

雪球访谈

一号文件发布在即，农业股如何布局？

2017年01月17日

雪球

聪明的投资者都在这里

免责声明

本报告由系统自动生成。所有信息和内容均来源于雪球用户的讨论，雪球不对信息和内容的准确性、完整性作保证，也不保证相关雪球用户拥有所发表内容的版权。报告采纳的雪球用户可能在本报告发出后对本报告所引用之内容做出变更。

雪球提倡但不强制用户披露其交易活动。报告中引用的相关雪球用户可能持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能与这些公司或相关利益方发生关系，雪球对此并不承担核实义务。

本报告的观点、结论和建议不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的任何操作建议。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，根据本报告做出的任何决策与雪球和相关雪球用户无关。

股市有风险，入市需谨慎。

版权声明

除非另有声明，本报告采用知识共享“署名 3.0 未本地化版本”许可协议进行许可（访问 <http://creativecommons.org/licenses/by/3.0/deed.zh> 查看该许可协议）。



访谈嘉宾



50米松花江

访谈简介

距离春节只剩两周，二师兄又开始涨价啦！本期访谈我们请到了雪球人气用户、农牧产业研究达人@50米松花江来与大家聊聊农业股~

自2004年开始，中央一号文件已连续13年聚焦“三农”问题，成为中央重视农村问题的专有名词，近10年来中央一号文件的发布日期基本都集中在1月下旬至2月初，也就意味着一号文件目前已是发布在即。

那么目前经历大盘调整后有哪些农业股值得布局？农业供给侧改革会利好哪些个股？从产业周期来看，哪些板块值得关注？童鞋们速来提问吧~

[\(进入雪球查看访谈 \)](#)

本次访谈相关股票：大北农(SZ002385),牧原股份(SZ002714),北大荒(SH600598)

以下内容来自雪球访谈，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

[问] 王子剑2014:

对@50米松花江 说: 能谈谈益生股份吗? 这公司pb很高, 最近受禽流感影响股价跌不少, 知道他是龙头, 将来业绩弹性肯定不错, 不知按现在的pb入手以买资产的方式行不行

[答] 50米松花江:

景气高峰已过, 现在一地鸡毛, 股价还处于历史高位。现在看17年鸡价肯定不如16年, 如果你短线技术好短线可以博弈, 有反弹撤退, 但是长线不建议, 还是等下半年形势明朗时再做决定。

[问] 空白玉龙:

关于\$大北农(SZ002385)\$ \$牧原股份(SZ002714)\$ \$北大荒(SH600598)\$, 对@50米松花江 说: 益生股份被套30%了快, 没想到鸡价下跌叠加禽流感会杀得这么狠, 本来觉得虽然鸡周期已经快过去, 但是一季度还是会有个冲顶, 加上白羽鸡联盟, 以后祖代鸡的进口会维持在70万一个比较合理且有利润的数量, 益生虽然不会有今年这么高的利润但是维持百亿市值应该不困难, 同时最大看点还是在引进曾祖代鸡, 今天刚看到最大祖代鸡西班牙发现鹅感染禽流感, 可能也会闭关, 那么益生的曾祖代就很有看头了, 不知道您怎么看益生这个公司和前景的, 谢谢

[答] 50米松花江:

现在看益生的父母代鸡行情已过, 冲顶也是鸡苗和鸡肉, 养鸡股我的建议还是逢反弹离场, 因为现在的鸡苗价格看已经明显低于2016年同期了, 除非出现意外, 诸如西班牙与新西兰爆发鸡高致病性禽流感开始封关, 而之前封关的国家又迟迟没有复关, 否则17年下半年形势会更不乐观。其他看法不变请参见我的帖子<https://xueqiu.com/4248419159/79968910>, 现在毕竟西班牙还没有闭关, 而且股价已经透支未来, 建议回避。

[问] 别人家的孩子:

关于\$大北农(SZ002385)\$ \$牧原股份(SZ002714)\$ \$北大荒(SH600598)\$, 对@50米松花江 说: 对这次猪周期怎么看? 肉价也涨了, 为什么相关的股票没什么反应?

[答] 50米松花江：

两方面原因吧，一方面15年牛市透支了股价，另一方面16年以民和股份为代表的养鸡股在年初时价格更低，确定性更强，业绩弹性更高，也吸引了不少资金从养猪股转投过来。现在牧原和温氏我觉得都是比较安全的价位，可以关注。

[问] 石之云：

关于\$大北农(SZ002385)\$ \$牧原股份(SZ002714)\$ \$北大荒(SH600598)\$，对@50米松花江说：国内农产品价格远高于国际市场价格，农产品提价空间几无，有哪些机会，可以改变农业行业回报率低下的现状？

[答] 50米松花江：

我觉得还是集约化、规模化养殖（种植）吧，提高生产效率。人家一头母猪一年提供24头成活仔猪，我们才能提供16个，差了快一半，人家一个家庭农场几个人可以耕种几千亩地，高度机械化，我们同样的地需要多少人？但是耕地在中国承载了太多属性，很难大规模集中，希望养殖业能够率先实现。

