

# 生猪价格有望维持高位

## 饲料和疫苗市场水涨船高

□本报记者 戴小河

中国证券报记者近日调研获悉,由于春节消费需求旺盛,加上存栏数量不足的双重影响,猪价有望突破18元/公斤。从养殖场来看,河南一些养殖大户的生猪销售价格达到17.2元/公斤。而四川重庆等西部地区,屠宰场18元/公斤都难以收到足够生猪。生猪价格经过2015年12月以来的短暂调整后,呈现加速上涨态势。从各养殖企业预先披露的年报情况看,生猪养殖企业如温氏股份、牧原股份、正邦科技的业绩爆棚,领跑农业板块。在生猪市场供需两旺的格局下,猪饲料和疫苗市场行情将跟着水涨船高。

### 供需矛盾依然突出

2015年3月以来,供给端持续收缩,生猪价格触底回升,从12元/公斤起步一路扶摇直上,至2月1日全国生猪平均价格约为17/公斤。中国证券报记者调研了解到,生猪价格在2016年全年有望维持16-17元/公斤左右的高位运行。

国家统计局1月19日公布的数据显示,2015年肉类产量为8454万吨,与上年同期相比下降1%;其中猪肉产量为5487万吨,同比下降3.3%。2015年年末生猪存栏量为45113万头,同比下降3.2%;2015年全年生猪出栏量为70825万头,同比下调3.7%。

业内人士告诉中国证券报记者,随着2013年和2014年能繁母猪大量淘汰,中小养殖户退市,生猪产能不足的局面在2015年出现,猪肉产量、年末生猪存栏量、年生猪出栏量均出现下滑。这给2015年生猪价格维持高位打下坚实基础,也预示着2016年的猪价行情比较乐观。

据农业部公布的2015年各月生猪存栏数据,同比2014年下调幅度在7.4%-11.8%,能繁母猪存栏同比2014年下调幅度在11.4%-15.5%。因此,2016年猪肉供给整体偏紧。正邦科技董事长程凡告诉中国证券报记者,2016年全年猪价有望保持16元/公斤左右。由于春节需求拉动,价格仍将继续上行,最高或攀升至20元/公斤左右。目前市场上猪肉供需矛盾依然突出,生猪出栏体重已偏轻,说明养殖户压栏的情况较少,在供给紧张的情况下,猪价下行空间不大。



新华社图片

多位业内人士对中国证券报记者分析称,综合来看,猪价今年全年有望保持高位盘旋的动力有三个。首先,前些年猪价在底部运行时,占市场总量约六成的中小养殖户已基本清出市场。这批中间力量垮塌之后,短期内难以再站起来。其次,由于环保监管愈来愈严,不少猪舍被要求强制拆除。以浙江为例,全省约有一半猪舍被拆除。福建省内也有约三四成的猪舍被拆除。大批不符合环保标准的养殖户正在退出养殖市场。由于环保投入较重,规模化养殖企业有优势。第三,走私冻肉的方式逐渐被消灭。这也造成猪肉供应量下滑,将来这部分供给力量会越来越薄弱。

根据中国证券报记者调研了解到的情况,生猪价格历经2016年全年高位盘旋后,2017年或许会有小幅回调,但空间不会太大。2018年初或将步入新一轮下行周期。因为规模化的养殖场建设需要一年时间,引进母猪产仔猪,再将仔猪养成商品猪,需要大约两年时间。生猪价格的拐点往往发生在母猪补栏数量激增的时候,现在国内母猪存栏量在3800万头左右,每头价格约为1400元,无论是数量还是价格都还偏低,反映出养殖户补栏热情不高。没有母猪就没有仔猪,后续商品猪的供应量

就上不去。

### 养殖企业业绩靓丽

猪价涨势如虹也就意味着养殖企业的利润回升。从2015年业绩情况看,生猪养殖企业温氏集团、牧原股份、正邦科技都赚了个盆满钵满。

养殖航母级企业温氏集团主营肉猪和黄鸡养殖,公司预计2015年净利润增长110.02%-134.99%。公司表示,商品猪销售价格较上年有所上涨;公司业务规模不断扩大,肉鸡和肉猪的出栏量有所增长。

