

头部企业逆势扩张

生猪养殖业集中度快速提升



◎记者 王乔琪

“甩卖”完猪圈里最后几头猪，退出了十多个养猪微信群，家住河南省巩义市米河镇的老张就此告别了他的“养猪事业”。

与老张一同“退场”的还有同村多个养殖户。他们“坚持不下去”的直接原因是持续低迷的生猪行情。数据显示，去年10月下旬以来，生猪价格连续8个月下跌，市价低于成本线的状态也持续了6个月。

不过，同样的市场行情下，一批规模化猪企却出栏不减、逆势扩张。神农集团、罗牛山近期接连抛出超10亿元的定增计划，扩建猪场。海大集团提出，以轻资产模式扩大养殖规模。

头部猪企逆势扩张，中小养殖户离场，养猪行业的格局正悄然生变。据统计，我国生猪养殖行业规模化率已从2020年的57%增长至2022年65%。这比原定规划提早了3年。

普遍亏损 中小散户大量“退场”

老张是2010年左右开始养猪的，经历过多轮猪周期，行情好的时候年盈利超过50万元，而在他退出时，头均亏损已接近300元。

亏损的直接原因是剧烈波动的生猪价格。最新一轮周期中，生猪价格在半年时间从约12元/公斤上涨到近28元/公斤，而自去年10月下旬以来，生猪价格已连续下跌了8个月。

在生猪价格低迷的情况下，养猪大户的日子也不好过。西南地区某养殖企业负责人告诉上海证券报记者，行业养殖成本普遍为每公斤15元至18元，当前猪价情况下，几乎所有的企业都出现亏损。

卓创资讯监测数据显示，今年上半年猪价整体处于成本线以下，养殖企业普遍亏损，仔猪育肥、自繁自养盈利分别为-319.05元/头、-115.60元/头，两者均出现连续171天的亏损。

从上市猪企披露的一季报来看，高亏损、高负债成为普遍现象。据统计，今年一季度上市猪企累计亏损近百亿元。截至一季度末，18家上市猪企负债总额超过4000亿元，其中牧原股份负债1116.6亿元，新希望负债也接近千亿元。

不少猪企负债率再度回升。例如，*ST正邦的负债率从2022年末的148.41%上升至今年一季度末的156.99%；新五丰一季度75.37%的负债率创上市以来新高。

出栏不减 头部猪企持续“放量”

行业“寒冬”倒逼着不少中小养殖户退出，但也有一批猪企选择逆周期扩张。

以神农集团为例，公司6月21日发布定增预案，拟募资总额不超过11.5亿元，其中7.1亿元用于4个生猪养殖建设类项目。神农集团表示，力争于2025年实现出栏生猪300万头，2027年实现出栏生猪500万头的目标。

海南畜牧业龙头罗牛山5月公告，拟定增募资不超过17.96亿元，用于罗牛山琼海种猪场项目、罗牛山数智化建设项目、收购子公司少数股东股权及建设养殖基地以及补充流动资金。另外，唐人神日前也宣布定增募资不超过3亿元，建设生猪全产业链数字智能化升级项目。

能繁母猪存栏量是反映生猪产能的核心指标，5月以来，头部企业这一数值不断攀升。

据查询，牧原股份目前能繁母猪存栏约298万头，创下2021年一季度以来新高。温氏股份在5月底拥有能繁母猪超过145万头，较去年底增超5万头。神农集团近期在接受调研时表示，其目前现有母猪产能已达满负荷状态，将继续推进母猪产能建设，预计到2024年实现17万头的母猪存栏规模。

与此同时，上市猪企生猪实际出栏量也在增长。牧原股份披露的5月生猪销售简报显示，当月销售生猪576.4万头，创今年以来新高。温氏股份5月销售肉猪209.36万头，同比增长58.20%；新希望5月销售生猪144.28万头，同比增长37.99%。

生猪价格低迷，为何头部猪企出栏不减、加速扩张？

中部区域某上市猪企高管表示：“规模企业因过去的资本投入较大，有扩产摊薄成本的动力；同时，融资、控制成本及借助期货实现套保的优势，支撑其‘上量’。”

