

9月4日,财政部、农业农村部联合发文,要求稳定生猪生产保障市场供应,提出完善种猪场、规模猪场临时贷款贴息政策,加大生猪调出大县奖励力度,提高生猪保险保额等六举措。目前,多家生猪养殖上市公司已经开始行动,相继发布公告表示将扩大产能。

业内人士认为,上市公司加大扩产步伐,增加市场供应,预计产能会在1年半左右集中释放。上市公司相继扩产有助于行业集中度的提升,未来规模化养殖将是大趋势。



新华社图片

生猪养殖上市公司掀起扩产潮

□本报记者 傅苏颖

加大产能扩张力度

“公司在全国有7-8个生猪养殖产业基地已经开工,正在加快建设进度。”大北农董秘陈忠恒在接受中国证券报记者采访时说,“另外,公司与中国农科院哈尔滨兽医研究所的合作有了一定的进展,经过半年多的努力,目前东北地区的规模猪场已经复养成功。”

陈忠恒解释称,中国农科院哈尔滨兽医研究所是国内最权威的研究非洲猪瘟的研究机构之一,与上述研究所合作,研究所的科研力量就能与公司进行多方面的资源整合。经过半年多的合作,目前公司在东北地区已经拥有大概2万头猪的猪场,经过10多个月的生产实验,表明已经复养成功。这将对公司其他的生产基地乃至全国起到一个很有效的示范作用。

大北农此前公告,预计9-10月份全面开始复产。对于全年的生猪出栏量,陈忠恒预计2019年的规模大概在200万头左右,明年有望达到500-600万头。

大北农扩产并不是个例。近日,牧原股份、唐人神、天邦股份等多家生猪养殖上市公司相继发布公告,表示将扩张产能。

牧原股份9月3日公告称,公司使用自有资金设立的五家全资子公司已完成工商登记注册

手续。公司8月14日曾公告称,公司拟斥资1.2亿元,在6家知名养殖县设立子公司,每家子公司注册资本拟定2000万元,均用于畜牧养殖及销售等业务。公司称,随着公司养殖规模的逐步扩大,结合公司战略发展的需要,公司将进一步打造集饲料加工、种猪扩繁、商品猪饲养为一体的生猪产业链。

大型养殖公司除了积极扩大养殖产能外,还积极布局上下游养殖屠宰一体化。例如,温氏股份8月6日公告称,公司养猪业会加大猪屠宰加工业务区域布局,加强肉猪生产与屠宰环节的对接,引导原有客户转型升级。未来的屠宰配套以区域管理公司为单位自建为主,并探索与屠宰加工企业合资、合营、控股等多种发展模式。

行业集中度有望提升

“上市公司相继扩产有助于行业集中度的提升。”陈忠恒表示,由于规模猪场的防控措施和投资会比较大,相对来讲安全性会比散养户要高很多。如果出现猪瘟,大企业的承担能力相对要好,未来规模化养殖将是大趋势。

中国食品产业分析师朱丹蓬认为,从长远的政策和战略来看,行业集中度的逐步提升,有利于产业端的管控,也有利于食品安全的管控。

万联证券研报认为,预计未来在生猪养殖用地、金融服务、流通调运等环节都会加大支持

力度,大型猪企的各项优势凸显,利好大型猪企,行业集中度将加速提升。

值得一提的是,陈忠恒认为,目前复产的企业有两种情况:一种是在严格确保安全的情况下复产,一种是冒着风险复产,这都需要有一定的财力才能进行。

上市公司纷纷扩张产能后,是否会造成后期产能过剩的局面?对此,陈忠恒分析,叠加复产后,产能大抵会在1年半左右释放。生猪养殖存在一定周期,如果各单位加大扩产力度,两年之后或出现产能过剩的局面。

朱丹蓬认为,市场产能回归到历史最高水平估计需要1年半时间,而市场回到大致良性的供需局面或在明年的二、三月份。但由于当前生猪养殖企业对于产能过剩之后带来的价格的下跌已经吃过很多次亏,而国家对整体的生猪存栏量的控制大致已有了大数据,因此在大型企业积极扩产的情况下,未来整体产能的大增或者过剩的现象应该不会出现。

机构争相调研

在上市公司忙扩产的背景下,A股市场生猪养殖概念股多数走强。立华股份近日股价连续上涨,自8月26日-9月4日,8个交易日公司股价累计上涨21.12%;大北农同期累计上涨16.15%。

