

# 猪价显著回暖 反弹能否延续?

证券时报记者 赵黎昀

7月下旬以来,深亏多时的生猪市场迎来回暖。截至上周末,全国瘦肉型生猪出栏均价已突破17元/公斤,较7月中旬低于14元/公斤的价格,大涨超20%。

这波涨势不仅是受近日国内多地暴雨天气等突发因素影响,也折射出行业沉淀了大半年的底部盼涨情绪,周期反转呼声不绝于耳。然而,生猪市场后续走势仍需打一个问号。行业分析人士多认为,猪价大涨之时,下跌风险也在积累,二次育肥因素扰乱下,产能去化速度或受拖累,价格持续上涨趋势并不明确。

## 猪价回暖

“市场磨底太久,甚至连下游屠宰企业都希望猪价能涨一涨。”提及近日国内生猪价格底部起涨的走势,国内生猪养殖行业上市公司人士说。

自2022年四季度启动价格回落,国内生猪市场价格持续震荡下挫,至7月中旬,全国瘦肉型生猪出栏均价已跌破14元/公斤。不过自7月下旬以来,这种持续已久的阴跌走势出现反转。

据搜猪网数据,从7月18日开始,生猪市场已出现连续半个多月的上涨,尤其是从7月24日国家有关部门发布促国民经济发展31条后,猪价再攀新高。目前全国瘦肉型生猪出栏均价已涨破17元/公斤,南方大部分地区价格更是逼近20元/公斤。

Mysteel农产品数据监测显示,上周末三元生猪出栏均价在16.49元/公斤,较前一周上涨1.87元/公斤,环比上涨达12.79%。

生猪现货价格的提振,也在期货市场上有所体现。

8月7日,生猪LH2311合约录得0.43%涨幅,报收17500元/吨,较7月14日最低15840元/吨的价格,涨幅已超过10%。

对此卓创资讯生猪市场高级分析师李晶分析,7月末猪价强势上涨后,养殖方对市场未来预期开始调整,看涨情绪达成一致,情绪面乐观带动期货盘面迅速变化,期货主力合约跟涨现货价格。

不过她也提及,随着生猪现货价差由负转正,意味着随着猪价上涨,业内对四季度行情看涨预期降低,情绪面对猪价的支撑力度减弱。

# 华为进军房地产系误读

证券时报记者 严翠

日前,有消息称,华为成立了房地产公司,注册资本15亿元。对此,知情人士向证券时报·e公司记者表示,该公司主要承担建设、管理园区配套人才房功能,无对外拓展房地产业务属性。

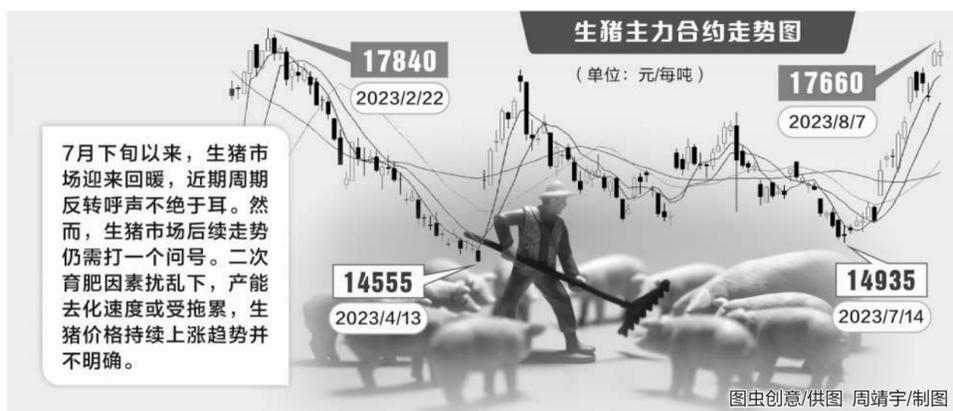
具体来看,近日,多个工商查询APP显示,8月3日,华为投资控股有限公司新成立东莞棠雅实业投资有限公司,注册资本15亿元,法定代表人为王路,经营范围包含住房租赁、非居住房地产租赁、园区管理服务、工程管理服务,许可项目为房地产开发经营。股东信息显示,该公司由华为投资控股有限公司100%全资持股。

