

从四个维度解开乡村振兴的资本密码

■本报记者 朱宝琛 贾丽 李正
见习记者 郭冀川

2月25日上午,全国脱贫攻坚总结表彰大会在北京人民大会堂隆重举行,中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平在大会上指出,要切实做好巩固拓展脱贫攻坚成果同乡村振兴有效衔接各项工作,让脱贫基础更加稳固、成效更可持续。当日下午,国家乡村振兴局正式挂牌。

稍早前的2月21日,《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》发布,对新发展阶段优先发展农业农村、全面推进乡村振兴作出总体部署,为做好当前和今后一个时期“三农”工作指明了方向。

那么,在乡村振兴、加快农业农村现代化过程中,资本市场如何发力?数字乡村建设发展工程如何实施?农业绿色发展如何推进?如何打好种业翻身仗?可以预期的是,随着今年中央一号文件的发布,这些问题都会陆续找到答案。



图片来源:视觉中国

提供量价,也即收入方面的保险,覆盖更全面,也更契合农户农企的切身利益。

在这个过程中,一些上市公司积极参与。比如,天康生物表示,生猪期货上市后,公司在摸索和积累经验,组建了专业的期货团队,围绕生猪交割、仓单业务、期货+保险、生猪基差销售等创新业务模式,制定风险可控的套保操作方案,在风险可控的情况下适度操作。

此外,中央一号文件提出,发挥财政投入引领作用,支持以市场化方式设立乡村振兴基金,撬动金融资本、社会力量参与,重点支持乡村产业发展。

交通银行金融研究中心首席政策分析师何飞认为,在日益完备的政策指引下,银行业金融机构正迎来服务乡村振兴的良好机遇。中央一号文件明确提出支持以市场化方式设立乡村振兴基金,银行业金融机构特别是大型金融机构在这方面具有较好的基础条件,能够更好地发挥引领带动作用。

2 资本市场 助力数字乡村建设

数字乡村改造和建设是乡村振兴工程中的重要一环。中央一号文件提出推动农村千兆光网、第五代移动通信(5G)、移动物联网与城市同步规划建设。发展智慧农业,建立农业农村大数据体系,推动新一代信息技术与农业生产经营深度融合。

在实施数字乡村建设发展工程中,上市公司将贡献重要力量,带动产业兴旺和产业集群的成长。同时加大多层次资本市场的支持力度,也将建立健全多渠道资金供给体系,进一步拓宽乡村振兴融资。

中钢经济研究院高级研究员胡麒牧在接受《证券日报》记者采访时表示,国内农业、农村的数字基础设施相对落后,阻碍了农业农村数字化场景的构建和普及,所以无论是从全国的区域布局均衡还是从振兴乡村、激发下沉市场需求潜力的角度,都应当加大投入乡村的新基建,尽快补齐短板,为农业向智慧化升级、为乡村经济数字化场景的构建打好硬件基础。

在数字乡村建设发展工程实施过程中,数字化改造涉足领域广泛,涉及运营商、公有云服务商以及通信设备商,包括5G、WiFi、交换、路由器等通信解决方案的上下游企业,同时囊括物联网、智慧农业等解决方案供应商等。

“在政策的支持下,智慧农业相关的产业将呈现快速发展,智慧农业、智慧乡村端到端的解决方案将逐渐成熟,产业链中从基础通信设施到物联网再到AI、大数据等企业,端、管、云全产业链都将受益。而资本的力量不容忽视,会带动企业快速发展。”

“看懂研究员、通信高级工程师胡波对《证券日报》记者表示,随着资本市场的完善,企业通过并购重组等方式进行整合,推动龙头做强做大并带

动农村中小企业成长,形成产业集群,培育更多资本市场“黑马”,科技创新,推动产业升级。

胡麒牧认为,对于处于互联网、移动通信、信息技术等行业龙头企业,目前大多在资本的助推下快速壮大,上市公司未来将在乡村振兴中承担重要的带头作用,创新科研成果投入到农村建设中去,同时也带动农村产业集群构建和成长。乡村振兴过程中的巨大新基建需求和后续数字化场景构建,是国家政策扶持下的巨大市场,如果能抓住这一机遇,将为相关公司未来10年的发展带来持续的需求动力。

中央一号文件要求,到2025年,农业农村现代化取得重要进展,农业基础设施现代化迈上新台阶,农村生活设施便利化初步实现,城乡基本公共服务均等化水平明显提高。而在这一过程中,上市公司及龙头企业将贡献重要力量。

