

养鸡巨头迎来“超级鸡周期”

广东肉鸡价格已持续5个月上涨，养殖平均利润4.30元/只

羊城晚报记者 许悦

10月8日晚，白羽鸡产业上游企业益生股份发布三季度业绩预告，公司预计净利润同比上升高达993.41%-997.14%。从8月份养鸡大户们陆续公布半年报开始，养鸡的净利润就不断刷新大家的认知。羊城晚报记者了解到，至8月份，广东的肉鸡价格已持续5个月保持上涨趋势。

1 养鸡类公司三季报业绩靓丽

我国的商品肉鸡养殖品种众多，主要是黄羽肉鸡、白羽肉鸡、817杂鸡、淘汰蛋鸡四大类。其中，白羽肉鸡生长快、产肉多，料肉比相对工业化大规模生产，是我国第一大肉鸡品种，也是我国第二大消费肉类。

在白羽肉鸡行业，A股主要有四家上市公司：益生股份、民和股份、仙坛股份、圣农发展。

10月8日晚，益生股份发布三季度业绩预告，公司预计净利润同比上升高达993.41%-997.14%。对此益生股份表示，在我国祖代白羽肉鸡引种持续不足的影响下，今年前三季度行业供给紧缩的现象依旧持续，受此影响，公司主营产品父母代肉种鸡雏鸡及商品代肉雏鸡价格较去年同期大幅上涨。

10月8日晚，另外两家主营白羽鸡的上市公司也披露了三季度的业绩预告：仙坛股份预计前三季度净利润为6.2亿元-6.7亿元，同比上涨182.19%-204.94%；圣农发展预计前三季度净利润为27亿元-27.1亿元，同比上涨235.67%-236.91%。

值得一提的是，圣农发展此次发布的第三季度的业绩修正公告，比此前的预期还要多赚2.6亿元。对于业绩增长超出预期的原因，圣农发展表示，受肉鸡供给紧张及需求攀升双重作用，鸡肉价格上涨势头强劲，超出公司先前预期。

受益于三季报预报良好的预期，10月9日，四只鸡肉概念股全线飘红。

2 广东肉鸡养殖平均利润可观

养禽业的盈利大增，离不开整个养鸡行业的景气度。今年上半年，整个白羽肉鸡行业引种紧缺情况未得到根本改变，数年以来的低引种使得供给剧烈收缩，且短时间内供需难以恢复。种鸡存栏下降，商品代鸡苗供应紧张，推动鸡苗价大幅上涨。博亚和讯的数据

显示，今年上半年，父母代鸡苗供不应求，价格再创新高，均价68.50元/套，环比增长44.50%，同比增长98.60%，商品鸡苗均价7.50元/羽，环比上涨48.5%，同比上涨200%。

肉鸡价格则在2017年触底后迎来了反转，价格上行趋势已保持了两年，特别是2018年，白羽肉鸡价格加速上涨。

来自广东省农业农村厅

的数据显示，至8月份，广东的肉鸡价格已持续5个月保

持上涨趋势。

8月份，广东的肉鸡出栏价16.9元/公斤，环比上涨3%，同比上涨11%；市场批发价23.1元/公斤，环比上涨8%，同比上涨25%；鸡肉零售价37.8元/公斤，环比上涨5%，同比上涨10%。广东肉鸡养殖平均利润4.3元/只，较上月上涨0.4元/只，较去年同期上涨1.0元/只。养殖成本利润率为14%，环比上涨2个百分点，同比上涨3个百分点。

更难得的是量价齐升。广

东家禽定点批发市场的监测显示，8月份受肉鸡出栏增多及猪肉价格持续走高影响，广东的肉鸡市场交易量增加，肉鸡总交易量环比增5%，同比增36%；省内入场量环比增3%，同比增49%；省外入场量环比增7%，同比增10%。

3 机构看好超级鸡周期将持续

按太平洋证券分析师周莎的话来说：“眼下的‘超级鸡周期’，前无古人后无来者。”周莎认为，2015年-2018年长达四年的引种短缺造就了本轮景气周期，而产能恢复需要长达一年半到两年的时间。