记者注意到，规模化养殖快速扩张之下，行业集中度显著提高。业内数据显示，2022年我国生猪养殖前20强猪企合计出

栏生猪超过1.69亿头，占全国生猪出栏总量的24%。而2018年，前20强猪企出栏总量仅0.69亿头，占全国出栏总量的比重不到10%。

何时扭亏？头部企业看好“下半程”

中国养猪网显示，6月30日，生猪（外三元）价格为13.74元/公斤，环比下跌4.45%，同比下跌32.61%。猪价依然处于“底部”行情，何时走出猪周期的筑底期备受关注。

“目前生猪价格在14元/公斤左右横盘，这是消费和供给综合影响的结果。”新希望日前在接受调研时表示，从消费端看，生猪养殖行业受到餐饮未完全恢复、夏季天气热等影响，而从供给看，冻库储存比去年多，市场供应依然充足。

搜猪网分析师钱涛认为，此番猪价下探或将在很大程度上提升产能去化的积极性。

抵御价格波动风险 龙头猪企参与套期保值

◎记者 王乔琪

生猪价格大起大落，生猪期货正成为不少养殖企业抵御风险的有力工具。

中粮家佳康相关负责人表示，在生猪价格剧烈波动的过程中，其通过期货所释放的信号，进行套期保值，直到今年1月期现价回归，公司抵御住了猪价波动风险。

“早在生猪期货上市初期，公司就参与了交易，根据各合约期价波动合理安排产能，有效做到稳健经营。”上述负责人表示，家佳康主要根据自身的出栏计划和成本控制，选择合适的合约进行交易套保，且根据市场变化及时调整仓位，也会利用不同合约之间的价差进行套利交易。

据不完全统计，2022年，发布开展商

“进入夏季以来，在高温多雨天气的影响下，生猪饲养管理和疫病风险均大大增加，因此养殖端主动压栏情绪明显减低，生猪出栏积极性有所增加。”钱涛认为，随着生猪价格进一步下探及亏损扩大，生猪产能去化节奏也呈加速态势。

对于下半年的行情走势，不少上市猪企都持乐观态度。温氏股份表示，三、四季度为猪肉消费旺季，猪价或维持较好水平。神农集团称，公司主要关注成本的管控，对猪价持谨慎乐观态度。

“结合农业农村部相关数据和公司自身能繁母猪调研，对三、四季度猪价保持乐观，个别月份可以突破22元/公斤。”新希望称，基于对未来猪周期走势的研判，公司在上半年不急于进行规模扩张，到四季度开始加大力度扩群，预计明年上半年猪价或有一次回落，但下半年猪价上行概率更大。

品期货套保公告的上市猪企由2021年的13家增至16家，涉及资金超过60亿元。

牧原股份将商品期货套保额度由7亿元提高至8亿元，2023年将继续以不超过8亿元的资金额度进行玉米、豆粕、生猪等商品期货的套期保值业务。唐人神商品期货套期保值额度由2亿元提高至5亿元，并将在今年以不超过5亿元的资金开展包括玉米、豆粕、豆油等农产品期货品种及生猪的套期保值业务。

“期货工具是风险管理工具，公司结合自身经营状况合理选择策略，在一定程度上能管理风险。”牧原股份相关负责人表示，生猪价格大幅波动受产业结构、定价模式等因素影响，生猪行业的高质量发展才是解决问题的根本路径，生猪期货有利于帮助企业稳定经营，促进行业高质量发展。

齐聚国际半导体展览会 大咖纵论产业发展全球化

◎记者 李兴彩

6月29日至7月1日，2023中国国际半导体展览会(SEMICONChina)在上海举行。在本次大会上，多位业内大咖表示，在智能化等需求下，半导体产业长期发展前景向好；产业周期等不确定因素下，半导体产业的发展需要全球化。展望产业新方向，以碳化硅、氮化镓为代表的宽禁带半导体成为大会热点，天岳先进、北方华创等上市公司在会上介绍了在碳化硅领域的新进展。

业界呼吁推动“再全球化”