牧原股份是肉猪养殖龙头,出栏量大,养殖效率高于同行。2015年上半年净利润略有起色,三季度在猪价利好的催化下业绩显著提升。公司三季度出栏45万头,均价在17.5元/公斤左右,头均利润在500元左右。

正邦科技的营收多数来自饲料,但2015年利润贡献多数来自于生猪养殖放量。2013年、2014年公司大量投入猪场建设,导致成本略高于行业,且建设期末达产放量,加之行情不好,养猪部分并未明显贡献业绩。三季报显示,公司2015年1-9月实现营业收入128.32亿元,同比增长3.04%;净利润1.84亿元,同比增长347.15%。正邦科技围绕生

猪养殖做通上下游产业,在饲料的研发生产和销售、种猪的繁育与生产、商品猪养殖、兽药等养殖产业链各环节上均实现了规模化,各节点形成了良好的协同效应。

虽然都是养猪,但这三家企业的养殖模式略有差别。温氏集团采取的是“公司+农户”形式。温氏提供物料,农户负责养殖,温氏负责回购,属轻资产、平台式的投资方式,优点在于投资较小规模大,由于对农户回购需要有价格保障,公司比农户承担更大的风险。

牧原与正邦是自养形式。不过正邦与前者相比又略有差别。前二者是区域性的养殖大户,而正邦科技的养殖场是全国布局,有六大养殖主产区,分别是江西、广东、东北、内蒙古、安徽、湖北。其中江西、广东、东北为重点发展区域。区域性的养殖方式容易因为集中放量,从而对区域性的均价造成冲击。

### 生猪饲料市场回暖

在生猪市场供需两旺的格局下,生猪饲料消费将迎来恢复性增长。目前生猪养殖企业的利润依然维持高位,而且玉米价格又出现大幅下降,逐渐与国际粮价接轨。玉米成本占到生猪养殖企业成本的40%左右,生猪养殖成本也将随之出现下降,较好的养殖利润会进一步刺激生猪养殖产业产能的扩张,从而带动猪料与疫苗的销量。

2015年农业部统计的180家饲料生产企业猪料产量同比下降约14%,但是从四季度开始,这种局面得到明显改善,生猪饲料消费将逐步走强。

而生猪疫苗的市场主要有两大块,一块由各省农业厅负责招标,另一块由政府试点取消招标制度,由市场自由竞争,被业内称为市场苗。招标方面,目前口蹄疫苗整体变化不大,并未出现此前预期的跟随产品质量提升而带来招标价格上涨。招标苗的整体市场容量与格局维持稳定。

市场苗方面,金宇的口蹄疫苗在连续多年的爆发增长之后开始进入稳步增长期;其余企业在无优势品种的背景下增长也较为乏力。另一大生猪疫苗公司天康生物,市场苗增速仍然较慢;同时,由于上半年公司提前确认了招标收入,疫苗业务方面增速下滑;但养猪业务的大幅盈利推动公司2015年三季度业绩增长30%。

## 梦洁家纺拟定增募资11亿元

### 投O2O营销平台和智能工厂

□本报记者 刘杨

梦洁家纺2月1日晚间公告,拟不低于7.39元/股非公开发行不超过1.51亿股,募资不超过11.14亿元。公司股票将于2月2日复牌。

在此次募投项目中,34956.43万元拟投入智能工厂建设项目,66416.90万元拟投入O2O营销平台项目,10000万元拟补充流动资金。公司表示,将运用先进技术推行精细化生产和个性化定制,提升订单响应的速度和灵活性,提高产品质量的稳定性,进一步提高生产环节的利润水平,增强公司主营业务的盈利能力。

## 蒙发利拟要约收购MEDISANA公司

□本报记者 刘杨

蒙发利2月1日晚公告,全资子公司蒙发利德国已同8名主要股东签署了《股权转让协议》。同时,蒙发利德国向MEDISANA余下未签署《股权转让协议》的股东发出《要约收购申请》,公开要约价格与以上主要股东协议转让价格一致,均为每股2.80欧元,要约收购期限从2016年2月1日至2016年2月29日结束。