东北证券分析师也认为，白羽肉鸡行情有望延续今年全年。

但中邮证券分析师表示，肉鸡短期的替代性需求释放支撑了这一轮的价格高位振荡上行，中期伴随引种增加、养殖户扩产影响，白羽鸡的价

格上大概率振荡趋弱。

肉鸡行情的高歌猛进推动了养鸡企业加快产业布局。就在9月底，温氏股份四个高效化养殖项目开工建设，其中两个项目都是养鸡的。此前温氏股份在半年报中也披露了下一步的打算：目前在黄羽鸡和肉鸭业务经营良好的基础上，温氏正积极推进禽类业务纵向和横向转型升级，战略上正式布局白羽鸡，以进一步横向拓展禽类产业链，提升养禽业未来综合效益。



唐志顺 画

4 智者股道

蓝筹品种为可攻可守对象

节后大盘呈现抵抗支撑，尽管部分前期热门股一度调整，但银行、地产等板块回升，稳定市场。从历史走势看，国庆节后的第一个交易周，大多数年份大盘往往回稳甚至走强。银行股节后反复走稳，个别更创下历史新高。之前本栏指出，大盘要回稳和日后突破今年4月高位，需要金融股持续启动。

经过两个交易周的调整，大盘技术指标进入超卖区，阶段上或逐步呈现抵抗回稳机会。当然，近期成交量仍较萎靡，大盘回升仍有待量能持续放大。

今年2月初，本栏分析认为，今年我国发展的环境更加复杂，经济下行压力加大，猪年股市估计会呈现一定的起落波动，尽管不排除展开一波修复性的上涨浪，但启动大牛市仍有待时日。把握买卖先机较为重要，特别是过分投机拉升的股票要防止突然逆转，不宜盲目追高。创投、科技、电信等相关“创新”题材股或反复受关注，而银行、大消费概念等蓝筹白马股也为防御性对象，“创新”

题材与防御性品种或为未来一年反复轮动的两大群体。

从近大半年的走势看，市场正如此，特别是科技创新题材股成为市场热点，反复被炒作，但不少大起大落，波动较大，而白酒类等大消费概念品种和部分银行、保险股反复走强维持长期的上升趋势。

未来一段时间大盘或总体维持区域波动的格局，防御性或为市场特征，而今年4月见高点调整以来，大盘在年线反复形成支撑，年线区域或仍是未来较长时期的重要支撑区。

银行板块今年以来总体涨幅不大，基本处于蓄势整理状态，或逐渐成为市场防御参与的对象，在蓄势整理较为充分下，未来时机成熟或可望成为大盘回升的重要推动力量。

从历史走势来看，经过较充分的整理后，第四季度至次年第一季度，估值水平低、业绩稳定派息收益率高的蓝筹股往往是市场捕捉的品种，并走出一波或大小的业绩浪。

(黄智华)

5 公告提醒

两市首份三季报出炉

羊城晚报讯 两市首份三季报出炉。安纳达(002136)10月9日盘后公布三季报，公司前三季度实现营收7.89亿元，同比下降7.94%。实现净利润3946.51万元，同比下降40.87%。

这并不是安纳达首次出现下滑。去年以来，安纳达的经营业绩下滑趋势就开始显现。

数据显示，安纳达去年实现营业收入约10.36亿元，同比下降9.36%，对应实现净利润约4609.9万元，同比下降71.85%。今年上半年，安纳达的经营业绩承压情形仍在。数据显示，今年上半年，安纳达实现营业收入约5.08亿元，同比下降14.83%，对应实现净利润约2561.77万元，同比下降49.68%。(李采)

长生生物股票被终止上市

羊城晚报讯 深交所发布公告称，决定长生生物股票终止上市。

深交所表示，长生生物因触及《深圳证券交易所上市公司重大违法强制退市实施办法》第二条、第五条规定的重大违法强制退市情形，深交所于今年1月14日作出对该公司股票实施重大违法强制退市的决定。该股票自3月15日起暂停上市。根据《深圳证券交易所股票上市规则(2018年11月修订)》相关规定以及深交所上市委员会的审核

意见，深交所决定长生生物股票终止上市，并自10月16日起进入退市整理期，退市整理期届满的次一交易日，深交所将对长生生物股票予以摘牌。

长生生物公告称，公司股票进入退市整理期后，股票简称变更为“长生退”，涨跌幅限制为10%，开盘参考价为1.51元/股。公司股票退市整理期为30个交易日，预计最后交易日期为11月26日。公司股票终止上市后，将转入全国中小企业股份转让系统进行股份转让。(曙光)