猪肉概念股上扬,吸引着机构的争相调研。

东方财富Choice统计数据显示,今年二季度以来,猪肉概念股中有17只获得机构共计逾900次的调研。其中,海大集团、温氏股份和大北农获机构调研次数名列前茅,分别为266次、152次和124次。而顺鑫农业、唐人神、金新农等7只个股也获得机构逾30次以上的调研。傲农生物、立华股份等5只个股则获得机构逾10次的调研。另外,华统股份和正邦科技则分别获得6次和5次的调研。

多家获机构调研的上市公司在一季度大幅亏损的情况下,上半年实现了盈利。温氏股份此前发布半年报显示,报告期内,公司营业总收入为304.35亿元,同比增长20.22%;实现归属于上市公司股东的净利润13.83亿元,同比增长50.76%。金新农此前公告,上半年公司实现营业收入12.65亿元,较上年同期下降10.34%;实现归属于母公司所有者净利润1728.69万元,同比增长147.65%,实现扭亏为盈。

国金证券认为,由于散养户生物防控能力较弱,资金实力不足,我国生猪养殖规模化进程有望加速,龙头企业将充分受益。

朱丹蓬表示,上市公司忙扩产,对公司的利润、体量都会有一个很大的提升作用。

陈忠恒表示,扩产对公司降低成本有利,非洲猪瘟疫情的防控也需要增加一些配套投资。但相比而言,扩产能降低公司的生产成本,对养殖企业利润会有一定的提振。

供需因素制约 周期产品价格走势将分化

□本报记者 张玉洁

近期包括煤炭、水泥、玻璃、分散染料等多个周期品种迎来了涨价,“金九银十” 成色十足。加之近期披露的中报显示,龙头企业业绩仍然亮眼。涨价预期叠加中报业绩,近期煤炭、水泥、钛白粉等板块受资金关注,板块大面积上涨。

不过多位行业人士指出,就近期市场表现来看,部分行业需求有回升迹象,同时叠加部分区域9月限产导致供给下降,使得一些产品价格上涨。不过,涨价持续性仍存在不确定因素,预计冲高空间有限,后市或震荡运行。

多个品种提价

9月3日晚,钛白粉龙头龙蟠佰利和中核钛白发布公告称,在原价基础上对国内客户上调500元人民币/吨,对国际客户上调50美元/吨。由于龙蟠在金石红型钛白粉出口中的绝对地位,本次提价后,多家企业宣布跟涨。据不完全统计,截至目前已经有超过10家钛白粉企业发布提价函。此次调涨是继8月以来下半年的第二次续涨。

分散染料方面,中国证券报记者了解到,闰土股份于9月3日起上调染料价格,常规分散染料执行价格上调2000元/吨,活性染料执行全系上调1000元/吨。

前述品种大都是小品种,与之相比,钢铁、煤炭、水泥、有色等大类行业价格走势更能体现周期行业整体热度。8月份,螺纹钢、线材等建筑钢材市场持续疲软,价格震荡下跌,众多钢贸商对此感到忧虑。我的钢铁网数据显示,9月以来,国内钢材市场出现小幅上涨,全国螺纹钢均价小涨60多元/吨,符合传统旺季出现阶段性反弹的预期。

煤炭方面,国内动力煤市场价格持续小幅调涨。百川盈孚指出,当前主产地煤矿环保、安全检查频繁,因此矿区价格坚挺。同时,高温天气持续,动力煤消耗仍处于高位。因此,价格持续小幅调涨。

全国水泥价格也涨势明显。据中国水泥网行情数据中心消息,进入9月全国各地天气条件好转,整体需求向好,加之局部错峰生产,水泥价格上涨。即便是在市场极为困难的东北、西北以及西南地区,局部地区水泥价格也出现较大幅度上涨,涨价水泥企业总计数百家。

稀土方面,近期镨钕市场报价多次上调,上游氧化物出货稳定,当前下游询单有所增加,下游企业逐渐接受当前市场价格,实际成交有所好转,因而金属企业对原料氧化物的采购也随之增多。受此支撑,上游报价坚挺上调,实际成交价格也上移,商家继续观望市场。目前氧化镨钕报价32万-32.5万元/吨,金属镨钕报价40.5万-41万元/吨,氧化镱报价190万-192万元/吨,氧化铽报价391万-394万元/吨。

部分行业供需关系改善

整体来看,三季度是多个行业的传统旺季,此外这些行业9月都有限产预期,因此一些品种存价格反弹动力。

颜钦钦行业分析师杨逊对记者表示,龙蟠提价后,预计9月或有更多生产商跟进宣涨,预计幅度在500-800元/吨。杨逊指出,尽管行业供需关系有所改善,但实际成交仍然“一单一价”,连续性涨价或有利于价格实单执行,也夯实了上一轮的提价成果。