公告显示,MEDISANA于2000年6月在德国法兰克福证券交易所上市,注册资本936.5843万欧元。MEDISANA是德国领先

## 日出东方实际控制人7800万元增持

□本报记者 刘杨

日出东方2月1日晚间公告称,截至2月29日,公司实际控制人徐新建通过定向资产管理计划增持公司股份累计达927.55万股,占公司总股本的1.16%,增持金额合计约7807.25万元。

根据公告,公司实际控制人、董事长徐新建基于对公司价值和未来持续稳定发展的信心,计划在2015年8月19日起未来6个月内

## 世联行公募ABS产品挂牌

□本报记者 张莉

2月1日,“世联小贷一期资产支持证券计划”在深交所正式挂牌交易,这是世联行首单登陆深交所的公募ABS产品。该计划由世联小贷发起,以家圆云贷为基础资产,恒泰证券股份有限公司为管理人。

据悉,此次发行的资产支持证券面向银行、券商等机构为代表的机构投资者公开募集,投资人完成首次认购后可通过交易所流通转

## SOHO中国与链家战略合作

□本报记者 李香才

2月1日,SOHO中国与链家签署战略合作协议,双方将在资产管理服务领域展开深入合作,为SOHO中国旗下物业的业主提供房屋出售及出租等深化服务。

据介绍,自2016年1月1日起,SOHO中国将为旗下物业业主推出资产管理服务,即业主将房源授权委托给SOHO中国管理。SOHO中国董事长潘石屹表示:“目前租赁市场上中介公司鱼龙混杂,业主在经营和使用中常常面临潜在风险。

为解决这一难题,SOHO中国以引入链家的专业团队,帮助业主出租或出售房产,并在租前、租中和租后全程看管和打理房屋。”

与SOHO中国的合作是链家首次涉猎商业地产业务,链家集团副总裁王拥群表示,试水商业地产为客户提供更多增值增值的资产服务,通过链家体系化、规范化的服务提高商业地产领域的流通率,更好地盘活商业地产这一价值宝地。未来不排除与SOHO中国及其他商业地产巨头展开更为全面和深入的合作。

# 钛白粉价格仍有上涨空间

□本报记者 张玉洁

继1月初提价后,多家钛白粉企业近期开始二次提价。其中,安纳达自1月30日起金红石型和锐钛型钛白粉上调400元-500元/吨,佰利联自2月1日起产品价格上调300元/吨。业内人士认为,钛白粉价格2016年开局两连涨,市场整体涨价气氛较浓,后市或有生产商陆续跟涨,预计幅度在300元/吨左右。在市场加速去库存和去产能的背景下,钛白粉价格还有一定的上升空间。

### 生产商上调产品价格

生意社钛白粉分析师杨逊认为,目前已有华东、西南、华南等地区10家左右生产商跟进上调产品价格,幅度在

300元-500元/吨,或再掀涨价潮。但需求疲软积蓄时日已久,市场整体价格起点过低,此次涨价巩固第一次调价成果意味较浓,利用涨价气氛刺激需求的目的已基本达到。加之经销商与下游用户少量备货,持货商现货供应偏紧,华东某大型生产商已排单至3月,主要原因是生产商限产,而中间商和下游备货少。现货供应收缩或助推市场均价上浮,钛白粉后市价格或再添利多可能,不排除部分生产商按兵不动,利用价格优势博市场、抢客户,抓紧回款。不过,短期看实单市场依然依据单、量、付款形式一单一议为主。

从涨价原因看,2015年12月,钛白粉出口达到历史最高的5.58万吨。在国内需求一般的背景下,出口形势良好使得

四川龙蟒和佰利联等龙头企业消耗了不少库存。其中,四川龙蟒12月出口1.7万吨,为2015年之最。

上市公司方面,受12月出口超预期影响,佰利联最近修正了2015年业绩预告。公司预计,2015年净利润为9471.12万-12628.16万元,同比增长50%-100%,其中四季度单季盈利3889万-7046万元,大大超过市场预期。此次业绩修正前,佰利联预计2015年全年净利润约为6314.08万至9471.12万元。

