

我国首部“银发经济”政策文件出台

培育经营主体 丰富发展养老金融产品

●本报记者 彭扬

中国政府网1月15日消息,国务院办公厅发布《关于发展银发经济增进老年人福祉的意见》(简称《意见》)。这是国家发布的首个支持银发经济发展的专门文件。

《意见》提出4个方面26项举措,包括发展民生事业,解决急难愁盼;扩大产品供给,提升质量水平;聚焦多样化需求,培育潜力产业;强化要素保障,优化发展环境等。

在发展民生事业,解决急难愁盼方面,《意见》提出,扩大老年助餐服务。引导餐饮企业、物业服务企业、公益慈善组织发展老年助餐,推动养老机构面向社会开展老年助餐服务。引导外卖平台、物流企业等经营主体参与老年助餐配送。完善多元筹资机制,允许有条件的地方给予老年助餐服务机构一定的运营补助或综合性奖励补助。支持各地结合经济发展水平和财力状况,按规定对享受助餐服务的老年人给予补贴或发放老年助餐消费券。

在扩大产品供给,提升质量水平方面,《意见》明确,培育银发经济经营主体。发挥国有企业引领示范作用,鼓励和引导国有企业结合主责主业积极拓展银发经济相关业务。国有企业发展布局银发经济相关产业,或提供场地设施用于养老服务,相关投入在经营业绩考核中予以统筹考虑。发挥民营经济作用,完善政企沟通联系机制,打破不合理的市场准入壁垒,推动银发经济政策、资金、信息等直达快享。

在聚焦多样化需求,培育潜力产业方面,《意见》提出,丰富发展养老金融产品。支持金融机构依法合规发展养老金融业务,提供养老财务规划、资金管理等服务。丰富个人养老金产品,推进专属商业养老保险发展。积极发展商业医疗保险和商业长期护理保险,开



视觉中国图片

引导餐饮企业、物业服务企业、公益慈善组织发展老年助餐,推动养老机构面向社会开展老年助餐服务。引导外卖平台、物流企业等经营主体参与老年助餐配送。

展人寿保险与长期护理保险责任转换业务试点工作,加强养老金融产品研究与健康、养老

照护等服务衔接。

此外,《意见》强调,强化财政金融支持。优化中央预算内投资相关专项使用范围,支持符合条件的新建养老服务设施搭载信息化管理系统和推广使用智能化人工替代设备。通过地方政府专项债券支持符合条件的银发经济产业项目。用好普惠养

老专项再贷款,对符合条件的公益型普惠型养老机构运营、居家社区养老体系建设、纳入相关目录的老年产品制造企业等,按照市场化原则提供信贷支持。鼓励各类金融机构在坚守职能定位、依法依规的前提下,加大对养老服务设施、银发经济产业项目建设的支持力度。

焦炭开年启动两轮降价 焦企加快优化产业布局

●本报记者 何昱璞

2024开年以来,焦炭价格已历经两轮降价,上周第二轮焦炭降价落地,终结了2023年下半年以来震荡上行的趋势。截至1月15日收盘,期货市场上焦炭主力合约2405报2402元/吨,较上年11月末2720元/吨的价格下跌超11%。现货市场上,继新年首周焦炭市场首轮提降落地,出现100元/吨-110元/吨的降幅后,近日焦炭二轮提降再度全面落地,两轮累计降幅达200元/吨-220元/吨。

面对焦炭价格持续走低,相关上市公司优化产业布局,拓展上游煤矿资源,以平抑原材料价格波动风险。同时,加快技术改造升级,深入推进精益化管理。

焦企业绩不佳

2023年上半年,下游钢厂整体需求较弱,焦炭价格呈单边下跌走势。下半年随着钢厂利润有所好转,补库需求加大,焦炭走出震荡上行行情。但上游焦煤价格相对坚挺,焦化行业两头受到挤压。从2023年三季报看,多数焦化企业业绩出现下滑甚至亏损。