[问] fanrenr：

关于\$大北农(SZ002385)\$ \$牧原股份(SZ002714)\$ \$北大荒(SH600598)\$，对@50米松花江说：大北农为何跌跌不休

[答] 50米松花江：

现在基本属于新一轮股灾了，都在跌，谁也跑不了，但是我觉得公司基本面还是没问题的，这个价位长线肯定没问题。相信邵博士。

[问] 山姆大叔sam：

关于\$大北农(SZ002385)\$ \$牧原股份(SZ002714)\$ \$北大荒(SH600598)\$，对@50米松花江说：搞不懂今年的投资逻辑，牧原股份的业绩这么好，为什么股价一直上不去？包括同行业的雏鹰农牧、温氏股份等等。

[答] 50米松花江：

前面回答了两一个类似的问题，我觉得方面原因吧，一方面牛市透支了股价，另一方面16年民和股份为代表的养鸡股，确定性更强，业绩弹性更高，在16年也更值得投资。同样现在我认为温氏和牧原都跌出了安全边际，可以关注。

[问] 面霸-120:

对@50米松花江 说: 白羽鸡未来消费前景怎么样, 如何能够从人均7公斤提高到12公斤?

[答] 50米松花江:

每年的消费总量能维持现状就不错了, 人口老龄化外加经济不好, 我们的饮食习惯也和希望有着极大的不同, 所以不能看欧美人均消费鸡肉多少, 牛奶多少, 这种饮食习惯的不同, 跟经济没关系, 也几乎不太能改变。

[问] 虬须客:

关于\$大北农(SZ002385)\$ \$牧原股份(SZ002714)\$ \$北大荒(SH600598)\$, 对@50米松花江 说: 北大荒名副其实的躺着赚钱, 拿着这么多土地除了收地租其他都是亏本买卖, 是否有利益输送嫌疑

[答] 50米松花江:

北大荒的地租的本质相当于地方地方政府的税收, 很难想象北京市政府会上市, 把从老百姓身上收到的税拿到股市上分红, 所以这样的企业老老实实的收地租就挺好, 旱涝保收, 体制决定了越折腾死的越快, 就像前几年居然可以搞赔钱ST。投资时我觉得除了亏损时业绩反转和炒概念, 我真的也想不出什么投资价值了, 因此我对他是回避的。

[问] 虚无的力量:

关于\$大北农(SZ002385)\$ \$牧原股份(SZ002714)\$ \$北大荒(SH600598)\$, 对@50米松花江 说: 华英农业最近随养鸡股随波逐流。但其16年没什么涨幅。17的华英怎么看? 谢谢

[答] 50米松花江:

华英虽然最近跌幅较多, 但还是比那几个养鸡股强势多了, 一方面之前涨幅小, 另一方祖代鸭没有闭关, 去产能相对比较温和, 小步慢走量变也逐渐出现质变了, 所以我觉得如果投养禽股, 我首选华英。

[问] 虬须客:

关于\$大北农(SZ002385)\$ \$牧原股份(SZ002714)\$ \$北大荒(SH600598)\$,

对@50米松花江 说: 北大荒名副其实的躺着赚钱, 拿着这么多土地除了收地租其他都是亏本买卖, 是否有利益输送嫌疑

[答] 50米松花江:

回复@JIMZ2010:



是的, 我有偏见, 因为他的股价上涨不是业绩推动的, 我没办法判断//@JIMZ2010:回复@50米松花江:其实一开始你是拒绝的

[问] fanrenr:

关于\$大北农(SZ002385)\$ \$牧原股份(SZ002714)\$ \$北大荒(SH600598)\$,
对@50米松花江 说: 大北农为何跌跌不休

[答] 50米松花江:

回复@家明: 一存栏下降是温和的, 今年猪存栏少, 但是公司营收变动就不大, 毕竟市场整体猪少, 但是各家公司能吃到肉还是要看自己本事, 而且大北农是高档饲料, 高猪价有利于销售, 饲料股票炒的是预期, 现在这个十点我觉得可以介入, 当一切都明朗时可能就没有这个价位了。二大北农浓缩料为主吧, 豆粕对利润影响更大。三, 禾丰可以说是小一号的大北农, 两者定位相像, 但大北农偏重于猪料, 禾丰则发展的更全面, 猪, 反刍, 鸡和水产几个料种, 优点是前面发展可以平滑各畜种的周期影响, 缺点就是弹性不大。//@家明:回复@50米松花江:第一, 母猪生猪存栏还在下降, 今年上半年饲料销量上是不是仍体现不了增长?同时玉米等成本基本稳定, 是不是也意味着大北农上半年的利润增幅不佳?第二, 华东淘汰养殖进行的厉害, 养殖企业向北方布局产能, 大北农如何面对传统优势区的下滑, 在新的区域是否有布局?第三, 东北的禾丰牧业怎么看, 谢谢。

[问] 虬须客:

关于\$大北农(SZ002385)\$ \$牧原股份(SZ002714)\$ \$北大荒(SH600598)\$,
对@50米松花江 说: 北大荒名副其实的躺着赚钱, 拿着这么多土地除了收地租其他都是亏本买卖, 是否有利益输送嫌疑

