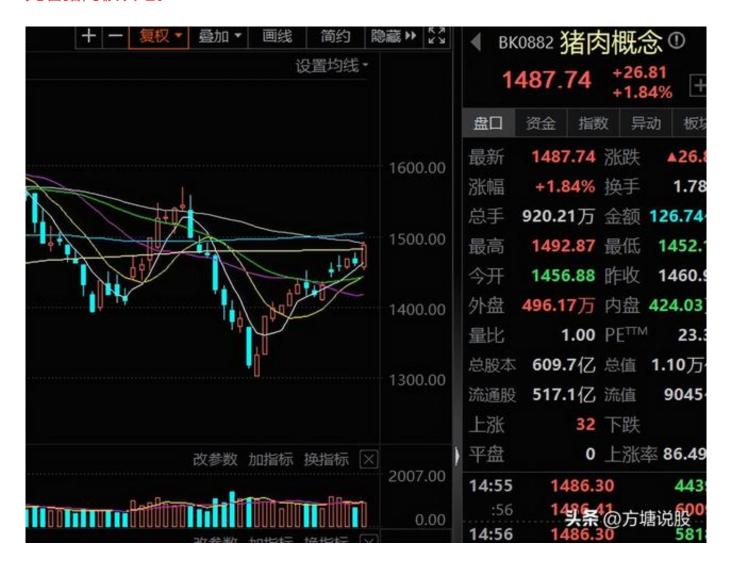
猪肉板块还有机会吗?温氏股份为什么 接连杀跌?(先分析逻辑,后半段分析大宗交易)

#### 先看猪肉板块吧。

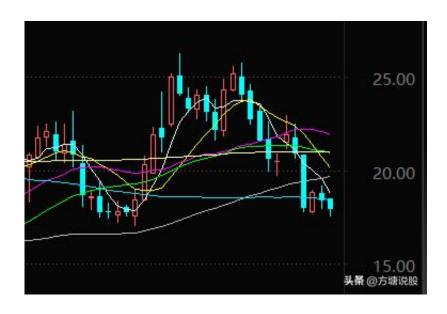


猪肉板块从10月底以来,反弹超过12%,这个过程中上证指数反弹了7%,虽然跑赢了指数,但是行业最具代表性的牧原股份和温氏股份反而不断杀跌,尤其温氏股份跌破了所有的均线。

# 我们不仅要问温氏股份怎么了,什么时候才能见底?

## 从周线上看,温氏股份从8月形成双顶

之后加速下跌,现在已跌到6月初启动前的位置。如果从小级别看,7月底和8月底的周线分别形成了短期双顶,那么6月初和当前有点在构筑短期的双底的意思了。



温氏股份下跌的这个过程中,有两件事情需要注意。

#### 一方面是发改委不停的放储,

到现在已经第7轮了,猪肉价格以肉眼可见的速度,从5月底开始攀升,随即发改委就开始了放储,这对行业自然是利空,但是每月放出的数量只有区区几万吨,跟全国单月消费量400万吨相比,只能代表监管层的态度,却很难抑制出价格的回落,所以股价真正下跌的原因不是放储。

市场上有一种说法,认为猪肉价格会在明年三季度见顶,且不说这种预测的根据,

### 高位震荡

?那也就是说,包括温氏股份在内的大多数猪肉企业,都还有接近一年的盈利时间。

咱们看一下10月份温氏股份和牧原股份的销售数据,牧原股份10月销售生猪477.9万头,平均26.05元/公斤,营收149.37亿。温氏股份,10月销售生猪,165.24万头,平均售价26.69元每/公斤,猪肉营收54.74亿(不含养鸡),双方公布的成本分别是15.5元和1

6.6元,也就是说,10月份牧原股份毛利60亿,温氏光养猪就赚了20亿毛利。

11月份猪肉价格还在高位,12月份之后就进入了猪肉需求旺季,一直到春节后,猪肉价格很难回落,在外面也就意味着,未来三个月,都要保持10月的盈利状态。

上市公司的报表,分为环比增长和同比增长

,在整个猪肉行业,大多数公司10月的数据同比增长都超过100%,这跟去年普遍 大幅亏损有关,基数低。跟9月相比,环比

普遍都有接近20%的增速,这个数据也不差,而且11月和12月大概率还能保持。

这么说就不难看出,猪肉板块的调整跟业绩没有关系,相反,预期中的业绩是非常好的。



所以我 们看到即便连

续7次放储,整个猪肉板块也

已经从10月底开始走出了V型反转,现在板块指数已经触碰到半年线。

但是温氏股份却迟迟不涨,这时候我们不得不深扒一下另一个原因了。

7月以来温氏股份频繁出现折价20%的大宗交易。出现大宗交易并不意外,但是每次都折价20%左右,而且频繁出现200万左右的大宗交易,就值得注意了。

大宗交易的下限是200万,允许折价,除此之外,大宗交易还有最大的特点就是避税,原股东、定增或激励的股东,在二级市场卖出,除了要交25%企业所得税以外,还要交20%的个人所得税,如果持股

方是个人的话,躲得了25%的企业所得税,却躲不过20%的个人所得税。但通过大宗交易就不一样了,一方面没税,另一方面也不会形成二级市场的砸盘。比如张三信的过李四,张三就可以把他的股票

