

# 猪价底部或在明年二季度出现

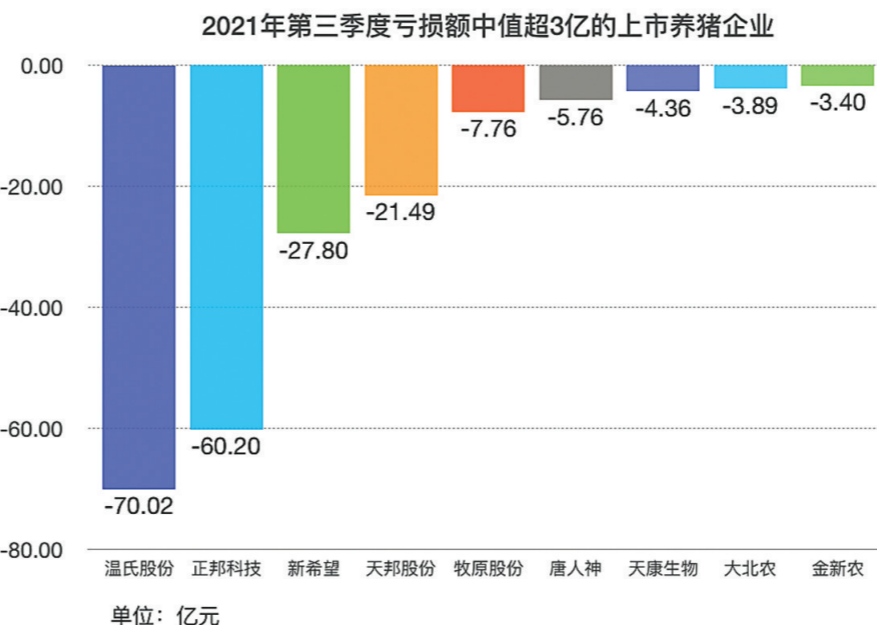
## 多部门展开本年度第四批中央储备猪肉收储

文/图 羊城晚报记者 丁玲

随着猪肉价格持续下行,有网友称“红烧肉、排骨汤、糖醋里脊要通通安排上”,市民实现“猪肉自由”已然不是什么难题。相较之下,生猪养殖上市公司日子就没这么好了。以温氏股份为例,公司预计今年1-9月亏损92.5亿元-97.5亿元,尤其第三季度业绩预计亏损67.5亿元-72.5亿元。



天河区东南肉菜市场一家猪肉档口



### 养猪企业三季度业绩齐亏

温氏股份并非第三季度成绩单不忍睹的个例。在A股五家养猪大户中,市值近3000亿元的“猪茅”牧原股份曾以黑马之姿出现,2020年半年报净利润同比增长近10倍,同比从亏损1亿元到盈利超10亿元,但今年第三季度预计亏损5亿元-10亿元;新希望第三季度预亏25.8亿元-29.8亿元;正邦科技第三季度预亏55.2亿元-65.2亿元;天邦股份第三季度预亏20.5亿元-22.5亿元。

从已经披露业绩的16家养猪产业公司来看,三季度仅东瑞股份、鹏都农牧、龙大肉食、得利斯微幅盈利,其他12家公司均亏损。以亏损中值看,已预告业绩公司第三季度合计总亏损超过200亿元。

上市养猪企业为何第三季度业绩大变脸?国内生猪市场价格大幅下滑是最大原因。2019年,受生猪供给下降及非

洲猪瘟疫情区域性发生等综合性因素影响,我国生猪价格于当年3月中下旬开始上涨,之后正式进入“超级猪周期”,生猪养殖企业也因此赚得盆满钵满。

但高猪价的大背景下,大量行业内外资本进入养猪行业,产能大幅增加给生猪价格带来较大压力。

正邦科技称,报告期内由于国内生猪市场价格大幅下滑对公司生产经营业绩造成较大影响,导致业绩承压。新希望也表示,报告期内生猪销售价格大幅下降,叠加饲料原料价格上涨等因素,生猪养殖成本上升。

### 今年生猪价格下跌创纪录

生猪价格下跌有多厉害?中国畜牧业信息网数据显示,截至10月8日,全国生猪均价最低跌至11元/公斤以下,行业陷入深度亏损状态,这是2018年6月以来生猪价格首次低于11元/公斤,距年初价格下跌70%。价格

跌幅之大可谓惨烈,下跌速度之快也创下历史之最。

生猪价格和玉米价格比值(即猪粮比)在6:1,生猪养殖基本处于盈亏平衡点。农业农村部数据显示,今年5月,全国猪粮比为6.838,6月为5.322,7月为5.402,8月为5.263。根据农业农村部监测,6月以来,全国生猪养殖总体处于亏损状态。8月全国平均每头出栏生猪亏损67元,养猪场户亏损面达到52.5%。另据央视财经报道,由于极低的生猪价格和高涨的饲料价格,农户每卖一头200多斤的猪就要亏500元。