中国联通5G推进领导小组终端组专职副组长、中国联通终端与渠道支撑中心(联通华盛)副总经理陈丰伟在接受《证券日报》记者采访时表示,中国联通作为通信运营商“央企”,在加快自身数字化转型的同时,积极推动“三千兆战略”(千兆光纤、千兆5G、千兆WiFi)助力数字乡村建设发展工程。千兆光纤服务方面,中国联通对北方10省农村及偏远地区全面覆盖,对南方21省重点区域覆盖;移动互联网4G基本全面覆盖农村及偏远地区,5G将在3年至5年内基本覆盖。固定光纤和移动互联网的覆盖和服务提升,将为乡村数字化发展铺设“高速公路”。

歌华有线相关负责人透露,公司在向更多地区拓展,并深入农村市场,发挥有线电视网络在乡村振兴战略中的作用,从而加快推进农业农村现代化进程。

杨波表示,在数字乡村建设过程中,通信头部企业的作用非常重要。对于通信设备商来说,需要进一步加大农村基础设施建设,包括光纤和5G的覆盖;对于通信设备商和解决方案供应商而言,其则提供完善的智慧农业、智慧乡村解决方案,辅助政府完成智慧数字乡村的建设。“数字乡村是数字城市的延伸,在完善农村通信基础设施的前提下,头部通信企业依托5G、云和物联网等技术,协助乡村进行数字化转型,是未来的发展方向。”

他建议,企业需要寻找一个正确的商业模式,真正的发掘智慧农业,为科技乡村的建设切切实实带来好处,真正地实现投资和收益平衡,当地政府也应该提升资本的积极性,同时避免资本过于商业化的情况。

3 涉农上市公司 要力推绿色农业发展

推进绿色农业发展,是今年中央一号文件的一项重要内容。其中包括持续推进化肥农药减量增效,推广农作物病虫害绿色防控产品和

技术。加强畜禽粪污资源化利用。全面实施秸秆综合利用和农膜、农药包装物回收行动,加强可降解农膜研发推广。

中国新闻出版研究院城乡统筹发展研究中心首席专家曹汝华在接受《证券日报》记者采访时表示,这对传统农药和农膜产业规模起到遏制作用,同时也会促进新型绿色农膜产业规模的扩张。

作为我国农业生产的重要力量,A股市场涉农上市公司正在积极响应号召,为支持农业绿色发展进行大力部署。

复合农业生产商新洋丰近日在接受机构投资者调研时表示,公司未来新建产能主要是新型肥料的产能,比如今年公司新建的30万吨/年经济作物专用肥。未来公司还会视情况在有机肥、微生物菌肥等公司欠缺的或者销售紧俏的品类上新建产能。

农药生产商新农股份在近日接受机构投资者调研时表示,公司目前继续在对新化合物的研发进行投入,同时,密切关注农化行业绿色化发展趋势,重点关注生物农药领域的开发,公司已经在创制农药——噻唑啉产品的推广上积累了十多年的经验,为公司在生物农药的开发和应用推广奠定了较好基础。

高性能新材料生产商金发科技董秘在互动平台上回复投资者提问时表示,未来五年,公司将积极打造国际一流的技术研发平台,新材料制造平台和营销平台,在继续做大做强改性塑料的同时,大力培育和发展新兴材料,以与新疆建设兵团合作推广应用可降解农膜为契机,加快推进完全生物降解塑料产业化进程。

私募排排网资深研究员刘有华在接受《证券日报》记者采访时表示,未来生物基制品制备原生的炼化化学制品已经是大势所趋。“生物基化学品市场增长空间巨大,是一片新蓝海。”

与此同时,A股农药、农肥等涉农板块上市公司的研发费用增减情况,也可以管窥企业为迭代升级自身产品所做的努力。

东方财富Choice金融终端数据显示,A股农药板块(按申万行业分类,下同)25家上市公司2020年前三季度研发投入费用合计约23.7亿元,同比增长8%,并实现连续三年增长。

化肥板块(含氮肥、磷肥、钾肥、复合肥)23家上市公司2020年前三季度的研发费用合计约15.48亿元,虽然同比减少约8.58%,但是与2018年相比,增长了39.36%。

河南财经政法大学国际经济与贸易学院导师韩军在接受《证券日报》记者采访时表示,以农药产业为例,高污染、高风险的落后产能及大部分中小企业未来将会被淘汰,一批大型农化企业会通过兼并重组等方式扩大生产规模,提升质量效益和竞争力,市场主导权逐步回到上游企业手中,良币驱逐劣币时代将来临。农药企业将要走清洁生产、绿色高质量发展的道路,农药产品会加快更新换代,环保、高效、低毒农药及绿色农药产品会有较大发展,高毒高风险农药

将逐步被淘汰。

“未来,具有很强的研发和技术能力,能独立进行制剂生产及新产品研发,能生产新型环保农药的企业将会受益。”韩军说,非龙头企业应根据当前我国农业生产方式变化及国家政策的要求,准确地进行自我定位,选好方向,根据自身的技术基础和种各潜在实力,寻空穴、找冷门,看未来、求生存、谋发展,同时要适时地开拓国际市场。