陕西黑猫2023年三季报显示,公司1-9月净利润为-2.64亿元,较上年同期由盈转亏。对于业绩下滑的原因,公司表示,主要产品销售价格同比下降,整体毛利率下滑,导致利润同比下降。

山西焦化2023年1-9月实现营业收入65.17亿元,同比下降30.67%。归属于上市公司股东的净利润为12.81亿元,同比下降52.68%。值得注意的是,公司盈利全部来自投资收益,而主营业务亏损继续扩大。2023年前三季度公司主营业务亏损6.15亿元,而2023年上半年公司亏损5.06亿元。

2023年前三季度,美锦能源实现归属于上市公司股东的净利润4.06亿元,较上年同期下降76.27%。公司表示,报告期内,国内焦炭、煤炭及化工产品市场价格总体呈下跌趋势,导致公司业绩下降。

落后产能加速出清

焦炭是重要的工业原材料,主要用于冶炼钢铁或其他金属,亦可用作制造水煤气、气化和化学工业等的原料。

2023年9月,山西省下发《关于做好4.3米焦炉关停工作的紧急通知》,推进全面关停4.3米焦炉。国家统计局数据显示,2023年上半年我国焦炭累计产量达24382.7万吨。其中,山西省产量位居全国第一,焦炭产量为4823.6万吨。业内人士表示,若其他地方跟进,将有利于提高行业开工率,平衡市场供需,提升焦化企业盈利能力。

在全面关停退出4.3米焦炉的同时,山西省也在推动焦化行业全干熄焦改造提质升级,全省焦化企业将全面实现干法熄焦。

某焦炭行业上市公司高管表示,公司按照焦化行业政策要求,旗下焦化业务均已完成现代化技术改造升级,并逐步实现投产和达产。

积极布局上游

在此背景下,相关上市公司优化产业布局,加快技术改造升级,深入推进精益化管理。

山西焦化表示,面对严峻的市场形势,2023年公司不断强化安全和环保管控,持续加大营销力度。

同时,上市公司加快布局上游,平抑原材料价格波动。2023年12月28日,陕西黑猫公告称,陕西黑猫全资子公司新疆黑猫煤业以现金3.39亿元收购关联方新疆神新阳矿业有限责任公司100%股权。早在2021年,陕西黑猫就在阿克苏地区库车市投资设立全资子公司新疆黑猫煤化工有限公司,加强在新疆地区的资源开发。

从收购标的来看,阳霞煤矿资源总量达2.99亿吨,可采储量达1.81亿吨,主要可采煤层煤质指标稳定,建设规模为120万吨/年生产能力矿井,根据《阳霞煤矿采矿权评估报告书》,矿山预计在2026年6月底建设完成并联合试运转,2026年7月投产。



视觉中国图片

生猪上市公司去年销售收入普遍下滑

调整产能布局

2023年11月以来,行情持续低迷导致不少生猪公司资金链趋于枯竭,经营压力增大迫使企业进行产能出清。

公告显示,由于流动资金紧张,傲农生物及其部分子公司已经出现部分债务未能如期偿还的情形。截至2024年1月9日,傲农生物在银行、融资租赁公司等金融机构累计逾期债务本息合计约88544.47万元(扣除已偿还部分),占公司最近一期经审计净资产的35.36%。

1月5日,星源农牧宣布将出售公司生猪相关业务。星源农牧表示,考虑到在人工成本增加、饲料原料价格持续高企、猪价长期低迷的背景下,生猪产销环节严重分离,未来生猪价格存在较大不确定性。为进一步降低负债,实现可持续发展,公司拟对现有业务进行进一步调整。

面对经营压力,多家上市猪企表示,公司会根据外部市场环境,合理安排生产经营节奏,持续降本增效,提升公司盈利能力。目前部分上市公司在调整产能,数据显示,2023年*ST正邦、金新农的出栏量同比分别缩减近300万头、20万头,缩减幅度分别达35.14%、16.67%。

