权威人士称今年一号文聚焦乡村振兴

农业供给侧改革、农业现代化、乡村治理成关键词

□本报记者 欧阳春香

2018年中央一号文件发布在即。中国证券报记者从权威人士处获悉，今年中央一号文件将以乡村振兴战略为主题，深化农业供给侧结构性改革、推进农业农村现代化、推进乡村治理体系和治理能力现代化等将成为其中的关键词。

实施乡村振兴战略

十九大报告中首次提出乡村振兴战略，中央农村工作会议则制订了实施乡村振兴战略的时间表：到2020年，乡村振兴取得重要进展，制度框架和政策体系基本形成；到2035年，乡村振兴取得决定性进展，农业农村现代化基本实现；到2050年，乡村全面振兴，农业强、农村美、农民富全面实现。在此背景下，农业发展由增产导向转向提质导向将加快推进，农业转型升级将加快。



新华社图片

权威人士对中国证券报记者透露，今年中央一号文件将围绕乡村振兴战略这一主题。中央农村工作领导小组办公室主任韩俊在1月13日召开的“清华三农论坛2018”上表示，实施乡村振兴战略，是新时代做好“三农”工作的总抓手。

韩俊表示，实施乡村振兴战略，最重要是提供全方位制度供给。中国社科院农村发展研究所研究员李国祥表示，在“制度性供给”的概念下，承包地到期再延30年、“三权分置”、农村集体产权制度改革、农产品收储制度和价格形成机制改革等一系列熟悉名词都被涵盖。通过改革、制度创新和政策完善，把束缚生产力发展的体制、机制、政策，逐步地清理出去，保留行之有效、未来还要继续坚持的政策。

深化农业供给侧改革

上述权威人士表示，深化农业供给侧结构性改革、推进农业农村现代化、推进乡村治理体系和治理能力现代化等将成为一号文件的关键词。“2017年中央一号文件提出推进农业供给侧结构性改革，2018年将在此基础上深化农业供给侧结构性改革。”

韩俊则表示，农业供给侧结构性改革是乡村振兴的重要内容和重要抓手。要进一步深化粮食收储制度和农产品价格形成机制改革。促进由增产导向转向提质导向，把绿色优质农产品供给放在一个突出的位置。

农业现代化方面，2017年12月，国务院常务会议提出培育新型农业经营主体、加快发展现代农业是实施乡村振兴战略的重要内容。通过股份合作、家庭农场、专业合作，与“互联网+”结合的各类新型主体等多种形式发展现代农业是大方向，要完善对新型经营主体的扶持政策，更好带动小农户生产和现代农业发展有机衔接。

韩俊还表示，乡村振兴要开拓投融资渠道，建立健全实施乡村振兴战略的财政投入保障制度，公共财政更大力度向“三农”倾斜。健全适合农业农村特点的农村金融体系，强化金融服务方式创新，提升金融服务乡村振兴能力和水平。“要完善耕地占补平衡管理办法，特别是要创新土地增值收益的分配机制，将土地增值收益更多地用于脱贫攻坚和乡村振兴。”

1月15日，国土资源部部长姜大明在全国国土资源工作会议上表示，要改进耕地占补平衡管理办法，建立高标准农田建设等新增耕地指标和城乡建设用地增减挂钩节余指标跨省域调剂机制，将所得收益通过支出预算全部用于巩固脱贫攻坚成果和支持实施乡村振兴战略。

中信证券预计，2018年一号文件将重点关注继续推进农村产权制度改革、农业供给侧改革、加快小农户和现代农业的有机联系。农业供给侧改革主要聚焦降成本、去库存、补短板。建议关注植保综合化服务、动保综合化服务、电商综合化服务等方面。

多个领域受益

国泰君安分析师钟凯锋认为，乡村振兴上升到国家战略层面，农业迎来变革“新时代”；在供给侧改革与土地流转的催动下，种植链与养殖链优质企业将迎来发展黄金期。

供给侧改革的重点在于降低成本，核心在于提升农业生产效率与产品品质；要提升效率和产品品质就必须规模化与标准化。种植方面，随着2018年土地确权、农村土地三项改革试点和土地管理法修订的完成，土地流转加速将开启种植规模化的黄金时代。养殖方面，环保提高行业准入门槛，规模养殖户凭借资金、技术与管理优势将明显受益。

土地流转加快培育新型农业经营主体。中央农村工作会议明确指出要培育新型农业经营主体，规模化种植将迎来发展黄金期。叠加“大行业，小公司”的背景，种植产业有望催生千亿市值的企业。农业供给侧改革中，增产导向转向提质导向，育种环节对种植产业链质量提升的边际贡献明显，预计仍将持续受到政策支持。

