

上半年猪价低迷多家猪企预亏 多部门推出保供稳价措施

■本报记者 刘 剑

7月18日,国家发展改革委国民经济综合司副司长李慧在7月份例行新闻发布会上表示:“近期生猪价格继续低位运行,从供给看,国内生猪产能总体处于合理水平;从需求看,夏季过后天气逐步转凉,加上高校陆续开学、中秋国庆等重要节假日陆续来临,根据往年情况,猪肉消费将逐步增加,可能推动生猪价格有所回升。”

近日,上市猪企纷纷披露2023年上半年业绩情况,受市场消费不振、猪价整体低迷影响,多家猪企亏损。虽然业绩不佳,但猪企坚定信心,强化管理进一步降本增效,静待行业回暖。此外,国家发改委、农业农村部等部门也积极行动,力促生猪市场平稳运行。

猪企上半年业绩承压

7月17日,国家统计局发布的2023年上半年国民经济运行情况显示,今年上半年,生猪出栏保持增长,存栏总体稳定。全国生猪出栏37548万头,同比增长2.6%;猪肉产量3032万吨,同比增长3.2%。截至二季度末,全国生猪存栏43517万头,同比增加461万头,增长1.1%;环比增长1.0%。全国能繁殖母猪存栏4296万头,同比增长0.5%;环比下降0.2%。

与生猪出栏量、猪肉产量同比微增形成对比的是,2023年上半年,上市猪企依旧处于亏损状态,有的甚至亏损额同比增加。按照申万行业分类,10家生猪养殖上市公司中目前已有9家发布半年度业绩预告,9家公司均预亏。

对于业绩亏损的原因,多家公司在业绩预告中表示,主要是市场消费不振,猪价整体处于低位。其中,罗牛山表示,公司生猪销量同比增长近60%,再叠加生猪市场销售价格下降的影响,畜牧板块业务亏损。

农业农村部猪肉全产业链监测预警首席分析师、中国农业科学院北京畜牧兽医研究所研究员朱增勇在接受《证券日报》记者采访时表示:“上半年猪企无法扭亏的主要原因在于生猪市场价格持续低迷。尽管销量有所增



上市猪企纷纷披露2023年上半年业绩情况,受市场消费不振、猪价整体低迷影响,多家猪企亏损

虽然业绩不佳,但猪企坚定信心,强化管理进一步降本增效,静待行业回暖

魏健骐/制图

加,但目前市场价已低于养殖成本价,亏损难以避免。”

上海钢联农产品事业部生猪分析师吴琳琳认为,在“供需错配”的背景下,猪价难改下跌局面。“整体来看,上半年市场表现为猪源多,产能过剩。从猪价来看,上半年外三元商品猪均价为14.64元/公斤,猪价震荡下行。需求端与去年同期水平持平。”

多部门采取有力举措

虽然上半年上市猪企普遍预亏,但对比出栏量和亏损幅度可以发现,“主要受益于全球数据中心建设带动对光器件产品需求的持续稳定增长,尤其是高速率产品需求增长较快,带动公司部分产品线的持续扩产提量。”

唐人神在机构调研时表示,公司

生猪产能和出栏量保持增长趋势。公司2023年上半年出栏生猪165.94万头,按公司生产经营计划,预计下半年出栏生猪或略多于上半年。神农集团表示,目前公司母猪存栏接近7万头,产能增长速度较快并且整体按公司规划运行,预计年底将达到10万头母猪存栏目标。

中信建投期货生猪研究员魏鑫告诉《证券日报》记者:“今年由于生猪供给调整相对充足且稳定,除了可能出现出现的压栏调节外,生猪需求侧的变化或成为价格波动的主要驱动。今年下半年总体供给将高于过去两年。”

“国家发展改革委高度重视生猪和猪肉市场保供稳价工作。针对生猪价格过低的情况,继一季度开展年内第一批中央猪肉储备收储之后,近期,我们又会同有关部门启动今年第二批中央猪肉储备收储工作,并指导各地同步收储。”李慧表示,“下一步,国家发展改革委将继续密切关注生猪市场和价格动态,会同有关部门按照生猪

猪肉市场保供稳价工作预案,及时开展中央猪肉储备调节,积极引导养殖户合理安排生产经营,促进生猪市场平稳运行。”

此外,农业农村部表示,将会同财政部等有关部门,进一步优化完善生猪产能调控实施方案,压紧压实生猪稳产保供责任,指导生猪主产区落实好现有各项政策资金。同时,将结合地方的意见建议,适时研究完善资金支持政策,进一步调动主产区发展生猪养殖积极性,促进产业高质量发展,增强保供能力。

