

饲料价格再度上涨 生猪存栏量增幅缩窄

证券时报记者 赵黎昀

猪价还在跌,养猪的成本却涨了。8月中旬,包括正邦、新希望在内的一批猪料、鸡料、鱼料产品齐齐上涨,一度引发行业关注。时隔不久,新一轮涨价消息再度传出。

饲料成本再度上调

据搜猪网消息,从8月26日~28日起,鸡鸭鱼猪饲料再次全面上涨,宣布涨价企业有新希望、海大、正邦、龙凤胎、安佑、通威、华港等。本次猪饲料涨价幅度为50~150元/吨,其中农牧农大的 2018#/1001# 及同档次浓缩料”更是大涨250元/吨。本轮涨价主要针对的是9月市场,但有饲料厂却在通知中传递出“后续还会涨”的信息。

8月中旬生猪饲料价格就有过一波小幅调涨,但整体8月中下旬饲料的价格走势是震荡态势,不过本轮涨幅确实明显。”卓创分析师李素杰对证券时报·e公司记者表示,虽然饲料价格在生猪成本中占比不算特别大,但在猪价下行,养殖亏损情况下,饲料涨价进一步打压了养殖户积极性。

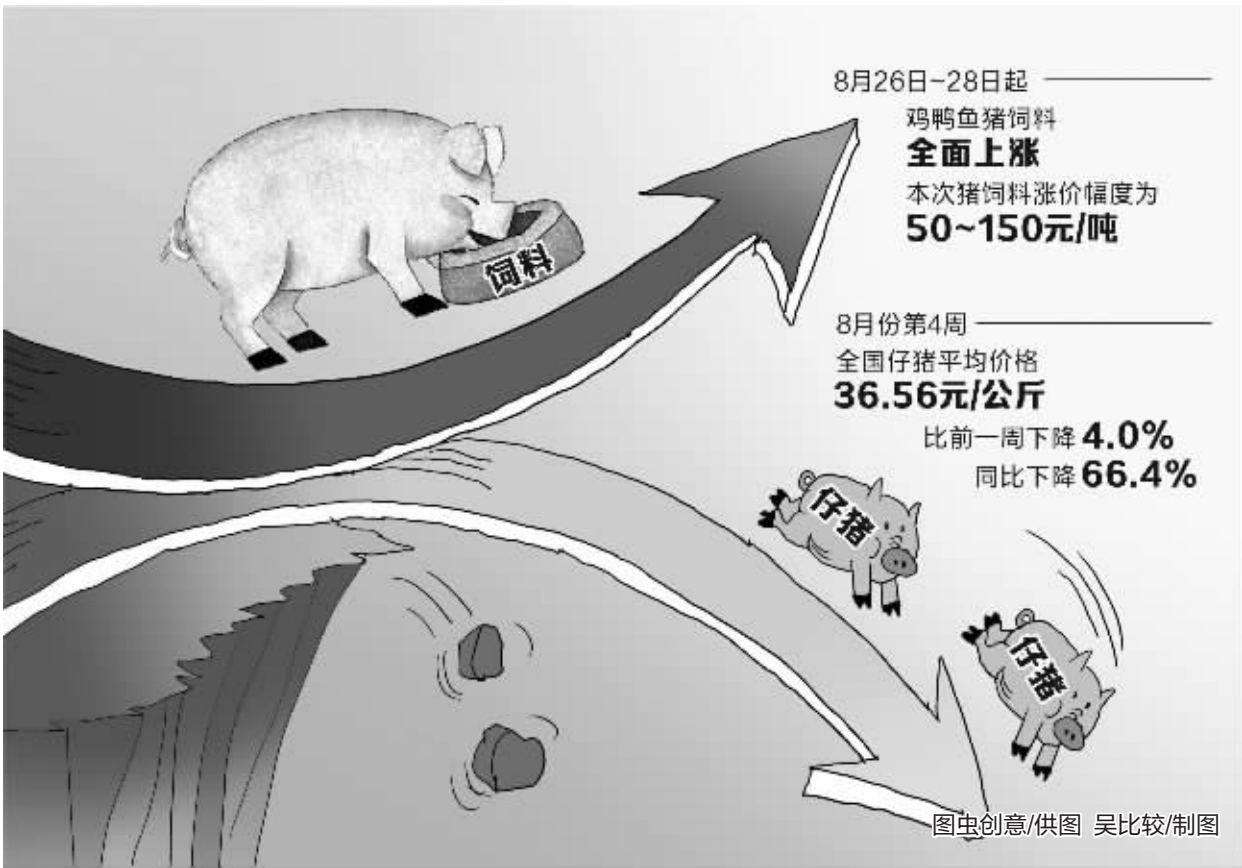
饲料价格拉涨,与成本端支撑和下游需求扩容关系紧密。

通威股份在半年报中提及,上半年全球大宗商品价格上涨,原料价格高位震荡,饲料生产成本上升,据Wind数据统计,2021年上半年全国玉米、豆粕现货均价较同期分别上涨超过44%、24%。虽然原料成本上涨增加企业经营压力,但疫情后养殖业快速复苏,市场需求增长明显,上半年饲料总产量仍然实现同比稳健增长。据中国饲料工业协会统计,1~6月全国饲料总产量1.39亿吨,同比增长21.1%。猪料方面,今年生猪存栏量快速恢复,拉动饲料需求快速上涨,同时,公司加大猪料市场工作力度,实现猪料销量大幅增长。

禾丰股份公告也称,上半年,猪料、反刍料市场需求良好,北方生猪复养接近尾声,南方生猪产能加速恢复,截至2021年6月底,全国生猪存栏同比增加31.48%。总体来看,上半年,我国饲料总产量大幅增长,增速远超过10年平均增速,地域方面,北方生猪复养进程基本结束,南方生猪存栏快速提升,上半年南方地区猪料销量增幅远大于北方地区;品类方面,受益于生猪产能的超预期恢复,上半年猪料产量增幅远大于其他品种饲料。

养1头猪亏损达千元

据商务部监测,上周8月23日至29日,全国食用农产品市场价格比前一周下降0.6%,生产资料市场价格



比前一周上涨0.6%。肉类价格总体下降,其中猪肉批发价格每公斤19.83元,下降1.7%。

