

猪鸡价格连跌 饲料炙手可热 养殖链“城头变幻大王旗”

□本报记者 马爽 张利静

第三季度能繁母猪存栏数量大增,同期白羽肉鸡出苗量(销量)创出新高,供应增加促使生猪、肉鸡价格持续大跌。

随着上游养殖企业产能扩充,下游饲料需求好转,今年以来价格驶入上涨快车道,尤其是玉米期货价格今年以来涨幅已超三成。

养殖饲料产业链可谓“城头变幻大王旗”,随着养殖业供应拐点的到来,饲料板块悄然成为新的主角。

饲料行情火爆

近期不断有迹象显示,养殖行业或已迎来拐点:肉鸡、生猪价格分别从6月份、8月份高点大幅回落。卓创资讯数据显示,截至10月15日,全国外三元生猪出栏均价为29.8元/公斤,较今年8月4日最高价38.26元/公斤累计下跌22.11%;10月上半月均价为30.64元/公斤,环比跌16.24%,同比降13.69%。截至10月15日,白羽肉鸡棚前均价为5.85元/公斤,比6月4日价格高点7.8元/公斤累计下跌25%;10月上半月均价为5.47元/公斤,环比降20.89%,同比降48.97%。

另一方面,饲料期货却走出了历史级别的行情。文华财经数据显示,截至10月15日收盘,饲料期货板块指数今年累计实现18.71%的涨幅。其中,玉米期货指数上涨了34.09%,豆粕指数上涨了12.39%,菜粕指数上涨了6.98%。

养殖一饲料产业的强烈反差背后,供需矛盾的演绎已经远远超出了成本传导逻辑,成为当下行情发展的主线。

中信建投期货高级研究员魏鑫对中国证券报记者表示,通常来说,禽畜产品和饲料原料价格之间往往呈相反走势,其逻辑在于禽畜产品产量增加使价格承压,但其对饲料的需求增加从而刺激饲料价格上升。从此角度来看,两者虽然有成本—收益的价格传递



新华社图片

关系,同时也有供需方面天然的反比关系。

“近期,饲料原料价格上涨反映了终端需求的增加,主要是由于畜牧行业存栏量的增长。生猪方面,今年以来,我国生猪及能繁母猪存栏量均呈现缓慢增长态势,且规模大场占比不断提高。第三季度生猪及能繁母猪平均月度存栏量环比增幅分别为12.54%、19.41%,同比增幅分别为37.58%、66.99%。其中能繁母猪存栏增幅较明显,为未来生猪产能增加奠定坚实的基础。肉鸡方面,第三季度白羽肉鸡出苗量(销量)创出新高,说明养殖环节补栏较为积极,此外同期的平均月度销量达11499万羽,环比增29.41%,同比增31.15%。”卓创资讯畜牧行业分析师李霞表示。

除了需求增加,天气因素及市场结构的改变令饲料期货涨势如虎添翼。魏鑫表示,玉米方面,在年度产销存在缺口的状态下,近期东北地区遭遇多次台风袭扰,导致产量进一步减少。另外,今年到主产区收货的主体更加丰富,除了原有的贸易商、饲料厂商之外,大型养殖集团也加入其中展开收货竞争。

养殖业利润进入下降区间

随着生猪、肉鸡价格下跌而下游

成本端饲料价格走升,养殖企业“躺着挣钱”的日子将一去不复返。

从养殖利润情况看,尽管生猪价格环比连续下降,但行业整体养殖盈利水平仍然处于近两年高位。李霞表示,据卓创数据,截至10月14日,自繁自养生猪利润为1454元/头,虽然目前仍处较高水平,但较今年7月8日的高点2591元/头,累计跌幅达42.34%。而目前白羽肉鸡的养殖已经出现亏损,截至10月15日,平均亏损接近2.0元/只左右,今年4月份盈利最高点一度接近8元/只,今年以来均值为亏损0.10元/只,而去年同期则为4.03元/只。

东证期货农产品分析师李漠雨表示,未来,随着生猪存栏恢复,国内饲料需求增长,市场对玉米和豆粕看涨预期较强。随着肉制品价格走低和饲料成本走高,未来养殖和屠宰行业的利润或将受到压缩,整体盈利水平下降。

“四季度生猪出栏量将进一步增加,肉鸡存栏也持续处于高位,预计短期内肉类供应呈增长态势。”李漠雨表示。

养殖户需做好风险应对

展望第四季度,生猪、肉鸡价格会否继续走低?相关企业应如何应对价格风险?

