

政策红利犹存 走势相对落后 深化改革元年 “土改”不应被遗忘

□本报记者 徐伟平

每逢年底中央农村工作会议的召开以及来年的“一号文件”大都会给农业板块带来一系列的政策红利，而在此期间农业板块也往往将迎来一波上涨行情。有消息称，今年的中央工作会议和“一号文件”将聚焦农村土地改革，伴随着土地流转改革的推进，以及市场定价机制的形成，土地资源将获得重估，相关上市公司也将显著受益。市场人士指出，近期国企改革、一带一路、自贸区等相关概念走势强劲，而土改板块相对不温不火，今年是深化改革元年，作为市场一直重点关注的热点板块，从技术角度上看亦有一定的交易性机会。

政策“暖风”频吹

今年的中央经济工作会议将对2015年的宏观调控做出部署，料将继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策。有分析人士称，在经济步入“新常态”，各项改革步伐不断加快的背景下，积极的财政政策和稳健的货币政策组合，有利于改革的稳步推进。2015年改革仍将是宏观调控的“重头戏”，而土地改革则是重中之重。

土地制度改革方面，农村土地管理制度改革一直以来备受各方关注，作为新型城镇化发展的重要支撑，土地承包经营制度变革释放红利将让亿万农民受益。此外，在中央工作会议结束之后，2015年经济方面首先需要关注的便是一号文件，按照以往的惯例来看，明年的“一号文件”仍将聚焦农业问题。而2015年农业领域改革，最为引人关注的也在于农村土地管理制度改革。

农业问题一直以来都是中央关注的热点问题，中央深改组成立以来共召开了七次会议，其中两次聚焦农村土地制度改革。由此可见农村土地制度改革极受重视。鉴于农地改革关系到中国几亿农民的根本利益，因而在推进土地管理制度改革的过程中，料将严控“坚持土地公有制性质不改变、耕地红线不突破、农民利益不受损”的底线，并在此基础上，最大限度的激发市场的活力，调动农民生产的积极性。



新华社图片

挥农地效益，通过流转来解决土地撂荒使利用率不高的问题。

土改红利将逐步释放

从目前来看，土改的核心内容为“土地节约集约利用”和“农地入市”。其中，“土地节约集约利用”主要涉及建设用地总量控制、低效用地开发、产业用地结构调整等。在产业用地中，国家扶持的健康和养老服务业、文化产业、旅游业、设施农业、生产性服务业发展用地等将获得政策支持。而“农地入市”方面，涉及集体经营性建设用地入市和宅基地入市两方面，由于农村集体土地的所有权确权工作已接近完成，因此未来政策突破的重点将体现在征地制度改革上，在符合规划和用途管制的前提下，农村集体经营性建设用地的征地

伴随着建设用地流转改革的推进，以及市场定价机制的形成，土地资源将获得重估，相关上市公司将显著受益。方正证券指出，从资本市场投资来看，首先，拥有大量工业用地、集体建设用地的上市公司迎来土地资源价值重估机会。由于当期地方政府对土地财政的依赖没有发生根本性改变，预计农村集体建设用地与城镇工业用地流转改革以内部流转为主，跨界流转向商业与房地产用地改革进度或将滞后。不过，一旦形成土地流转市场及放开流转预期，相关土地储备丰富的公司将迎来价值重估的脉冲行情。

其次，农耕土地经营权流转有利于农业规模化生产，提高农耕效率，看好农耕规模化后的农机及技术与贸易流通服务。农业用地流转市场的形成，将极大地吸引资金参与农村发展，有利于实现农业生产的专业化和技术投入，规模化生产带来产业链价值的提升。根据日美经验，规模化叠加农村劳动力红利消失对农机及农业技术与商贸流通需求更为强烈。日本20世纪60年代土地集中化流转改革后，农业机械化率大幅提高，10年间耕地拖拉机增长超10倍。

最后，由于农垦系资源优势显著，并且具备较高机械化和技术化耕作，在剥离非盈利资产和提高经营效率后，农垦系上市公司具有较强盈利增长预期。农垦改革主要有三个方向：一是进一步分离企业办社会职能，剥离辅助产业，提高现有企业经营的市场化；二是对农垦农业资产进行整合，如新疆建设兵团通过对旗下种植、养殖产业整合，形成具有竞争优势的专业化公司，并通过旗下上市公司进行资产证券化；三是引入社会资本，进行混合所有制改革，拓宽企业技术、资金来源，提高农垦企业可持续发展。

■异动股扫描**发电资产注入 金山股份涨停**

□本报记者 张怡

昨日，金山股份发布定增预案，由于公司拟募资逾28亿元购买辽宁华电铁岭发电有限公司全部股权。受此刺激，公司股价复牌高开并一字涨停，报收于5.48元。

据公告，公司拟按4.83元/股的发行价格向华电能源、辽宁能源共计发行5.92亿股股份，合计募集28.57亿元用于购买华电能源和辽宁能源分别持有的铁岭公司的51%和49%股权。华电能源与金山股份均为中国华电集团公司的直接或间接控股公司，此次重大资产重组构成关联交易。据悉，铁岭发电主营业务为电(热)能的生产和销售，经