上半年亏得太厉害 贝因美今年以来仍预亏



羊城晚报讯 记者程行欢报道：10月9日下午，贝因美(002570)发布了乳业上市公司第一份第三季度业绩预告。由于上半年亏得太厉害，即使是第三季度盈利，但今年到第三季度总体成绩仍为负数。

根据贝因美预报披露，预计今年第三季度净利润为178.22万元至2378.22万元，较去年同比下降90%至增长22%；今年前三季度亏损1.2亿元至0.98亿元，而去年前三季度则盈利0.28亿元。

对于业绩变动原因，贝因美指出，随着婴儿出生数下降，婴儿奶粉行业的市场增长趋缓，行

业形势严峻，品牌竞争加剧。同时，市场及原材料方面的投入增加，非经常性收益较上年大幅减少，所以报告期内，同比利润由盈转亏。而第三季度的增长则是战略性解决了乳铁蛋白供应问题，通过细分市场品类的突破，保持了主营业务收入的逆势增长，实现当季盈利。

面对今年以来的业绩大幅下滑，三季度贝因美也拟通过扩大业务范围自救，并将名字以“贝因美婴童食品股份有限公司”变更为“贝因美股份有限公司”。9月18日，深交所发出关注函质问更名原因，9月20日贝因美回复称，更名不是因为主营业务的变化，而是基于公司战略调整，未来将以婴童奶粉为核心，以食品业务为依托，形成亲子食品、综合服务、家庭经济的关联产业链。不过这一理念并未获得所有董事认同，最终有一个董事弃权、一个董事反对。

6 基情快递

新基金发行数量创新高

前三季度共有744只基金成立

羊城晚报讯 今年以来，新基金发行市场热情高涨。Wind数据显示，截至9月30日，前三季度共有744只基金成立，创下历史新高，新发基金数量新高，发行份额总计8043.95亿份，远超2018年、2017年、2016年同期的6211.34亿份、5068.13亿份、6004.52亿份，发行份额仅次于2015年。

从基金产品类型来看，债券型基金是新发基金的主力军，前三季度新发债券型基金340只，发行份额4466.92亿份，发行规模占比超过发行总份额的一半。混合型基金以243只、1815.64亿份居次。其次是股票型基金，共130只新基金成立，发行份额1030.36亿份。此外，于今年7月首批获批的6只浮动净值型货币基金也已全部成立，首募规模合计75.44亿份，其中，首募规模最大的中银瑞福浮动净值型货币基金发行份额超过56亿份。另外，还有15只QDII基金成立，发行份额53.46亿份。

具体来看，有1只基金发行份额超过200亿份，8只基金发行份额超过100亿份，发行份额超100亿份的基金共34只。744只基金平均发行份额为10.81亿份。

7 指数型基金受到追捧

今年以来，爆款基金频现，各

类基金产品百花齐放，指数型基金尤为亮眼。Wind数据显示，发行份额超过100亿份的8只基金中，有7只均为指数型基金。其中，被动指数型债券基金成为今年爆款，民生加银中债1-3年农发债基金发行份额达224亿份，规模居前三季度新成立基金之首，成为今年以来到目前为止唯一一只首募规模突破200亿份的基金。中银1-3年国开债、鹏华1-3年国开债A、国寿安保1-3年国开债A和交银中债1-3年农发债A的发行份额也都突破百亿份。

ETF是今年基金发行的主力品种。据Wind数据统计，今年新发的ETF基金有78只，合计发行份额1239.88亿份。其中，4只央企创新驱动ETF均于9月成立，首募规模合计406.87亿元。博时央企创新驱动ETF和嘉实中证央企创新驱动ETF首募规模均超百亿份，分别为167.35亿元和132.50亿元，广发中证央企创新驱动ETF和富国中证央企创新驱动ETF发行份额分别为86.76亿份和20.26亿份。

(钟正)

美团市值超过5100亿港元

跻身中国互联网上市公司前三

羊城晚报记者 林曦 实习生 贺子傲 陈晓璇

在港股上市的美团点评近期成了资本追捧的宠儿。10月9日，美团点评股价虽然低开，但是在尾盘时候上扬，最终收报89.45港元，市值达到5189亿港元(约合662亿美元)。从目前的市值来看，美团点评市值排在阿里(4382亿美元)、腾讯(3.09万亿港元，约3940亿美元)之后，为中国第三大互联网公司，超过京东(418亿美元)、拼多多(366亿美元)、百度(353.66亿美元)。值得一提的是，今年以来美团股价涨幅约102%。