钟凯锋认为，种植链方面，看好贡献效率最大的种业，重点推荐隆平高科；受益土地流转的种植龙头，重点推荐苏垦农发；养殖链方面，看好具备成本管理优势的规模养殖场，重点推荐温氏股份与牧原股份。此外，发展“互联网+现代农业”，有助提升行业效率，加快构建现代农业产业体系，建议关注大北农。

万科参与普洛斯私有化完成

□本报实习记者 冯颖祎

1月22日晚，万科A公告称，公司间接全资附属子公司万科地产（香港）与厚朴、高瓴资本、SMG、中银投组成财团，共同参与在新加坡交易所上市的普洛斯（GLP）私有化。GLP于1月22日从新加坡交易所主板退市。万科地产（香港）确认向由其本身及由若干其他财团成员为收购而设立的联接基金的总出资额约为24.54亿美元。

本次收购完成及GLP退市后，联接基金拥有Nesta Investment Holdings，L.P.约21.4%权益（Nesta Investment Holdings，L.P.持有GLP的100%实益权益），将成为Nesta Investment Holdings，L.P.及其普通合伙人权益的单一最大持有人。

对于私有化普洛斯，万科董事会主席、首席执行官郁亮曾表示，此举有助于万科在物流地产领域完善布局，在全球范围内打造全新的商业发展模式。

东方通实控人变更

□本报实习记者 冯颖祎

1月22日晚，东方通发布公告称，公司股东张齐春将其持有的约3382万股（占总股本12.21%）对应的表决权及提名和提案权，委托给黄永军行使。

表决权委托之后，黄永军享有表决权对应的股份约为5844万股，占总股本的21.09%。公司实控人由张齐春及其一致行动人变更为黄永军。

2017年10月，东方通发布公告称，董事长张齐春辞去公司董事会董事长等职务，并选举黄永军为公司第三届董事会董事长。

祁连山去年净利预增逾两倍

□本报实习记者 张宪

1月22日晚，祁连山发布公告称，预计2017年实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比，增加4亿元到4.5亿元，同比增长240%-270%。上年归属于上市公司股东的净利润为1.6亿元。

关于业绩预增的原因，公司表示，受益于水泥行业供给侧结构性改革，市场供求关系变化产生积极影响，公司水泥销售价格同比上升；公司持续加强成本管控力度，主要产品毛利率同比上升。

弃风限电情况改善明显

新能源发电装机高速增长

□本报记者 欧阳春香

1月22日，国家能源局发布的用电量数据显示，2017年全社会用电量同比增长6.6%，第二产业贡献最高。光伏等新能源发电装机高速增长，其中，太阳能发电新增装机5338万千瓦，占总体新增装机的43%。

中泰证券指出，2018年光伏需求将维持高位，光伏行业维持高景气。同时，弃风限电情况将改善，2018年风电新增装机值得期待。

火电发电效率提升

数据显示，2017年，全社会用电量63077亿千瓦时，同比增长6.6%。分产业看，第一产业用电量1155亿千瓦时，同比增长7.3%；第二产业用电量44413亿千瓦时，增长5.5%；第三产业用电量8814亿千瓦时，增长10.7%；城乡居民生活用电量8695亿千瓦时，增长7.8%。

2017年全社会用电同比增速达到2014年以来的新高，增速较2016年增长约1.6个百分点，用电需求显著回暖。其中，第二产业用电增量贡献度最高，占比60%。

火电利用效率有所回升。2017年，全国6000千瓦及以上电厂发电设备累计平均利用小时为3786小时，同比减少11小时。其中，水电设备平均利用小时为3579小时，同比减少40小时；火电设备平均利用小时为4209小时，同比增加23小时。

申万宏源分析师刘晓宁认为，火电发电效率提升，一方面受益于2017年用电需求回暖；同时，煤电供给侧改革继续推进，严控新增机组，火电装机增速低于火电发电增速。

2017年，全国电源新增生产能力（正式投产）13372万千瓦，火电、水电、风电、太阳能和核电分别新增4578万千瓦、1287万千瓦、1952万千瓦、5338万千瓦和218万千瓦，同比分别增长4.3%、2.7%、10.5%、68.7%和6.5%。

受煤电供给侧改革、严控新增装机的政策指引，2017年煤电装机新增容量同比减少约3.6%。2017年火电新增装机容量4578万千瓦。其中，煤电3855万千瓦，燃气528万千瓦。而2016年火电新增5048万千瓦。

光伏行业维持高景气

2017年光伏等清洁能源发电装机增长迅猛，新增装机中太阳能发电新增5338万千瓦，占总体新增装机的43%。截至2017年末，太阳能装机累计达到1.3亿千瓦，占比8%，较2016年末的5%提升了3个百分点。

从发电量来看，光伏、风电等新能源发电量增长迅速。2017年规模以上发电机组发电量64179亿千瓦时，同比增长6.5%，增速较2016年增加1.3个百分点。从发电类型看，火电、水电、风电、太阳能及核电发电量分别同比增长5.2%、6.2%、30.1%、72.0%和24.4%。