# 拓尔思拟定增募资18亿元 加码大模型研发

证券时报记者 张一帆

8月7日晚间,拓尔思(300229)披露定增预案,拟募资不超过18.45亿元,进一步发力大模型研发。

根据预案,拓尔思拟募项目名为“拓天行业大模型研发及AIGC应用产业化项目”。通过披露募款项分配,拓尔思详细列明了开发大模型产品所需的投入组成:在18.45亿元的投资中,其中最大的开支是软硬件购置,公司计划投入8.41亿元,紧随其后的是研发人员薪酬和租赁费,投入资金分别为5.1亿元、2.57亿元,此外公司计划投入



伴随猪价回暖,养殖端亏损状况得以改善。

“对于一些生产成本较低的企业来说,目前价格下基本可以止亏,甚至有微弱盈利。不过各家企业的成本不同,所以也不是所有生产者都能盈利,只是亏损程度有所缓解,大家都能松了口气。”上述企业人士称。

搜猪网分析师也认为,目前市场均价已重回成本线附近。对于养殖成本较低的养殖户,16~17元/公斤的猪价基本触及成本线,随着17.6元/公斤、18元/公斤、18.8元/公斤、19.4元/公斤的价格陆续上演,养殖户压栏、等价、坐等20元/公斤的现象也随即出现。

## 多因素刺激

生猪行业上市公司人士告诉记者,刺激这轮上涨的因素是多方面的。进入暑期后,市场消费回升确实较为明显,下游需求有所提振。同时,暴雨天气频现等因素,导致生猪调运难度增加,也对供给形成了一定阻碍。供需错配下,刺激了价格上涨。

“部分区域二次育肥补栏积极性较活跃,也拉动了生猪价格的上涨。”上海钢联农产品分析师认为,由于上半年行情整体维持在14~15元/公斤震荡运行,养殖端持续亏损,资金紧张,养殖户盼涨无望,普遍没有压栏操作。二次育肥也因去年折戟,今年二育群体减量,情绪偏谨慎,市场出栏均重已持续走低至三年内最低点的120公斤附近。不过,因近日猪价“异常”攀升,散户压栏、二育增重及规模场提体重等操作再现。市场传闻有北方二育大

户购入万余头二育猪源,全国各地二育抄底入场的情况也不在少数。

压栏、二育等现象叠加,致使短期内市场生猪出栏量回落,呈现供应偏紧局面。

Mysteel数据统计,7月31日标肥价差为0.44元/公斤,周环比扩大0.19元/公斤,尤其南方多省大猪资源尤其稀缺,刺激中小养殖户压栏惜售操作增多,规模场亦有部分停售现象。

李晶也提及,生猪出栏节奏放慢,导致生猪供应减少,也是支撑近期猪价上涨的有利因素。

受前期疫情影响,南方尤其是西南地区小体重猪源提前出栏,导致近期大猪存栏量明显下滑。此外,2023年仍处于猪周期下行阶段,此前大猪陆续出栏被消化,扩大了市场大体重猪源的供应缺口。7月底全国140~160公斤猪源存栏占比下滑0.12个百分点。

## 业内趋于谨慎

近期猪价持续上涨带动下,市场看多情绪高涨,猪周期是否再度迎来反转也成讨论热点。

“本轮猪价上涨更多是因为大猪供少需多,养殖方集体压栏增重,同时二次育肥截流部分标猪货源,供给端短时出现较大缺口所致。不过反弹并非反转。”李晶认为,目前生猪市场产能去化并不彻底。上半年卓创监测的母猪屠宰量没有出现大幅上涨。后期产能仍需进一步去化,持续的上涨趋势还不明确。7月猪价上涨更多是供应面压栏的单向拉涨,下游市场跟进动力不足。7月24日至31日,全国

出栏方式再次取得朱家角人才公寓用地,这是华为在上海市青浦区的第三处人才公寓用地。更早之前的去年7月,昆明市公共资源交易中心网站披露,华为不会去开发房地产,但全屋智能,把家里所有东西万物互联,通过鸿蒙系统全部连接起来,华为跟全世界第一产业建立了联系。”郭平说。

近年来,华为密集在多地拿地建设业务总部或区域总部。

今年7月,安徽总部正式落址骆岗生态公园,合肥包河区BK2023-06号地块由华为摘得,成交价62万亩,总价2432万元,按照规划,华为安徽区域总部、展示及研发中心项目,是继北京、上海、武汉、苏州等城市布局的最新研发展示中心。另外,今年5月,华为以协议