4 资本市场 要做大种业公司

中央一号文件提出“农业现代化,种子是基础”,将种业放在了重要的位置。

“中央一号文件重视种业发展,不仅说明对农业生物育种产业的支持,也说明对种业补短板的坚定信念。”中国合作经济学会副会长陈建华在接受《证券日报》记者采访时说,农业是国民经济的基础,种业是农业的基础,我国虽然掌握了粮食作物的种子安全,但一些蔬菜、大豆等经济作物的种子技术以及畜牧业育种种落后国外,需要追赶。

联储证券温州营业部总经理胡晓辉在接受《证券日报》记者采访时表示,种子是现代农业的基础,中央一号文件将种业放在重要的位置,提出“加强育种领域知识产权保护”,有望有效应对目前行业存在的种子同质化问题,良种的优势有望更加突出,真正保护品种创新性,调动种业公司研发积极性。

北京市农林学院院长李成贵对《证券日报》记者表示,就农作物而言,种植资源搜集保存利用、育种理论和方法,在多个领域我国与国际先进水平并驾齐驱,农作物育种相对领先,畜牧业育种则大幅落后于世界先进水平,肉牛、奶牛、猪等优良种源皆来自国外,如果被限制进口,会显著影响我国的畜牧业发展。

今年的中央一号文件提出实施新一轮畜禽遗传改良计划和现代种业提升工程,尊重科学、严格监管,有序推进生物育种产业化应用。加强育种领域知识产权保护,支持种业龙头企业建立健全商业化育种体系,加快建设南繁硅谷,加强制种基地和良种繁育体系建设,研究重大品种研发与推广后补助政策,促进育种一体化发展。

李成贵表示,农作物种业主要目标任务是要进一步做大做强,提高创新效率和产业化水平,通过采取切实措施加快推进生物育种产业化应用,切实加大种业知识产权保护,以此为抓手促进种业企业减少数量,提高质量。在畜牧业方面,我国畜牧业育种要充分挖掘已有国内地方品种资源,但这只能为辅,最主要的还是要想方设法加大国外种源的引进,并利用其优势来培育出具有自主知识产权的新品种。

加快推进良种联合攻关,创新体制机制,不仅需要政策的推动,更需要企业的参与,尤其是企业科研技术的投入。

天风证券农林牧渔分析师林逸丹在接受《证券日报》记者采访时表示,在中央一号文件定调下,先进技术有望加强运用于种业,转基因商业化有望加速落地。此外,文件还表达出对于种业龙头企业的支持,因此转基因技术储备丰富、转基因性状研发领先、品种竞争力强劲的种业龙头企业,将有望建立健全商业化育种体系,把握种业技术变革机会,依靠优质品种获得更多市场份额。

2020年12月30日,农业部公示两例转基因玉米和一例转基因大豆的转化体,拟提交生物安全证书。林逸丹表示,目前从社会对转基因的接受度提升、国内转基因技术水平向国际接轨、国内农业种植效率亟须提升等角度来看,更多转基因种子的商业化有望在将来陆续实现。根据农业部品种审批流程,预计1年至2年内能看到国产商品化的转基因玉米/大豆种子品种。

陈建华说,在政策引导下更多资本涌向农业领域,并且不断提高农业公司的地位。同时,农业企业正在转变自身形象,从劳动密集型向科技型转型,进而吸引更多人才与资本的投入。

苏宁易购筹划股权转让 神秘接盘方近日将亮相

■本报记者 曹卫新

2016年成功引入淘宝中国作为重要股东后,时隔4年多时间,苏宁易购再次发布重磅消息,即将引入“重量级”股东。

2月25日早间,深交所公告称,苏宁易购拟筹划控制权变更事项,公司股票于2月25日开市起停牌。当日午间,苏宁易购就控制权变更事项追加发布公告,公司实际控制人、控股股东张近东以及股东苏宁电器集团有限公司拟筹划股份转让事宜,预计转让比例20%至25%,股权受让方属于基础设施等行业。根据拟转让股份比例,预计可能涉及公司控制权变化。

截至2月24日收盘,苏宁易购股价为7元/股,以20%的转让比例推算,本次涉及转让的股份市值超过130亿元。

转型再次遭遇“阵痛”

作为国内零售行业龙头企业,苏宁易购自1990年创立至今,已走过30个年头。深耕零售行业多年,苏宁易购历经三次转型,两次更名。从“苏宁电器”到“苏宁云商”再到“苏宁易购”,而立之年的苏宁在零售行业发展变局中不断突围,逐渐实现了从“+互联网”到“互联网+”的切换,打造出覆盖线上+线下的全景零售生态圈。

