

# 财眼

## 养鸡股业绩预大增 三季报点燃“超级鸡”行情

鸡肉概念股净利预增均超200%

鸡肉是我国仅次于猪肉的第二大肉类消费品种,2019年以来,受猪肉供应短缺、价格提升影响,鸡肉在一定程度上成为了猪肉替代品。猪肉价格的上涨,促使鸡肉价格随之一起上扬。从今年三季报预告农林牧渔概念股看,鸡肉概念股涨势喜人,净利润预增长率前4名中独占三席,净利润增长均超200%。分析人士认为,在今年一季度“超级猪”行情之后,如今“超级鸡”周期可能在三季报行情中被点燃。

■新快报记者 涂波



### 鸡肉相关企业业绩暴增

国家统计局数据显示,8月份畜肉类价格上涨30.9%(猪肉价格上涨46.7%),禽肉价格上涨9.6%,鸡蛋价格上涨3.8%。鸡肉价格上涨,受益的必然是相关生产企业。

10月9日,养鸡企业益生股份、圣农发展、仙坛股份,几乎同时发布业绩大幅预增公告,净利润分别为14.7亿元、27亿元和6.7亿元,增长上限分别为997%、236%和204%。对于大幅预增的原因,三家企业均表示是受益于鸡肉价格上涨所致。

白羽鸡产业上游企业的益生股份在三季度业绩预告中表示,在我国祖代白羽肉鸡引种持续不足的影响下,2019年前三季度行业供给紧缩的现象依旧持续,受此影响,公司主营肉鸡产品价格较去年同期大幅上涨。圣农发展和仙坛股份也表示,鸡肉价格上涨势头强劲,超出公司先前预期。

东方财富研究中心指出,圣农发展前三季度赚了27亿元的净利润,而根据圣农发展此前发布的半年报,上半年归母净利润为16.53亿元。也就是说,仅仅三季度,圣农发展获得的利润高达

10.47亿元,超过了前两个季度平均值。昨日,这几只个股涨幅均超1%。

### 肉鸡行情有望延续到年底

东北证券研报显示,从2010年—2019年间猪肉和鸡肉之间的价格走势可以看出,鸡肉、猪肉之间存在一定的替代关系。如2015年在猪肉价格快速上涨的背景下,鸡肉对猪肉具有一定替代性。按照2015年猪肉供应量下降150万吨,鸡肉需求上升40万吨计算,鸡肉对猪肉的替代率大约27%。

据金投网提供的每日活鸡行情报价,昨日活鸡价格为35元/公斤。而新快报记者从广州天河岗顶周边的超市和农贸市场了解到,排骨价格在80—90元/公斤左右,前腿肉在50—58元/公斤,而江西土鸡和壹号土鸡等价格在

89—99元/公斤之间,也就是说,现在1公斤的土鸡与1公斤排骨价格相当。此外,市场竹丝鸡价格在56元—66元/公斤之间,湛江鸡价格在42元—56元/公斤之间,而土鸡蛋价格在15元10枚左右。

据中国畜牧业协会数据,2018年我国禽蛋产量3128万吨,稳居世界第一。国内鸡肉的供给来源包括白羽鸡、黄羽鸡等。分析人士认为,白羽肉鸡行情有望延续2019年全年,因为鸡苗价格局部地区有所上涨,整体维持稳定,鸡苗价格坚挺。太平洋证券分析师表示,坚定看好白羽鸡,是因为它的供给周期异常漫长,无论是产能去化还是恢复都需要长达一年半到两年的时间。而2015年—2018年长达四年的引种短缺更加拉长了本轮景气周期。

### 三季报净利预增幅超100%的农林牧概念股

股票简称	现价(元)	涨跌幅(%)	预告净利增幅(%)	预告净利(亿元)
益生股份	26.34	5.19	995.28	14.68
牧原股份	82.01	7.91	299.79	14.00
圣农发展	26.97	1.13	236.29	27.05
仙坛股份	16.68	1.15	193.57	6.45
温氏股份	38.85	3.19	108.63	60.50

(来源:同花顺)

## 披保本理财的“皮” 银保监会点名假结构性存款

信息不明,强制投保,限制消费者自由选择等互联网保险乱象引起关注

新快报讯 记者乔麦 刘威魁报道 10月10日,银保监会办公厅发布《关于开展银行保险机构侵害消费者权益乱象整治工作的通知》(下称《通知》),决定组织银行业保险业开展侵害消费者权益乱象整治工作。银行业侵害消费者权益乱象包括,产品多层嵌套,结构复杂,产品说明书等销售材料信息披露不真实、不准确、不完善;结构性存款假结构,替代保本理财,或按保本产品宣传销售等。保险业侵害消费者权益乱象包括产品方面、销售方面、理赔方面等,如保险条款内容不明确、指代性不强,如航班延误险中对航班取消和延误、起飞时间和到达时间的概念界定不清,易使消费者混淆。