从全球缺芯到降价、去库存，半导体产业近两年经历了“过山车”般的行情。展望未来，业界对半导体长期发展前景表示乐观。

SEMI全球副总裁、中国区总裁居龙开幕致辞时表示，当前全球半导体产业面临两个重要挑战和机遇：一是产业依然处于下行周期，但展望未来，可充分乐观；二是产业链重整及不确定因素对产业造成冲击，全球新一轮晶圆厂投资机遇已来。

“今年设备和材料销售将出现一些收缩，但我们仍认为，半导体市场有望在2024年复苏。”SEMI介绍，包括人工智能、高性能计算、5G、边缘计算、汽车和工业等在内的驱动产业增长的关键因素保持不变，预计到2030年全球半导体销售额有望达到1万亿美元。新建晶圆厂产能方面，SEMI预测到2026年，全球将有96座新的晶圆厂。

面对新的挑战与机遇，多位半导体界大咖呼吁，半导体离不开全球化。

长江存储科技有限责任公司董事长、代理首席执行官陈南翔在主题演讲中表示，半导体产业具备全球化的市场竞争、全球化的创新与技术标准、全球化的供应链、全球化的人才流动、全球化的资源配置等五大“全球化特征”。

“中国市场属于全球，全球市场同样需要中国。”陈南翔说，半导体产业全球化市场竞争，是产业发展的重要驱动要素。半导体全球化是遵从经济规律的必然产物，充分商业化的市场竞争有利于促进产业繁荣和进步。

清华大学教授魏少军表示，要主动作为，推动半导体产业实现“再全球化”，坚持扩大开放，实现全球共赢。

就当前全球供应链的被打断及“再全球化”，陈南翔呼吁，“再全球化”进程中应该保留原有的“全球化市场与竞争”及“全球化创新与技术标准”，这是全球半导体产业发展至今的两项重要驱动力，它将带动产业高效、健康、和谐发展。

宽禁带半导体“风光”好

在“功率及化合物半导体产业国际论坛”分论坛上，偌大的会场座无虚席，天岳先进、北方华创等上市公司分享了其在碳化硅领域的最新进展。

相较于硅材料，碳化硅具有大禁带宽度、高击穿电场、高饱和电子漂移速度、高热导率、高抗辐射等特点，适合制造高温、高压、高频、大功率的器件。据相关机构预测，2021年至2027年全球碳化硅功率器件市场规模有望从10.9亿美元增长至62.97亿美元，年均复合增速34%。其中，车规级市场是碳化硅最主要的应用场景，有望从2021年的6.85亿美元增长至2027年的49.86亿美元。

“随着下游应用领域的扩展，碳化硅的市场前景将更加广阔。”天岳先进CTO高超介绍，更多的应用场景有望加速到来，如GE验证碳化硅MOSFET可以承受超过800摄氏度高溫，为太空探索和高超音速飞行器的传感器、驱动和控制应用开辟了一个新领域；意法半导体和空客合作，开发适用于航空航天的碳化硅和氮化镓器件。

天岳先进是全球领先的碳化硅衬底片龙头。当前，半绝缘碳化硅衬底主要应用于有源相控阵雷达及5G基站；导电型碳化硅衬底主要应用于新能源汽车、充电桩、光伏逆变器。

“天岳先进已经具备高品质8英寸衬底制备和产业化能力，产品的品质和晶锭厚度都有提升。”高超透露。

碳化硅全产业链都在持续加码投资，新产品、新“玩家”不断涌现。

北方华创微电子战略发展副总裁王娜介绍，北方华创看好碳化硅行业发展，公司面向碳化硅市场提供全产品线的设备，公司6英寸碳化硅长晶炉具备300台/月的交付能力，预计年底出货超过2500台；公司针对8英寸碳化硅长晶设备市场，同时开发了3种机型以匹配客户需求。在碳化硅外延炉、应用于碳化硅器件的刻蚀机方面，公司已经分别实现销售近200台，市场占有率领先。万业企业子公司凯世通相关负责人也表示，公司看好离子注入机在碳化硅领域的应用机遇。