魏鑫表示,预计生猪价格震荡走低

市场潜力巨大

伴随消费升级及智能家居发展,在“懒人经济”需求推动下,国内扫地机器人市场正处于高速增长长期。

据奥维云网数据显示,2018年扫地机器人内销量达577万台,同比增速42.1%,当年零售额实现86.6亿元,增速达54.6%,2013—2018年间市场规模直线上升,销量及销售额的5年复合年均增长率(CAGR)分别达58.9%和61%。

与此同时,据Euromonitor统计,中国2019年的扫地机器人销量居全球首位,高达543.6万台,远超美国及西欧的274.5万台、238.4万台。以整体吸尘器销售额为总量,中国扫地机器人产品份额占比高达51.8%,较其他发达国家普遍高出30个百分点。我国扫地机器人,不论实际规模或是在清洁电器中的份额均已居全球首位。

的可能性较大,由于整体的出栏预期表现较好,供给有望增加将导致价格承压。不过,禽畜市场整体还会受到元旦、春节双节备货需求的相应支撑。

李霞表示,根据各类品种的生长周期判断,第四季度鲜活畜牧产品的供应量将较为充足,尤其是生猪,这也是判断畜牧业整体行情不可忽视的重要因素。从需求来看,秋冬季节是肉类的需求旺季,但受新冠疫情影响,终端市场购买力或低于去年同期。此外,从供应方面来看,为冲刺全年度出栏任务,规模猪场将加快出栏节奏,生猪供应将持续增加。

“生猪价格整体将呈现下滑趋势,不过11月底、12月初的传统腌腊需求或会对价格形成一定的提振作用。第四季度白羽肉鸡行情亦不乐观。”李霞表示,对于养殖户来说,除了需要关注行业本身的供需关系是否发生变化之外,还需要密切关注今冬明春新冠肺炎疫情的发展动向,有计划地控制存栏量,及时避险;做好生物防控,降低流感及其他疫病的不良影响,及时了解国家在畜牧行业的政策及制度调整。

李漠雨建议:“养殖户一方面可以尽早分批次进行肉畜、肉禽出栏,规避春节前等时点可能出现的出栏过于集中,价格大幅下跌的风险。另一方面可以尽早进行饲料储备,降低未来饲料价格进一步上涨带来成本抬升的风险。”

“懒人经济”推动“扫地双雄”频创新高

□本报记者 牛仲逸

提起家用电器板块,人们首先想到的是格力电器、美的集团等传统巨头。事实上家电行业细分领域众多,之前就已跑出不少趋势性的大牛股,比如九阳股份、小熊电器等。近期在扫地机器人这个细分赛道中,石头科技、科沃斯两大龙头股价频频创出新高,再度引起市场关注。

分析人士指出,庞大的消费群体是家电股走强的主要支撑,而消费升级大环境,又为家用电器各细分领域提供了充裕的成长空间。

“双雄”走势抢眼

这两个交易日,大盘走势震荡,但扫地机器人两大龙头股却表现突出。

10月14日,石头科技上涨6.24%,股价创收盘历史新高,15日该股虽微跌

0.27%,但盘中一度涨超3%。该股最新收盘价为672.86元。

科沃斯15日实现涨停,报54.34元,距历史高点58.47元仅一步之遥。

拉长时间周期看,这两只个股几乎同时于今年5月初开启主升浪,数据显示,截至10月15日,5月以来石头科技、科沃斯分别累计上涨79.91%、179.1%。这背后是何原因?

