

央企股权多元化改革首单落地 东航集团引资310亿元

■本报记者 许伟

10月12日,中国东方航空集团有限公司(下称“东航集团”)在北京宣布正式实施股权多元化改革。在国务院国资委的指导下,东航集团在集团层面引入财政部所属的中央金融企业中国人寿保险(集团)公司、上海市国资委所属的上海久事(集团)有限公司,以及两家中央企业中国旅游集团有限公司和中国新资产管理有限责任公司的增资资金共计310亿元,成为多元股东的央企集团。

东航集团方面透露,这将成为国企改革三年行动在中央企业层面实施股权多元化改革的“首单”。东航集团将统筹推进疫情防控和经济社会发展,做好“六稳”工作,落实“六保”任务,通过深化改革育新机、开新局。

今年5月份提出的《2020年国务院政府工作报告》明确了要实施国企改革三年行动。10月12日,国务院国资委副主任翁杰明在国新办举行的国务院政策例行吹风会上表示,国企改革三年行动是今后三年对于党中央、国务院“1+N”顶层设计、政策体系的落实,是具体施工图,主要聚焦八个方面的重点任务,其中包括推动一系列国企改革专项行动落地。

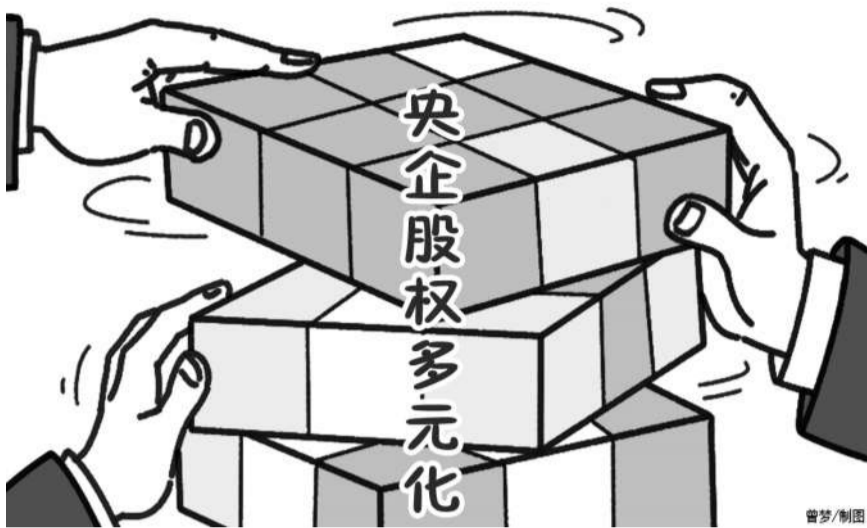
从具体协议看,本次增资,中国人寿集团下属全资主体出资110亿元、上海久事集团出资100亿元、中国旅游集团

出资50亿元,中国国新出资50亿元。天眼查APP显示,截至目前,国务院国资委是东航集团的唯一股东,出资金额为168亿元。

上海立信会计金融学院孙文华博士对《证券日报》记者表示,从行业整体看,东航的多元化改革是具有战略合作的目标和意义。虽然目前增资东航的都是国企,但改革后多元化的股东结构有利于建立更为现代化的管理制度,从而提升东航在国际竞争中的能力和实力。

东航集团总经理、党组书记李养民在接受采访时表示,这次股权多元化改革,对东航来讲,首先是作为中央企业,落实中央国务院的决策部署,落实国有企业深化改革的具体实践。其次也是市场经济发展到今天,市场和公司自身的要求。通过多元化改革,通过资本结构的驱动,对东航的高质量发展形成有力支撑,对公司的管理和运营,都能起到非常大的促进作用。

上海水到渠成科技产业研究院院长魏雪飞在接受《证券日报》记者采访时表示,进入双循环过程中,文旅产业和大消费将成为拉动就业、促进新动能的重要领域,以交通带动区域经济一体化,同时融入全国一盘棋,或许是本次以东航为代表的央企多元股权结构的效果之一。数字经济时代,各行各业产业高度跨界融合不可逆,单一领域发展必然难以适应,深化改革势在必行。



