



农林牧渔

# 【联讯农业行业周报】非洲猪瘟或导致行业拐点提前

2018年09月03日

投资要点

增持

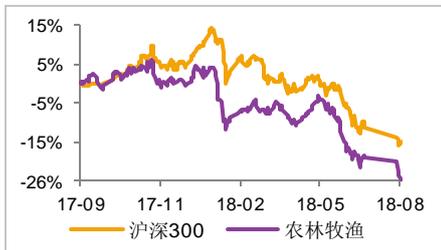
分析师：石山虎

执业编号：S0300517060001

电话：021-51782231

邮箱：shishanhu@lxsec.com

行业表现对比图(近 12 个月)



资料来源：联讯证券研究院

◇ 市场行情回顾

上周（8月27日~8月31日）农业指数（申万）上涨0.08%，沪深300指数和中小板综合指数分别上涨0.28%和下跌0.51%，其中，农业指数（申万）跑输沪深300指数0.2个百分点。

年初至今，农业行业在申万28个行业中涨幅排名第16位。农业子板块中农药板块表现最好，下跌11.43%；林业板块表现最差，下跌38.37%。

个股方面，上周上涨前三的公司有西部牧业(19.27%)、顺鑫农业(10.72%)和民和股份(9.22%)。上周下跌前三的公司有香梨股份(-14.01%)、保龄宝(-9.94%)和大湖股份(-7.6%)。

◇ 行业动态数据

(1) **生猪**：8月31日全国仔猪、生猪及猪肉均价分别为25.7元/千克、13.71元/千克和20.43元/千克，猪粮比为6.99。

生猪养殖（外购仔猪）出栏总成本及头均盈利分别为1405.29元/头和154.34元/头；较8月24日分别变动-0.53%、-4.16%；生猪养殖（自繁自养仔猪）出栏总成本和头均盈利分别为1422.74元/头和136.89元/头，较8月24日分别变动-0.01%、-9.31%。

(2) **畜禽**：8月31日山东父母代鸡苗报价为41元/套，较8月24日持平；山东商品代鸡苗价格为5.2元/羽，较8月24日上涨4%；山东商品代鸭苗价格为4.3元/只，较8月24日下跌2.27%；全国白羽肉鸡平均价为9.26元/公斤，较8月24日上涨2.09%；全国肉鸭和毛鸡养殖利润分别为3.46元/羽和4.84元/羽，较8月24日分别下跌12.18%、上涨7.56%。

(3) **水产**：海参、鲍鱼价格分别为164元/千克和120元/千克，较8月24日分别下跌1.2%、持平；扇贝和对虾价格分别为8元/千克和180元/千克，较8月24日持平。

◇ 行业投资建议

**禽类板块，重点推荐圣农发展。**（1）公司是白羽鸡养殖一体化龙头企业，产业协调发展，可以减少中间环节波动带来的影响；（2）鸡肉食品安全标的公司，未来随着食品安全要求提升，食品卫生监管趋严，全封闭现代化养殖将生产出优质的鸡肉产品；（3）鸡肉产品结构发生变化。2016年之前，公司以肉鸡粗加工产品为主，产品毛利率12%左右，2017年公司鸡肉产品逐步实现深加工，2017年产品的毛利率25.35%；（4）供给端看，祖代鸡苗行业供给端有望连续5年低于预期，下游鸡肉产品价格稳定，短期受猪肉价格拖累，我们预计猪肉价格将随着季节性反弹，对鸡肉价格的上涨形成共振；（5）公司2018年第2季度营业收入为50.7亿元，同比增长3.99%；净利润为3.35亿元，同比增长204.28%；扣非后净利润为3.04亿元，公司预计2018年1-9月净利润6.35~6.85亿元，同比增长162.04~182.68%，增长幅度有望超预期。