机构人士指出,扫地机器人两大龙头股强势背后主要有两方面原因:一是今年疫情期间家政服务暂停,扫地机器人产品需求爆发;二是行业痛点得到解决,新品在避障和扫地技术上实现了较大突破。

而即将到来的“双十一”购物旺季,也被市场视为一大利好。值得一提的是,据科沃斯披露,在今年“6·18”购物节期间,公司销量超22万台,成交额突破4亿元,在天猫、京东、苏宁三大平台上,连续8年蝉联扫地机器人类目第一名。

经纪业务仍是重要收入来源

今年以来券商已揽佣金近千亿

□本报记者 赵中昊

Wind数据显示,截至10月14日,2020年以来国内市场全部AB股成交总额为161.27万亿元,较2019年同期增长了58.46%。按上半年行业平均佣金率计算,今年以来券商已赚取佣金收入约951.21亿元,远超去年全年的787.63亿元。

虽然近年来行业佣金率持续下行,未来仍面临下滑压力,但业内人士指出,国内监管层对券商佣金下限有一定指导,不鼓励佣金战,同时财富管理业务在发展初期,佣金依赖度依然较高,经纪业务收入仍然会是国内券商的重要收入来源。

佣金收入已超去年全年

Wind数据显示,今年以来国内市场全部AB股成交总额为161.27万亿元,较2019年同期(2019年1月1日—2019年10月14日)AB股成交总额

101.77万亿元,增长了58.46%。按照月份来看,今年以来成交额最多的月份为7月,成交额达30.10万亿元;其次为8月份,成交额为22.25万亿元;第三为2月份,成交额为19.64万亿元。1月至9月,每月成交额均超10万亿元。

据中国证券业协会此前披露的证券公司2020年上半年度经营数据,134家证券公司代理买卖证券业务净收入(含交易单元席位租赁)为523.10亿元。据Wind数据,2020年上半年AB股成交总额为88.71万亿元,按照买卖交易双向计算,行业上半年平均佣金费率约为0.0295%。

截至10月14日,2020年下半年全部AB股成交总额为72.60万亿元,按照0.0295%的行业平均佣金费率计算,券商下半年以来的佣金收入或为428.11亿元。结合证券业协会上半年的数据,券商今年以来的佣金总收入或为951.21亿元。根据证券业协会的数据,

券商2019年全年代理买卖证券业务净收入总额为787.63亿元。由此可见,今年以来的券商佣金总收入已相当于2019年全年的约120.77%。

需向财富管理业务转型

国内证券行业的佣金率在过去几年持续下行,目前已经降到了“万二”至“万三”的水平。从海外市场看,近年来,已有多家美国券商宣布股票交易零佣金。随着交易佣金率连年下滑,券商未来何去何从?

业内人士指出,监管层对行业的佣金下限有一定指导措施,并不鼓励佣金战。同时财富管理业务在发展初期,难以形成收入补偿,佣金依赖度依然较高。随着外资券商入华大门的敞开,国内券商比以往任何时候都更加迫切需要向财富管理业务转型。

国泰君安证券认为,国内券商财富

管理业务转型有三个方面需要关注:首先是国内监管政策限制券商代客理财,券商无法自由支配客户资产;其次是我国家庭资产配置中金融资产占比低、股票市场波动相对较大,投资者仍以交易型为主,国内券商财富管理发展的土壤仍有待成熟;第三是国内券商尚未形成以客户为中心的组织架构,无法为客户提供有效财富管理服务。

展望未来,国内券商佣金率仍面临下滑压力。不过,券商人士表示,证券行业并不具备“零佣金”的条件。申万宏源证券认为,虽然低佣金策略是获得价格敏感客户的重要途径,但零佣金策略短期内不可能,这是主观意愿(经纪业务收入仍然是国内券商重要收入来源)及客观条件共同使然。此外,零佣金策略是财富管理商业模式做到极致的结果,然而制度差异影响商业模式,只有国内券商代客理财和客户保证金制度实现突破,才有直接对标美国券商的可能性。