农业农村部畜牧兽医局8月31日披露的数据也显示,据对全国500个县集贸市场的定点监测,8月份第4周(采集日为8月25日)全国仔猪平均价格36.56元/公斤,比前一周下降4.0%,同比下降66.4%。本轮仔猪价格从2021年3月第3周最高点93.86元/公斤开始下跌,截至8月第4周已连续22周。

9月1日,中国农民丰收节组织指导委员在农业农村部新闻办公室举行新闻发布会时提及,近期猪价下跌非常快,也希望大家趁这个机会多吃猪肉、多买猪肉。”引发当日猪肉概念股板块普涨。

的确,在猪价超预期下行背景下,当前生猪养殖行业却面临亏损状况。

发改委8月第3周数据显示,当周全国猪料比价为4.81,环比跌幅2.43%。按价格及成本推算,未来生猪养殖头均亏损为629.71元。养猪业从5月第3周开始预亏,已经连续14周预亏。

饲料对于养殖成本的影响还不算明显,目前生猪价格的低位和此前养殖户补栏时仔猪的高价,共同构成了当前亏损的主因。”李素杰介绍,目前仔猪育肥亏损头均在1000元/头,自繁自养本周亏损也超过200元/头。

不过,据搜猪网监测数据显示,9

月2日猪价结束多日连跌呈微幅反弹态势,南北大部止跌转涨。当日全国瘦肉型猪出栏均价14.17元/公斤,较前一日的14.11元/公斤上涨了0.06元/公斤,单日涨幅0.43%;较去年同期的36.95元/公斤下跌了22.78元/公斤,同比跌幅61.65%。

生猪存栏量增幅缩窄

据9月1日农业农村部新闻发布会公布的数据,7月末全国能繁母猪和生猪存栏量分别恢复到2017年年末的101.6%、100.2%,提前半年实现恢复目标。

不过在当前猪价低位下,养殖户的生产热情已经大幅减退。

据卓创资讯数据监测,截至8月底,全国能繁母猪群体结构中,二元母猪占比提升至89.2%,接近90%水平,三元母猪占比降至10.8%。现阶段,规模养殖场不断淘汰三元母猪,个别大场开始减少产能低下的二元母猪数量,群体结构不断优化。养殖主体由主动补栏转向主动去落后产能。

7月份卓创资讯监测全国166家规模养殖企业生猪存栏量环比上涨6.48%,同比上涨79.66%;能繁母猪存栏量环比上涨2.65%,同比上涨58.16%。”李素杰表示,受前期复产影响,生猪存栏量目前处于惯性增加状态。但受冬季仔猪成活率较低影响,存栏量处于季节性低位,加之北方局部地区冬季非瘟疫情复发,生猪存栏量

受到一定程度损失,呈现负增长态势,拉低全国涨幅。同时,前期补栏二元后备母猪现阶段继续转化能繁母猪,大部分地区能繁母猪存栏量仍环比上涨,但涨幅开始收窄;北方局部地区大型养殖场加速淘汰落后产能,能繁母猪存栏量环比由正转负。