产能去化预期加强

数据显示,2023年国内上市猪企合计出栏量15318万头,同比增长17%,出栏量和出栏增速分化大。2024年,上市猪企的出栏规划整体偏理性。华安证券研报显示,根据2024年出栏计划从高到低排序,牧原股份超过7000万头、温氏股份3000万-3300万头、新希望1700万头左右、华统股份400万-500万头、唐人神450万头、巨星农牧400万头左右、天康生物300万-350万头、神农集团250万头、京基智农230万头、金新农超过110万头、东瑞股份90万-100万头。

部分企业表示,生猪现货价格的剧烈波动给企业经营带来极大的不确定性。公司可以利用生猪期货锁定远期价格及养殖利润,对冲生猪价格及养殖利润波动风险,保证企业现金流安全,实现企业稳定经营的目标。

从未来趋势看,猪价走势在短期内或难出现反转。开源证券预计,2024年1月至2月中旬,猪价仍有需求支持,2024年2月下旬元宵节后,生猪正式进入消费淡季,届时猪价或加速下行。

业内人士表示,生猪养殖效率大幅提升及需求疲弱造成2023年以来猪价持续疲弱,因产能过剩问题仍在,价格上行空间不宜过乐观,生猪价格上行之路相对艰难漫长,如若今年生猪价格持续低迷有望进一步加速产能去化。

猪价波动幅度加大 机构建议重视套保红利

●本报记者 王超 李莉

据国家统计局最新发布数据,截至2024年1月上旬,生猪(外三元)较上一旬下跌3.47%,报13.9元/千克,创2023年6月下旬以来新低。业内人士认为,短期猪价或延续震荡偏弱的走势。展望2024年生猪价格,市场人士表示,能繁母猪的去化节奏存在变化,2024年猪价波动幅度大概率增大,建议企业尽快树立“期现一盘棋”思维,重视行业套保红利。

2024年猪价波幅预计增大

1月15日,猪肉股单边下探。Wind数据显示,截至收盘,华统股份跌近5%,天康生物、巨星农牧、唐人神等多股下挫。国家统计局最新发布数据,截至2024年1月上旬,全国流通领域农产品价格多数下跌。其中,生猪(外三元)价格跌幅居前,较上一旬下跌3.47%,报13.9元/千克,创2023年6月下旬以来新低。业内人士表示,短期终端市场难有明显起色,而市场猪源略充裕,预计短期猪价或延续震荡偏弱的走势。

据农业农村部最新数据,2023年11月末全国能繁母猪存栏量为4158万头,为4100万头正常保有量的101.4%。从生猪养殖周期来看,能繁母猪配种后可以影响10个月以后的生猪出栏,进而影响未来猪肉价格的变化。因此,能繁母猪存栏下降领先于猪价上涨。农业农村部生猪产业监测预警首席专家王祖力表示,按照当前调减速度测算,2024年一季度生猪产能将回到正常水平。

展望2024年生猪价格,国投安信期货农产品负责人杨蕊霞认为,2024年上半年生猪供应端仍将面临同比更高的出栏压力,猪价有望在2024年上半年继续承压下行。东吴期货则认为,2024年生猪价格呈现前高中低后高“V”形走势。新湖期货农产品研究员孙昭君表示,2024年下半年,生猪价格有望迎来新一轮上行周期,但上行高度仍取决于2024年的产能去化情况。

“2023年现货市场波动趋缓。”中粮期货研究院农产品高级研究员关壹麟接受中国证券报记者采访时表示,核心原因是2022年能繁母猪产能变化稳定。展望2024年,猪价波幅大概率会放大,低点大概率比2023年低,高点大概率比2023年高,低点的幅度取决于上半年的情绪因素,高点的高度取决于市场增重心志。

周期利润下降 套保红利仍存

随着规模化进程推进,大型专业养殖企

业出栏占比提高。在猪价下行时,猪企纷纷推出融资计划。据不完全统计,2023年新希望、牧原股份、神农集团、温氏股份等巨头合计融资超200亿元,多用于生猪养殖产能建设、数智化升级和补充流动资金等。

业内人士表示,猪企纷纷推出融资计划,凸显出生猪养殖行业面临的资金压力和市场环境在变化。在集团场大幅扩张、产能去化缓慢的背景下,周期利润被摊薄,后续仍存在激烈博弈空间。