广东证监局：推进提高辖区上市公司质量

□本报记者 万宇

国务院近日印发《关于进一步提高上市公司质量的意见》,广东证监局高度重视,成立了由局主要负责人任组长、局领导班子成员任副组长、各业务处室和广东上市公司协会负责人参加的广东证监局推动提高上市公司质量工作领导小组,将从提升监管服务水平、支持上市公司做优做强等五个方面着手,推进提高辖区上市公司质量工作。

据了解,广东证监局制定印发贯彻落实《意见》工作方案,明确推动提高辖区上市公司质量工作目标要求和10个方面的重点任务及分工安排,向广东省政府报告提高上市公司质量工作情况,提出贯彻落实《意见》进一步推动提高全省上市公司质量工作的意见建议,建立局领导定点联系辖区地市工作机制,明确局领导赴定点联系地市宣讲《意见》精神、推动指导当地提高上市公司质量工作安排,向辖区上市公司印发通知,对学习宣传贯彻《意见》精神提出明确要求。

广东证监局介绍,近年来,该局一直高度重视提高辖区上市公司质量工作,加强监管干部专业能力建设,完善上市公司分类监管、监管快速响应等机制,依法从严查处财务造假、虚假信披等违法违规行为。配合广东省政府于今年上半年建立由省

■ 深交所创业板改革解读专栏(17)

上市公司信息披露ABC(二)

1. 投资者可以通过哪些渠道查询信息披露文件?

投资者可以通过交易所网站和符合中国证监会规定条件的媒体查阅信息披露文件。

2. 投资者如何了解创业板上市公司定期报告的披露时间?

深交所将在官方网站及时公开上市公司定期报告的预约情况,投资者可登陆交易所官网(www.szse.cn)查询相关信息。

3. 创业板上市公司应如何保障投资者参与股东大会并行使投票权?

上市公司应当依据法律法规和公司章程召开股东大会。如果出现延期或者取消的情形,应当于原定召开日两个交易日前发布通知,说明具体原因,延期召开的,还应当披露延期后的召开日期。上市公司应当以网络投票的方式为股东参加股东大会提供便利。

对于股东提议要求召开股东大会的书面提案,公司董事会应当在规定期限内提出是否同意召开股东大会的书面反馈意见,不得无故拖延。

4. 在创业板上市的红筹企业如何履行境内市场规定的信息披露义务?

红筹企业及相关信息披露义务人应当按照中国证监会和深交所规定,在符合条件媒体披露上市和持续信息披露文件。红筹企业提交的信息披露文件,应当使用中文。

红筹企业应当在境内设立证券事务机构,并聘任信息披露内代表,负责办理公司股票或者存托凭证上市期间的信息披露和监管联络事宜。信息披露境内代表应当具备境内上市公司董事会秘书的相应任职能力、熟悉境内信息披露规定和要求,并能够熟练使用中文。

红筹企业应当建立与境内投资者、监管机构及深交所的有效沟通渠道,按照规定保障境内投资者的合法权益,保持与境内监管机构及深交所的畅通联系。

5. 红筹企业对境内投资者权益保护有什么举措?

领导为总召集人、17个省直和中央驻粤单位参加的省促进上市公司规范发展协作机制,并制定2020年广东资本市场重点工作计划,统筹协调推进提高上市公司质量和防范化解重大风险工作。支持辖区优质企业改制上市,从源头上提升上市公司整体质量。加强辖区上市公司股票质押债券违约、退市等重点领域风险监测排查,建立更新风险台账。