期；（6）2018~2019 年，公司白羽肉鸡出栏有望达到 5 亿羽和 5.3 亿羽，鸡肉产品有望突破 100 万吨，净利润有望超过 10 亿元和 12 亿元。

**特种饲料，重点推荐天马科技。**（1）公司是特种鱼饲料企业，产品技术门槛高，随着高端鱼消费增长，公司饲料销量呈现高速增长态势，预计 2018-2020 年年均复合增长率达到 30%；（2）公司鳗鱼料、黄鱼料和石斑鱼料增长迅速，随着海洋禁捕实施，公司特种鱼料销量将进一步增加；（3）公司 2018 年将重点推广高端虾料，计划新增 10000 吨高端料；（4）公司逐步涉及水产保健品，将饲料和保健一体化经营，另外公司股权激励将进一步调动员工积极性；（5）消费升级。随着人们收入的提升，特种鱼类消费量越来越收到青睐。

**大豆种植，重点推荐北大荒。**（1）2018—2019 年东北三省+内蒙土地租金有不同程度的上涨，公司土地发包金有望提价。目前东北平均土地承包金约为 300 元/亩，而公司发包土地金 220-230 元/亩，价格偏低；（2）国企改革预期。公司集团拥有 4200 万亩的优质土地，上市公司拥有 1200 万亩土地，未来土地整合资源丰富。

◇ **风险提示：**国家政策低于预期，食品安全突发事件，重大自然灾害以及动物疾病疫情等风险。



## 目 录

一、上周市场行情回顾 .....	5
二、板块估值处于低位 .....	8
三、行业一周数据及点评 .....	9
(一) 大宗农产品 .....	9
(二) 生猪养殖 .....	11
(三) 畜禽和水产 .....	12
(四) 农产品价格及变化汇总 .....	15
四、2018 年中报汇总 .....	16
五、行业动态 .....	18
六、上周重要公告 .....	18
七、重要标的 .....	20
【北大荒】大豆种植土地资源，国企改革并购整合 .....	20
【天马科技】消费升级相关标的 .....	20
【圣农发展】禽类养殖一体化，肉鸡价格上升可期 .....	21
八、风险提示 .....	21

## 图表目录

图表 1: 2018 年年初至今农业板块与沪深 300 和中小板综合指数走势对比 .....	5
图表 2: 2018 年年初至今 28 个行业（申万）涨跌排名 .....	5
图表 3: 2018 年年初至今农业子板块涨跌幅对比 .....	6
图表 4: 农业板块周涨跌幅前十名列表 .....	6
图表 5: 农业板块周涨跌幅后十名列列表 .....	7
图表 6: 18 个重点公司估值情况 .....	7
图表 7: 农业 PE 和 PB 走势图（2008 年至今，周） .....	8
图表 8: 农业股相对 PE（2008 年至今，周） .....	8
图表 9: 农业股相对 PB（2008 年至今，周） .....	8
图表 10: CBOT 玉米期货收盘价（美分/蒲式耳） .....	9
图表 11: 国内玉米现货价（元/吨） .....	9
图表 12: CBOT 大豆期货收盘价（美分/蒲式耳） .....	9
图表 13: 国内大豆现货价（元/吨） .....	9
图表 14: CBOT 小麦期货收盘价（美分/蒲式耳） .....	10
图表 15: 国内小麦现货价（元/吨） .....	10
图表 16: NYBOT 2 号棉花期货收盘价（美分/磅） .....	10
图表 17: 国内棉花现货价（元/吨） .....	10
图表 18: NYBOT 11 号糖期货收盘价（美分/磅） .....	10
图表 19: 南宁白砂糖现货价（元/吨） .....	10