她认为,目前养殖户补栏积极性极低,但产能惯性增加的趋势依然存在,所以猪价阶段性下跌的整体趋势依然未改。前期市场看涨的主要因素是开学季,但目前看来开学对屠宰量的提振也不是特别明显,后续中秋、国庆假期猪价涨幅有限。猪周期性见见底还是要待产能止涨后才有望出现。”

搜猪网分析,伴随猪价的持续回落,养殖端亏损程度的进一步加剧,猪价再次进入过度下跌二级预警区间,为保障生猪市场平稳运行,提振养殖户信心,国家发改委公布了近期将重启收储工作计划,受此政策提振,市场看涨情绪快速反弹,养殖户出现一定的压栏惜售表现,叠加月度初期规模化集团企业减量出栏,生猪出栏阶段性减少表现突出,屠企生猪采购难度加大,提价采购现象增多。

受收储政策叠加消费趋旺利好提振,近期市场大概率易涨难跌走势为主,但受行业产能恢复、猪肉库存充足、养殖端逢涨出栏情绪转好等因素制约,猪价反弹幅度亦受限,持续性上涨动力不足,不排除出现阶段性冲高回落的风险。

中远海控与关联方 签百亿元集装箱船大单

证券时报记者 刘灿邦

9月2日晚间,中远海控(601919)公告称,控股子公司东方海外的10家附属单船公司分别与南通中远川崎和大连中远川崎签订造船协议,协议中的10艘集装箱船舶造价合计15.758亿美元,折合约101.9亿元人民币。

持有新船订单32艘

在上述订单签订前,中远海控旗下公司还在去年3月、10月和今年7月分别签订了5艘、7艘、10艘造船协议,协议总价合计224.9亿元。值得注意的是,上述订单的建造方均为中远海控间接控股股东中远海运集团下属的造船厂。

中远海控最新签订的造船协议显示,南通中远川崎和大连中远川崎分别获得5份造船协议,协议中单船运力均为16000TEU,每艘价格均为1.5758亿美元,约合10.19亿元。这10艘船舶总价为15.758亿美元,约合101.9亿元。

根据协议,南通中远川崎的预期交船时间为2025年第一季度至2025年第四季度之间,大连中远川崎的预期交船时间为2024年第四季度至2025年第四季度之间。

本次获得百亿元大单的两家船厂均为中远海控关联方。具体而言,南通中远川崎是川崎重工工业株式会社和中远海运集团子公司中远造船工业有限公司合资设立的企业,双方出资比例均为50%。其中,中远海运集团为中远海控间接控股股东;大连中远川崎则是中远海运集团的间接控股子公司。

中远海控表示,进行本次交易增加自有船舶数目,将会符合东方海外及其附属公司长线战略发展及增长计划从而应对未来市场需求。东方海外及其附属公司亦可得益于船队结构的优化,并减少对船舶租赁市场的依赖。

中远海控还指出,本次交易项下的船舶将增加东方海外及其附属公司每艘船舶的平均集装箱箱位,在规模经济效益下,每艘船舶的集装箱箱位增加,每个集装箱的成本亦将随之降低,从而增强东方海外及其附属公司的运营成本竞争力。

正如前述,中远海控还曾在去年3月、10月和今年7月签订了另外三项造船协议。其中,去年的两项协议均为东方海外附属单船公司与南通中远

川崎、大连中远川崎签订,合计12艘23000TEU型集装箱船舶,总价合计128.2亿元。今年7月,中远海控间接全资子公司中远水星与扬州重工签订10份造船协议,总价96.7亿元。

中远海控表示,目前,公司持有新船订单共32艘,其中,全资子公司中远海运集装箱运输有限公司持有10艘,合计运力为14.93万TEU;控股子公司东方海外持有22艘,合计运力为43.6万TEU。预计于2023~2025年期间陆续交付。

上半年盈利371亿元

不久前,中远海控披露半年报,上半年,公司实现营收1392.6亿元、净利润371亿元,同比增幅分别为88.06%和3162.31%。上半年,公司集装箱航运业务收入达到1364.38亿元,同比增长90.59%,码头业务板块收入达到37.17亿元,同比增长15.28%。

据悉,今年上半年,全球物流供应链受到港口拥堵、集装箱短缺、内陆运输迟滞等多重因素的挑战和冲击,集装箱航运市场供求关系趋紧,主要航线运价面临上升压力。上半年,中国出口集装箱运价综合指数(CCFI)均值为2066.64点,与上年同期相比增长133.86%,与2020年下半年相比增长92.44%。

