



## 市场聚焦

## 生猪产业链公司缘何大赚?

企业普遍表示受益于猪肉价格持续走高

羊城晚报讯 截至1月26日,已被披露2020年业绩预告的生猪产业链相关上市公司均实现盈利。专家指出,2020年猪价持续处于高位,生猪产业链企业赢得盆满钵满。在本轮猪周期下行拐点基本确立的情况下,企业要早做准备,不断降低养殖成本,抵御行业低谷期的到来。

## 头部公司业绩亮眼

目前已发布2020年业绩预告的生猪养殖企业净利润均实现同比增长,牧原股份和天邦股份两家头部公司最为亮眼。

牧原股份预计2020年度归属母公司净利润为270亿~290亿元,同比增长341.58%~374.29%;扣非净利润至少为300亿元,同比增长387.18%。

天邦股份业绩增速超过30倍。公司预计2020年度实现归属母公司净利润31.5亿~33亿元,同比增长3037.37%~3186.77%;预计扣非净利润为31.5亿~33亿元,同比增长10167.37%~106520.14%。

此外,罗牛山预计2020年实现净利润8800万元~1.02亿元,同比增长192.96%~239.57%。唐人神预计实现净利润9亿元~11亿元,同比增长344.76%~443.60%。

生猪上游企业业绩同样表现不俗。在动物疫苗类公司中,瑞普生物预计净赚3.8亿~4.1亿元,同比增长95.51%~110.95%;回盛生物预计净利润为144亿~158亿元,同比增长110%~130%;普莱柯预计净利润为2亿~2.2亿元,同比增长83.07%~101.38%。

下游肉制品加工企业龙大肉食和金字火腿也得益于盆满钵满。龙大肉食预计归母净利润为9亿~10亿元,同比增长273.64%~315.16%。金字火腿预计2020年实现净利润6000万元~8000万元,同比增长(钟正)

78.86%~138.48%。如若不考虑对剩余债权计提减值,公司扣非净利润达到1.1亿~1.3亿元,同比增长507.30%~617.71%。

## 受益猪价持续走高

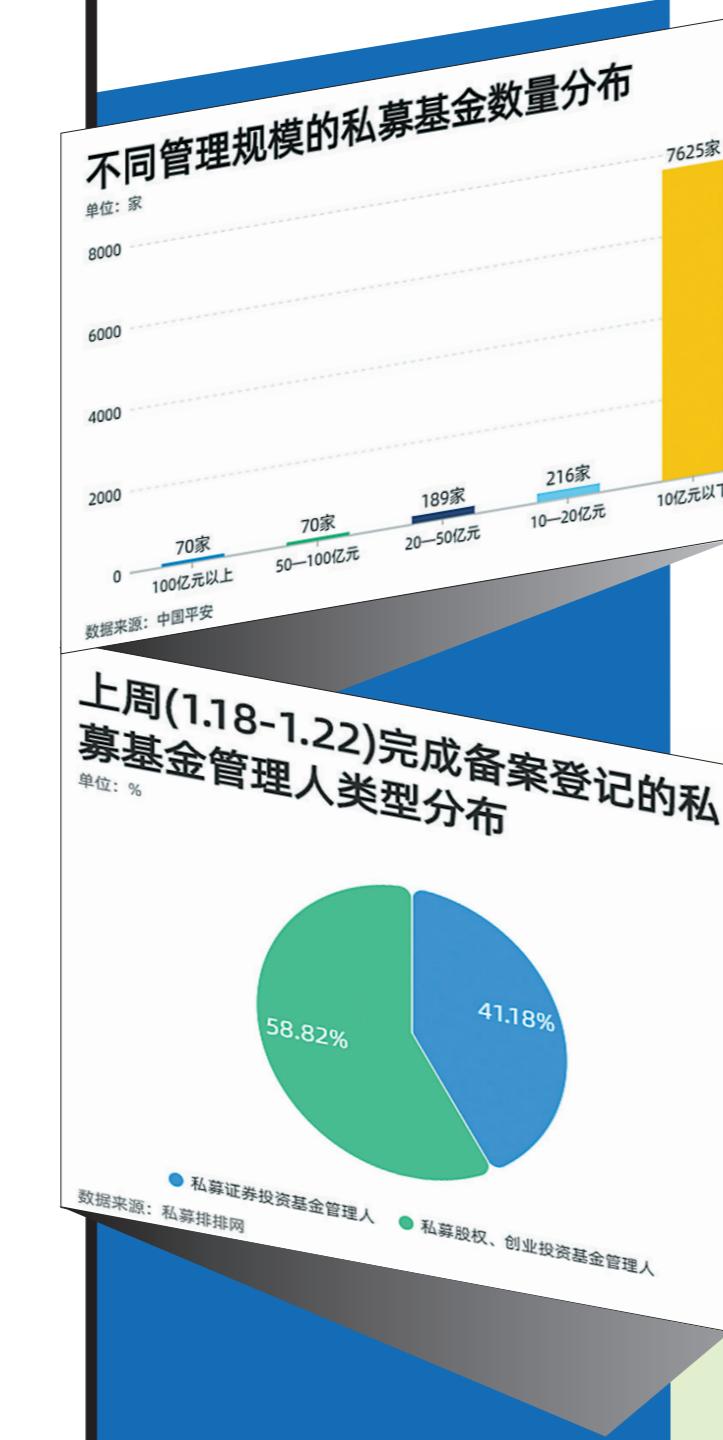
对于业绩大涨的原因,上述企业普遍表示受益于猪肉价格持续走高。“2020年生猪销售量与生猪价格同比大幅增长是公司经营业绩大幅上升的主要原因。”牧原股份表示,2020年公司销售生猪18115万头,较上年增长76.67%。同时,受供需情况影响,生猪价格大幅上涨。