然而,而立之年的苏宁在转型路上再次遭遇“阵痛”。

2020年业绩预告显示,受疫情影响,公司线下门店到店销售受到波及。通过加快门店结构优化,强化门店的互联网运营能力,线下门店合伙人经营模式逐步成熟。伴随着市场回暖及适度的促销推广,门店客流逐步回升,销售有所改善。同时线上业务方面,公司在去年四季度加大在用户经营补贴、商品经营补贴方面的投入,尤其对于低单价、高复购的快消类商品加大推广,增加用户规模和提升用户体验,四季度活跃买家同比增长达到52%。

受益于四季度销售的提升,预计2020年公司经营活动产生的现金流净额转正。从全年业绩来看,公司预计实现营业收入2575.62亿元至2595.62亿元,归属于上市公司股东的净利润为-39.53亿元至-34.53亿元。

“从数据来看,去年的经营确实比较差,市值相对也比较低。可以看出整体经营受疫情的影响还是比较大的。”艾媒咨询CEO张毅在接受《证券日报》记者采访时表示,“但我认为从苏宁整个业务布局来看还是不错的。目前公司的线上线下相融合的销售渠道使得商品的品质有了保障,同时在品类上,全品类的覆盖面也较广。去年疫情对实体店的冲击肯定是非常大的,但这并不意味着这种模式未来没有机会。比较典型的今年的春节电影票房刷新了历史纪录,整个线下消费回暖程度正在逐步提升。”

“苏宁的困境来自线上,本身线上电商平台的特点就在于体量大,可能有仓库物流的建设,但是线下不需要大量人员,也不需要场地占用,线下维护成本较低,而苏宁由于历史原因,其线下维护成本依然较高。”谈及苏宁的“阵痛”,中南财经政法大学数字经济研究院执行院长、教授盘和林在接受《证券日报》记者采访时表示,“苏宁现在最要紧的是明确其未来的电商模式是怎样的,在哪些方面可以通过压缩成本和其他平台竞争。”

对于苏宁当下所面临的经营困局,掌门人张近东曾公开表示,“必须要学会做减法,只要不在零售赛道,脱离商品和用户,都要大胆调整,该砍的砍,该转的转。”

2月19日,在苏宁新春团拜会上,张近东围绕2021年苏宁要坚持什么、相信什么、倡导什么发表了团拜讲话,他强调,“第四个十年,苏宁正在卸下包袱、轻装上阵,但同时也没有了回味的余地。”

“针对不断变化的市场环境,苏宁会坚持聚焦零售赛道的优势业务,坚持效益优先的发展导向,既要‘宽路当窄路走’的定力,更要有‘窄路作宽路行’的能力。”张近东表示。

上市近17年 多次引入“重量级”股东

自2004年7月21日在深交所中小板挂牌上市,苏宁易购登陆资本市场已近17年。其间,公司曾多次实施非公开发行股份方案,引入“重量级”股东。

最近的一次是2016年5月份,公司向淘宝中国等非公开发行19.27亿股股份。其中,淘宝中国认购金额为282.33亿元,发行完成后,淘宝中国持有公司19.99%股权,位列公司第二大股东。相较于以往运作来看,此次股权转让可能涉及控制权变化。

“本次转让能够让苏宁易购的投资者预期更加稳定,总体来说是个好消息。如果接盘方是国资,可能就更理想了。”采访中,盘和林表示,“引入战略投资者对苏宁易购经营帮助比较大,对苏宁易购融资端来说,可能更稳定。”

谈及本次停牌筹划股权转让一事,张毅表示,“对于新进入者来说,这显然是一笔非常划算的买卖,未来数年甚至是更长时间,这个必然会有一个比较合理或者比较可期的回报。”

“目前苏宁易购以零售为核心,涵盖零售数字化基础设施及多种零售业态的布局比较全面,网络覆盖也从城市深入到县镇区域,这样的零售网络应该说在全国是绝无仅有的。从目前来看,从数字化基础设施、业态形式和覆盖区域上实现了大而全的架构,但在产品、服务内容深耕上难以做到数据驱动运营,精准定位客群、精细化服务。”上海财经大学电子商务研究所所长崔丽丽在接受《证券日报》记者采访时表示,“疫情之下企业面临资金压力应该是一个较为普遍的现象,应该从开源节流两方面考虑,降低不必要的运营成本,激活消费向好的区域和网点,使资金流更加快速地流动起来,当然采取融资方式更为直接。”

公告显示,公司股票自2月25日开市起停牌,停牌预计不超过5个交易日。依据公告,本次股权转让方属于基础设施等行业,幕后买家究竟是谁,市场众说纷纭。有市场人士猜测,此次入局者国资的可能性较大。依据公告神秘接盘方有望在5日内揭晓。