井40亿立方米煤制气等工程,估算总投资1830亿元;哈密风电基地二期项目确定新增风电建设规模600万千瓦,新增光伏发电规模125万千瓦,项目估算总投资602亿元,年外送电量157亿千瓦时;三条开工建设的新建铁路为额济纳至哈密铁路、将军庙至哈密以及库尔勒至格尔木铁路,总投资623.66亿元。

分析指出,上述四大工程均分布于当前国家“西部大开发”战略所重点扶持的产业门类,随着其逐渐开工建设,一方面将带动新疆当地基建和能源开发提速,使当地基建、装备等相关产业及企业受益;另一方面也将为众多已在新疆掘金的能源央企,以及相关输配电、煤化工及新能源设备制造商带来大量订单。