

雪球访谈

鸡苗价格跌至历史低位，养鸡股何时能回暖？

2017年06月13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

过去一年，鸡苗均价从5块钱跌到了5毛钱，跌幅惊人，相关个股也经历了大幅下杀，那么如今5毛钱的鸡苗价格是否跌透，行业何时在能止跌回暖？本期访谈我们请到了农牧产业研究达人@50米松花江来与大家交流探讨~

\$民和股份(SZ002234)\$ \$圣农发展(SZ002299)\$ \$益生股份(SZ002458)\$ 鸡蛋、鸡肉、鸡苗价格一跌再跌，那么目前的价格是否还有下跌空间？行业何时才能出清回暖？板块这几天的上涨是超跌反弹还是反转？速来提问~

免责声明：本访谈基于嘉宾认为可靠的已公开信息，但嘉宾无法保证信息的准确性或完整性。在任何情况下，本访谈中的信息或所表述的意见不构成对任何人的投资建议，投资决策需建立在独立思考之上。

[\(进入雪球查看访谈 \)](#)

本次访谈相关股票：民和股份(SZ002234),圣农发展(SZ002299),益生股份(SZ002458)

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] sx176391311:

关于[\\$民和股份\(SZ002234\)\\$](#)[\\$圣农发展\(SZ002299\)\\$](#)[\\$益生股份\(SZ002458\)\\$](#)，对[@50米松花江](#)说：请问养鸡相关的数据在什么网站或者APP查？最好是有历年数据和曲线的，谢谢。

[答] 50米松花江:

我看鸡苗价格一般博亚和讯、鸡价网等，价格曲线，同花顺iFIND收费版有，免费版是否能够看到我没有试过。

[问] lvylyvy:

关于[\\$民和股份\(SZ002234\)\\$](#)[\\$圣农发展\(SZ002299\)\\$](#)[\\$益生股份\(SZ002458\)\\$](#)，对[@50米松花江](#)说：鸡以鸡苗到淘汰周期多长？

[答] 50米松花江:

正常差不多一年

[问] 鄙人蜀男:

关于[\\$民和股份\(SZ002234\)\\$](#)，对[@50米松花江](#)说：民和股份作为最大的鸡苗繁育企业，当行业反转时候，是不是应当最先表现出来？

[答] 50米松花江:

这波我觉得益生最为受益，因为祖代鸡存在缺口，但是他有曾祖代鸡，可以不受祖代鸡进口受限的影响，这部分祖代鸡应该能给益生带来不错的业绩。

[问] 谢象选:

关于[\\$民和股份\(SZ002234\)\\$](#)[\\$圣农发展\(SZ002299\)\\$](#)[\\$益生股份\(SZ002458\)\\$](#)，对[@50米松花江](#)说：鸡已经炒过了，鸭子啥时候能起飞啊

[答] 50米松花江:

应该说跌了一年多，养鸡的股票安全边际更高一些，及时最近涨了这么多，还是在底部，而且从业绩上将鸭子弹性没有鸡大。

[问] 随心所欲不越矩：

关于\$民和股份(SZ002234)\$ \$圣农发展(SZ002299)\$ \$益生股份(SZ002458)\$，对@50米松花江 说：7点能不能提醒一下

[答] 50米松花江：

不好意思，最近一直在外面，而且最悲催的是手机没电了，只能起大早刷屏了，见谅。

[问] 拖马：

关于\$民和股份(SZ002234)\$ \$圣农发展(SZ002299)\$ \$益生股份(SZ002458)\$，对@50米松花江 说：按2017年2018年十五倍市盈率估值，圣农益生民和的目标价各是多少

[答] 50米松花江：

现在的上涨更多是对18年业绩的看好，但是从基本面讲，无论是价格鸡价高度还是景气周期时间长度都很难超过16年，整体业绩应该也没有16年好，所以股价目前看肯定也不会超过16年了，而且未来不确定因素还有很多，比如年底禽流感会不会再次爆发，美国等国会不会重新复关向我国出口祖代鸡，这些都会对18年业绩，个人觉得这波更多是一种建立在超跌安全边际上的一种反弹，涨到多少，我不好预测。

[问] Tonymok：

关于\$民和股份(SZ002234)\$ \$圣农发展(SZ002299)\$ \$益生股份(SZ002458)\$，对@50米松花江 说：鸡肉价格下跌，其实是禽流感直接关系。由于人类不断破坏自然环境。每年都有新的变种。鸡价要起来，首先根治疾病。但目前的科技无法改变病毒变异。所以，鸡肉价格很难回暖。

[答] 50米松花江：

感谢T大留言，多交流。



[问] Lao白：

关于\$民和股份(SZ002234)\$ \$圣农发展(SZ002299)\$ \$益生股份(SZ002458)\$，对@50米松花江 说：今年鸡鸭禽肉的价格会不会在三季度逆转？

[答] 50米松花江:

我觉得明年一季度更靠谱，前提是禽流感影像没有今年年初这么大。

[问] 薄荷小镇:

关于\$民和股份(SZ002234)\$ \$圣农发展(SZ002299)\$ \$益生股份(SZ002458)\$，对@50米松花江 说：为啥一只小鸡还没有一个馒头贵？一只小鸡的成本大概多少？

