

产能相对充足 养殖规模化提高 “猪周期”拐点或延至四季度

□本报记者 倪铭娅

发改委近日发布消息称,截至6月19日,全国平均生猪出场价连续8周上涨,较前期低点累计上涨14.2%;猪粮比价为6.01:1,在连续15周低于6:1的盈亏平衡点后,重新回升至盈亏平衡点以上。这也引发市场担忧猪肉价格自此进入新一轮上升通道。

分析人士表示,由于目前我国母猪存栏量相对较高,产能相对充足,在不发生大疫情的情况下,未来一段时间乃至下半年猪肉价格很难持续上涨。另外,按照生猪养殖周期来看,今年“猪周期”仍处于筑底阶段,猪肉价格尚未到全面启动的时点。再加上下游需求受2012年末至今餐饮消费放缓和H7N9多重因素影响,“猪周期”拐点被推迟,猪价尚难对下半年通胀带来压力。

产能相对过剩成定局

从商务部监测数据看,在全国两次收储提振下,6月以来,全国猪肉价格连续三周出现回升,引发市场对新一轮猪价上涨的担忧。四川省畜牧局信息中心主任钱亮认为,目前猪肉价格上涨属于阶段性恢复上涨,并不会持续。根据历史经验看,猪肉价格在6月底会出现小幅回调,在寻求一定支撑后,7月再次进入下降阶段。

四川省生猪监测预警系统最新监测数据显示,6月最后一周,四川省出栏肥猪和猪肉零售均价各下降0.12元/公斤和0.11元/公斤。钱亮称,从最近几年情况来看,在7-8月期间,夏季疫情和猪肉进口数量是需要关注的不确定性因素。7月底和8月初将是猪肉价格相对平稳。

变化的关键时间点。由于9月开学的临近和入秋因素影响,猪肉价格将有所上调。“但从今年情况来看,如果没有较大疫情发生,猪肉价格即使在9月后开始上调,上调幅度也不大。”

钱亮解释,一是国家储备肉的投放将影响猪肉价格。国家储备肉在4-6个月必须出库,按此计算,8-10月份期间,国家必须把今年两次收储的冻猪肉投放到市场上,投放量的多少也将对猪肉价格产生影响。二是当前全国猪肉产能相对过剩,衡量猪肉产能主要看母猪存栏比。正常的、科学的母猪存栏比为9%-10%,但目前全国母猪平均存栏比达到13%以上,四川省5月份的母猪存栏比达到14.29%。如此高的母猪存栏比,将导致育肥猪增加,从而导致出栏量增加。在不发生大的疫情情况下,猪肉产能相对过剩已成定局,下半年猪肉价格很难有大的起色。

新希望集团董事长刘永好在接受中国证券记者采访时表示,猪肉价格的持续低迷,使很多人判断下半年猪肉价格可能快速上升。但从今年来看,当大家都意识到下半年猪肉价格可能有变化时,不论政府还是企业以及各相关环节,都将基于这种变化预期采取相应措施,从而使价格曲线会更平滑,表现出的猪肉价格会相对平稳。

海通证券固定收益首席分析师姜超认为,从货币供应量看,今年M2增速目标为13%,目前M2增速为16%,货币增速将在控制金融风险与治理通胀预期背景下趋于下降。预计年底M2增速下降至13.7%,M1增速下降至

10.3%。这导致包括猪肉、其他消费品和服务在内的全社会总体价格上涨基础较弱,同比上行很难长时间持续。

某大型养殖企业负责人表示,从数据上看,能繁母猪存栏量逆序较好地领先生猪价格约14个月左右。当前能繁母猪存栏量处于5千多万头的较高水平,也就是说是猪肉的潜在供给比较充足。如果猪价出现上涨,养猪户将会以较快的速度进行补栏以补充供给。从这方面来看,年内猪肉价格将持续大幅上涨的可能性不高。