广州民航职业技术学院副教授蔡琦在接受《证券日报》记者采访时表示,东航集团作为国资委股权多元化改革的试点央企,一直是航司混改和股权多元化实践的先行者和参照系。来自央企、国企的注资或者财务投资,是对央企航空集团最佳的“输血”办法,对优化其资本结构和中长期发展有极大积极作用。

谈及本次增资的投向,李养民表示,本次增资款将主要用于做强做优做大航空主业,并在航空保险、交通建设、旅游服务、产融结合等方面与战略投资者加强协同,实现持续健康发展。有关改革

完成后,预计将大幅降低东航集团的资产负债率,为后续发展提供强有力的战略推动和资金保障。

事实上,除了本次股权多元化改革,东航旗下的东航物流已成全国首批、民航首家混合所有制改革试点落地企业。东航集团管理层表示,将紧紧抓住国企改革三年行动的发展机遇,扎实推动深化改革,加快发展,努力创新体制机制,积极推进数字化转型,为“十四五”开局奠定良好基础,进一步服务以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局,交出合格的“东航答卷”。

关注猪企利润

9月份头部猪企生猪销售放量 对冲价格下滑影响维持行业高景气度

■本报记者 曹琦

近日,备受关注的生猪养殖企业销售数据陆续出炉,猪肉供需关系明显缓和。

10月10日,正邦科技发布公告称,公司2020年9月份销售生猪121.64万头,其中仔猪25.15万头、商品猪96.49万头,环比增长13.56%,同比增长133.00%;销售收入49.96亿元,环比增长29.11%,同比增长288.05%。

9月份,前五大猪企中,牧原股份、温氏股份、新希望与天邦股份生猪销售均加速放量,其余猪企销量亦保持高位,头部企业放量叠加生猪产能进入恢复期。东北农业大学经管学院教授王刚毅在接受《证券日报》记者采访时表示,9月份养猪企业前期母猪投入开始释放产能,以致生猪供给趋于稳定。

9月份头部猪企加速放量 生猪产能进入恢复期

据统计,截至10月12日,共有牧原股份、温氏股份、正邦科技、新希望、天邦股份等12家上市公司发布了9月份生猪销售数据。前五大头部猪企9月份生猪销售均环比增长,其中,牧原股份销售生猪165.0万头,销售收入57.54亿元,较上月略有增长。

其次是正邦科技,公司2020年9月份销售生猪121.64万头(其中仔猪25.15万头,商品猪96.49万头),环比增长13.56%,同比增长133.00%;销售收入

49.96亿元,环比增长29.11%,同比增长288.05%。环比变动最大的是天邦股份,9月份销售商品猪41.62万头,销售收入112,200.10万元,环比变动分别为65.62%、28.24%。

提到生猪销售数量上升的原因,天邦股份表示主要来自仔猪和肥猪销售数量的增长。新希望也在公告中表示,生猪销量同比上升较大的主要原因是二季度坚定落实养猪战略,保持较大力度的仔猪投放。今年9月份,新希望销售生猪99.42万头,环比变动47%,同比变动178%;收入为33.30亿元,环比变动42%,同比变动264%。

在猪企快速放量的同时,猪价也在逐步下行。《证券日报》记者统计发现,猪企9月份销售均价集体下滑。据温氏股份公告,公司9月份销售肉猪74.11万头(含毛猪和鲜品),收入30.76亿元,毛猪销售均价34.38元/公斤,环比变动分别为2.97%、-4.35%、-7.11%,同比变动分别为-16.54%、8.69%、20.34%。

商务部监测数据显示,9月21日至27日,全国食用农产品市场价格比前一周下降0.5%,猪肉批发价为每公斤45.68元,下降2.9%。9月份第4周,全国活猪平均价格为35.06元/公斤,比前一周下降2.8%,较去年同期上涨27.1%。全国猪肉平均价格为54.12元/公斤,比前一周下降1.6%,较去年同期上涨25.9%。

近期猪价回落与国内生猪市场供给改善有关。据农业部农村监测,8月份全国生猪存栏环比增长4.7%,连续7个月增长,同比增长31.3%;能繁母猪存栏环

比增长3.5%,连续11个月增长,同比增长37.0%。“进入三季度,养猪企业前期能繁母猪投入开始释放产能,以致生猪供给趋于稳定。”东北农业大学经管学院教授王刚毅告诉《证券日报》记者。