生猪价格跌跌不休也让市场猪肉价格持续走低。近日记者走访广州和佛山市区多个商超和菜市场发现,猪肉价格较为亲民。沃尔玛(广州南洲店)的猪龙骨促销价格每斤仅售7.80元;在佛山市禅城区一家盒马鲜生,售货人员告诉记者,多款猪肉产品都有较大折扣力度,如280g鲜猪里脊肉原价19.80元/盒,折后仅为13.86元/盒。

与此同时,生鲜电商平台也开启“促销”模式。以叮咚买菜为例,其售卖的多款猪肉产品,每斤的价格都在20元左右且折扣力度较大。如250g冷鲜猪五花肉条折后售价为8.89元、200g新鲜带皮猪前腿肉折后售价为6.59元。

### 本轮猪周期何时可结束?

值得注意的是,中国畜牧业信息网数据显示,截至10月15日,每周统计的22省市生猪平均价格回升至12元/公斤,这也是生猪价格近3个月来首次回升。

生猪价格反弹,与中央储备猪肉收储工作有极大关系。商务部10月11日消息显示,多部门展开本年度第四批中央储备猪肉收储。前不久,生猪产能调控实施方案发布。“十四五”期间,能繁母猪正常保有量稳定在4100万头左右。

生猪价格此次回升能否延续,本轮“猪周期”何时有望结

束?对此,太平洋证券认为,猪价存在反弹动能,有望向成本线靠拢,从产能和猪价的关系来推断,预计猪价周期性底部将在明年第二季度出现,之后将向均值回归。光大期货认为生猪养殖依旧处于产能调整阶段,未见大面积产能淘汰,冻品库存高企,市场仍旧处于供大于求的状态。

翻阅中国畜牧业信息网历史数据不难发现,生猪最新价跌入历史低位区间,近10年内,2014年和2018年生猪价格均跌破过11元/公斤,且生猪价格谷底的出现也并非一蹴而就,而是经过多次反复,且生猪价格跌入谷底后,价格并未出现大幅反弹,而是震荡走高。

与此同时,猪肉价格回升,仔猪平均价格并未见回升迹象。数据显示,截至10月15日,每周统计的22省市仔猪平均价格跌破23元/千克,仅一步之遥,刷新2019年2月以来新低。如果养殖产能并未出现大规模减少,猪周期时间跨度可能进一步拉长。

# 利空递减有望止跌回升

有转势才会有行情。本周A股大方向仍处于调整状态,上证指数受制于9月中旬以来的回调压力线,周线报收3572点,一周收跌0.55%;深成指虽然周线收涨0.01%,但也受制于7月下旬以来的回调压力线,相比较更偏软一些。展望未来一周,鉴于近期的低位支撑明显有力,基本面未见大的负面因素,外围市场显著回暖,10月中下旬有望迎来止跌回升,“红十月”可期。

三季度业绩预告需于10月之内公布完毕,密集度极高,9月下旬以来市场观望情绪抬头,乃至大盘明显回调,其中一个重要因素在此;大盘调整的另一个重要因素是外围市场的“崩盘惊魂”,时间上叠加了阶段空头周期影响。

市场之所以忌惮三季度问题,原因是炒高的热门股业绩或“原形毕露”。锂电概念二、三季度炙手可热,锂离子电池电解液生产商石大胜华是大牛股,但9月下旬至上周五之前主动调整已近两成,上周五发布业绩预告,尽管前三季度同比增长12倍左右,但第三季度单季环比下降超过50%,当日又跌停。从全市场来

看,前期热点品种的调整多数包含了类似的市场忧虑在,情况有待明朗化,也有待市场消化。

目前,除了沪市主板,其他上市公司的三季报预告已经完成。据相关统计,截至上周五,已经有1031家上市公司公布三季报业绩预告,其中预增、扭亏者共651家,占比63%,首亏、续亏、略减者360家,占比35%,可见总体仍向好,10月还有两个交易周,三季报的影响属于结构性,并非系统性问题,加上时间周期上大盘大概率回归多头节奏,预计季报影响将逐步递减。

成交量是判断市场“见顶”或“见底”的重要指标,也就是所谓“天量天价、地量地价”。近期比较典型的创业板指数,7月下旬和8月初是它的见顶时间,也是它成交见到“天量”的时候,量价同步。近两周,创业板的量能呈现“缩量”状态,有“缩量无量”的表现,显示指数也在此期间大概率“见底”。创业板有领先指标意义,随着其上周五收盘创8月26日以来新高,可以期待本周开始A股大盘将大概率转势向上。(金谷明)