按照大宗交易过户给李四,李四按照折价20%买来的股票,第2天直接卖掉,哪怕股价跌了5%,依然可以有15%的盈利空间,这样张三顺利出货,李四也不亏钱,张三为什么找李四而不找王五呢?因为李四盈利的这15%里面是要给张三返点的。

### 那么大宗交易是谁在出货呢?

2021年5月底,温氏股份做了一次股权激励,激励对象是公司的高层和中层,大概内容是按照9.6元的折价激励给3645公司骨干2.3亿股,12个月后可以卖出一半。

温氏股份:关于调整公司第三期限制性股票激励计划首次授予限制性股票激励对象名单及授予权益数量的公告

证券代码: 300498

证券前称,通氏股份

公告嫡号: 2021-74

温氏食品集团股份有限公司

关于调整公司第三期限制性股票涨励计划首次授予限制性股票涨励对象名单及授予权益数量

的公告

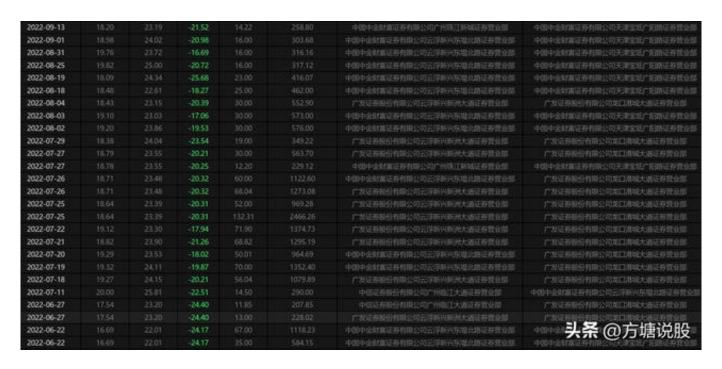
本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、推确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

進氏會島集团股份有限公司(以下開称"公司")于2021年5月31日召开了第三藩董事会第三十四次会议,申议通过了《关于调整公司第三期限制性股票涨励计划相关事项的议案),现将相关调整内容 公告如下。

- 一、限制性股票激励计划已履行的相关审批程序
  - 1、公司董事全薪酬与考核委员会报订了(過氏食品集团股份有限公司第三期限制性股票涨粉计划(草集)),并提交公司董事会审议。
- 2、2021年4月15日。公司召开第三届董事在第三十一次会议、审议通过了《关于·温氏食品集团股份有限公司第三期限制性股票涨贴计划《草菜》>及其搜要的议案》《关于·温氏食品集团股份有限公司第三期限制性股票涨贴计划实施与核管理办法》的议案》《关于·通氏食品集团股份有限公司第三期限制性股票涨贴计划经关事宜的议案》等议案。按立董事就相关事宜及表了意见,认为实施股权涨贴计划有利于公司的持续发展。不会损害公司及全体股东的利益。本涨贴计划所确定的涨贴对象的资格合法、有效。
- 3、2021年4月13日。公司召开第三届宣事合第二十三次会议申议通过了《关于《遇氏食品集团股份有限公司第三期限制性股票涨助计划《草集》》及其提惠的议案》《关于《通氏食品集团股份有限公司第三期限制性股票派助计划实施专权管理办法》的议案》等议案。
- 4.公司董事会研码标号技委员会修改了《通氏会员集团股份有限公司第三期限制性股票涨胎计划(草案)》,拟定了《通氏会员集团股份有限公司第三期限制性股票涨胎计划(草案修订稿)》(以下简称"《膨胎计划(草案修订稿)》")并提交公司董事会审议。
- 5、2021年4月30日。公司召开第三届董事会第三十三次《临时》会议。审议通过了《关于《通氏食品集团股份有限公司第三期限制性股票涨贴计划《草案修订模》》及其搜要的议案》《关于取席1020年度股东大会部分提案并增加临时提案的议案》等议案。公司独立董事数相关议案发表了意见。认为实施股权涨贴计划有利于公司的持续发展。不会损害公司及全体股东的利益。本涨贴计划所确定的涨贴对象的资格合法。有效。
  - 6、2021年4月30日,公司召开第三届应事会第二十五次会议申议通过了《关于《通览食品集团股份有限公司第三期限制性股票报题计划《草来修订簿》》及其推测之系。@方塘说股
  - 7、2001年6月1日,小哥忍开2000年度發音中央,查切場行了《中午/選升各兵皇宗教内查阅小哥董三额领制性舒复老条计划(春史修订建)、20里提展的沙安)。《中午/選升各兵皇宗教内查阅小哥董

到今年6月20日,激励兑现了,1亿股是可以上市流通的,我们再查一下温氏股份的大宗交易时间,6月22日开始密密麻麻的大宗交易,而且都是按照20%左右的折价

出售,卖出方几乎都是云浮新兴,广东的云浮市新兴县,是温氏股份的公司所在地,所以,知道谁在砸盘了吗?这就是温氏股份跑输板块的原因。



这种大宗减持什么时候是个头呢?

大家可以翻一下公告,虽然这次有1亿股可以上市流通,但是公司规定在职期间只能卖出持有股份

的25%,也就是说有2500万股是可以出售的,截止11月16日,5个月来温氏股份通过大宗交易累计卖出接近2300万股,也就是说快到头了。

说到这,我想大家应该心里有数了,如果你还拿着温氏,最黑暗的时间马上就要过去了,频繁的折价大宗交易已经到了尾声,没有了砸盘动力,盈利增加业绩反转的背景下,温氏股份,也该摆脱魔咒了。