我的钢铁网分析师沈一冰指出,钢铁行业进入传统旺季,下游工地加快施工,尤其是建筑业景气度回升推动了钢材需求出现回暖。同时,河北、四川等地钢厂继续限产,短期钢铁业供给端仍受到抑制。短期内,钢材市场呈现震荡偏强走势。

近期多地化工企业停产减排,预计染料原材料供应将紧缩。需求方面,印染厂旺季“金九银十”来临,订单增加,因此染料价格得以上调。

此外,值得注意的是,刚刚披露的部分行业中报显示,龙头企业的业绩仍然亮眼,也在一定程度上修复了市场的信心。

兖州煤业中报显示,公司中期实现净利润53.61亿元,同比增长23.5%。公司发布了10派10的高分红方案,拟总分红金额超过40亿元,这两项指标均居于上市公司前列。由于煤炭估值较低,中报业绩和高股息分红方案带动煤炭板块和煤化工板块出现大涨,9月2日,多只个股单日筹资金超过1000万元。

海螺水泥中报显示,公司实现营业收入716.44亿元,较上年同期增长56.63%;归属于上市公司股东的净利润为152.60亿元,较上年同期增长17.91%。数据显示,海螺水泥最近7日北上资金累计净买入规模超过15亿元。

后市走势或分化

尽管周期行业开始上涨,但从价格来看,不少产品如分散染料、甲醇价格已经处于近年来的低点,尽管提涨,但是难改价格颓势,价格上涨持续性仍有待观察,周期产品价格走势将出现分化。

水泥整体仍较为乐观。光大证券认为,天气好转,国内水泥价格进入上涨通道。逆周期调节工具——基建投资也有望成为国内经济稳增长基本引擎。与此同时,房地产投资中的施工端会保持较高增速,从而使得基于国内投资需求的建材多数行业2019年的需求增速有望好于2017年和2018年。1-7月水泥产量同比增长7.2%,继续超预期,预计全年我国水泥需求增速为3%-5%,不排除超预期概率,使得水泥行业强劲的基本面更加坚实。预计西北地区水泥企

业业绩弹性较高,南部水泥龙头业绩稳健增长。

煤价方面,兖州煤业公司董事兼总经理吴向前在近期业绩交流会上表示,对下半年煤价走势持有乐观态度。他表示,受冬季供暖及亚洲区需求量将有所增长(特别是南亚地区)的影响,预期下半年煤价维持在高位震荡。而下半年甲醇受原料商需求增加的影响,价格将低位波动回升。平安证券认为,近期受日耗回升、进口煤控制等影响,动力煤价格有所回升。随着安全检查、水电回落、9月北方供暖储煤等支撑,煤价将有所支撑。煤炭行业利润趋于平稳,板块估值较低,仍值得推荐。

钛白粉方面,杨逊认为,本轮价格涨势至少会持续到10月份,不排除企业继续提价。

对于钢铁后市,我的钢铁网资讯总监徐向春看法偏谨慎,他对记者表示,钢铁行业基本面的情况并不乐观。从钢材库存看,6月份以来,库存持续反常回升长达两个月的时间,这是近几年来所没有出现过的情况。“这是一个严重的信号,表明下半年钢材需求出现趋势性减弱。作为今年钢材需求最为强劲的房地产行业,目前受到政策的影响,未来大概率出现下滑。”徐向春表示。

供应方面,钢铁产量屡创新高。目前虽有回落,但仍然高位运行。更令人担忧的是产能扩张势头不减。前两年钢材利润丰厚,不少企业和当地政府以产能置换的名义进入新一轮的产能扩张。据不完全统计,目前已经公司的产能置换项目达2.5亿吨,未来还会增加。其中一部分就是变相的新增产能。三、四季度的市场,目前虽有反弹,也仅仅是一个短期的反弹,后面的风险依然较大。“在需求减弱而产能不断扩张的情况下,未来钢铁价格和钢铁行业的盈利情况令人担忧,虽然不至于回到2015年全行业亏损的悲惨境地,但一部分钢厂经营困难难将会在所难免。”徐向春表示。