# 嘉应制药相关人员被监管警示

羊城晚报讯 随着股权之争愈演愈烈,近日嘉应制药(002198)上演的一场“鸿门宴”引发广泛关注,董秘深夜赴约被打的剧情更让人大跌眼镜。10月16日,证监会广东监管局下发行政监管措施决定书,对上市公司及相关责任人出示监管警示函。

10月16日,嘉应制药发布公告,上市公司和董秘徐胜利以及朱拉伊和冯彪分别收到中国证监会广东监管局出具的监管警示函。

据警示函,朱拉伊作为广东新南方医疗投资发展有限公司的实际控制人,冯彪作为嘉应制药第一大股东深圳市老虎汇资产管理公司的实际控制人,双方在今年6月15日共同签署两份

《备忘录》,就涉及嘉应制药非公开发行、老虎汇股份表决权委托、董事会席位及管理层人员安排等重大事项达成协议。

但直至10月14日,上述备忘录才对外披露。警示函认为,朱拉伊、冯彪在签署后并未及时通知上市公司进行披露,而嘉应制药在获悉上述事项后也未及时对外披露,违反了《上市公司信息披露管理办法》相关规定。

值得注意的是,朱拉伊与冯彪均是最近才入选嘉应制药新一届董事会。7月16日,嘉应制药发布董事会换届选举公告。8月2日,朱拉伊被选举为董事长并获聘总经理,冯彪被选举为公司副董事长。(陈泽云)

# 生态低碳 塑造乳业未来

## 蒙牛卢敏放出席 COP15 高级别会议:

# 生态化乳业有助于捍卫全球粮食安全

10月11日-15日,《生物多样性公约》缔约方大会第十五次会议(COP15)第一阶段会议在昆明召开。13日,COP15高级别会议·部长级全体会议闭幕式隆重举办。蒙牛集团总裁卢敏放作为受邀中国企业代表,在会上分享了对乳业生态建设与促进全球粮食安全方面的思考。



蒙牛乳业总裁卢敏放发表讲话

### 生态低碳 塑造乳业未来

乳业是解决全球饥饿与营养问题的关键产业,但其快速发展,也带来了巨大的环境压力。数据显示,目前,畜牧业的碳排放量约占全球总排放量的近15%。而在畜牧业中,61%的碳排放来自养牛。

作为中国乳业领军企业之一,蒙牛每年为全球十多个国家和地区的消费者提供高品质产品与服务。近年来,他们积极承担奶业振兴的责任,深入研究乳业增产的同时减少环境负担的有效路径,在行业可持续发展领域进行着不懈努力。

卢敏放表示,扩大乳品产量和应对环境压力并非不可调和的矛盾。参与建设生态文明,推动绿色低碳循环,可以让乳业实现自身更高质量、更加公平和更可持续的发展,捍卫全球粮食安全。



蒙牛乳业总裁卢敏放出席会议

### 持续探索 引领行业减碳

事实上,中国乳业在这一领域已经做出了一系列有益的探索。例如蒙牛旗下的圣牧在内蒙古乌兰布和沙漠实施治沙工程,种植9700万株各类作物,形成200平方公里的绿洲。绿洲上,建设了牧场、牧场,构建了闭环有机生态循环体系。

作为在中国乳业行业中率先作出“碳中和”承诺的企业,蒙牛以清晰的战略设定,推进覆盖产业链上、中、下游环节的碳中和探索;在上游牧场端,蒙牛已

率先着手应对乳业最困难的上游畜牧业减排难题,为行业做出表率。近期蒙牛还将打造碳中和养殖示范基地;在中游生产端,蒙牛的绿色工厂为乳业生产端的低碳转型提供了解决方案;在下游物流环节,蒙牛也积极开展低碳转型的探索,整合产业生态力量,联合塑料原料供应商、包装制造商、回收再生商等各方探索包装物循环利用方案。

在更广阔的行业利益相关方上,蒙牛乳业已经在饲料优化、牧草地化培

育、减少兽药使用、牛粪资源化利用等多方面进行了持续的研究和实践,在生物合成等前沿领域进行了积极探索。在不断减少碳足迹同时,改善动物福利,优化生物多样性,实现奶产量的持续提升,让乳业发展惠及更广泛人群。

### 全球合作 携手攻克难题

乳业是国际化程度极高的行业,解决发展难题离不开全球合作。近年来,蒙牛持续与联合国粮农组织、国际乳品联合会、全球乳业论坛组织等机构密切合作,加入“乳业净零之路”倡议。

卢敏放表示,全人类只有团结在可持续发展的

理念下,才有可能建成高效、包容、有韧性、可持续的粮食体系,才能从根本上解决饥饿问题。他呼吁,全球凝心聚力、相向而行,共同推进负责任的消费和生产,从保护自然中寻找发展机遇,为人类和地球开创更有希望的明天。

蒙牛乳业总裁卢敏放发表讲话