广东证监局表示,下一步,该局将从五个方面推进提高辖区上市公司质量工作:一是加强学习宣传,全面宣解读读《意见》精神;二是加强协作机制建设,依托广东省促进上市公司规范发展协作机制,完善支持上市公司高质量发展政策措施,指导有关地方政府建立健全跨部门的协作机制,制定落实提高上市公司质量行动计划;三是提升监管服务水平,加强科学监管、分类监管、专业监管、持续监管,着力提高上市公司监管的前瞻性、精准性;四是大力支持上市公司做优做强,支持优质企业改制上市,从源头上提高上市公司质量,支持符合条件的上市公司开展再融资、并购重组、分拆上市或混合所有制改革;五是打好防范化解重大风险攻坚战,推进股票质押风险防范化解专项工作,加大债券违约风险排查化解力度,扎实推进清欠解保,推动绩差高风险上市公司调整重组,通过并购重组、破产重整、主动退市、强制退市等方式出清风险。

■ 深交所创业板改革解读专栏(17)

上市公司信息披露ABC(二)

红筹企业的股权结构、公司治理、运行规范等事项适用境外注册地公司法等法律法规的,其投资者权益保护水平,包括资产收益、参与重大决策、剩余财产分配等权益,总体上应不低于境内法律法规规定的要求,并保障境内存托凭证持有人实际享有的权益与境外基础证券持有人的权益相当。

6. 同时在境内外交易所上市的公司,境内外事项协调有什么要求?

同时在境内外交易所上市的公司,上市公司及相关信息披露义务人应当保证境外证券交易所要求其披露的信息,同时在符合条件媒体按照深交所相关要求披露。

公司及相关信息披露义务人在境外市场进行信息披露时,不属于深市市场信息披露时段的,应当在深交所市场最近一个信息披露时段内予以披露。

上市公司就同一事件向境外证券交易所提供的报告和公告,应当向深交所提供的内容一致。出现重大差异时,公司应当向深交所说明,并披露更正或者补充公告。

上市公司股票及其衍生品种在境外上市地被要求停牌或者被暂停上市、终止上市的,应当及时通知深交所并进行披露,深交所视情况予以处理。

7. 针对尚未盈利的创业板上市公司,信息披露有什么特别要求?

上市时未盈利的公司,在实现盈利前应当在年度报告显著位置提示尚未盈利风险,披露公司核心竞争力和经营活动面临的重大风险。上市公司应当结合行业特点,充分披露尚未盈利的原因,以及对公司现金流、业务拓展、人才吸引、团队稳定性、研发投入、战略性投入、生产经营可持续性等方面的影响。

(免责声明:本文仅为投资者教育之目的而发布,不构成投资建议。投资者据此操作,风险自担。深圳证券交易所所力求本文所涉信息准确可靠,但并不对其准确性、完整性和及时性做出任何保证,对因使用本文引发的损失不承担责任。)

中国期货市场监控中心商品指数(10月15日)

指数名	开盘	收盘	最高价	最低价	前收盘	涨跌	涨跌幅(%)
商品综合指数		86.39			86.39	-0.01	-0.01
商品期货指数	1175.9	1169.99	1176.65	1166.9	1173.76	-3.77	-0.32
农产品期货指数	953.12	948.51	955.58	944.46	952.71	-4.2	-0.44
油脂期货指数	597.56	591.07	599.45	588.33	598.26	-7.19	-1.2
粮食期货指数	1560.46	1552.51	1563.73	1535.84	1560.32	-7.81	-0.5
软商品期货指数	726.06	726.59	728.3	723.03	725.54	1.05	0.14
工业品期货指数	1185.07	1179.6	1186.39	1175.72	1183.04	-3.44	-0.29
能化期货指数	537.73	536.95	539.98	535.38	536.66	0.29	0.05
钢铁期货指数	1733.69	1719.59	1736.39	1709.35	1731.89	-12.3	-0.71
建材期货指数	1248.82	1244.74	1249.12	1237.75	1246.38	-1.64	-0.13

易盛农产品期货价格系列指数(郑商所)(10月15日)

指数名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	结算价
易盛农期指数	996.27	998.85	991.44	994.21	5.79	995.21
易盛农基指数	1323.03	1327.92	1318.4	1320.92	10.01	1323.95