A 二季度财报是转折点

公开资料显示，美团业务主要有三大块：餐饮外卖业务、到店酒旅业务以及其他新兴业务。2018年9月20日，美团点评登陆港交所，其IPO发行定价在每股69港元，上市首日，即收报72.65港元，涨幅为5.29%。但其实，在去年，美团点评的股价都相对比较低迷。但是，今年该公司第二季度的财报发布之后，就迎来了一个转折点。

财报数据显示，美团点评第二季度总交易额1592亿元，同比增长28.7%；该季度营业收入达227亿元，同比增长50.6%。此外，其毛利润79亿元，盈利8.76亿元，经调整后净利润15亿元，首次实现整体盈利。

据分析，美团点评二季度整体盈利，占据绝对主导

地位的餐饮外卖业务最大功臣：报告期内餐饮外卖业务的营业收入128亿元，占总营收比为56.39%，同比增长44.2%。毛利总额为29亿元，同比增长102.8%；毛利率由15.8%上升至22.3%。从用户上看，截至今年6月30日止的12个月，美团点评的活跃商户数为590万，活跃用户数为4.2亿。也就是说，全国几乎有三分之一的人都体验过美团提供的服务。

对于今年二季度的大幅增长，美团点评董事长兼CEO王兴表示，公司首次整体盈利得益于供给侧和需求侧的品牌渗透率不断提升，同时多个服务品类的业务规模持续增长，美团接下来的战略依旧是“food+platform”。

C 王兴身价逾588亿港元

根据此前美团点评招股书，美团3名创办人分别持有A类股5.73亿股、1.26亿股及3640万股，合计7.36亿股。

其中，联合创始人兼首席执行官王兴持股11.4%，联合创始人兼高级副总裁穆荣均持股2.51%，联合创始人兼高级副总裁王慧文持股0.73%。腾讯作为第一大股东，持有B类股10亿股，占比20.14%，红杉资本持有B类股占比11.44%。另有其他投资者共计持股53.75%。按持股11.4%计算，美

团CEO王兴持股市值已经高至588.51亿港元，短短7天暴涨近60亿港元。

有分析指出，虽然美团点评目前是处于“榜眼”的位置，但是从市值上来看，美团距离国内前两位互联网巨头阿里巴巴和腾讯公司还要攀爬好几座高山，后面还有京东、拼多多、百度，以及未上市的蚂蚁金服、滴滴、今日头条等公司的追赶，基本上如今国内互联网形成了二超多强局面。

B 王兴身价大增

视觉中国供图

D 泰达宏利李安杰：看好亚债资产后续发展

近期，美联储降息引发了投资者热议。泰达宏利债基基金经理李安杰表示，在当前市场环境下，人民币债券的吸引力持续上升，亚债资产后续表现值得看好。

李安杰进一步分析表示，从利率角度来看，美联储降息对亚债

投资十分有利。目前，2019年前三季度(截至9月30日)公募基金业绩披露。在多重优势的共同作用下，泰达宏利亚洲债券在今年前三季度取得了不错的表现，其中，泰达宏利亚洲A收益率位居同类QDII债券基金前列。

今年以来，爆款基金频现，各

项分析，泰达宏利基金10月18日发行

银新能源基金(A类007689;C类007690)将于10月18日正式发行，该基金重点关注新能源发电、新能源终端应用以及由新能源应用衍生出来的相关行业，有望为投资者把握未来新能源领域的投资机会。

新华基金投资长跑能力出众

2019年前三季度行情收官，基金公司投资业绩榜单随之出炉。在最为受关注的三年期和五年期业绩榜单中，新华基金展现出不俗的投资长跑能力。截至9月30日，公司旗下权益类基金最近三年平均收益率颇高，排名位居行业99家可比公司的前1/2行列；最近五年平均收益率高居72家可比公司的第15位。

截至今年三季度末，新华泛资源优势过去三年和过去五年回报排名高居同类可比产品的第4和第7位，并成为银河证券三年期、五年期双料五星基金。

据分析，美团点评二季度整体