2017年风电、光伏新增装机快速增长，同时弃风弃光现象改善明显。2017年风电、太阳能发电年利用小时分别为1948小时、1204小时，同比分别增长203.3小时、74.3小时，发电效率提升显著。

刘晓宁认为，2018年初调整光伏发电上网电价补贴政策，但对于光伏扶贫项目补贴电价不作调整，预计2018年风电、光伏装机容量仍有较快增长。

2018年初，国家能源局发布了多项光伏产业政策，包括《关于下达“十三五”第一批光伏扶贫项目计划的通知》，审核批准了涉及14个省（区、市）、236个县的总规模约4.2GW的村级光伏扶贫电站项目；国家发改委、能源局联合发布《关于开展分布式发电市场化交易试点的补充通知》，对2017年底发布的分布式发电市场化交易试点政策进行了多项细化规定。

中泰证券指出，2018年光伏需求将维持高位，光伏行业维持高景气。从中长期看，由于在土地、指标、核准、补贴发放进度等方面的优势，分布式光伏有望持续发力；叠加集中式光伏扶贫、领跑者计划和普通商用光伏电站的需求，2018年-2020年国内光伏年均新增装机有望在50GW以上。

评估值约288.5亿元

北汽新能源将注入S*ST前锋

□本报记者 崔小粟

S*ST前锋1月22日晚公告称，拟通过资产置换以及发行股份的方式收购北汽新能源100%股权。北汽新能源整体评估值约为288.5亿元，增值率约75.24%。

收购北汽新能源

根据公告，S*ST前锋以截至2017年10月31日拥有的全部资产和负债（作为置出资产），与北汽集团截至2017年10月31日持有的北汽新能源股份中的等值部分进行置换，前锋股份置出的全部资产、负债、业务由北汽集团指定四川新泰克承接；拟置出资产净资产账面价值为7307.68万元，评估价值为1.87亿元。

同时，S*ST前锋拟向北汽集团及其他北汽新能源股东发行股份，购买其持有的剩余全部北汽新能源股权。截至2017年10月31日，北汽新能源100%股权评估值为288.5亿元。此外，公司以重大资产重组交割完成后的股本为基数，以资本公积向全体股东每10股转增20股。

本次交易完成后，上市公司将从主营房地产开发与销售，转变为以新能源汽车与核心零部件的研发、生产、销售和服务为主营业务。

北汽新能源方面表示，近年来，新能源汽车逐步普及，未来发展潜力巨大。北汽新能源主营业务为纯电动新能源乘用车与核心零部件的研发、生产、销售和服务，是国内少数掌握纯电动汽车三电系统核心技术及整车集成匹配技术的新能源汽车企业，是目前国内纯电动汽车技术能力最强、产品线最丰富、市场销量最高、产业链最完整的新能源汽车企业之一。通过本次交易，北汽新能源全部股权都注入前锋股份，前锋股份将改变现有业务盈利能力不足、成长性欠缺的局面，为上市公司未来业绩的可持续增长提供坚实基础。

另外，渤海活塞当晚也公告称，渤海活塞拟将所持有的北汽新能源2.08亿股股份出售给S*ST前锋。这部分股权对应的市场价值为11.33亿元，S*ST前锋拟通过发行股份对价支付。交易完成后，渤海活塞将获得S*ST前锋3007.69万股股份。

2018年销量目标15万辆

S*ST前锋前身为国营前锋无线电仪器厂，成立于1992年。2000年北京首创资产管理有限公司入主，通过资产重组和产业结构调整，目前主营业务为房地产开发与销售。

从目前情况看，S*ST前锋经营陷入困境，连续两个年度亏损，2015年、2016年实现归属于上市公司股东的净利润分别为-3029.01万元、-3340.21万元。公司于2007年首次披露股改方案，进展情况不佳。2016年9月以来，公司股票停牌已一年有余。

1月20日，S*ST前锋公告称，北京市国资委同意将首创资管直接持有的四川新泰克100%股权无偿划转至北汽集团。截至目前，四川新泰克持有S*ST前锋41.13%股份，为控股股东。公司表示，股东变更完成后，北汽集团拟继续推进公司股权分置改革工作，并筹划由公司收购北汽集团下属北京新能源汽车股份有限公司等相关资产。

2017年，北汽新能源共计销售10.3199万辆新能源汽车，销量同比增长98%，占据国内2017年新能源车23%的市场份额，连续五年销量排名第一。北汽新能源总经理郑刚此前表示，北汽新能源2018年销量目标为15万辆，目标收入190亿元。