营范围涉及电力项目的开发、投资等。

公司认为，通过此次交易，华电集团在辽宁省的主要发电资产注入公司，公司的装机容量、资产规模和盈利能力将得到较大提升，有利于巩固并提升公司的市场地位和核心竞争力，符合全体股东的利益。同时，此次交易有利于避免同业竞争及减少关联交易。

分析人士指出，公司此次并购行为引发了市场强烈的电力改革和国企改革预期，在这两大热门概念的提振之下，叠加市场对重组的追捧，在强势市场中预计公司股价有望得到明显提振。同时公司停牌时日已久，本身补涨动力也较充足，短期有望保持强势。

四机构席位催涨停吉视传媒

□本报记者 龙跃

金买入热情高涨。从闭市后上交所公开交易信息看，昨日买入该股力度最大的前五个席位中，有四家均为机构专用席位，具体买入金额分别为3790.09万元、2505.12万元、1873.21万元和1220.62万元。与之相比，昨日卖出该股规模前五的席位均为营业部席位。

吉视传媒昨日以11.95元明显高开，开盘后全天都呈现震荡上行的走势，尾市以12.83元涨停报收。从成交量看，该股昨日全天成交8.01亿元，较前一交易日的4.77亿元放量近70%，且创出近期成交天量，显示资

分析人士指出，吉视传媒在传媒板块中处于估值低端，安全边际相对更高，在资金从金融权重股开始分流的背景下，机构席位对该股突然之间兴趣大增的动向值得投资者高度关注，预计后市该股仍有一定活跃机会。

加码金融IT 信雅达涨停

□本报记者 张怡

昨日，停牌三个多月的信雅达复牌并发布增发预案，公司拟通过并购加码金融IT业务。受此提振，公司股价一字涨停，报收于21.73元。

公司发布公告称，拟以非公开发行股票并支付现金的方式购买科匠信息75%股权，作价3.225亿元，同时拟向实际控制人郭华强非公开发行募集配套资金不超过6034万元，其中4833万元用于支付本次交易的现金对价。据悉，科匠信息是国内领先的移动应用开发商和配套服务提供商。

分析人士指出，近期金融股的表现十分突出，除了券商股和银行股外，互联网金融概念股也受到提振而表现强势，由此信雅达股价预计将受到提振。不仅如此，停牌期间市场涨势很旺，信雅达补涨动力也较强，预计有望保持强势。

此外，前期公司陆续公告与北京科诺、爱康、中科恒源等企业签订了项目合作协议，在承接森源电气光伏电站PC工程的同时，将按照工程总结算金额2:1的比例采购森源自产的电气设备。据测算，每100MW电站项目将给公司带来约4亿元的电气设备订单，显著拉动传统主业增长。广发证券维持“买入”评级。

“天虹微品”上线后将与现有的“天虹微店”和“天虹微信”共同完善移动端布局；收购万店通153家门店有望加速和深化公司在便利店的拓展进程；投建大体量的南昌九州天虹广场项目，预计2017年开业，有望与既有门店（暂5家）形成协同效应，提高市占率。

公司以“百货+超市+X”的组合业态经营60门店，同时能保持每年8家左右门店扩张。此外，公司和飞亚达11月27日均已公告董事长赖伟宣先生因工作原因辞职，不排除从集团层面对公司资产进行重组的可能性。海通证券维持“增持”评级。

**森源电气(002358)
再获3GW光伏电站协议**

森源电气12月9日盘后发布公告称，其控股子公司郑州森源新能源与洛阳市政府签订了《地面农光互补电站项目建设项目投资框架协议》，由森源新能源投资约300亿元用3-5年时间建设3GW地面农光互补电站。

分析人士指出，近期金融股的表现十分突出，除了券商股和银行股外，互联网金融概念股也受到提振而表现强势，由此信雅达股价预计将受到提振。不仅如此，停牌期间市场涨势很旺，信雅达补涨动力也较强，预计有望保持强势。

昨日，停牌三个多月的信雅达复牌并发布增发预案，公司拟通过并购加码金融IT业务。受此提振，公司股价一字涨停，报收于21.73元。

公司发布公告称，拟以非公开发行股票并支付现金的方式购买科匠信息75%股权，作价3.225亿元，同时拟向实际控制人郭华强非公开发行募集配套资金不超过6034万元，其中4833万元用于支付本次交易的现金对价。据悉，科匠信息是国内领先的移动应用开发商和配套服务提供商。

此外，前期公司陆续公告与北京科诺、爱康、中科恒源等企业签订了项目合作协议，在承接森源电气光伏电站PC工程的同时，将按照工程总结算金额2:1的比例采购森源自产的电气设备。据测算，每100MW电站项目将给公司带来约4亿元的电气设备订单，显著拉动传统主业增长。广发证券维持“买入”评级。

分析人士指出，近期金融股的表现十分突出，除了券商股和银行股外，互联网金融概念股也受到提振而表现强势，由此信雅达股价预计将受到提振。不仅如此，停牌期间市场涨势很旺，信雅达补涨动力也较强，预计有望保持强势。