出让,这是华为在上海市青浦区的第三处人才公寓用地。更早之前的去年7月,昆明市公共资源交易中心网站披露,华为不会去开发房地产,但全屋智能,把家里所有东西万物互联,通过鸿蒙系统全部连接起来,华为跟全世界第一产业建立了联系。”郭平说。

据记者了解,华为在深圳、东莞等地设有工作园区,为了便于员工工作、生活,吸引并留住人才等,华为在东莞松山湖等园区附近建设人才公寓,以低于市场价的价格出售给符合条件的华为员工,形成一种内部福利。另外,华为一般还会在园区附近建设供华为内部员工、接待等使用的酒店,这类酒店不对外。

在基础大模型之上进行训练和精调,面向政务、金融、媒体三个行业的专业大模型。

今年以来已有多家上市公司计划通过定增募资,投入到大模型的研发中。手笔较大的投资包括云从科技,该公司在今年3月宣布拟定增募资36.35亿元用于云从“行业精英”大模型研发项目。星环科技在6月宣布,拟定增募资15.21亿元用于建设数据分析大模型建设项目等。此外,包括万兴科技、海天瑞声、因赛集团等公司也在年内披露定增方案,计划加码大模型相关项目建设。

在基础大模型之上进行训练和精调,面向政务、金融、媒体三个行业的专业大模型。

今年以来已有多家上市公司计划通过定增募资,投入到大模型的研发中。手笔较大的投资包括云从科技,该公司在今年3月宣布拟定增募资36.35亿元用于云从“行业精英”大模型研发项目。星环科技在6月宣布,拟定增募资15.21亿元用于建设数据分析大模型建设项目等。此外,包括万兴科技、海天瑞声、因赛集团等公司也在年内披露定增方案,计划加码大模型相关项目建设。

在基础大模型之上进行训练和精调,面向政务、金融、媒体三个行业的专业大模型。

# 突然跌停 中兴通讯回应:经营正常

证券时报记者 严翠

8月7日,市值约1800亿的中兴通讯(000063)股价意外闪崩跌停。对此,中兴通讯对证券时报·e公司记者表示,公司经营正常。

中兴通讯股价走势或受传言影响。但相关传言一早就在各大投资群传播,中兴通讯股价上午走势仍然正常。直至下午,中兴通讯股价突然加速下跌,截至收盘仍9.97%跌停,收于36.75元/股,总市值1758亿元。

本次闪崩前,今年至今,受益于ChatGPT、算力等概念,中兴通讯股价整体上涨了60%。

盘后龙虎榜数据显示,8月7日国泰君安宁波广福街证券营业部卖出5.76亿,另外,卖三席位上,一机构席位卖出3.36亿,不过深股通席位卖出5.63亿的同时,还买入8.15亿,净买入2.52亿。此外还有三机构席位抄底,合计买入3.65亿。

经营业绩方面,今年一季度中兴通讯实现营业收入291.4亿元,同比增长4.34%,实现净利润26.4亿元,同比增长19.20%。基本每股收益0.56元,截至目前,公司暂未披露上半年业绩预告。

值得注意的是,截至目前,已有多家券商针对中兴通讯股价大跌进行了点评,且普遍提及市场担心该公

信达证券通信团队表示,中兴通讯7日回调较大,主要是市场对公司二季报预期不一致导致,同时担忧公

# 塔牌集团中期净利大增 水泥行业分化明显

证券时报记者 孙宪超

塔牌集团(002233)8月7日晚披露2023年半年度报告,公司实现营业收入28.71亿元,较上年同期增长了10.72%;实现净利润4.86亿元,较上年同期大幅增长了178.03%;基本每股收益0.42元。

塔牌集团业绩与宏观经济发展状况、固定资产投资规模、房地产投资和水泥行业相关的碳排放、错峰生产、产能置换、环保要求等政策具有紧密关联性。广东省尤其是粤东地区的经济发展速度、固定资产投资规模和当地发展的周期性,均会对公司盈利状况产生较大的影响。

今年上半年,虽然基础设施投资力度加大,但由于房地产仍处于底部调整阶段,房地产投资持续下降,项目资金短缺现象严重,新开工项目较少,在建工程施工进度缓慢,全国水泥需求呈现弱势恢复。