正邦科技前三季度净利润 预增逾百倍

记者注意到,尽管猪肉价格有所回落,从多家上市猪企披露的三季报预告情况来看,第三季度生猪销售收入同比翻倍的不在少数,生猪养殖行业依旧维持高景气度。

例如,天康生物股份有限公司2020年9月份销售生猪15.93万头,销量环比增长57.57%,同比增长120.03%;销售收入5.09亿元,销售收入环比增长79.23%,同比增长185.96%。

天邦股份公告,公司第三季度预计盈利12.65亿元-13.65亿元,比去年同期上升233.56%-259.93%。2020年前三季度,生猪销售价格处于高位运行区间,公司商品猪出栏价格较上年同期上升266.02%,销售收入同比上升97.90%。同时公司2020年商品猪销售构成中仔猪和种猪的占比较高,相应的毛利率也较高。

正邦科技集中资源发展生猪养殖业务,采用公司+农户的轻资产扩张模式,注重与合作方的利益共享,具有快速放量的优势。尽管9月份生猪价格回调,但是仍处于高位运行,公司通过养大猪获得较好的经济效益。10月12日晚

殖头部企业们近期相继披露前三季度业绩预告和生猪销售情况,“猪价走势”再成热议话题。

卓创资讯发表研报认为,9月份国内生猪均价以降为主,养殖端恐慌出栏,市场猪源充裕,国庆、中秋利好提振有限,猪价反弹力度较弱,10月份猪价或延续震荡下滑走势。卓创资讯分析师牛哲向《证券日报》记者表示,生猪养殖盈利缩水,但整体仍较可观;北方产能继续释放,猪价降价空间较大。

事实上,近年来多家行业公司纷纷加大生猪养殖业务的拓展力度,伴随着扩张的产能逐步释放,猪价周期的波动趋势、对企业盈利的影响、企业如何应对猪价波动等问题都受到市场关注。

新希望曾在深交所互动易平台上回复投资者有关“养猪成本”的提问时表示,公司2020上半年自有猪苗成本13.6元/公斤,未来养猪成本为下降趋势,预计到今年年底自有猪苗成本13.5元/公斤,明年年底挑战11元/公斤至12元/公斤的成本,甚至可能更低,做到全行业最优成本。

新希望前三季度净利润预增超五成 生猪销量已超去年全年总量

■本报记者 舒娅璐

10月12日晚间,新希望六和股份有限公司(以下简称“新希望”)披露2020年前三季度业绩预告,公司预计今年1月份至9月份实现归属于上市公司股东的净利润48亿元至50亿元,同比增长56.27%至62.78%。报告期内,公司养猪产业利润同比大幅上涨,同时,饲料销量与利润同比亦有较大幅度增长。

前9月生猪销量同比增83.11%

新希望认为,售价及销量同增是公司2020年前三季度业绩增长主要原因。报告期内,受非洲猪瘟疫情影响,国内生猪供需缺口较大,生猪销售价格较上年同期大幅上涨;同时公司生猪出栏量同比大幅度提高,2020年1月份至9月份销售生猪433.76万头,同比上涨83.11%。

此外,公司积极应对新冠疫情及饲料市场行情变化,与上游供应商、下游养殖户等产业链伙伴形成紧密利益共同体,采取有效措施复工复产,通过加强饲

料产品研发,推进数字营销转型,持续提升饲料产品的品质、采购力、制造力、服务力。饲料销量与利润同比均有较大幅度增长。

《证券日报》记者注意到,新希望近年来持续加大生猪养殖业务的发展力度,生猪养殖成为公司主营业务当中的一大亮点和热点。其披露的2020年9月份生猪销售情况简报显示,新希望今年前9月累计实现生猪销量433.76万头,已超过2019年全年水平(354.99万头),生猪销售收入达到149.5亿元。公司在深交所互动易平台回复投资者提问时表示,预计今年出栏800万头的目标“确定可以实现”。截至8月底公司种猪存栏超过160万头,其中能繁母猪80万头,后备母猪80万头,“预计到今年年底,公司种猪存栏超过250万头,其中能繁母猪预计超过150万头,后备母猪达到100万头。这些种猪储备可以为明年出栏计划打下坚实基础。”