[答] 50米松花江:

白羽肉鸡商品代鸡苗当下保本价大概2元出头。

[问] 胖牛牛:

关于\$民和股份(SZ002234)\$ \$圣农发展(SZ002299)\$ \$益生股份(SZ002458)\$，对@50米松花江 说：目前养殖户淘汰率有多少？调研的情况是：养殖户虽有淘汰，但是因养殖技术等原因，养殖规模反而增加了！

[答] 50米松花江:

我跟踪的主要是白羽肉鸡商品代鸡苗价格，看的数据主要是祖代鸡进口量，祖代鸡进口量的增减，一年以后会影响到商品代鸡苗价格，一季度祖代鸡进口不到10万，正常将如果全年进口量低于60万，养鸡企业日子会过的很不错，所以明年一季度我看好养鸡企业业绩。

[问] 投资亦是修行:

关于\$民和股份(SZ002234)\$ \$圣农发展(SZ002299)\$ \$益生股份(SZ002458)\$，对@50米松花江 说：这波行业大面积亏损准确是从什么时候开始的？您估计什么时候可能会出现确定性的反转？而反转后的鸡蛋价格会稳定在什么价位？

[答] 50米松花江:

肉鸡是去年四季度开始出现反转的，业绩向下的，我预计明年一季度能开始出线较好的盈利，前提是禽流感不像今年这样严重。因为我不进行鸡蛋期货交易，所以鸡蛋价格跟踪相对差一些。与肉鸡不同，蛋鸡差不多有50%的祖代鸡是中国本土产的，因此即使外部封关，国内蛋鸡也能一部分产能，蛋鸡一年祖代鸡合理需求大概需要35万左右

右，现在市场祖代鸡产能已经超过这一数量，而且目前北京峪口京红与几家海外品种竞争很激烈，轻易谁也不愿意放弃市场份额减产，所以鸡蛋走势未来还会比较复杂。

[问] 我是小满满：

关于\$民和股份(SZ002234)\$ \$圣农发展(SZ002299)\$ \$益生股份(SZ002458)\$，对@50米松花江说：请问老师是否监测到全国养鸡行业开始出现淘汰肉鸡、蛋鸡的情况出现，也就是所谓的农业养殖行业的供给侧改革？假如出现农户淘汰肉鸡、蛋鸡的情况，目前去产能的比例大概是多少？当前的禽蛋产量为多少的情况下保证行业的盈利？

[答] 50米松花江：

我跟踪白羽肉鸡更多一些，在之前祖代鸡进口受限的情况下，祖代鸡和父母代鸡强制换羽现象现象较为普遍，强制换羽可以增加不到20%，目前因为鸡价低迷，轻质换羽基本上已经没有了，所以从目前祖代鸡进口数量来看，一季度会出现较大缺口。正常在不考虑换羽的情况下，肉鸡祖代鸡60万以下企业日子会过的很不错，蛋鸡一般推测国内祖代鸡需求为35万。

[问] super可：

关于\$民和股份(SZ002234)\$ \$圣农发展(SZ002299)\$ \$益生股份(SZ002458)\$，对@50米松花江说：请教老师，何时可能开始回暖？现在吗

[答] 50米松花江：

现在价格还是很差，这波上涨主要是对18年业绩比较乐观，在一个股票价格跌多了，也需要一个超跌反弹。

[问] super可：

关于\$民和股份(SZ002234)\$ \$圣农发展(SZ002299)\$ \$益生股份(SZ002458)\$，对@50米松花江说：请教老师，养鸡周期性很明显吗？

[答] 50米松花江：

我国肉食结构中猪肉是最主要的品种，占比超过50%，所以正常鸡周期大体跟随猪周期，但是15年以来由于禽流感疫情影响，祖代鸡进口受限造成供需失衡，造成鸡周期与猪周期背离。

[问] hz自由之路：

关于\$民和股份(SZ002234)\$ \$圣农发展(SZ002299)\$ \$益生股份(SZ002458)\$，对@50米松花江 说：您怎么看鸡蛋、鸡肉、鸡苗的价格？低价可能还会持续多久

[答] 50米松花江：

商品代鸡苗价格我看明年一季度会明显走强，如果不再发生人得禽流感的情况下。

[问] hz自由之路：

关于\$民和股份(SZ002234)\$ \$圣农发展(SZ002299)\$ \$益生股份(SZ002458)\$，对@50米松花江 说：这波反弹的这么猛，是不是已经验证了行业跌无可跌？

[答] 50米松花江：

股价跌多了，超跌反弹+18年业绩预期走好，双重因素吧。但是18年具体价格能走成什么样还有待观察，一方面冬季禽流感会不会卷土重来，如果是，那这对消费者购买信心影像太大了。第二，美国、英国和法国这三个国家祖代鸡产能都超过100万，尤其前两者更是180万以上，三家任何一个复关，目前祖代鸡供需紧张的关系都会被打破，现在的情况看，在益生可以自产祖代鸡的情况下，如果祖代鸡进口超过60万，鸡价就会存在较大的下行压力，而韩国等国已经恢复从美国进口祖代鸡，中国如果不是因为政治因素恐怕也早已复关，所以未来必须密切关注几个主要祖代鸡生产国的复关情况。

(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