对通胀不会造成明显压力

根据生猪养殖周期,一个完整的猪周期大约需要3年。通常来说,养殖户是“赚一年,平一年,亏一年。”从历史上看,每一轮猪周期持续约40个月左右。如果以2010年6月作为本轮猪周期的起点,则到现在为止仅为3年的时间。

分析人士认为,猪肉价格可能仍未到全面启动的时点。从供需角度来看,今年下半年猪价环比上涨的幅度应不会强于往年。

假定猪肉价格以过去几年的季节性规律作环比上涨,猪肉价格或在三季度对CPI形成向上的推动力,四季度又会出现较明显的回落。但从全年角度看,猪价对通胀并不造成明显的压力。

目前猪肉价格已反弹至盈亏平衡水平以上。未来一段时间,生猪养殖户可能重新补栏,仔猪价格反弹将使得母猪养殖户暂时不淘汰母猪,延后母猪淘汰时点,从而延缓生猪周期拐点。相关调研显示,猪周期拐点可能会推迟到四季度。

瑞银证券分析师王鹏认为,考虑到“生猪价低迷—补栏不积极—仔猪跌价—母猪淘汰”的影响,在猪价大幅下跌的推动下,大量淘汰母猪的现象可能从7月开始。从历史数据来看,当母猪存栏降至4700万头水平时,中国将进入新一轮猪周期。不过母猪存栏下降的速度和幅度,将影响2013年下半年猪价回升的速度和幅度,目前还需进一步跟踪。

姜超认为,下半年猪价上涨对通胀的影响可以分情况分析。按照历史规律,下半年猪肉价格平均上涨17%左右,如果CPI预测按照历史环比数据外推,17%的猪价上涨已经纳入预期。到年底,17%的涨幅相当于月均上涨2.3%。如果猪价下半年上涨低于预期,如月均上涨仅1%,CPI预测需在现有基础上下调,最多单月下调0.3%,如果单月上涨超出预期,例如月均上涨3%,则单月最多上调0.1%。如果猪价上涨大幅超出预期,月均上涨5%,则CPI数据单月最多需上调0.7%。”

“猪周期”延长趋势渐显

猪肉价格的涨幅趋势,影响着未来生猪养殖业和宏观经济的发展。分析人士认为,受成本增加、环保约束、疫病频发等因素的制约,未来生猪供给将受影响,而猪肉消费需求势头不会减弱,未来猪价中长期将呈上升趋势。此外,随着养殖规模化的逐渐提高,猪周期有逐渐延长的趋势。

据尚普咨询发布的《2010-2013年中国生猪养殖屠宰市场分析深度研究报告》显示,我国生猪养殖正处于毛利率由低向高的拐点,未来生猪毛利率水平成为行

业竞争的主导因素。我国消费需求呈现刚性,未来猪肉价格中长期呈趋势性上移。

尚普咨询认为,我国生猪养殖成本增加,导致养殖热情减退。在我国城镇化和工业化加速发展的情况下,很多农村劳动力选择进城务工,这导致大量生猪散养户退出,由此导致的劳动力短缺对生猪养殖业造成很大影响。2000年以后,我国生猪散养户以每年下降一个百分点的速度退出,在最近几年更有加速之势。

银河证券行业分析师吴立表示,通过对生猪价格历史周期的回顾,可以看到,受饲料原料价格上涨和人工养殖成本上升影响,猪周期价格的低点在逐年提高。

另外,周期有逐渐延长的趋势。”吴立表示,从历史数据看,前3个周期的时间长度为3年,后两个周期的时间长度为4年,周期的时间长度有延长趋势。主要原因是我国规模化养殖比例在不断提高,而规模化养殖户一般固定资产投入成本较高,进入壁垒和退出壁垒较大。对于猪价进入亏损期之后,这些规模养殖户不会大量淘汰母猪,并且其资金实力较强散养户强,能够承受的亏损幅度更大,因此价格周期会被拉长。