猪价周期波动趋势受关注

值得一提的是,伴随着A股生猪养

间,正邦科技预告,第三季度归母净利润30亿元-32亿元,比上年同期增长822.58%-884.08%,前三季度预计盈利54.2亿至56.2亿元,比上年同期增长10679.87%-11077.85%。

业内人士表示,正邦科技以整条农牧产业链参与市场竞争,能最大限度降低单一业务周期性波动给公司整体盈利水平带来的负面影响,有利于增强公司整体抵御市场风险的能力,公司发展的可持续性更强。从成本方面来看,正邦科技在饲料行业深耕多年,具有饲料端的成本管理优势和配方优势,面对原材料价格的上涨,可灵活调整配方,发挥规模化优势,降低原材料综合成本从而应对原材料价格上涨带来的经营风险。

记者了解到,前三季度,正邦科技自产仔猪育肥成本呈逐渐下降趋势。“在保障生猪安全的基础上,同步扩大种猪数量,小猪生得多,快速提升生猪销量,销量上去了,成本就下来了,分摊的费用变少了。”上述业内人士分析认为,“随着正邦科技种猪群的培育和优化,自产仔猪数量不断增加,成本有所下降,用自产仔猪替代外购仔猪育肥,提升自育肥比例,可节约成本,增加利润”。

多重利好因素叠加下,正邦科技生猪出栏量大幅提升,特别是第三季度出栏量创下历史新高,今年出栏900万头-1100万头的计划有望实现。而随着正邦科技种猪体系的改善,养殖水平的提升、销售规模的增加,未来单头商品猪分摊成本将持续下降,公司生猪养殖业务的利润弹性将进一步拉大。

财经评论员、腾讯证券研究院专栏作家郭施亮在接受《证券日报》记者采访时表示,三季度养猪企业业绩持续增长,但市场预期接下来猪肉价格有逐渐下行趋势,所以即使三季度养猪企业业绩不错,但对养猪业上市公司的估值定价可能比较谨慎保守。“对未来的养猪业上市公司,可能需要不断弱化它的周期性,之前强周期的性质很容易影响到养猪企业未来的业绩表现。由此可见,打造出完整成熟的产业链,提升抗风险能力,不断降低强周期特征,将会是未来养猪企业的出路。另外,企业要降低头猪成本,提升产量,不断降低强周期对猪肉价格的冲击影响。”

“随着生猪供给的增加,目前猪肉价格正在逐步回归。这也符合历史生猪价格的周期性表现。生猪价格回落是从价格方面影响养殖企业的盈利,对行业影响具有普遍性,在这种情况下生猪养殖企业稳定盈利需要从技术、管理等方面提升,在与同行的竞争中胜出。”中国邮政储蓄银行研究员姜飞鹏向《证券日报》记者称。

聚焦前三季度业绩

半导体材料迎进口替代良机 江丰电子前三季度净利 同比预增220%至260%

■本报记者 吴奕萱

10月12日晚间,国内溅射靶材龙头企业江丰电子发布2020年前三季度业绩预告,预计实现归属于上市公司股东的净利润1.04亿元至1.17亿元,比上年同期增长220%至260%。

江丰电子董秘蒋云霞对《证券日报》记者表示:“近年来,国内半导体产业对国产化需求紧迫,对国产替代的进度也大大加快。公司积极调整各项生产经营安排,不断开拓国内及国际市场,把握半导体行业发展机遇,营业收入保持了持续稳定增长。同时,公司在保证主营业务发展的前提下投资产业基金,有助于公司产业整合,推动整体战略目标的实现。”

溅射靶材行业增长迅速

溅射靶材是电子及信息产业、液晶显示器、光学等行业的原材料,广泛应用于汽车电子、智能手机、平板电脑等终端消费领域。

目前,全球溅射靶材市场规模较大,同时增长稳定。据赛瑞研究数据显示,2020年全球高纯溅射靶材市场规模将超过200亿美元。

半导体是金属溅射靶材的主要应用领域之一,也是对靶材组成、结构和性能要求最高的领域。近年来中国半导体靶材市场增长迅速。据智研咨询数据,中国半导体靶材市场规模2019年达47.7亿元,相比于2018年的35.1亿元同比增长35.9%。