### 行业集中度有望提升

除库存减少外,前期价格战使得部分产能退出也是2016年涨价的重要原因。在经历了去年下半年的深度调整之

后,全球钛白粉行业开始触底反弹。2015年12月,海外钛白粉巨头上调2016年的产品价格,国内企业在进入新年后也不断上调报价。不过从历史价格来看,目前钛白粉价格仍处于低位。

数据显示,去年中国钛白粉产能352万吨,钛白粉行业开工率67%,产能过剩导致企业停产装置较多;2015年规模以上企业钛白粉生产总量相比2014年同比下降4.6%,全行业自1998年以来首次产量下降。分析人士指出,2016年政府力推供给侧改革,有望加速小产能出清,推动行业兼并整合。另外,海外产能的缩减,以及国内下游房地产需求的回升,均为钛白粉市场起到一定支撑。在市场加速去库存和去产能的背景下,钛白粉价格还有一定的上升空间。

## 大唐电信科技股份有限公司 2016年第一次临时股东大会决议公告

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

重要内容提示:

- 本次会议是否有否决议案:无
- 一、会议召开和出席情况

(一)股东大会召开的时间:2016年2月1日

(二)股东大会召开的地点:北京市海淀区永嘉北路6号大唐电信201会议室

(三)出席会议的普通股股东和恢复表决权的优先股股东及持有股份情况:

1. 出席会议的普通股股东人数	4
2. 出席会议的普通股股东持有表决权股份数量(股)	289,405,040
3. 出席会议的普通股股东持有表决权股份占公司有表决权股份总数的比例(%)	33.64%

(四)表决方式是否符合《公司法》及《公司章程》的规定,大会主持情况等。

本次股东大会采用现场投票和网络投票相结合的方式表决,现场会议由公司董事长曹斌先生主持,表决方式符合《公司法》和《公司章程》的规定。

(五)公司董事、监事和董事会秘书的出席情况

1. 公司在任董事7人,出席5人,董事李永华、董事秦曦因公未出席会议;

2. 公司在任监事3人,出席3人;

3. 董事会秘书出席了会议;公司部分高级管理人员列席了会议。

二、议案审议情况

(一)非累积投票议案

1. 议案名称:关于聘用立信会计师事务所担任公司2015年年报审计机构的议案

审议结果:通过

表决情况:

股东类型	同意	反对	弃权
A股	289,405,040	0	0

(二)累积投票议案表决情况

1. 关于增补董事的议案

议案序号	议案名称	得票数	得票数占出席会议有效表决权股份总数的比例(%)	是否当选
------	------	-----	-------------------------	------

2. 关于增补独立董事的议案

议案序号	议案名称	得票数	得票数占出席会议有效表决权股份总数的比例(%)	是否当选
------	------	-----	-------------------------	------

(三)涉及重大事项,5%以下股东的表决情况

议案序号	议案名称	票数	比例(%)
------	------	----	-------

三、律师见证情况

1. 本次股东大会见证的律师事务所:北京市德恒律师事务所

律师:崔杰、崔明明

2. 律师见证结论意见:

公司本次股东大会的召集、召开程序符合相关法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定;出席会议人员的资格和会议召集人资格合法有效;表决程序符合相关法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定,表决结果合法有效。

四、备查文件目录

1. 大唐电信科技股份有限公司2016年第一次临时股东大会决议;

2. 北京德恒律师事务所关于大唐电信科技股份有限公司2016年第一次临时股东大会的法律意见。

大唐电信科技股份有限公司

2016年2月2日

股票代码:600323 编号:临2016-006  
债券代码:122082

## 瀚蓝环境股份有限公司 发行股份购买资产并募集配套资金限售股份上市流通的公告

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

重要内容提示:

- 本次限售股上市流通数量:49,467,109股
- 本次限售股上市流通日期:2016年2月15日

一、本次限售股上市类型说明

1. 本次限售股上市类型为非公开发行限售股。

2. 非公开发行限售股核准情况:

