

政策频出 猪肉保供稳价可期

□本报记者 潘宇静

稳定生猪生产和猪肉保供稳价，全国在行动。近一时期，逾八个部委持续出台支持政策，为猪肉市场的健康发展群策群力。9月10日，国务院办公厅印发《关于稳定生猪生产促进转型升级的意见》，以保猪肉基本自给为目标，立足当前恢复生产保供给，着眼长远转变方式促转型。

据商务部监测，上周（9月2日至8日）猪肉批发价格为每公斤35.11元，上涨1.5%，涨幅比前一周回落7.4个百分点。禽产品批发价格有所上涨。其中，鸡蛋价格为每公斤11.27元，上涨3.5%；白条鸡价格为每公斤18.68元，上涨4.4%。分析人士认为，政策的支撑和猪肉企业利润的上涨，有助于提升养殖户补栏的意愿。头部企业凭借资本、防疫等优势，率先实现产能恢复。

多部门出手促猪肉市场发展

据中国证券报记者梳理，在强化政策措施保障方面，猪肉市场迎来五方面利好。

金融政策支持方面，银保监会联合农业农村部印发支持做好稳定生猪生产保障市场供应有关工作的通知，选取辽宁省、河南省、广东省、重庆市开展土地经营权、养殖圈舍、大型养殖机械

抵押贷款试点，积极稳妥推进银行业金融机构拓宽质押品范围。支持具备生猪活体抵押登记、流转等条件的地区按照市场化和风险可控原则，积极稳妥开展生猪活体抵押贷款试点，充分发挥银行信贷、保险保障、融资担保等多方合力，更好满足生猪产业融资需求。同时，财政部暂时提高能繁母猪、育肥猪保险保额，将能繁母猪保额从1000—1200元增加至1500元，育肥猪保额从500—600元增加至800元。

保障生猪养殖用地方面，生态环境部、农业农村部近日联合印发通知，要求进一步规范畜禽养殖禁养区划定和管理，促进生猪生产发展。通知强调，坚决、迅速取消排查中发现的超出法律法规的禁养规定和超划的禁养区。同时，自然资源部日前发布通知，加大政策支持力度，保障生猪养殖用地需求。生猪养殖用地作为设施农用地，按农用地管理，不需办理建设用地审批手续。在不占用永久基本农田的前提下，合理安排生猪养殖用地空间，允许生猪养殖用地使用一般耕地，作为养殖用途不需耕地占补平衡。

渠道运输方面，交通运输部联合农业农村部印发关于对仔猪及冷鲜猪肉恢复执行鲜活农产品运输“绿色通道”政策的通知。从2019年9月1日起，对整车合法运输仔猪及冷鲜猪肉的车辆，

恢复执行鲜活农产品运输“绿色通道”政策。同时，在2019年9月1日至2020年6月30日期间，对整车合法运输种猪及冷冻猪肉的车辆，免收车辆通行费。

猪肉储备方面，商务部新闻发言人高峰表示：“将密切跟踪市场动态，适时投放储备猪肉；继续鼓励扩大猪肉的进口，确保国内肉类市场稳定。”

另外，农业农村部、财政部、发改委相继出台奖励政策。2019年中央财政适当增加生猪调出大县奖励资金规模，调动地方尽快将增产潜力转化为实际生产能力。全国农机购置补贴机具种类范围内所有适用于生猪生产的机具品目原则上全部纳入补贴范围，“缺什么、补什么”“急事急办”“应补尽补”。对2020年底前新建、改扩建种猪场、规模猪场（户），禁养区内规模养猪场（户）异地重建等给予一次性补助，中央补助比例原则上不超过项目总投资的30%，最低不少于50万元，最高不超过500万元。

养殖户补栏意愿提升

正邦科技9月3日接受机构调研时表示，生猪价格创历史新高，公司对未来价格走势呈乐观态度，在市场策略上积极应对，紧跟市场变化，适度调整生猪出栏节奏，提高增重猪的育肥占比，

并加大种猪资源配置，为后续生猪养殖业务的快速发展做好准备。

有的上市公司传来有效控制非洲猪瘟的消息。9月10日，唐人神董事会秘书孙双胜在“2019年湖南辖区上市公司投资者网上集体接待日”活动上表示，公司秉持“最大的生物防疫成本投入、多层次的生物防疫手段、最严厉的督查与处罚举措”的理念，建立猪流、物流、人流三大保障体系，切断一切可传播非洲猪瘟病毒的物流、人流、猪流途径，协同政府清除猪场周边三公里范围内的社会小猪场，已初步做到了非洲猪瘟的可防可控。