数据显示,上半年,中远海控双品牌集装箱船队完成货运量1384.09万标准箱,同比上升16.84%。其中,中远海运集运完成货运量991.41万标准箱,同比上升15.83%;东方海外货柜完成货运量392.68万标准箱,同比上升19.48%。

天风证券认为,上半年全球供应链的紊乱仍在持续,公司海运业务量价齐升,展望三季度,海运运费仍在持续上涨的过程当中,叠加旺季来临,截至8月27日,SCFI(上海出口集装箱运价指数)已上涨至4385.62的水平,有理由相信中海海控三季度业绩会更为强劲。

该券商还提到,本轮全球供应链紊乱在海运中主要体现在缺箱和缺船两个环节。集装箱方面,中远海控上半年通过加强空箱调运、提升集装箱周转效率、向市场投放新箱等举措,有效缓解客户用箱问题,集装箱保有量比2020年底增长7.2%;运力方面,公司投入运力较去年同期增长3.7%,其中跨太平洋航线、亚欧航线运力同比增幅分别达到12%和13%。

广信材料拟募资5.7亿 全面发力光刻胶 光固化龙头呼之欲出

近年来伴随着中国电子信息产业的高速发展,中国也逐渐发展成为了世界上规模最大的电子化学品市场之一,涌现出了一批电子化学品专业企业,总部位于江苏省江阴市的广信材料(600537)就是其中之一。公司作为国内领先的PCB感光油墨、UV固化涂料制造商,逐步成为我国PCB油墨市场的领导者之一。

9月1日晚间,广信材料发布《2021年度向特定对象发行A股股票预案》,本次发行募集资金总额不超过人民币5.7亿元(含本数),募集资金在扣除相关发行费用后拟全部投资于年产5万吨电子感光材料及配套材料项目和补充流动资金,本次拟发行的股票数量不超过本次发行前公司总股本的30%。

公司表示,本次募集资金投资项目紧密围绕公司主营业务展开,符合国家有关产业政策以及未来公司整体战略发展方向,有利于公司布局光刻胶市场,进一步扩展PCB油墨及涂料业务规模,完善产品结构,优化产能布局,从而提升公司的市场竞争力,助力公司保持长期稳健的经营发展。

华南基地获得加速器 战略落地获得新引擎

今年,以3月22日与龙南经济

技术开发区管委会签订《合作框架协议》为标志,广信材料在产能规划上向下游市场和客户群更密集的华南倾斜,年产5万吨电子感光材料及配套材料项目”(以下简称“华南基地项目”)即开始紧锣密鼓规划和论证。随着项目实施主体江西广臻在4月19日成立,7月20日项目奠基,8月23日完成项目备案登记,紧接着公司在9月1日晚间把该项目作为2021年定增募投项目推上前台。也就是说,整个项目仅用半年快速落地。上市公司时隔4年后再推出再融资项目,无疑为华南基地项目配上了“加速器”。预案显示,本项目建设期两年,通过新建厂房,引进国内外先进的自动化生产设备和高端技术人才,公司将江西广臻打造成华南的主要生产基地,作为公司立足华南、辐射华中华东等周边市场的重要布局。

在完全达产后,华南基地可实现年产7,000吨光刻胶及配套材料、1.2万吨自制树脂、1.6万吨PCB油墨及1.5万吨涂料的生产能力,预计年均营业收入144.676.14万元,实现利润总额16,800.33万元,净利润12,600.25万元,项目内部收益率(税后)为18.75%,投资回收期(税后)为7.52年(含建设期)。

公司指出,面对全球及国内产业变迁带来的市场发展机遇,公司作为国内领先的PCB感光油墨、UV固化

涂料制造企业,有必要采取积极措施提前进行布局谋划,以便紧跟行业发展趋势,抢占市场份额,巩固行业地位进行产能优化升级。

在必要性方面,华南基地项目是公司产能优化升级、完善业务布局的重要举措。项目所在地龙南经济技术开发区是紧邻粤港澳大湾区,也是作为PCB等电子产业梯度转移前沿阵地的国家级开发区,江西广臻生产基地的建设一方面对原有产能进行优化升级,提升公司核心产品的生产能力,满足华南市场不断增长的产品需求;另一方面完善公司业务布局,为公司面向区域市场的产品供货稳定性提供了保障,增强了对客户的吸引力,有利于提高公司市场占有率。