铜化集团混改增资结果出炉 安徽创谷拟斥资16.62亿 间接控股两家A股公司

□本报记者 吴科任

9月4日晚,六国化工和安纳达同时发布《关于权益变动的提示性公告》《详式权益变动报告书》等数份公告。根据公告,在已与铜化集团股东鹤柏年投资签订《一致行动协议》的基础上,安徽创谷拟通过认购铜化集团新增注册资本6亿元,对应认购价款为16.62亿元,从而控股铜化集团。增资完成后,安徽创谷将间接控股六国化工和安纳达。此举意味着,两家公司同一控股股东铜化集团历时一年的混改之路或将画上句号。

或陷“无主”局面

具体来看,上述权益变动后,铜化集团仍持有六国化工25.49%股权、持有安纳达30.91%股权;安徽创谷和鹤柏年投资均未直接持有两家上市公司股份,安徽创谷持有铜化集团32.34%股权,鹤柏年投资持有铜化集团23.07%股权,依据《一致行动协议》,铜化集团增资如最终完成,安徽创谷可以控制铜化集团的股权比例为55.41%,从而间接控股六国化工和安纳达;华盛化工(铜陵市国资委持股100%)未直接持有这两家上市公司股份,其持有铜化集团37.26%股权,但不再是铜化集团控股股东。

值得注意的是,上述权益变动后,因安徽创谷无实际控制人,导致六国化工和安纳达也均无实际控制人。目前,两家上市公司的最终实控人仍系铜陵市国资委。

根据公告,安徽创谷受铜陵中安基金控制,铜陵中安基金的执行事务合伙人,基金管理人分别为创谷鼎材、创谷资本,创谷资本持有创谷鼎材51%股权,铜陵中安基金受创谷资本实际控制,创谷资本受鼎旭信息控制,因鼎旭信息无实际控制人,安徽创谷无最终实际控制人。

实际上,为进一步深化铜陵国资国企改革,促进铜化集团的进一步发展,铜化集团引入投资方的工作已耗时一年。2018年8月24日,六国化工和安纳达同时公告,铜化集团拟进行增资事项。当年年底,两家公司披露进展公告,铜化集团增资扩股项目在安徽省产权交易中心挂牌,铜化集团拟新增注册资本6亿元,并通过公开征集的方式引进一名投资方全额认缴。然今年3月4日,两家上市公司均公告称,“截至挂牌期满日(2019年2月27日),铜化集团本次增资未征集到有效的意向投资方,铜化集团将继续推进本次增资事项,在安徽省产权交易中心延长本次增资扩股项目的挂牌时间。”直至8月6日两家公司公告称,有一家意向投资方递交了投资申请,其正是安徽创谷。

需要强调的是,公告称,上述权益变动涉及的铜化集团增资相关事项尚需按照规定报省级以上国有资产监督管理机构审核批准,存在一定的不确定性。

公告称均为合法自有资金

公告称,安徽创谷对铜化集团增资的资金将全部来源为合法自有资金。8月7日,安徽创谷已向安徽省产权交易中心交纳铜化集团本次增资约定的保证金4.50亿元,剩余增资款项将在《增资协议》生效后的5个工作日内支付至安徽省产权交易中心账户。

安徽创谷控股股东铜陵中安基金的基金管理人创谷资本来头不小。根据公告,创谷资本是安徽省投资集团控股有限公司为落实安徽省政府批准的“全创改”方案,贯彻安徽省级股权投资基金体系建设要求,深化国有资本投资运营公司改革试点,在借鉴国内一流国有投资机构改革成功经验基础上,由安徽省高新技术产业投资有限公司等发起设立并由管理团队控股的市场化、专业化基金管理公司。

同样,控制创谷资本的鼎旭信息这家公司的来历也有讲究。公告显示,鼎旭信息是为落实安徽省政府批准的“全创改”方案,实现设立管理团队控股的市场化、专业化基金管理公司目的,所成立的有限合伙制管理团队持股平台。

根据公告,基于推动传统材料优势企业转型升级、支持制造强省战略实施等,同时看好铜化集团及其下属上市公司所属行业的未来发展前景,认可铜化集团及其下属上市公司的长期投资价值,安徽创谷决定参与铜化集团本次增资。

六国化工主营业务为化肥(含氮肥、磷肥等)、肥料(含复合肥料、复混肥料等)、化学制品(含精制磷酸、磷酸盐)、化学原料的生产加工和销售。六国化工是华东地区规模最大的磷复肥和磷化工一体化专业制造企业。安纳达主要从事钛白粉产品的生产和销售,主要产品为钛白粉系列产品。安纳达控股子公司铜陵源从事磷酸铁产品的生产和销售,主要产品为磷酸铁系列产品。截至9月4日收盘,六国化工、安纳达的总市值分别为25.61亿元、18.53亿元。