多家碳化硅产业链公司宣布了融资或产品进展。专注于碳化硅外延炉业务的芯三代半导体科技(苏州)有限公司近日宣布获得数千万元融资，本轮融资由浑璞投资、海通证券旗下基金等投资方参与投资。专注于前道量测设备的优睿谱宣布，公司的碳化硅自动光学检测管检测设SICD系列已实现交付，公司此前还量产了测碳化硅外延片厚度及均匀性的FTIR系列设备，测衬底晶圆平整度的设备等。

三威新材闯关深市主板“折戟” 实控人曾涉嫌内幕交易被立案调查

◎何昕怡 记者 韩远飞

近日，广西三威家居新材股份有限公司（下称“三威新材”）主动撤回首发上市申请，审核状态变更为“终止”，成为今年深市主板IPO终止的第三单。

上海证券报记者注意到，公司实际控制人此前被证监会立案调查。2022年11月22日，三威新材实际控制人李茂洪、刘雨华分别收到证监会的《立案告知书》，因涉嫌内幕交易A股某上市公司股票，证监会决定对其立案。截至三威新材招股书签署日，调查工作仍在进行。

实际控制人曾涉嫌内幕交易

三威新材主营业务是高端环保人造板研发、生产和销售。公司控股股东为鼎惠投资，其直接持有三威新材51.76%的股权，公司实际控制人为李茂洪及其配偶刘雨华。李茂洪原先担任公司董事，已于2022年11月离职，目前两位实际控

制人不在公司担任任何职务。

据查询，三威新材两位实际控制人曾涉嫌内幕交易被立案调查。除三威新材外，李茂洪、刘雨华亦为深市公司弘亚数控的实际控制人，且李茂洪为弘亚数控现任董事长、总经理，刘雨华为弘亚数控现任董事。

弘亚数控2022年11月22日公告，公司收到李茂洪和刘雨华的通知，获悉两人于当日分别收到证监会的《立案告知书》，因涉嫌内幕交易A股某上市公司股票，根据相关法律法规，证监会决定对其立案。

实际控制人被证监会立案调查是否影响公司上市？对此，上海新古律师事务所王怀涛律师表示，虽然两位实际控制人李茂洪、刘雨华现在并未在三威新材任职，但二人曾涉嫌内幕交易被证监会立案，会对公司首发上市产生不利影响。三威新材撤单有可能是基于这方面的考虑。

2023年6月8日，李茂洪和刘雨华收

到证监会《结案通知书》，经审理，两人的涉案违法事实不成立，证监会决定本案不予处罚结案。

产能不饱和仍募资扩产

除了实际控制人曾被立案调查，记者还注意到，三威新材目前产能利用率并未达到饱和状态，且呈现逐年下滑态势。资料显示，公司人造板产品主要为纤维板和刨花板，公司现有4条纤维板生产线和1条刨花板生产线，产能共计103.5万立方米/年，其中纤维板产能81.5万立方米/年，刨花板产能22万立方米/年。2019年至2022年上半年，纤维板的产能利用率分别为98.05%、82.08%、80.35%和66.46%；刨花板的产能利用率分别为112.27%、108.65%、104.81%和83.47%。

此次IPO，三威新材原计划募资9.01亿元用于高端绿色家居新材智能制造项目

和补充流动资金。其中，用于扩产的募资金额达8.01亿元，占比九成左右。加之公司自筹资金，新的生产线投产后，公司人造板总产能将得到大幅提升，将逐步增长至300万立方米/年。

原有产能尚未达到“满产”状态，又募资大幅扩产，对此三威新材主动提示了风险。公司表示，若未来产品市场推广效果不理想，或者出现所处行业和市场环境变化、产业政策变动、产品技术变革等不利情况，公司将面临新增产能无法及时消化的风险。

此外，报告期内，三威新材因环境污染收到罚单。2020年12月26日，公司收到梧州市生态环境局出具的3份《行政处罚决定书》。函件显示，经检查发现，公司2018年1月存在COD实际检测浓度超过自动监控设施设置的量程等违法行为，2018年6月存在未采取有效扬尘措施的违法行为，2018年6月存在未采取措施减少废气排放的违法行为，因此公司分别被罚款10万元、2万元、2万元。