禽类养殖行业周报（20230102-20230108）

国外多地爆发严重禽流感,国内种鸡养殖和鸡肉出口企业可能受益

A 股行业周报
研究部
农林牧副渔行业组
SFC:AAK004
Email:research@waton.com

股价相对走势：



事件：

当前，国外多地暴发禽流感疫情，其中包括美国、日本、欧洲等国家和地区。

1）美国：根据美国农业部的数据（截止 2022 年 12 月 28 日），2022 全年美国共有约有 5780 万只家禽感染了禽流感而死亡或被扑杀，其中包含数百万只蛋鸡；而上一次美国禽流感大规模爆发还是在 2015 年，当时共影响 5050 万只家禽。美国同年 11 月份鸡蛋的平均价格同比上涨了 49.1%，创下历史新高。

2）日本：从 2022 年 10 月下旬至 2023 年 1 月 3 日，短短 2 个多月，日本共有 23 个道县的养鸡场所累计报告禽流感疫情 54 起，其中包括千叶县旭市和福冈县古贺市，为有记录以来最多。

3）捷克：捷克国家兽医管理局表示，捷克当前禽流感形势非常严峻，近期已接连报告多起禽流感疫情，因此于 2022 年 12 月中旬发布了包括禁止全国范围内户外家禽养殖的紧急预防措施；该机构于 2023 年 1 月 4 日进一步披露：由于禽流感疫情扩散，其决定扑杀西部比尔森州一个大型养鸡场的全部 75 万只蛋鸡。同时，该养鸡场已经生产的数百万枚鸡蛋也将被处理。

公司动态：

1）立华股份曾于 2022 年 11 月 10 日披露，其股东艾伯艾桂有限公司（以下简称艾伯艾桂)计划自上述公告之日起 3 个交易日后的 6 个月内以大宗交易或集中竞价交易方式减持公司股份不超过 5,224,601 股（占公司总股本的 1.14%)。

截至 2023 年 1 月 6 日，艾伯艾桂累计减持公司股份 2,768,000 股，本次减持计划的减持数量已过半

2）圣农发展自 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日，累计收到与收益相关的各类政府补助合 计人民币 6,889.90 万元（未经审计)，占公司最近一个会计年度经审计的归属于上 市公司股东的净利润 10%以上。

3）天马科技于 2023 年 1 月 6 日，确认收到其全资子公司福建三渔 养殖有限公司来自累计未分配利润的现金分红款 7500 万元，因此将增加母公司 2022 年度净利润，但不增加公司 2022 年度合并报表净利润。

投资建议：

1）种禽养殖：民和股份，国内最大的父母代种鸡养殖企业；益生股份，国内最大的祖代种鸡养殖企业。

2）禽肉出口：圣农发展。

理由如下：

1）蛋类：虽然近期国外多地受禽流感疫情影响严重，其中包括美国等种鸡和禽肉主要生产国，但预计对国内鸡蛋出口的影响均较小。因为鸡蛋保质期较短，室温下冬季仅能保存 15 天，因此出口的运输距离受限制，国外禽流感虽肆虐却并不能显著增加国内出口。

2）种鸡和鸡肉：按照防疫规定，对发现禽流感的疫区，通常要停止引进种鸡和进口鸡肉 3-6 个月，直至该地不再发现有新的禽流感疫情。因此国外多地近期爆发的严重禽流感疫情，对从美国等地引进白羽鸡等种鸡有较大不利，造成国内引种缺口(预计超过 20%)，国内种鸡生产企业因而受益；同理对国内鸡肉出口也有利。同时，国内黄羽鸡种鸡和鸡肉的价量，也可能因对白羽鸡的替代效应而受益。

风险提示：

1）国内可能受国外影响而同样爆发和传播禽流感疫情的风险。

2）消费端出于对流感疫情担忧而减少鸡肉消费的风险。

法律声明及风险提示

1. 本报告由华通证券国际有限公司（以下简称“本公司”）在香港制作及发布。华通证券国际有限公司系33年老牌券商，拥有香港证监会颁发的1/4/5/9号牌照。

2. 本研究报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

3. 在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

4. 本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人做出邀请。

5. 本公司会适时更新公司的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的报告之外，绝大多数研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

6. 本报告中的信息均来源于公司认为可靠的已公开资料，但本公司对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。

7. 在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。

8. 本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。

9. 本报告版权均归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、发布、传播本报告的全部或部分内容。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明本报告发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为华通证券研究部，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。