海通证券姜超团队认为，8月以来，中央和各地纷纷出台鼓励和补贴养殖的政策，提高生猪养殖的保险和信贷支持，保障和扩大猪肉供给。政策的支撑和猪肉企业利润的上涨，都有助于提升养殖户补栏的意愿。未来需密切关注能繁母猪和生猪存栏的情况，其跌幅若收窄和企稳，则表明补栏开始改善。

中泰证券研报显示，头部企业生猪补栏环比出现提升，当前行业已经进入产能恢复初期。在疫情持续的情况下，头部企业凭借资本、防疫等优势，将率先实现产能的恢复，对应后周期市占率将提升。

监事会“拉闸”

*ST高升“内斗”暂熄火

□本报记者 于蒙蒙

*ST高升9月9日晚公告称，根据相关法律、行政法规及《公司章程》的规定，监事会决定取消2019年第一次临时股东大会的议案2、议案3、议案4、议案5、议案6、议案7共六个议案。上述议案涉及股东于平、翁远提议罢免实控人韦氏家族派驻高管人员等事项。

原本在9月11日*ST高升股东大会上将上演的实控人韦氏家族与公司股东于平、翁远间的一场正面较量暂时熄火。

于平方面表示，监事会取消议案不合理，未来不排除继续单独召开临时股东大会的可能性。

“拦截”罢免议案

*ST高升第九届监事会第十四次会议于9月5日以电子邮件方式向全体监事发出通知，于9月8日以现场及通讯表决的方式召开。会议审议通过《关于取消2019年第一次临时股东大会部分议案的议案》。被取消议案包括提请免去韦振宇、李耀、张一文董事职务，提请增补魏江、方宇、叶正茂为公司董事等内容。

根据公告，经监事会审查，股东于平、翁远于9月5日以电子邮件方式向全体监事发出通知，于9月8日以现场及通讯表决的方式召开。会议审议通过《关于取消2019年第一次临时股东大会部分议案的议案》。被取消议案包括提请免去韦振宇、李耀、张一文董事职务，提请增补魏江、方宇、叶正茂为公司董事等内容。

*ST高升监事会委托北京市振邦律师事务所出具了法律意见书。该所律师认为，于平、翁远提交的《关于提请召开临时股东大会的函》中作出的特别说明，违反了《公司章程》第八十二条、第八十三条等相关规定。根据《公司章程》等相关规定，特别说明相关的议案（包括议案2至议案7，共6个议案）均不得提交股东大会表决并作出决议。

于平方面称取消议案违规

提起罢免事项的于平、翁远并不认可*ST高升监事会及委托律所的说法。两人委托上海汇业律师事务所（简称“上海汇业”）出具的法律意见书指出，监事会公告取消部分议案无正当理由，违反了《公司章程》第五十七条的规定。该条规定，“发出股东大会通知后，无正当理由，股东大会不应延期或取消，股东大会通知中列明的提案不应取消。”

上海汇业称，监事会公告的《取消部分议案暨临时股东大会补充通知》（简称“《通知》”）未至少提前2个工作日发出，违反了《公司章程》第五十七条的规定。该条规定，“一旦出现延期或取消的情形，召集人应当在原定召开至少2个工作日公告并说明原因。”

上海汇业指出，监事会如执行《通知》，于平、翁远有权自行召集临时股东大会。《公司章程》第四十八条第五款规定，“监事会未在规定期限内发出股东大会通知的，视为监事会不召集和主持股东大会，连续90日以上单独或者合计持有公司10%以上股份的股东可以自行召集和主持。”

或自行召开临时股东大会

于平方面告诉中国证券报记者，未来不排除继续单独召开临时股东大会的可能性。

中国证券报记者注意到，围绕*ST高升实控人违规占用资金事项，于平、翁远等人今年年初即提起罢免韦氏家族成员事项，但未能成行。

今年1月20日，于平等9名股东通过电子邮件的方式向*ST高升董事会发出《关于要求召开公司董事会临时会议的提议》，内容涉及罢免李耀董事长职务，罢免韦振宇、李耀、张一文、孙鹏四人董事职务。上述人士均为*ST高升实控人韦振宇家族成员所派驻人员。

*ST高升当时公告称，公司董事长李耀未全部收到前述9名股东签字的书面提议文件，认为不符合《公司章程》的规定，暂不具备召集公司临时董事会的条件，需进一步核实。且部分股东于1月27日凌晨向公司董事会发出电子邮件，声明撤回之前所签署的提议及提案。据此，公司董事会认为上述提议是不完整的，不能作为召开董事会会议的有效依据。