2014年12月12日,瀚蓝环境股份有限公司(以下简称“本公司”或“公司”)收到中国证监会《关于核准瀚蓝环境股份有限公司向冠冠环保(香港)有限公司等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》(证监许可[2014]1336号),核准公司分别向冠冠环保(香港)有限公司和佛山市南海区建设投资发行股份购买其分别持有的冠冠环保(中国)有限公司100%股权和佛山市南海燃气发展有限公司30%股权,并核准公司非公开发行股份募集配套资金,配套资金总额不超过74,448万元。

3. 非公开发行限售股份登记情况:

根据发行方案和申购情况,公司和主承销商协商确定本次非公开发行股份募集配套资金(以下简称“本次发行”)发行价格为15.05元/股,发行数量为49,467,109股,募集资金总额为744,479,990.45元。本次发行新增股份的发行业务登记手续已于2015年2月9日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完成。

4. 非公开发行限售股锁定期安排:

本次发行的新增股份上市首日起12个月内不得转让。即新增股份上市流通时间为2016年2月10日(遇节假日顺延)。

二、本次限售股形成后至今,公司股本未发生变动。

三、本次限售股上市流通的有关承诺

1. 本次发行的发行对象广东恒健资本管理有限公司、广东省盐业集团有限公司、民生加银基金管理有限公司、李贵山、长城国融投资管理有限公司承诺其认购的公司股份自新增股份上市首日起12个月内不转让。

2. 本次申请解除股份限售的股东严格履行了上述承诺。

3. 本次申请解除股份限售的股东上述承诺之外的其他上市特别承诺,亦不存在相关承诺未履行影响本次限售股上市流通的情况。

四、控股股东及其关联方资金占用情况

公司不存在控股股东及其关联方占用资金情况。

五、中介机构核查意见

经独立财务顾问广发证券股份有限公司(以下简称“广发证券”)核查,截至核查意见出具日,公司本次申请解除股份限售的股东均履行了承诺。公司本次49,467,109股限售股上市流通符合《公司法》、《证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》和《上海证券交易所有关股票上市规则》等法律法规的相关规定;公司本次限售股上市流通不存在实质性障碍。广发证券对本次限售股上市流通事项无异议。

六、本次限售股上市流通情况

本次限售股上市流通数量为49,467,109股,上市流通日期为2016年2月15日。本次限售股上市流通股明细清单如下:

序号	股东名称	持有有限流通股数量(股)	持有有限流通股占总股份比例(%)	本次上市流通股数量(股)	剩余有限流通股数量(股)
1	广东恒健资本管理有限公司	10,000,000	1.96	10,000,000	0
2	民生加银基金管理有限公司	10,000,000	1.91	10,000,000	0
3	李贵山	10,000,000	1.91	10,000,000	0
4	长城国融投资管理有限公司	4,467,109	0.86	4,467,109	0
5	合计	49,467,109	9.64	49,467,109	-

七、股本变动结构表

有限售条件的股份	股份类别	本次上市前			本次上市		
		数量(股)	比例(%)	数量(股)	比例(%)	数量(股)	比例(%)
有限售条件的股份	国有法人持有股份	71,638,611	-26.0000	71,638,611	40.5241	0.0000	
	境内自然人持有股份	14,467,109	-5.1000	14,467,109	7.8000	0.0000	
	境外法人持有股份	10,000,000	3.5000	10,000,000	5.3000	0.0000	
	境内非自然人持有股份	19,919,417	7.0000	19,919,417	10.8000	0.0000	
无限售条件的股份	合计	197,021,127	69.4000	140,467,129	75.6600	0.0000	
无限售条件的股份	A股	159,242,081	53.6000	149,467,109	80.7000	0.0000	
限售股份	合计	766,364,018	26.4000	0	0.0000	0.0000	

八、备查文件

广发证券股份有限公司关于瀚蓝环境股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金限售股份上市流通的核查意见

特此公告。

瀚蓝环境股份有限公司

董事会

2016年2月2日