“随着近日发改委进行第二批生猪收储,生猪价格已有企稳迹象,预计在第三季度的中后期生猪产能可能接近成本线。总体而言,今年下半年生猪市场整体的供给是相对充裕的,生猪价格触底后的反弹更多的是季节性反弹,整体上涨空间和速度相对有限。如果后期猪粮比低于5:1,不排除未来继续收储的可能性。”朱增勇如是说。

上半年多重因素抑制需求 152家基础化工公司 披露业绩预告仅两成预喜

■本报记者 李 正

近日,A股上市公司上半年业绩预告陆续披露,基础化工板块整体表现不尽如人意,152家已披露业绩预告的上市公司中,仅32家预喜,占比约21.05%。

多个细分赛道业绩欠佳

具体来看,多个基础化工细分赛道上半年经营情况并不乐观。以氯碱和农药赛道为例,Choice数据显示,截至目前,氯碱赛道和农药赛道分别有14家和15家上市公司发布上半年业绩预告,按预计净利润同比变动幅度上限制分,29家上市公司全部预减。此外,分别有7家和3家公司预计今年上半年归母净利润同比减少超过100%。

新农股份在业绩预告中表示,因上半年农化行业原药与中间体整体渠道库存过大,客户增量需求剧减,公司主要原药与中间体产品出现量价齐跌情形,导致相关产品盈利能力减弱。

氯碱生产商氯碱化工近日披露的中报预告显示,受化工行业市场环境影响,报告期内公司主导产品的销量及售价较去年同期均有下降,致使上半年归属于上市公司股东的净利润大幅下降。

对此,黑崎资本创始合伙人陈兴文在接受《证券日报》记者采访时表示,从需求层面看,上半年以来,全球经济增长放缓、贸易紧张局势等不确定因素对化工行业的需求和出口市场带来了较大影响。此外,部分化工产品的生产依赖于原材料,原材料价格上涨可能会增加生产成本,对企业盈利产生压力。

“与此同时,近年来越来越严格的环保政策也对部分化工企业不合格产能形成淘汰。整体来看,下半年好转的主要因素主要取决于供应链的恢复和原材料价格的稳定,而

基础化工内顺周期的产业目前已经有了好转迹象。”陈兴文说。

排排网财富研究部副总监刘有华向《证券日报》记者表示:“基础化工具有较强的周期性,需求与宏观经济呈现高度正相关,随着宏观经济持续回升,对基础化工需求有提振作用。此外,中国在基础化工行业具有低成本和产业链完整的优势,有助于推动中国化工产品出口需求的提升。同时,双碳目标叠加安全环保政策趋严,正在倒逼基础化工产业技术升级,淘汰落后产能,进一步提升行业集中度,利好头部企业。预计下半年基础化工产业整体需求有望触底回升。”

民爆制品赛道逆势预喜

值得关注的是,虽然多数基础化工细分赛道在上半年受到了需求释放减弱、原料价格上涨等因素影响,但是民爆制品板块却表现较好,6家已披露中报业绩预告的上市公司悉数预增,其中,保利联合业绩预告期内归母净利润同比增幅最高达3542%,其余5家预计增幅上限在100%以内。

保利联合在业绩预告中表示,报告期内,公司炸药、电子雷管销量同比增加,带动收入利润增加。

另据雪峰科技相关负责人向《证券日报》记者透露,目前公司生产经营正常,上半年民爆业务发展情况符合公司在4月份确定的全年经营预期,盈利大概能达到5亿元,“在市场增长的情况下,影响公司盈利的主要是产品价格,目前来看公司民爆业务经营比较稳定,化工产品市场价格也有一些回暖。”

东高科技研究院副院长揭冲对《证券日报》记者表示,民爆制品赛道上市公司上半年业绩预喜,与矿服民爆业务的持续稳步增长密切相关,对于这一赛道下半年的经营预期依然保持乐观。

N型TOPCon电池景气度超预期 相关公司盈利能力大涨

■本报记者 李雯珊

今年年初以来,光伏TOPCon电池需求井喷。产业链上市公司披露的上半年业绩预告显示,多家公司盈利能力提升,净利润同比均大幅上涨。

其中,随着光伏电池环节由P型向N型技术升级迭代,行业N型电池产能相对短缺,相关产品供不应求,电池盈利较去年有所提升。有业内人士向《证券日报》记者表示:“随着TOPCon电池效率的进一步提升,未来N、P组件功率差拉大,N型TOPCon溢价空间有望进一步提升,景气度超预期发展。N型TOPCon电池相较于P型PERC电池产品性价比更高,在当前溢价背景下,TOPCon电站内部收益率明显高于PERC。”