钱亮表示,目前我国养殖业正朝着规模化趋势发展,这也有可能平缓3-4年的生猪市场自然周期。与先前几个主要周期相比,未来的生猪存栏波动可能逐步降低。主要原因是散户养殖比例将越来越少,而靠全产业链盈利的规模化养殖企业将带来稳定存栏量,体现出规模化养殖对生猪市场的“蓄水池”作用,增强产业抗风险能力。

上海证监局开展上市公司网络路演活动

□本报记者 周松林

继2012年举办上海上市公司2011年年报网络路演后,上海证监局日前再次组织开展辖区上市公司网络路演活动。与去年相比,今年的活动增加微信等新媒介,启动上海辖区上市公司网络路演平台,扩大了辖区上市公司的参与面,丰富了投资者与上市公司交流沟通的渠道。

上海证监局表示,上海上市公司网络路演活动将进一步宣传证券监管部门及上市公司的投资者保护工作,增进公司与投资者的互动了解,进一步提升投资者对公司治理的参与度,保护重大决策权等上市公司股东权利,营造理性、和谐、成熟的股权文化。

工行一级资本跃居全球首位

□本报记者 任晓

《银行家》杂志公布的数据显示,全球1000家银行的利润总额现在已接近金融危机前水平,但由于经营环境差异较大,利润分布很不均匀。2006年,欧洲银行占全球1000家大银行总利润的46%,占总资产的58%。但现在

受制于经营环境艰难,资产质量恶化,需要计提大量拨备,消耗了不少资本。欧洲银行的利润在1000家银行中占比很小,仅为1.58%。而亚洲的银行处于相对不错的经济状况中,而且近些年风险管理能力不断提高,资产质量稳定,经营状况良好,在全球1000家大银行中亚洲银行的总资产从22%升至35%,利润从19%升至56%。但亚洲银行在未来的发展中面临很多挑战,需要不断调整结构,严控各类风险,持续推进经营转型,才有可能实现可持续发展。

新加坡人民币清算行首月清算量超600亿

□本报记者 任晓

人民币相关业务。清算行开业首月办理的业务类型即较为全面,包括新加坡与中国大陆之间的贸易项下跨境汇款清算、本地汇款清算、与香港市场之间的离岸清算、银行间头寸调拨、定期存款、人民币购售、拆借以及人民币债券发行清算等。新加坡人民币清算行还协助渣打银行、新加坡星展银行、汇丰新加坡分行、大华银行完成4笔共25亿元的新加坡离岸人民币债券发行募集本金的清算,这标志着新加坡清算行在助力海外人民币资金拓宽筹集和运用渠道方面的作用开始显现。

山西金融新政策促实业发展提速

□新华社记者 魏飚

见明确提出,一方面要发挥各类补贴资金贷款作用,加大对“百企千村”产业扶贫工程信贷支持力度,深入推进金融支持农村土地流转试点,开发特色农产品保险产品。另一方面,落实山西省第二批27条支持小微企业发展措施,推动小微企业债务融资工作有效开展,开发适合小微企业的保险产品,促进小微企业发展。

据了解,指导意见共11条,重点将支持新能源、先进制造、现代服务业、战略性新兴产业,优先支持重点在建续建项目,转型升级重大标杆项目,城镇化建设项目。如在支持山西省产业结构调整方面,将加大对煤炭资源整合改造矿井复产、技改,以及焦化行业兼并重组予以信贷倾斜,特别是支持煤电一体化项目。同时,严格控制对高污染、高耗能产业的信贷投放。此外,还提出通过资本市场、保险服务链等方式推动产业升级。

山西省金融办负责人表示,对于一直以来发展较为薄弱的“三农”和小微企业方面,指导意见还就引导民间资金进入金融领域、金融支持扩大消费和进出口以及金融风险防控等方面,提出具体思路。如在引导民间资本进入金融领域方面,鼓励民间资本参股地方金融机构;鼓励民间资本参股期货公司;设立小额贷款公司、融资性担保公司。在扩大消费和进出口方面,提出创新首套购房金融产品等。