国家统计局1月19日发布的数据显示,2020年生猪价格上涨55.7%;全国生猪存栏40650万头,比上年末增加9610万头,同比增长31%,恢复到2017年末的92.1%;全国生猪出栏52704万头,比上年减少1715万头,同比下降3.2%;全国猪肉产量4113万吨,比上年减少1420万吨,同比下降3.3%。

天邦股份表示,2020年生猪养殖产能仍在恢复,呈现供小于求的局面,生猪市场价格高位运行。公司全年实现生猪出栏量307.78万头,较上年提升了26%,多品种组合的生猪销售每公斤均价达到51.46元,较上年提升了177%;每头均价达到2912.52元,较上年提升了51%,生猪销售收入90.27亿元,较上年提升了92.65%。

同时,受生猪价格高位运行等因素影响,龙大肉食的养殖、冷冻肉和肉制品等业务盈利能力增强。

安信证券固收分析师池光胜表示,随着生猪供给逐步恢复,本轮猪周期下行拐点基本确立,短期受节假日影响猪价预计有所企稳。在行业集中度提升、健康饮食理念、能繁母猪产能恢复的三重驱动下,可以关注屠宰及肉制品加工行业盈利能力改善带来的投资机会。



## 年内逾2000只私募新产品备案

从策略分类来看,量化私募继续高歌猛进



羊城晚报记者 莫谨榕

A股开年市场火爆,投资者交投热情大涨,不仅公募基金屡刷新募资纪录,私募基金备案速度也在加快。统计数据显示,截至1月25日,今年以来私募备案新产品数量达2010只,这在私募基金发行史上较为罕见。其中,头部私募(管理规模超过50亿元)产品备案节奏也明显加快,比如,幻方量化同期备案了47只产品,灵均投资也新备案了38只产品,位居第二。淡水泉、林园投资、盘京投资同期备案数量均超过了10只。

## 一周新增备案管理人17家

从新增私募的地区分布来看,上周广东、上海、浙江新增私募机构数量排名第一,分别为3家机构完成备案。北京、江苏、青岛分别新增两家私募机构。安徽、福建则分别新增一家私募。

从策略分类来看,量化私募继续高歌猛进。据统计,截至1月23日在今年不到一个月的时间里,宁波幻方量化与灵均投资已经分别备案44只、38只私募基金产品,产品数量在私募机构排名冠亚。不止量化私募,在春季躁动行情的带动下,股票多头私募也动作频频,慎知资产今年以来备案基金34只、淡水泉备案基金20只、林园投资备案基金14只、盘京投资基金12只、趣时资产备案基金10只。