华泰证券表示,2023年新增TOPCon产能超过400GW,预计到2024年,TOPCon将超过PERC成为光伏电池技术新主线。从产量口径看,预计今年TOPCon产出100GW左右,占电池总产量的20%-30%。作为当前性价比最高的N型电池路线,TOPCon电池属于优质且稀缺产能,全年将保持供不应求态势,盈利溢价有望保持。

“经过一定周期的市场培育,TOPCon产品的性价比优势已被终端客户充分认知,成为客户的首选。国内市场上,央企、国企招标N型电池占比达40%-50%,头部企业海外订单中TOPCon占比也大幅提升。”中信建投新能源行业分析师任佳伟介绍称。

“从光伏TOPCon的需求增速和供给增速的对比来看,市场出现了供需失衡的情况,这对于光伏产业链来说是个很好的机会。随着TOPCon电池效率的不断提高,N型TOPCon的溢价空间也有望进一步提升,这对相关公司的景气度抬升也有正面的影响。因此,A股产业链上市公司盈利能力的大幅上升,可以理解为市场需求的推动所致。”科方得投资执行总裁张晚向《证券日报》记者表示。

根据各厂商TOPCon电池的扩产规划,预计2023年TOPCon电池有效供给仅有120GW-130GW,制造端具有较高技术壁垒,新玩家扩产难度较大,TOPCon紧缺状态持续时间有望超预期。

从近期发布上半年业绩预告的TOPCon产业链公司的情况来看,各公司盈利能力都有提升。主打太阳能电池研发、制造与销售的钧达股份近日发布的2023年半年度业绩预告显示,预计归属于上市公司股东的净利润为9亿元-11亿元,同比增长230%-300%。

“2023年上半年上游硅料价格持续下行,推动行业成本下降,刺激光伏产业保持高速增长,市场需求持续旺盛。同时,公司为业内为数不多具备N型TOPCon电池大规模供应能力的专业化电池厂商,由于产能规模提升,报告期内经营业绩大幅增长。”钧达股份董秘办相关人士向《证券日报》记者表示。

捷佳伟创近期在接受调研时也透露:“TOPCon的技术路线处于持续发展阶段,未来随着旧产能的淘汰以及终端需求的持续增长,TOPCon电池设备的需求会持续提升,公司在TOPCon技术路线的市占率保持行业领先。”据悉,该公司预计上半年归母净利润7.36亿元-8.12亿元,同比上涨45%-60%。

“按照公司N型电池产能规划,截至今年三季度末,约有46GW的N型电池产能将在陆续投产爬坡,同时还有10GW的N型电池项目在建,预计2023年末N型电池产能将超50GW。”晶澳科技在接受投资者调研时称。公司业绩预告显示,预计上半年实现归母净利润42亿元至49亿元,同比增长146.81%至187.95%。

亿晶光电则表示,公司滁州10GW高效N型TOPCon电池项目进展顺利,预计四季度可达满产。公司预计上半年实现营业收入约44亿元,较上年同期增长约27%;净利润与上年同期相比将增加2.56亿元至2.96亿元,同比增长1086%至1255%。

算力需求爆发式增长 产业链上市公司上半年业绩高增

■本报记者 李昱丞 见习记者 丁 鑫

今年以来人工智能应用加速发展,带动算力需求爆发式增长。从该板块上市公司披露的2023年上半年业绩预告和业绩快报来看,多条细分赛道公司业绩均实现较快增长。

多位接受《证券日报》记者采访的业内人士表示:“人工智能三要素为数据、算法和算力,其中算力是‘底座’,率先受益于人工智能产业的发展。未来2年至3年,将是全球人工智能竞赛关键时期,该领域大规模投入有望持续。不过,目前供需矛盾中最大的焦点是GPU(图形处理器),我国企业在这一核心环节还需加强研发突破,提升国际竞争力。”

具体来看,天孚通信业绩快报显

示,公司上半年实现归母净利润2.34亿元,同比增长35.19%。对于业绩增长的原因,天孚通信在公告中表示:“主要受益于全球数据中心建设带动对光器件产品需求的持续稳定增长,尤其是高速率产品需求增长较快,带动公司部分产品线的持续扩产提量。”

锐明技术是以人工智能及视频技术为核心的商用车安全及信息化厂商,公司业绩预告显示,预计上半年实现归母净利润5500万元至6500万元,同比增长169.14%至181.71%。公司方面表示:“国内和海外市场需求均有不同程度的回暖,公司毛利率同比大幅提升,主要是公司的销售结构变化,高毛利率的海外业务占比比较大且同比收入增幅较大。”