从套期保值角度看,关壹麟认为,企业要去减法,尽快树立“期现一盘棋”的思维。“在决定养猪的那一刻起,现货市场上的敞口就已经开始暴露。站在2023年‘防范大宗商品市场价格下行风险’的大主题下,期货市场仍然给出了不错的套保机会,行业套保红利仍然存在。”

据大连商品交易所(简称“大商所”)数据显示,截至2023年12月,全国有400余家生猪产业链企业申请了套期保值资格。其中,中粮家佳康、牧原股份、德康农牧、唐人神、巨星农牧、新希望等龙头企业均已参与生猪期货套保,且目前均已成为大商所产融培育基地,并带动更多产业链企业参与期货市场。

中小养殖户参与方面,在产业通过直接参与期货市场进行风险管理的同时,广大中小养殖户也在通过“保险+期货”等方式,来锁定饲料成本及生猪出栏价格,特别是在2021年猪价大跌中有效弥补了养殖户的亏损。一方面,养殖户向保险公司购买生猪目标价格保险,由保险公司对生猪价格进行保障,“兜底”生猪养殖价格;另一方面,保险公司向期货公司买人生猪场外期权进行再保险,最终形成风险分散、各方受益的闭环,帮助中小养殖户间接参与生猪期货,实现小农户和期货大市场的对接。通过“保险+期货”,养殖户可以建立科学的生产和收入预期,从而有序扩大生产规模,投入生产资料,同时在遭遇价格下跌风险时,也可以通过补偿资金保障养殖的连续性。

据了解,生猪期货自2021年1月8日上市以来,市场运行稳健,价格发现、风险管理功能日益显现,在服务生猪养殖行业企业和广大养殖户应对猪周期影响、稳定生猪养殖收益等方面发挥了积极的作用,我国已经形成大型生猪产业企业积极认识并参与套期保值工具、中小养殖户积极参与“保险+期货”项目的态势。部分龙头养殖企业结合自身养殖成本开展套期保值,提前锁定远期养殖利润或避免亏损进一步扩大,从而将更多的精力聚焦到降低经营成本、提高养殖效益等方面。

截至1月15日,A股15家上市猪企均披露了2023年生猪销售情况,累计出栏约1.45亿头猪,同比增长超15%,从销量来看,牧原股份、温氏股份、新希望位列前三。

2023年上市猪企的生猪销量普遍同比上涨,但是销售收入却普遍同比下滑,这主要与销售均价下滑有关。在行情持续低迷的背景下,行业普遍亏损,但部分猪企产能还在增长。业内人士表示,生猪养殖效率大幅提升及需求疲弱造成2023年以来猪价持续疲弱,但价格持续低迷使得今年产能去化预期加强。

●本报记者 何昱璞

量增价跌

从销售数据量级来看,牧原股份、温氏股份、新希望处于千万出栏量级区间,出栏量分别达6381.6万头、2626.22万头、1768.24万头,上述三大巨头2023年出栏已超1亿头猪。

其中,牧原股份销售生猪6381.6万头,同比增长4.27%;实现生猪销售收入1082.17亿元,同比下降9.64%。温氏股份销售肉猪2626.22万头,同比增长46.65%;实现生猪销售收入462.56亿元,同比增长12.67%。新希望生猪销量1768.24万头,同比增长21%;实现生猪销售收入269.05亿元,略低于2022年水平。

在价格方面,天康生物数据显示,2023年的商品猪销售均价在13.09元/公斤至16.02元/公斤之间。其中,7月销售均价最低,8月销售均价最高。2023年,天邦食品商品猪销售均价为14.97元/公斤,同比下滑18.39%;东瑞股份2023年商品猪销售均价为17.13元/公斤,同比下滑28%。

对于业绩变动的原因,罗牛山表示,2023年,公司生猪销售数量同比变动较大的主要原因是公司产能增加,商品猪出栏增加,但受国内生猪市场行情变化和销售价格偏低的影响,生猪销售收入较2022年同期相比下降。