[答] 50米松花江:

回复@腰果_16: 饲料还是主营, 而且以猪料为主, 看好。//@腰果_16:回复@50米松花江:@50米松花江 对金新农这支不务正业的饲料股怎么看? 公司要走多元化经

营 老板刚增持过

[问] 弱弱的小小徒弟：

关于\$大北农(SZ002385)\$ \$牧原股份(SZ002714)\$ \$北大荒(SH600598)\$，对@50米松花江 说：你好，能说下农业供给侧改革的背景下，种业股的机会吗？

[答] 50米松花江：

农业供给侧改革实质就是国家取消玉米补贴，让玉米价格市场化，鼓励农民将玉米改为其他作物，所以我觉得对以玉米种子为强项的公司实际是利空。因为消减的玉米种植面积主要以镰刀弯地区为主，这些区域多属于干旱半干旱，如果能种水稻，早就种了，所以对以水稻为强项的种业帮助也不大，因此如果说要实打实的业绩，还得关注上市公司中哪家优势种子是可以替代玉米的潜力品种。

[问] 行中衡：

关于\$大北农(SZ002385)\$ \$牧原股份(SZ002714)\$ \$北大荒(SH600598)\$，对@50米松花江 说：

请问，辉隆股份供销社，和阿里下乡的村级布点有没有相似性？
土地流转有没有可能是今年一号文件的重点？

[答] 50米松花江：

对不起，这家公司不是很了解，没办法给您意见。

[问] 虬须客：

关于\$大北农(SZ002385)\$ \$牧原股份(SZ002714)\$ \$北大荒(SH600598)\$，对@50米松花江 说：北大荒名副其实的躺着赚钱，拿着这么多土地除了收地租其他都是亏本买卖，是否有利益输送嫌疑

[答] 50米松花江：

回复@腰果_16：饲料企业比较喜欢原材料下跌，比如2016年很多公司销量是下降的，但是利润是增长的，就是因为玉米豆粕降价比较多，而现在豆粕价格开始涨价对饲料企业其实不是好事。//@腰果_16：回复@50米松花江：谢谢，12月饲料涨价感觉没体现到股价上，您认为是什么原因呢？

[问] 虬须客:

关于\$大北农(SZ002385)\$ \$牧原股份(SZ002714)\$ \$北大荒(SH600598)\$, 对@50米松花江 说: 北大荒名副其实的躺着赚钱, 拿着这么多土地除了收地租其他都是亏本买卖, 是否有利益输送嫌疑

[答] 50米松花江:

回复@腰果_16: 关键看后猪会增加, 这个是大头。//@腰果_16: 回复@50米松花江: 是啊 那看好的逻辑是不是就不存在了。。。

[问] 滚雪球的麦兜兜:

@50米松花江 [5.00] 能不能谈谈亚盛集团, 都是土地流转概念, 公司价值、基本面和北大荒的比较?

[答] 50米松花江:

你太坏了, 提问题, 怎么还带付假币的?



两家都是农垦, 我的话, 哪家都不买, 如果硬选一个的话, 那肯定是\$北大荒(SH600598)\$, 因为黑龙江农垦有土地超过4000万亩, 上市公司这一块也接近1200万亩, 市场现在看好的逻辑很大一方面就是期待着农垦能讲集团的土地注入到上市公司, 当然这在我看来很难, 前面已经说到, 农场相当于地方政府, 地租就是税收, 现在各个农村自己日子过得都捉襟见肘, 让他们再拿出一部地租上缴上市公司, 这很难, 但是即使画饼, 明显北大荒的饼也要比亚盛大得多。

\$亚盛集团(SH600108)\$ 拥有的耕地才400多万亩, 是北大荒的1/3多点, 而且北大荒的耕地以水稻为主, 收益也比较高。相比北大荒的躺着赚地租, 亚盛的业务比较杂, 而且没什么强项, 参照北大荒的母公司北大荒集团, 只能说农垦多元化越折腾死的越快。

[问] 显卡大王罗西基:

\$邮储银行(01658)\$有两个offer 一个是邮储银行西安 一个是农业发展银行咸阳 待遇上农发行稍高 邮储银行工作地在西安 请问各位如何选择
本人西安财经学院会计硕士 没有通过cpa



[答] 50米松花江：

邮储银行做什么？如果要是柜员或者信贷员的话，那还是去农发行吧

[问] 要闻直播：

【辽宁首次确认经济数据造假 有县份财政收入被增加1倍】1月17日，辽宁省省长陈求发在省十二届人大八次会议作政府工作报告时表示，辽宁省所辖市、县，在2011年至2014年存在财政数据造假的问题，导致经济数据被注入水分。这是辽宁省首次公开确认经济数据造假。（每日经济新闻）

[答] 50米松花江：

2010.01—2015.05，辽宁省委书记、省人大常委会主任 王珉

2008.01—2014.05，辽宁省委副书记（至2014年4月）、省长、省政府党组书记 陈政高

（完）

以上内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态？立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧！

没别的
就是比人聪明。



雪球

聪明的投资者都在这里