此后，于平、翁远又谋求在监事会层面推进罢免事项。7月26日，于平、翁远向*ST高升监事会提交《关于提请召开临时股东大会的函》。

值得注意的是，于平、翁远、许磊、袁佳宁等9名股东合计持股29.33%，而实控人韦振宇及旗下两平台合计持股为23.52%。

71家公司上半年拟分红634亿元

18家公司股息率跑赢余额宝

□本报记者 张玉洁

2019年中报季，85家上市公司发布上半年分配方案，其中71家公司涉及现金分红，拟现金分红总额达634亿元。以9月10日收盘价计算，22家公司股息率超过2%；与余额宝最新收益2.297%比较，18家企业股息率超过余额宝。部分高股息率且低估值的公司发布分配方案后走出了一轮行情。

8家公司分红均超10亿元

从分红总额看，8家公司上半年分红额超过10亿元。中国石化、中国石油、中国平安排名前三，分红总额均超过百亿元。兖州煤业、宝丰能源、温氏股份、广发证券、潍柴动力5家公司分红总额均超过10亿元。

从每股分红看，兖州煤业、锦浪科技、德方纳米、卓胜微4家公司每股派息（税前）均为1元；中国平安和依顿电子每股派息（税前）为0.75元；景津环保、因赛集团、九阳股份、南华仪器、鸿远电子、帝尔激光等6家公司每股派息（税前）均为0.5元。

上半年分红企业数量较少，大手笔现金分红的企业值得投资者关注。中期现金分红的企业通常在手现金充足；同时，中期分红或预示着未来分红潜力大。

东莞证券研报数据显示，A股企业整体分红总额由2005年764亿元增长至2018年11840亿元，年均增长20%。分红企业数量占A股公司总数比例由44.2%上升至70.7%。从过去15年的情况看，整体分红率较高行业包括钢铁、食品饮料、公用事业、纺织服装及化工。从近3年的情况看，约19.7%企业累计分红率超过40%。

经济学者宋清辉指出，越来越多的上市公司推出现金分红而不是高送转，显示出监管层引导现金分红的作用。衡量上市公司分红力度可从两方面看。从公司层面考虑，看分红金额占未分配利润的比重；从投资者角度考虑，看分红对应的股息率高低。

22家公司股息率逾2%

股息率是衡量分红收益的主要指标。以9月10日收盘价计算，22家上市公司股息率超过2%。与余额宝最新收益2.297%比较，18家企业股息率超过余额宝。

统计显示，兖州煤业、依顿电子、露天煤业、亚太科技、文科园林、联发股份和宝丰能源的股息率在3%以上。其中，兖州煤业、依顿电子超过5%，分别为8.75%、5.6%。从分红总金额和股息率来看，



率这两项指标看，兖州煤业、宝丰能源、中国石化实现了分红指标的“双高”。

从二级市场的表现看，高分红、业绩增速较高以及低估值的上市公司在分红预案公布后走出了一轮行情。这在煤炭板块表现比较突出。兖州煤业交出了一份高于市场预期的半年报。报告期内，公司实现销售收入为332.4亿元，同比增长3.16%；归属母公司股东净利润为58.1亿元，同比增长25.68%；公司此次推出了大手笔分红预案。半年报发布后首个交易日，港股兖州煤业股价高开，涨幅一度超过20%。半年报公布以来，A股公司兖州煤业股价涨幅达19.43%。

行业基本面好转，叠加供给收缩带来煤炭涨价的预期。9月初以来，煤炭板块迎来一轮涨势。

兖州煤业总经理吴向前在业绩发布会上表示，受冬季供暖及亚洲地区需求量将有所增长（特别是南亚地区）的影响，预期下半年煤价将维持高位。

相关说明显示，该指数的企业候选资格为：

上市时间最少一个月，最近12个月平均市值最少为50亿港元，成交量流通比率必须达到0.1%等。

成分股挑选次序指标为：按最近12个月的平均市值先筛选最大的100只证券，按最近一年的历史波幅剔除最高的前20%证券，候选证券须于最近三个财政年度中均有派发股息，按最近12个月的净股息率挑选前50只已满足所有条件的证券为成分股。成分股数量为50只，每半年更新一次。

恒生中国内地企业高股息率指数是从大型内地公司中挑选50只股息率最高的股票。这些股票的价格波幅相对较小，且最近三个财政年度有持续派息纪录。该项新指数为追求稳定现金收益投资组合的投资者提供投资策略参考。