机器视觉龙头大华股份披露的业绩快报显示,公司上半年实现归母净利润19.76亿元,较上年同期增长30.01%。对于公司在“全计算”方面的布局,大华股份表示:“全面数字化转型时代,算力成为新生产力,面对多样的场景很难做到通过同一类算力来高效满足千变万化的诉求。智能计算从算力构筑、架构互补、计算融合进行突破,快速实现高性能计算资源的全面兼容,适配各类GPU等。”

我国人工智能目前处于投入前期及商用落地初期,但龙头企业表现出较强盈利能力。纵使短期内部分企业在基础设施及研发投入上面临困难,产业链仍呈现蓬勃发展,部分上市公司业绩已受益。企业应积极在多元新兴产业、技术落地、行业合作、人才培养和适应市场需求等方面进行探索和落地,避免盲目投入。

从细分环节来看,AI产业链部分领域订单出现大幅增长现象。领益智

块等需求增长,赛道头部企业率先受益。部分厂商业绩的超预期增长,也给算力板块投资带来了信心。”

深度科技研究院院长张孝荣在接受《证券日报》记者采访时表示:“在算力供应链的上中下游,我国企业都有一定竞争力,但在核心环节——芯片研制领域依然存在短板。要提升我国算力底座的硬实力,需增加CPU(中央处理器)、GPU和服务器等重点替代产品的研发投入,提升自主创新能力,优化产业布局。”

萨摩耶云科技集团首席经济学家郑磊向《证券日报》记者表示:“我国智能算力产业在服务器等环节形成了较好基础,但芯片供应存在瓶颈,只有研发出不被欧美控制的关键生产设备,才可能形成自己的竞争力。”

人工智能产业持续火热 85家上市公司预计上半年盈利

■本报记者 贾 丽

人工智能产业持续火热,相关上市公司的“成绩单”在一定程度上折射出行业发展现状。《证券日报》记者据Choice数据统计,截至7月18日收盘,A股已有144家人工智能上市公司披露2023年中报业绩预告。其中,85家预计上半年盈利,占比达六成,59家预计亏损。

目前,多家上市公司已在大型模型、算法等方面进行布局,但相关项目尚未实现业绩兑现。而在产业链上游的光模块、精密制造零部件、材料等领域布局并具备较强自给能力的公司,以及在AR/VR智能眼镜业务、智能机器人领域实现规模商业化的上市公司,普遍预计上半年净利润高增长。

“AI技术快速发展,催生了大模型及算力需求的激增,目前行业普遍处于前期投入阶段,企业短期还难以兑现业绩,面临投入难以覆盖成本及商业化难以落地的困境,不过整体前景可期。整体来看,AI技术正加速行业变革,推动产业向智能高效升级转型。相关企业应注意好投入与利润平衡,多维业务协同发展。”上海市人工智能学会秘书长汪镭在接受《证券日报》记者采访时表示。

从144家已发布中期业绩预告的人工智能上市公司来看,有85家预计上半年盈利,其中39家预增,预增上市公司主要涉及精密制造、智能安防、智能轨道交通、机器人等行业。

“目前,AI上市公司的业绩表现出现了分化。在机器人和自动化、智能设

备及交通、5G云服务、生物医药领域,部分公司受益于成熟应用的落地,业绩增长迅速;而另一部分公司由于供应链紧张、前期投入较大、市场竞争激烈等原因,业绩出现了下滑或首次亏损。”Co-Found智库新经济行业研究负责人汪丽对《证券日报》记者表示。

“全球AI算力投入正在持续加码,同时光通信、海外云需求逐步释放,带动产业链精密结构件、光模块、芯片等订单量增长,相关上市公司业绩提升。预计未来几年,AI关键零部件、模组等领域将迎来产业高速规模化发展。”钧山资管董事总经理王浩宇在接受《证券日报》采访时认为。

造公告表示,公司预计上半年归母净利润同比增长107.75%至170.07%。公司在汽车及光伏储能业务方面持续布局、扩大产能,实现较快增长。

东吴证券分析师认为,领益智造在精密功能结构件技术等方面优势明显,核心零部件自给率高。伴随下半年消费电子旺季到来以及新业务持续拓展,精密零部件订单量有望持续迎高速增长,看好相关公司业绩增长趋势。

“全球AI算力投入正在持续加码,同时光通信、海外云需求逐步释放,带动产业链精密结构件、光模块、芯片等订单量增长,相关上市公司业绩提升。预计未来几年,AI关键零部件、模组等领域将迎来产业高速规模化发展。”钧山资管董事总经理王浩宇在接受《证券日报》采访时认为。