区域股权交易中心崭露头角

推动创新和差异化竞争

更专业的中介机构帮助,以尽快实现上市目标。

由于挂牌中小企业的需求具有分散化特性,前海股权交易中心也在不断摸索,以进一步深化细化各项服务和产品。该中心于近日推出股权转让见证业务,帮助挂牌企业办理有限责任公司的股权转让、合伙企业出资份额转让、个人独资企业的出资额转让等见证业务。股权转让见证后,企业可凭中心出具的见证书,向深圳市市场监督管理部门申请办理股权变更登记。

公开信息显示,前海股权交易中心新挂牌的企业大部分来自广东,也有一些来自江苏、安徽、福建、吉林等地,涉及的行业包括农林牧渔、生物医药、仓储物流、信息技术、金融等。前海股权交易中心一位负责人表示,挂牌的企业有多种需求,包括寻求融资、寻找生意合作伙伴、提升企业管理水平和治理结构等。此外,一些企业已经在筹备登陆纳斯达克、创业板等海内外资本市场,希望通过挂牌扩大知名度,并寻求获得

ChinaVenture投中集团分析

人士认为,区域性股权交易市场对挂牌企业而言主要有三方面意义。一是推动企业股份制改造,完善治理结构、规范企业运作;二是为企业股权提供流动性,通过股权合法、有序转让,使企业实现股权的流动和增值,进而实现股东或投资者变现;三是为挂牌企业提供多样化融资渠道,如定向增发、私募融资、信用贷款、股权质押贷款、中小企业私募债等。

持续推进地方OTC业务创新

统计数据显示,目前已有多家区域性股权市场开业,挂牌企业数量超过2000家,其他一些股权交易中心也在筹备之中。

有消息称,甘肃股权交易中心7月将投入运营,该中心将为拟挂牌上市企业提供股权质押贷款、股权挂牌转让、私募债券发行、沪深交易所市场转板等融资服务,并提出今年内完成股权托管企业1500家,挂牌交易企业150家的目标。此外,由华泰证券、东

吴证券、东海证券、南京证券及国联证券等共同出资建立的江苏股权交易中心也已开始招兵买马。福建海峡股权交易中心已完成筹备,即将投入运营。国元证券近日公告,将与公司第一大股东安徽国元控股集团联合参股安徽股权托管交易中心,这意味着安徽的股交中心建设也提上日程。

ChinaVenture投中集团分析报告认为,未来区域性股权交易市场发展,将有几点值得关注。首先是地方OTC业务创新的持续推进,未来区域性股权交易市场在业务创新方面仍有较大空间。其次,证券公司的深度参与,将使得地方OTC成为券商产业链的重要组成部分;三是地方OTC的区域扩张及竞争差异化。区域扩张所带来的地方OTC竞争加剧,将进一步推动其业务发展的差异化。券商自有OTC的建设,也将影响未来地方OTC的竞争格局。此外,在交易模式上,业界对做市商机制有较高期待,未来也有望在政策上实现突破。

据了解,除了定期更换样本股时间调整外,指数公司同时也对指数样本券的部分维护规则以及上证和中证红利指数规则进行调整。中证指数公司表示,将保持对指数规则的跟踪研究,进一步听取市场意见,使得指数规则更加科学客观。

中证指数公司调整指数样本股定期更换时间

□本报记者 周松林

上海证券交易所和中证指数有限公司日前宣布,自2013年下半年起调整指数样本股定期更换的时间,包括沪深300、上证180等主要指数的样本定期更换,提前至每年6月和12月的第二个周五后生效。