同时,环保因素也是华南基地建设的重要方面。在地方环保政策趋严的背景下,未来非化工园区的企业生产将受到越来越严格的约束和限制,公司选在龙南的化工产业园区进行投资建设,新增产能符合当地产业政策和环保政策。公司作为紫外光固化涂料的先行者,紫外光固化涂料综合性能优良,且对环境污染较小,在涂料行业向高性能、高环保方向发展的背景下,其市场规模持续扩大。公司将持续加大投入,扩大环保型产品的生产规模,提高产品竞争力,充分把握环保政策带来的市场机遇。

此外,公司所处的电子化学品行业需要持续、大量的研发资金投入以开发新技术新产品,持续快速扩张产生了对

资金的需求。本次定增中,7000万元募集资金将用于补充公司营运资金,募集资金将让公司资产总额和资产净额均将有较大幅度的提高,资本结构将更加稳健,有利于降低财务风险,提高偿债能力和抗风险能力,保障公司的持续、稳定、健康发展。

前期研发光刻胶技术亮剑 踩准产业爆发机遇

广信材料的华南基地项目除优化原有的油墨、涂料业务外,积极切入光刻胶领域,主要目标为实现集成电路光刻胶、平板显示光刻胶、光刻胶稀释剂、边胶清洗剂、蚀刻液、正性光刻胶显影液、正性光刻胶剥离液和CMP抛光液等相关产品及配套材料的研发及产业化。

作为半导体行业制造环节中关键的材料,PCB油墨和光刻胶的市场需求得到快速释放,尤其是平板显示器用的光刻胶产量增长,中国光刻胶产量呈现稳中有升态势。广信材料在PCB阻焊油墨业务上拥有10%的市占率,并将光刻技术作为未来发展的重点,成为具有国际竞争能力的龙头企业的支点。

据CINNOResearch预测数据,2025年全球面板及半导体正型光刻胶市场规模将达到57亿美元,年均复合增长率3.2%。而中国光刻胶产量占据全球市场份额逐步提高,国产替代是未来行业发

展趋势。头豹研究院数据显示,中国光刻胶产量从2014年的6.3万吨增长到2018年的9.0万吨(CAGR为9.3%),预计到2023年中国光刻胶产量有望达到23.8万吨(4年CAGR为21.56%)。

财信证券近期研报也显示,国产高端半导体光刻胶目前正在研发当中,南大光电的ArF光刻胶已经通过两次客户认证,上海新阳的KrF光刻胶已经有订单,晶瑞股份KrF光刻胶也在客户认证的最后阶段,彤程新材也在近期宣布正式进军ArF光刻胶。因此财信证券认为,包括国产KrF光刻胶在内的诸多产品目前已经打入到相关供应链,预计我国半导体材料将在近期高速发展时期。

同样深耕电子化学品的广信材料技术团队,经过多年研发和技术人才的引进,已掌握光刻胶及其周边配套材料的主要技术和生产开发工艺。近年来,公司委托中国台湾企业广至新材料合作开发光刻胶项目,截至目前已经有部分研发成果:该项目第一批次产品已经取得研发成果,并在台湾实验室经中国台湾地区客户小试成功,产品性能及质量已满足客户的使用需求,现已进入技术转移、产品试制及客户验证的准备工作中。

在广阔的市场发展空间下,掌握光刻胶技术并实行产业化是公司顺应国家战略、产业升级及自身发展的需要,有利于构建新的业务增长点,实现公司长期可持续发展。据公司董事会秘书张启斌此前在投资者交流内容中介绍,公

司光刻胶项目目前以LCD、LED、TP用正型光刻胶为本阶段重点。2021年度主要经营计划中,公司已明确将积极推进紫外光正型光刻胶项目落地,并根据市场情况开发其他类型光刻胶,力争产品技术具有一定先进性。

公司通过本项目切入光刻胶领域,实现光刻胶及配套材料的产业化,有助于发挥公司新老业务的协同效应,构建新的业务增长点,提高公司整体盈利能力,促进公司长期可持续发展。

在江西广臻项目基地奠基仪式上,包括广信材料董事长李有明、公司光刻胶事业部张华在内的管理层曾表示,公司在积极巩固光固化领域现有主营产品,同时积极开拓新市场,在原有PCB阻焊油墨、消费电子用UV固化涂料等优势产品基础上,进一步开拓PCB线路油墨、最新型浸涂油墨(代替干膜)、LDI专用内层涂布油(负胶)等产品应用市场,加速LCD/LED用光刻胶(正胶)及配套材料等系列产品研发应用,拓展光固化产品的应用领域。

因此,除了光刻胶外,公司还有更多新业务、新项目储备。本次定增完成后,公司将在业务布局、财务能力、长期战略等多个方面夯实可持续发展的基础,为增强公司核心竞争力、实现跨越式发展创造良好条件。

(深圳怀新企业投资顾问股份有限公司)(CIS)