### 监管趋严 将缓解银行负债压力

据悉,结构性存款通常的操作是将本金投资于银行的定期存款,将定期存款的利息投资于期权市场。根据某个时间段或时间点投资标的的价格波动,选择是否行权。

记者昨日查询发现,多家银行均有结构性存款产品在售,此前和理财产品混卖的结构性存款大多已被划归到“存

款产品”的分类中,而在售的结构性存款产品中也有不少假结构性存款。以某股份制银行在售的一款期限为92天的结构性存款为例,该款产品挂钩标的为“上海金上午基准价”。据某国有行的理财经理介绍,黄金原本就属于较为稳定的投资品,通常来说价格不会发生较大波动,三个月内上涨至610元/克和下跌至80元/克的几率微乎其微,因此,购买该款结构性存款,客户能够获得的年化净利率就是3.59%,基本上处于保本保收益的状态。

假结构理财缘何屡禁不止?资管新规要求银行理财产品不得承诺保本、保收益,但百姓稳健的投资需求仍在,另一方面银行也有揽储的需求,所以结构性存款变成了这些保本理财产品的替代品。国家金融与发展实验室特聘研究员董希淼表示,银行及监管部门应注意百姓对这部分理财产品的需求,并研制出类似的产品符合其需求。

实际上,今年以来,监管层越来越重视假结构存款的问题,连同停办“智能存款”类型活期存款创新产品,多次出台文件对银行的变相高吸揽储予以遏制及纠偏。有机构预计,对结构性存款和智能

存款等高成本负债的规范约束政策预计将在四季度陆续出台和严格执行,这将显著缓解银行的负债压力。

### 信息不明 互联网保险乱象多

此次《通知》还特别提到了互联网保险乱象。其中包括销售对保险产品关键信息说明不充分、不明确,如宣传销售时,为吸引消费者购买,故意使用误导性词语组合,混淆和模糊保险责任,导致消费者不能正确理解产品功能和特点,购买不符合自身保障需求的产品;将投保过程嵌入其他诸如网络借款等业务流程,而对保额、保费、保险责任、保险产品的承保机构等投保信息告知不足,导致消费者对投保不知情。

互联网保险乱象中还包括,在网络销售中限制消费者的自由选择权。如与第三方网络借款平台合作,强制消费者在借款过程中投保意外险、保证保险等,若不投保则无法办理借款;并指出互联网业务中的保险公司、中介机构、第三方网络平台的角色定位边界不清晰、第三方网络平台经营主体与披露合作的第三方网络平台主体不一致,存在违规经营的风险。

## 破产资产首拍流拍 富贵鸟打八折再贱卖

新快报讯 记者陆妍思报道 继10月9日首拍流拍后,昔日中国鞋王富贵鸟破产财产昨日在阿里司法拍卖平台上再次上架,按一拍打八折即2.26976亿元的价格,将于2019年10月17日10时至2019年10月18日10时期间(延时除外)进行二拍,截至发稿前共46人设置提醒,816人围观,无人报名。

据阿里司法拍卖平台显示,泉州市破产管理人协会接受富贵鸟股份有限公司管理人的委托,于2019年10月8日10时至2019年10月9日10时在阿里司法拍卖平台上进行第一次公开拍卖活动。拍卖标的为富贵鸟的破产清算资产,起拍价为2.837亿元,加价幅度为50万元。此次拍卖总计有91人设置了提醒,超过6000次围观,但无人报名。

据北京天健兴业资产评估有限公司评估,上述破产财产中,应收预付类债权估值1.21亿元,存货估值5268万元,长期股权投资估值2698万元,固定资产估值121万元,无形资产评估8214万元。

据了解,富贵鸟股份有限公司成立于1995年,一度是国内第三大品牌商务休闲鞋产品制造商、第六大品牌鞋产品制造商。1998年至2012年期间,富贵鸟的皮鞋产品还多次荣获“中国真皮鞋王”“中国驰名商标”等称号。在其巅峰的时候,还聘请过前女排主教练陈忠和、演员陆毅为品牌代言。

富贵鸟2013年登陆港交所。上市之前还曾经历高速增长,2011年—2013年,富贵鸟的净利润分别同比增长113.79%、27.47%和37.13%。

但上市后富贵鸟的业绩开始呈下降趋势。2014年—2017年的财务数据显示,2014年营业额为23.23亿元,净利4.51亿元,同比仅增长1.69%;2015年营业额20.32亿元,净利3.98亿元,同比减少11.7%;2016年营收再下降至14.92亿元,净利润减少约59.16%,至1.62亿元。2017年中报营业收入只有4.12亿元,此后,富贵鸟不再向外界披露财报数据。

除了主业经营不善,其多次跨界投资的金额公司共赢社、叮咚钱包石狮市富银小额贷款有限公司如今倒闭或陷入危机。

高负债也是富贵鸟倒闭的原因之一。此前,为支持公司业务转型需要,富贵鸟先后发行公司债25亿元,为后续公司陷入危机埋下了伏笔。去年3月,100元票面价值的“14富贵鸟”在短短四个交易日从每单位103.8元急挫至8.56元,91.75%的累计跌幅一举创造出中国资本市场史上最低价公司债产品纪录。

作为债权受托管理人的国泰君安在去年2月份发布公告称,富贵鸟及其子公司存在大额违规对外担保事项及资金拆借事项,截至2018年2月28日,富贵鸟资金拆借金额合计至少42.29亿元;发行人至少存在49.09亿元资产金额可能无法收回。截至2017年12月31日,发行人可动用的活期存款及流动资金不足1亿元。

停牌前,富贵鸟股价报3.88港元/股,总市值51.89亿港元。今年8月,富贵鸟正式退市宣告破产。