9月9日，香港恒生指数有限公司推出恒生中国内地企业高股息率指数，旨在反映在香港上市并有高股息率的内地公司整体表现情况。

恒生中国内地企业高股息率指数是从大型内地公司中挑选50只股息率最高的股票。这些股票的价格波幅相对较小，且最近三个财政年度有持续派息纪录。该项新指数为追求稳定现金收益投资组合的投资者提供投资策略参考。

相关说明显示，该指数的企业候选资格为：上市时间最少一个月，最近12个月平均市值最少为50亿港元，成交量流通比率必须达到0.1%等。

成分股挑选次序指标为：按最近12个月的平均市值先筛选最大的100只证券，按最近一年的历史波幅剔除最高的前20%证券，候选证券须于最近三个财政年度中均有派发股息，按最近12个月的净股息率挑选前50只已满足所有条件的证券为成分股。成分股数量为50只，每半年更新一次。

恒生公司公布的数据显示，截至2019年9月6日比重最高的10只成分股中，多家央企在港上市公司入围。其中，中国石化H股、华润电力、招商局港口、华润水泥分别位居第一、第三、第四和第五位，比重均超过3%。此外，雅居乐集团、玖龙造纸、深圳国际控股、龙光地产、民生银行H股和信义玻璃入围前十。

其中，中国石化和雅居乐集团中期股利支付率均超过40%。中国石化2019年中期分配方案为每股0.12元人民币（含税），按照最新收盘价计算，股息率为2.77%。

房企销售旺季扎堆促销

有的楼盘每平方米降价近万元

□本报记者 王舒嫄

诸葛找房研究院分析，近几个月楼市成交冷淡是促使开发商降价的直接原因。在融资难度加大的背景下，房企资金压力进一步凸显。一些房企趁着传统“金九银十”销售旺季的到来，希望通过降价跑量的方式快速回笼资金。

从目前情况来看，推出的楼盘优惠活动大多与首付到账情况挂钩，到款越快折扣力度越大，但优惠基本保持在房屋总价基础上减3万至10万元之间。北京地区直降百万元的情况较为少见，上述案例属于房企和中介机构联手推出的促销活动，活动周期较短。

除北京地区外，近期广州、合肥、郑州、武汉等地也有一手房价下调的现象。据诸葛找房统计，降价区域大体可分为两类，一是大中城市的郊区，如北京的通州、顺义、昌平、大兴，上海的奉贤等。二是三四线城市，如淮安、黄冈、张家口等。由于大城市中心城区供地有限，新房供应集中郊区，降价空间相对大。三四线城市受棚改弱化及供应高峰的影响，市场走弱，局部地区房价下跌。

促销现象料会增多

降价现象增多的背后是成交量下降。易居房地产研究院近日发布的报告显示，8月份，其监测的40个典型城市新建商品住宅成交面积环比下降9%，同比下降3%。其中，4个一线城市成交面积环比下降19%，同比下降16%；18个二线城市成交面积环比下降10%，同比增长6%；三四线城市方面，成交面积环比、同比分别下降4%和17%。

供应方面，克而瑞研究中心数据显示，8月超过7成城市商品住宅供求比上升，近半数重点城市库存量环比回升，增幅均在7%以内，库存消化周期环比拉长。

易居房地产研究院研究员沈昕预计，未来几

个月诸多因素影响，现阶段房地产市场观望情绪浓厚，促销抢收策略成效尚不明显，市场下行压力仍较大，成交大幅增长的可能性不大。

央行日前宣布降准，预计可释放长期资金约9000亿元。央行有关负责人表示，此次降准并非大水漫灌，稳健货币政策取向没有改变。克而瑞研究中心表示，此次降准对楼市利好程度有限。尽管信贷环境整体趋向宽松，但在“房住不炒”的调控基调下，房地产信贷政策仍将适度收紧。

国信证券研报指出，相关部门已出台多种措施，全方位严防资金违规流入房地产领域，本轮降准对房地产市场影响有限。值得注意的是，此次降准前，各种收紧房地产融资的政策不断出台，尤其是7.8两个月期间。因此，资金难以大规模流向房地产行业，房价、地价均不具备大幅上涨的可能性。也有市场人士认为，降准对楼市影响仍存在边际利好。银行在可用资金得到充实后投放信贷的意愿将增强，先前出现的部分银行按揭额度用完、放款变慢的现象可能出现好转。