事实上,在公募基金赚钱效应备受关注的2020年,私募基金的发行情况也十分喜人。截至2020年年底,在基金业协会登记的私募基金管理人2.46万家,备案私募基金9.68万只,管理基金规模15.97万亿元。中国平安发布的《私募基金年度报告》显示,全年私募基金新发产品规模约4000亿元,数量约1.8万只。

数据显示,2020年新发产品的高峰出现在8月,当月新发产品数量为679只,9月和11月新发产品数量分别为623只和510只,均为发行高峰。数据可查的管理人共8170家,其中管理规模100亿元以上私募仅70家,占比0.86%;管理规模10亿元以上私募合计545家,占比仅为6.67%,私募行业马太效应明显。分策略来看,新发基金仍然由股票策略主导,其他发行数量较多的策略类型有固定收益、多策略和管理期货。

## 尾部私募面临加速淘汰风险

联合发布《合格境外机构投资者和人民币合格境外机构投资者境内证券期货投资管理办法》,QFII和ROFII的投资范围新增了全国中小企业股份转让系统(“新三板”)挂牌证券、私募投资基金、股指期货以外的金融期货、商品期货、期权等。

2020年4月3日,基金业协会发布《基金经理兼任私募资产管理计划投资经理工作指引(试行)》。

中国平安认为,在公募与外资的搅动下,伴随着市场头部化发展,未来私募行业必然朝着差异化、品牌化路线发展,目前在某一策略略有亮眼表现的私募基金越来越受投资者青睐。打造自身品牌特色,加强增值服务能力,私募投资机构

专业化是未来的发展趋势。

此外,今年私募行业监管也迎来不小的变化。2021年1月8日晚间,证监会发布了《关于加强私募投资基金监管的若干规定》(下称《规定》)正式稿。《规定》共十四条,针对私募基金行业在快速发展过程中暴露出的问题,形成了私募基金管理人及从业人员等主体的“十不得”禁止性要求。

业内人士普遍认为,《规定》有助于引导私募基金回归“私募”和“投资”的本源,推动行业优胜劣汰良性循环。预计监管层将进一步加大对私募行业违法违规行为的惩处力度,通过加强监管推动私募行业高质量发展。

智者  
股道  
市场挖掘  
高景气周期品种

本周初大盘冲高受压,本周二、本周三蓄势整理。今年1月初,沪指上破去年下半年箱体整理区上边,近几周振荡体现为突破后的回抽过程,毕竟突破历时半年的密集整理区,市场筹码需要密集整理,市场成本逐步提高。

另外,本栏之前指出,沪指目前已到达2015年11月至12月3500~3700点整理区,以及2015年7月至8月中旬3600~4100点整理区,未来推进难免会有反复,特别是2008年1月14日5522点与2015年4月28日4572点两高点连线,与2007年5月29日4335点与2015年8月18日4006点两高点连线,相交于3850点上构筑成上方重要压力带。加上今年1月以来突破上行,成交量未能超过去年7月上旬拉涨时的成交量,因而估计未来一段时间内市场持续爆发力不足,或呈振荡消化缓慢推进格局,8月是市场周期阶段,可关注其效应。

部分前期涨幅大的机构抱团股如酿酒板块等近期持续下跌,尽管超跌后有反弹机会,但上档高位积累的套牢盘,估计需要略长时间消化。当然,高端和次高端白酒等大消费品种由于行业景气度继续向上,调整也带来机会。

目前中国经济正朝着复苏增长的方向稳步前进,银行等周期股可能形成大周期企稳转折点,当然去年7月上旬和去年11月下旬的拉涨形成高位的套牢盘有待消化,特别是牛市旗手券商股近几周持续走弱,说明市场整体参与热情有限。

周期高景气的上游大宗商品和中游制造行业品种,特别是订单饱满的如工程机械、电气设备等成长板块,近期表现突出。在流动性充裕背景下,新增资金不断入场,年内反复挖掘“抱团”的品种仍是市场特点。在2021年,估值相对合理而未来几年业绩预期每年有20%以上增长的成长品种或成为市场反攻追逐的“抱团”对象,而大多数股票上行动力或有限。

(黄智华)