关联债务数据不一致

乐视系债务小组与乐视网各执一词

□本报记者 蒋洁琼

1月22日晚，乐视网发布澄清公告，与乐视控股及非上市公司体系债务小组（简称“乐视系债务小组”）当日发布的关联债务问题进一步“对质”称，截至2017年11月30日，公司关联欠款余额达到75.31亿元；截至本公告发出日，乐视系债务小组与上市公司已实质达成的债务解决金额为9290万元。

同日，乐视系债务小组发布声明称，乐视控股等关联方对乐视网承担的还款金额预计在60亿元左右，并非上市公司公告披露的75亿元；上述60亿元债务中，超过30亿元已有相应解决方案。

债务数据存差异

乐视网1月22日公告称，经上市公司财务部统计，截至2017年11月30日，上市公司与贾跃亭控制的关联方之间形成大量应收账款、其他应收款、预付账款等。公司关联欠款余额达到75.31亿元，涉及关联方50余家，其中主要包括乐视智能终端科技有限公司25.83亿元、乐视移动智能信息技术（北京）有限公司9.93亿元、乐视电子商务（北京）有限公司5.66亿元、乐视控股（北京）有限公司4.86亿元、乐视手机电子商务（北京）有限公司4.41亿元等。

乐视系债务小组当日声明称，乐视网公告中提到的75亿元债务与乐视控股及债务小组掌握的数据尚存一定差异。双方数据差异原因包括账面金额不一致、关联主体认定不一致、未经审计等因素。

乐视系债务小组表示，将加紧开展非上市体系与上市体系的对账工作，明确乐视控股等关联方应对上市公司承担的关联债务金额。

乐视系债务小组还表示，其中超过30亿元的债务已有相应解决方案，并在加快执行，包括前期上市公司已经公告的将非上市公司乐视金融、乐视商城等优质资产以资抵债注入上市公司等。剩余逾20亿元的债务将在法律法规允许的前提下彻底解决。

乐视网则在本次公告中表示，截至本公告发出日，贾跃亭债务小组与上市公司已实质达成的债务解决金额为9290万元，即公司控股子公司新乐视智家拟以9290万元价格受让乐视电子商务经营的网站（乐视商城）及相关资源、知识产权等资产。而乐视投资（乐视金融）股权的转让价款尚未确定。

乐视网面临九大风险

1月19日晚，乐视网公告，提示2017年业绩下滑、实控人可能发生变更等9大风险，披露公司董事会制定的风险应对措施，要求贾跃亭对其造成的上市公司关联债务负责，拓宽融资渠道，维系公司现金流并重新激活业务。

乐视网提示的9大风险，多与“乐视系”关联方相关，包括公司实际控制人可能发生变更的风险、部分关联方应收款项存在回收风险、贾跃亭和贾跃芳未履行借款承诺导致公司现金流紧张的风险、公司现有债务到期导致现金流进一步紧张的风险、公司2017年业绩大幅下滑的风险、公司部分业务业绩存在重大不确定性的风险等。

乐视网表示，将采取包括法律手段在内的一切手段，责成贾跃亭及其关联方停止向第三方处置其所控制的乐视汽车（北京）有限公司、Faraday Future、Lucid等相关股权和资产，并优先用于切实解决其对上市公司构成的实际债务。

此外，乐视网拟终止与乐视影业的重大资产重组，终止变更公司名称、证券简称。

债转股协议未达生效条件

达华智能记提坏账准备2193万元

□本报记者 蒋洁琼

达华智能1月22日晚回复深交所问询函称，截至2017年末，全资子公司金锐显对新乐视智家的应收账款余额为1.46亿元，预计该项应收坏账准备金额为2193.43万元，将减少公司2017年年度利润总额2193.43万元。

金锐显此前与新乐视智家签署《债转股协议书》。达华智能表示，由于此协议签署在2018年，且上述协议需经新乐视智家投资者及债权人全部同意并经过新乐视智家股东会通过后方可实施，因此公司目前尚未对该应收款项进行终止确认。

瑞华会计师事务所就金锐显对新乐视智家债转股事项发布专业意见称，虽然金锐显与新乐视智家已签订债转股协议，截至本意见出具日该协议尚未达到约定的生效条件，也未进一步签署《新乐视智家电子科技（天津）有限公司之增资协议》，因此，至2017年末，债转股尚未完成，该应收款项不能进行债转股的会计处理，仍应作为应收账款列报。

根据债转股方案，新乐视智家对金锐显的到期货款为1.46亿元。双方约定，金锐显将上述到期债权以及现金377.14万元，共计1.5亿元，投入新乐视智家，成为新乐视智家的股东；经乐视网与各方投资者初步沟通商定，新乐视智家确定了本次增资方案，拟按照120亿元以上估值融资30亿元。其中，拟由新增投资者和原有投资者以现金增资15亿元；拟由新乐视智家现有债权人以所持债权作价投入15亿元。