

雪球访谈

牧原股份连续涨停，今年你看好猪肉股吗？

2021年01月06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



骑猪飞翔



访谈小秘书 V 雪球访谈小秘书官方账号

访谈简介

截至1月5日收盘，牧原股份连续两日涨停，收盘价93.29元，市值已逼近3500亿。

近期，国内生猪价格连续上涨，生猪产能仍没有完全恢复，而疫情对进口冷链的影响及南方生猪禁运等政策也推动了猪价上涨。同时，大连商品交易所的生猪期货交易将在1月8日正式上市，对于养殖企业而言，将有助于降低市场波动。

那么，牧原股份连续涨停，今年你看好猪肉股吗？本期我们邀请到@骑猪飞翔做客雪球访谈，跟大家共同探讨，访谈将于1月6日19:00开始，快发起提问吧！

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

本次访谈相关股票：牧原股份(SZ002714)

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] CoolCool的刺猬:

对 @骑猪飞翔 说: 猪肉这种周期板块合理的估值应该在什么范围

[答] 访谈小秘书:

@骑猪飞翔: 我用多种方式估值都觉得低估

[问] 槎城七一:

对 @骑猪飞翔 说: 怎么看新希望，对比牧原如何?

[答] 访谈小秘书:

骑猪飞翔: 我只有牧原

[问] 飞天猪:

对@骑猪飞翔 说: 您好，大神，牧原“二元回交”育种体系，牧原的商品猪如果都是肉种兼用的话，那么是不是说牧原去年产的1800万头猪中的大概一半也就是900万头母猪，都可以作为种猪用，但牧原去年仅出售了2.7万头种猪，这是为何?

[答] 访谈小秘书:

骑猪飞翔: 二元母猪可育肥，可留种，去年是严重缺母猪，见母猪就留种，今年肯定要选优质的母猪，质量不好的就育肥

[问] 水煮晨服:

对 @骑猪飞翔 说: 到2020年各家主力养殖企业的屠宰能力分别是多少? 调肉模式还会对养殖企业完成较大影响吗?

[答] 访谈小秘书:

骑猪飞翔: 禁调活猪看看就好了

[问] apple老爸:

对 @骑猪飞翔 说：牧原的长期盈利（至少3年以上）是否能摆脱猪肉价格周期性的影响？

[答] 访谈小秘书:

骑猪飞翔： 周期肯定还是有的但是会延长，而且猪价也会比以前高很多了

[问] 中国精神病总院院长:

对 @骑猪飞翔 说：骑猪兄您好！我关注您好久了。请问目前整个养猪市场对于非瘟的防护效果情况。能否从集团、地方养猪大户、小散户三方面的防护情况解释。谢谢！

[答] 访谈小秘书:

骑猪飞翔： 集团总体防护比较好，散户靠运气，中型猪场只有在原有基础上稍微改动，所以生物安全很难做到，有人说散户比上市公司成本低，那是因为他们只算养活的猪，要是把死了的散户一起算，现在的散户肯定是亏损的。成本不知道会高多少

[问] 林先生dcu:

对 @骑猪飞翔 说：对今年猪股的理解和定位，你对猪价后期的判断，谢谢！

[答] 访谈小秘书:

骑猪飞翔： 今年我很早就说过均价25一公斤，但现在看由于冬天的小飞口蹄疫，流行性腹泻，还有超龄服役母猪和百分之五十的肥转母，所以猪价超预期的可能非常大

[问] 火凤凰:

对 @骑猪飞翔 说：为何四川的猪价会比全国其它地方贵一点？

[答] 访谈小秘书:

骑猪飞翔： 四川是养猪大省，但这两年小飞太严重了，而且四川仔猪卖得多。所

以缺猪

[问] 全球唯一名字：

对 @骑猪飞翔 说：根据2020年都净利润和现在市场行情，我看好市值在很短期内突破4400亿，你觉得呢？

[答] 访谈小秘书：

骑猪飞翔： 这肯定很快就能看到

[问] 遇到机会下重注：

对 @骑猪飞翔 说：牧源后面还能涨到多少 ，现在是不是可以出了获利

[答] 访谈小秘书：

骑猪飞翔： 我看到的是牧原6000亿到8000亿，所以短期不考虑卖出去

[问] 迎风在线：

对 @骑猪飞翔 说：请问一下今年业绩预估能过300亿吗？谢谢！

[答] 访谈小秘书：

骑猪飞翔： 加上补贴300亿左右

[问] shankara：

对 @骑猪飞翔 说：飞翔老师，你好，请问一下牧原2020年年底的能繁是多少，你预计2021年牧原全年的育肥出栏、产能规模和资本开支各是多少？另外，除牧原以外，养猪集团中到底哪家公司最值得关注？能和牧原的数据做简单对比么？

[答] 访谈小秘书：

骑猪飞翔：

牧原2020年能繁262万头，2021年的数据我也只能粗略估计一下，育肥出栏应该

在3300-

3500万头，2020年已有育肥产能5000万头，21年预计建成育肥产能8000万头，全年资本开支400亿。以上都是粗略估计，仅供参考。

养猪集团除牧原外，可以关注正邦科技，2020年正邦花了很高代价外购母猪、仔猪和进口种猪，可以说是为了保证生产规模和扩张产能不惜一切代价，因此它未来一两年的增长也相当可观。2020年年底正邦的能繁为135万头左右，2021年自育肥估计在2000万头，2020年已有育肥产能约1000万头，2021年预计建成育肥产能约2000万头，全年资本开支估计为250亿。