## 工银瑞信基金正式加入联合国责任投资原则组织

日前,工银瑞信基金宣布正式加入联合国责任投资原则组织(简称“UNPRI”),成为签署该原则、承诺践行六大负责任投资原则的中国公募基金管理公司之一。

作为国内首家银行系基金公司,工银瑞信秉承股东工商银行经营理念,积极践行社会责任。公司充分发挥二级市场投资优势以及旗下工银瑞信的功能作用,着力提升服务实体经济的能力,助力经济高质量发展。近年来公司参与的各类创新试点产品包括首批科创板ETF、首批跨市场债券ETF、深交所首批中日ETF互通、首批新三板基金、首只养老2055基金等,将社会责任有机融入业务和产品创新,以产品创新助力资本市场改革,重点加大对国家战略新兴产业、科创板企业等投资力度,并积极服务大湾区建设等区域经济战略。

截至2020年二季度末,工银瑞信旗

下产品股票投资75%以上投向国家战略新兴产业。目前公司旗下多只社会责任方向主动权益基金,均实现了社会责任与业绩回报的双赢局面。为满足更多投资者需求,工银瑞信ESG产品线不断完善,工银瑞信中证180ESGETF已于2020年12月8日申报,该基金将跟踪中证180ESG指数,以上证180指数成分股为空间,选取在环境、社会责任、公司治理等方面具有较好表现的公司作为最终样本。

截至2020年年底,工银瑞信基金旗下各类产品(含非公募)已累计为客户创造了4281亿元的投资回报,其中公募产品累计为投资者创造了1743亿元的利润,居行业前列。银行系基金公司首屈一指。在《上海证券报》主办的第十七届“金基金”评选中,工银瑞信获得2020年度“社会责任投资(ESG)基金管理公司奖”。(杨广)

券商整体业绩表现强劲  
国联安证券ETF配置正当时

近期A股三大指数集体上涨,其中券商板块扛旗领涨备受资金追捧。同时随着全面注册制逐步推进,多因素推动券商投行业务收益,以券商为代表的大金融板块有望迎来确定性行情。在此背景下,聚焦券商龙头股的国联安中证全指证券

ETF于1月28日正式发行,为投资者提供分享该领域投资机会的便捷工具。

国联安中证全指证券ETF将紧密跟踪中证全指证券公司指数,覆盖49只上市券商,能够充分实现行业全面布局并分散个股风险。(杨广)

去年公募基金盈利突破2万亿元  
“权益大厂”收获丰厚

日前,公募基金2020年四季报披露完毕,投资者关注的基金规模、盈利等数据也浮出水面。截至2020年四季报,公募基金年度基金盈利首次达到两万亿元,年度利润数据也创历史新高。

入选榜单的最会赚钱的前十大

基金公司中,若以利润/规模来衡量基金管理人的赚钱能力,景顺长城基金以每1元基金份额盈利0.15元的赚钱能力拔得头筹。银河证券数据显示,截至2020年末,景顺长城基金旗下19只产品年度回报超50%,10只产品超70%。(杨广)

新基建时代数据为王  
华夏大数据50ETF助抓产业红利

如今,大数据已成为社会经济发展的重要引擎。依靠丰富的产业生态和海量的数据资源,我国拥有发展大数据产业的先天优势。国家也高度重视该产业战略布局,大数据已成为“新基建”的核心内容,产业发展迎来历史机遇。

在此背景下,1月28日至2月3日(含)期间,华夏中证大数据产业ETF(场内简称:“大数据50”,认购代码:516003)将正式上市发行,其中网上现金认购时间为2月1日至2月3日,为投资者分享大数据产业发展红利提供全新的投资利器。(杨广)

2021光大理财季

第1季

阳光橙增盈稳健1号 (EW0108)

首期业绩比较基准: 4.20%~6.00%

温馨提示: 理财非存款、产品有风险、投资须谨慎。业绩比较基准不构成理财产品的任何收益承诺。产品过往业绩不代表其未来表现, 不等于理财产品实际收益, 投资须谨慎。本资料仅为产品宣传使用, 不作为任何法律文件, 产品详情以理财产品说明书为准。该产品由光大理财有限责任公司发行, 中国光大银行代销。