在去年同期低基数的情况下,按国家统计局同口径数据,全国规模以上企业累计水泥产量9.53亿吨,同比增长1.3%,且增速逐月持续回落;按照产量全口径计算,水泥产量较上年同期下降2.4%,同比减少约2400万吨。

根据水泥出货率监测情况,上半年全国水泥市场需求仅略好于去年同期水平,尤其是进入二季度以来,需求表现不佳,呈现“旺季不旺,淡季更淡”的行情,与2019~2021年同期相比下降约两成。

以塔牌集团所在的主要区域广东省为例,今年上半年,广东省水泥累计产量同比增长0.5%,产量居全国第一。上半年广东水泥市场持续低迷,水泥价格震荡下行,一季度行业通过错峰生产,维持了水泥市场供需平衡,水泥价格相对平稳;5月份开始,由于雨水天气增多,加剧了市场需求的萎缩,水泥价格加速下行,同时省外低价水泥的大量涌入,导致市场供需矛盾进一步恶化,

司再次受到制裁,重申二季度业绩持续改善,同时公司并未被制裁;中兴通讯基本面稳定,经营情况逐步向好,5G业务以及算力业务均边际改善,继续推荐。

天风证券通信团队则称,中兴通讯基本面正常,持续看好“AI算力+网络+芯片底座”龙头价值,市场担心公司二季度经营情况,产业趋势和基本面并未发生变化。

另外,记者注意到,8月7日,中兴通讯在投资者互动平台表示,我国算力总规模居全球第二,保持30%左右的年增长率,新增算力设施中智能算力占比过半,成为算力增长的新引擎。Transformer的基础大模型是人工智能最根本的技术,公司围绕这个根技术,利用领先的软硬件数智基座能力,支撑客户训好、用好大模型,持续降低部署成本和能耗。同时,利用自身技术优势自研语言大模型,提供安全、可信的大模型赋能千行百业,帮助客户提升研发、生产和运营效率。

中兴通讯还表示,未来,公司重点投入三个产品方向:新一代智算中心基础设施产品,全面支持大模型训练和推理,包括高性能AI服务器、高性能交换机、DPU等;下一代数字星云解决方案,利用生成式AI技术,在代码生成、办公和运营智能化等领域展开研究,全面提升企业效率;新一代AI加速芯片、模型轻量化技术,大幅降低大模型推理成本。

6月份广东水泥价格呈现断崖式下跌,水泥企业生产经营压力增大,市场形势严峻。

在这样的背景下,塔牌集团今年上半年实现了水泥销量819.94万吨,熟料销量43.46万吨,较上年同期分别增长了12.51%、32.42%;实现营业收入28.71亿元,较上年同期增长了10.72%。

尤其值得一提的是,受益于今年上半年煤炭采购价格同比下降20.07%和公司去年以来实施的一系列降本增效措施的持续见效,塔牌集团水泥平均销售成本同比下降12.36%,大于水泥平均价格降幅,使得公司综合毛利率由上年同期的20.44%上升至27.91%,上升了7.47个百分点,主业盈利水平同比明显改善。

需要指出的是,塔牌集团上半年取得的优秀业绩并不代表所有水泥类上市公司经营改善。

华新水泥(600801)8月1日晚间发布业绩快报,上半年实现营业收入158.32亿元,同比增长10.02%;归属于上市公司股东的净利润11.93亿元,同比下降24.85%。冀东水泥(000401)7月14日晚间公告,预计上半年净利润亏损3亿元~4亿元,上年同期盈利11.41亿元;天山股份(000877)预计上半年实现净利润为1亿~1.5亿元,比上年同期下降97.13%~95.69%;福建水泥(600802)预计上半年亏损1.33亿元左右,同比亏损扩大。

银河证券在最新一期行业周报中表示,短期来看,当前淡季阶段下水泥需求维持弱势;中长期来看,在地产资金紧张问题尚存的情况下,水泥市场需求仍需基建端拉动,随着9~10月行业传统旺季的来临,需求或将回升。供给方面,各省份正处于错峰停窑阶段,且部分省份有追加停窑时间的计划,短期供给收缩将有利于缓解企业库存压力,对价格有一定支撑作用。



上市公司资讯第一平台