相关人士表示,目前中证指数有限公司管理的沪深300、

上证180等主要市场指数都是执行半年定期调整样本的规则,样本更换时间固定为每年6月和12月的最后交易日收市后生效,样本调整名单则一般提前两周公布。近年来指数化投资蓬勃发展,内地市场上有150多只指数基金和ETF以中证指数为标的,资产规模超过2500亿元,境外市场则有63只以中证指数为标的ETF在12个交易

所上市,资产规模近500亿元。为适应证券市场变化和指数化投资的发展,中证指数公司参照国际普遍做法,在进行深入细致的研究并广泛征求市场意见后,决定调整原有规则,将指数样本的定期更换提前至每年的6月和12月的第二个周五收市后实施。此举将进一步提高指数管理的时效性,避免时间上的冲突,也有利于指数运用的国际化。为此,

中证指数公司将公布指数样本调整时间表供市场查阅,2013年末的样本更换时间为12月16日。

据了解,除了定期更换样本股时间调整外,指数公司同时也对指数样本券的部分维护规则以及上证和中证红利指数规则进行调整。中证指数公司表示,将保持对指数规则的跟踪研究,进一步听取市场意见,使得指数规则更加科学客观。

股票代码:601216 股票简称:内蒙君正 公告编号:临2013-019号

内蒙古君正能源化工股份有限公司关于公司控股股东股权质押的公告

本公司董事会及全体董事保证本公司公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本公司近日接控股股东杜江涛通知,获悉:杜江涛与国信证券股份有限公司签订了股票质押式回购交易协议,将其持有的公司的限售流通股3,950万股股权质押给国信证券股份有限公司,此笔业务的股权质押登记手续已由国信证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕。

截止本公告日,杜江涛持有本公司股份总数46,800万股,其中已质押股

份为44,090万股,占杜江涛持有本公司股份总数的94.21%,占本公司总股本的34.45%。

特此公告

内蒙古君正能源化工股份有限公司
董事会
2013年7月2日

股票代码:601288 股票简称:农业银行 编号:临 2013-020号

中国农业银行股份有限公司监事会决议公告

中国农业银行股份有限公司监事会及全体监事保证本公司公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

中国农业银行股份有限公司(以下简称“本行”)监事会2013年第五次会议于2013年7月1日在中国农业银行总行以现场方式召开。会议应出席监事7名,现场出席监事7名。车迎新监事长主持会议。会议的召开符合法律、法规、规章和《中国农业银行股份有限公司章程》及《中国农业银行股

份有限公司监事会议事规则》的有关规定。

1、关于提名贾祥森先生、夏宗禹先生为监事会财务与内部监督委员会委员及张建中先生为监事会履行尽职监督委员会的议案。

议案表决情况:本议案案有效表决票7票,同意7票,反对0票,弃权0票。特此公告。

中国农业银行股份有限公司监事会
二〇一三年七月一日

股票代码:600111 股票简称:包钢稀土 编号:临 2013-010号

内蒙古包钢稀土(集团)高科技股份有限公司关于稀选厂停产的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

为有效执行国家稀土矿产品总量控制政策,促进稀土市场供求平衡,引导稀土行业平稳健康发展,同时为配合包钢(集团)公司稀土矿上山即氧化矿选矿整体迁移至白云鄂博矿区)项目的实施,做好公司稀选厂整体搬迁至白云鄂博的相关准备工作,公司决定自7月1日起,下属的稀选厂停产半年。稀选厂停产后,公司冶炼分离及功能材料等中下游产业可使用公司近年来储备的稀土精矿正常生产,不会影响公司中下游产业的发展,也不影响公司全年

业绩目标的实现。

特此公告。

内蒙古包钢稀土(集团)高科技股份有限公司
董 事 会

2013年7月2日

股票代码:600569 股票简称:安阳钢铁 公告编号:临2013-009号
债券代码:122107 122105 债券简称:11安钢01,11安钢02

安阳钢铁股份有限公司关于“11安钢01”、“11安钢02”不符合债券质押式回购的提示性公告

本公司董事会及全体董事保证本公司公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。