要说明一点，牧原和正邦的模式不同，两者的综合成本差异需要长期跟踪才清楚。但考虑到牧原和正邦之间8倍的市值差异，正邦还是非常值得关注的。

另外新希望也可以重点关注，这里就不展开了。

[问] 不悔-聚沙成塔：

对 @骑猪飞翔 说：股价预测今年。

[答] 访谈小秘书：

骑猪飞翔： 150到200

[问] jiangdonglei：

对 @骑猪飞翔 说：老师好，今天一早卖了招商银行，全仓99元抢入牧原，觉得会涨到159，我的判断对吗？

[答] 访谈小秘书：

骑猪飞翔： 今年肯定没问题

[问] Mr大禹治水：

对 @骑猪飞翔 说：虽然有春节涨价效应，但放眼全年来看，猪周期还是在下行，请问牧原股份的成本管控，能否扛得过逐渐回落的猪价，与新希望、正邦等相比？谢

谢!

[答] 访谈小秘书:

骑猪飞翔: 牧原从上市以来每年都保持正收益, 在飞瘟前途下, 牧原如果都亏损, 可能会倒闭绝大部分猪企

[问] 隆基吊吊隆基:

对 @骑猪飞翔 说: 哥, 禾丰牧业咋样啊

[答] 访谈小秘书:

骑猪飞翔: 我只关注牧原正邦新希望

[问] 定投牧原:

对 @骑猪飞翔 说: 面对波动较大时, 适合做T吗, 比如近两天 我技术不行就一直持有 怕T飞

[答] 访谈小秘书:

骑猪飞翔: 赚大钱的都是长期持股, 和公司一起成长

[问] xqapp:

对 @骑猪飞翔 说: 牧原看成本说是控制在13, 那即使跌以牧原的出栏量也能保持盈利吧, 猪价如国跌倒20, 除了牧原基本都是亏损状态, 那出栏肯定会降低, 相反牧原能继续保持出栏量, 这逻辑对吗?

[答] 访谈小秘书:

骑猪飞翔: 牧原现在国内养猪还没有对手, 所以发展还非常有前景

[问] 一叶知秋紧守春来:

对 @骑猪飞翔, @访谈小秘书 说: 请问正邦科技怎么看? 估值能否到1000亿?

[答] 访谈小秘书:

骑猪飞翔: 不断成长中的公司任何估值都有可能!

[问] 静坐讲黄庭X:

对 @骑猪飞翔, @访谈小秘书 说: 温氏股份有竞争力吗?

[答] 访谈小秘书:

骑猪飞翔: 温氏非常稳, 绝对不会倒闭, 温氏反应了整个养猪行业的现状

[问] 小U炒股:

对 @骑猪飞翔, @访谈小秘书 说: 老师您好, 蓝帆值得投资吗?

[答] 访谈小秘书:

骑猪飞翔: 没关注, 我对猪比较了解

[问] 行者pvf:

对 @骑猪飞翔, @访谈小秘书 说: 牧原每月出栏量, 如何计算出, 种猪、仔猪, 肥猪大概出栏量

[答] 访谈小秘书:

骑猪飞翔: 牧原19年底能繁130万头。出栏1810万头, 20年底能繁262万都, 考虑到19年母猪太少, 是母猪就留种, 所以质量不好, 今年能繁母猪全部选优质母猪, 生产能力肯定强, 所以今年出栏不会低于4000万头

[问] 水煮晨服:

对 @骑猪飞翔, @访谈小秘书 说: 牧原的猪重对比温氏小很多, 您怎么看?

[答] 访谈小秘书:

@骑猪飞翔: 牧原新出生猪仔太多, 根本不缺仔猪, 缺的是场地, 所以就不能压栏

[问] 唐九州:

对 @骑猪飞翔, @访谈小秘书 说: 牧原这时候表现激进, 短期有回调可能性?

[答] 访谈小秘书:

@骑猪飞翔: 长期看你会认为现在的价格非常便宜

[问] liuxing3797:

对 @骑猪飞翔, @访谈小秘书 说: 禾丰牧业怎么样

[答] 访谈小秘书:

@骑猪飞翔: 专业养猪肯定还是牧原

[问] 红色资本2:

对 @骑猪飞翔 @访谈小秘书 说: 请问, 能对比一下牧原和中粮家佳康吗, 据说中粮投资性价比不错, 是吗

[答] 访谈小秘书:

@骑猪飞翔: 港股流动太差

[问] 水煮晨服:

对 @骑猪飞翔, @访谈小秘书 说: 牧原已有育肥产能5000万, 今年的肥猪出栏却只有1100万, 落差怎么这么大?

[答] 访谈小秘书:

@骑猪飞翔: 牧原一直是利益最大化, 仔猪价格高的时候就卖仔猪

[问] JamesRich:

对 @骑猪飞翔 说: 请问嘉宾如何看牧原布局的屠宰生意? 近两年屠宰生意如何?

[答] 访谈小秘书:

@骑猪飞翔：牧原的屠宰生意少去了猪贩子这个环节，而且全部是新建的现代化屠场，我实地去了解了，牧原猪肉价格低质量好，以后别的屠场头利润50，牧原可以做到100元一头。

[问] 英坎墩基:

对 @骑猪飞翔 说：老师您好，请解答一下新希望您怎么看当下价格可以买吗未来的一个走势。

[答] 访谈小秘书:

@骑猪飞翔：新希望实力有，但养猪没那么简单，所以他还要多学习

[问] 雪芽茶:

对@骑猪飞翔说：非洲猪瘟疫苗的进展怎么样？今年能研发出来了吗？

[答] 访谈小秘书:

@骑猪飞翔：按照国际惯例，五年都不会有安全有效的ym

(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