开源证券研报中提出:“随着智能手机、平板电脑、汽车电子等终端消费领域对半导体需求的持续增长,尤其是消费电子与互联网、移动互联网的紧密结合,导致手机、平板电脑、智能电视等网络接入终端产品的应用面持续扩大,预计全

球半导体市场在未来将持续保持增长的态势。”

此外,芯片产业是大数据、云计算、互联网的基础产业。这些产业的迅猛发展为芯片带来了强劲的市场需求。由于半导体行业所需溅射靶材品种繁多,且每一种需求量都较大,稳定的下游市场增速将有力地促进溅射靶材销售规模的扩大。

据智研咨询数据表示,中国半导体靶材市场规模2022年预计达75.1亿元。

有望享受进口替代红利

近年来,越来越多的半导体产业意识到来实现“自主可控”的目标就必须取得上游原材料和设备的控制权。

尤其是高精尖的半导体技术涉及国家和社会安全,国家对于自主可控的需求也愈发强烈。浙江大学管理学院特聘教授钱向劲认为:“半导体产业作为经济质量提升的排头兵,在未来十年应该处于黄金发展时期。”

钱向劲对《证券日报》记者表示:“大力发展国产半导体材料和设备的重要性日趋明确,国产材料和设备实现进口替代的长期趋势不变。已经实现商业化的半导体材料龙头有望最先享受到国内半导体材料在进口替代过程中高速增长的红利。”

蒋云霞介绍称:“公司生产的高纯溅射靶材主要应用于半导体芯片、平板显示器和太阳能电池等领域,公司具备较强的技术与产品创新能力,已经成为国内高纯溅射靶材产业的领先者,在全球范围内与美国、日本跨国公司展开市场竞争。”

据悉,江丰电子已是中芯国际、台积电、格罗方德、意法半导体、东芝(通过综合商社实现销售)、海力士、京东方、SunPower等国内外知名厂商的高纯溅射靶材供应商。

湖南首份三季报出炉

尔康制药前三季度净利润 超去年全年

■本报记者 何文英

回增长轨道。”

10月12日晚间,湖南首份三季报出炉,药用辅料龙头企业尔康制药前三季度归属净利润超过去年全年,为湘股的四季报披露打了个漂亮的头阵。

三季报显示,尔康制药今年前三季度实现归属于上市公司股东的净利润1.81亿元,同比增长9.89%,而去年全年的归属净利润为1.55亿元。其中,公司第三季度实现归属净利润1.15亿元,同比大增221.56%。

尔康制药相关负责人对《证券日报》记者表示:“公司前期战略布局成效渐显,目前已经开始逐步发力,公司基本面向好。”

基本面理顺重回正轨

在经历多事之秋后,尔康制药的虚假陈述案已基本告一段落。

8月12日,公司对外披露《关于诉讼进展的公告》,截至2020年8月12日,湖南省长沙市中级人民法院已对936起案件作出一审判决与调解,公司应向各原告赔偿损失合计8111万元,公司应承担的案件受理费合计103万元。截至三季报披露日,公司已就判决生效、调解的936起案件全部完成赔付。

“公司在处理完这些历史包袱后,更加有利于专注主业,轻装前行,随着基本面的理顺,公司已经重回正轨。”上述负责人说道。

事实上,尔康制药淀粉胶囊也在今年取得了不错的成效。据了解,公司持续加大改性淀粉及淀粉胶囊系列产品的国内外市场拓展,历次淀粉胶囊全球技术峰会的宣传和推广初现成效。半年报显示,今年上半年公司改性淀粉及淀粉胶囊系列产品实现销售收入2522万元,较去年同期增长40.80%。

一位长期跟踪尔康制药的私募人士对《证券日报》记者表示:“其实公司本身质地还不错,在褪去浮华后仍有一定的业绩支撑,我们看好公司基本面理顺后业绩重