图表 20: 全国仔猪平均价 (元/千克)	11
图表 21: 全国生猪平均价 (元/千克)	11
图表 22: 全国猪肉平均价 (元/千克)	11
图表 23: 全国猪粮比	11
图表 24: 外购仔猪出栏成本 (元/头)	12
图表 25: 外购仔猪头均盈利 (元/头)	12
图表 26: 自繁自养仔猪出栏成本 (元/头)	12
图表 27: 自繁自养仔猪头均盈利 (元/头)	12
图表 28: 山东父母代鸡苗价格 (元/套)	13
图表 29: 山东商品代鸡苗价格 (元/羽)	13
图表 30: 山东商品代鸭苗价格 (元/只)	13
图表 31: 全国白羽肉鸡平均价 (元/公斤)	13
图表 32: 肉鸭养殖利润 (元/羽)	13
图表 33: 毛鸡养殖利润 (元/羽)	13
图表 34: 海参大宗价格 (元/千克)	14
图表 35: 鲍鱼大宗价格 (元/千克)	14
图表 36: 扇贝大宗价格 (元/千克)	14
图表 37: 对虾大宗价格 (元/千克)	14
图表 38: 农产品价格及变化汇总	15
图表 39: 2018 年中报汇总	16
图表 40: 2018 年中报汇总 (续)	17
图表 41: 上周行业动态	18
图表 42: 上周重要公告	18
图表 43: 上周重要公告 (续)	19
图表 44: 上周重要公告 (续)	20



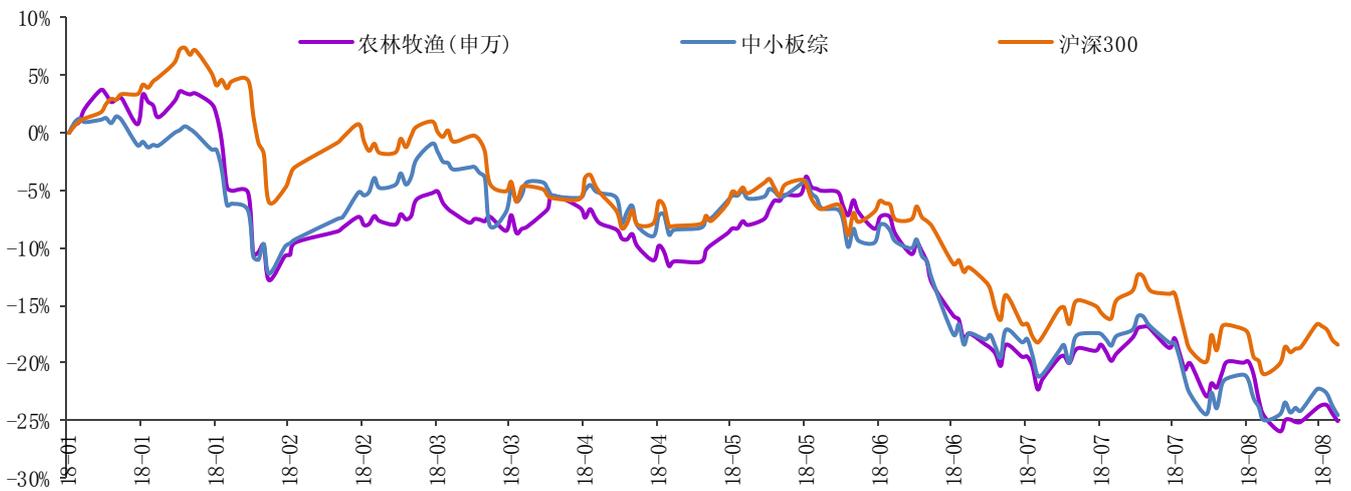
## 一、上周市场行情回顾

上周农业指数（申万）上涨 0.08%，跑输沪深 300 指数 0.2 个百分点

年初至今，农业指数（申万）、沪深 300 指数和中小板综合指数分别下跌 24.45%、17.28%和 23.81%。上周（8 月 27 日~8 月 31 日）农业指数（申万）、沪深 300 指数和中小板综合指数分别上涨 0.08%、0.28%和下跌 0.51%。

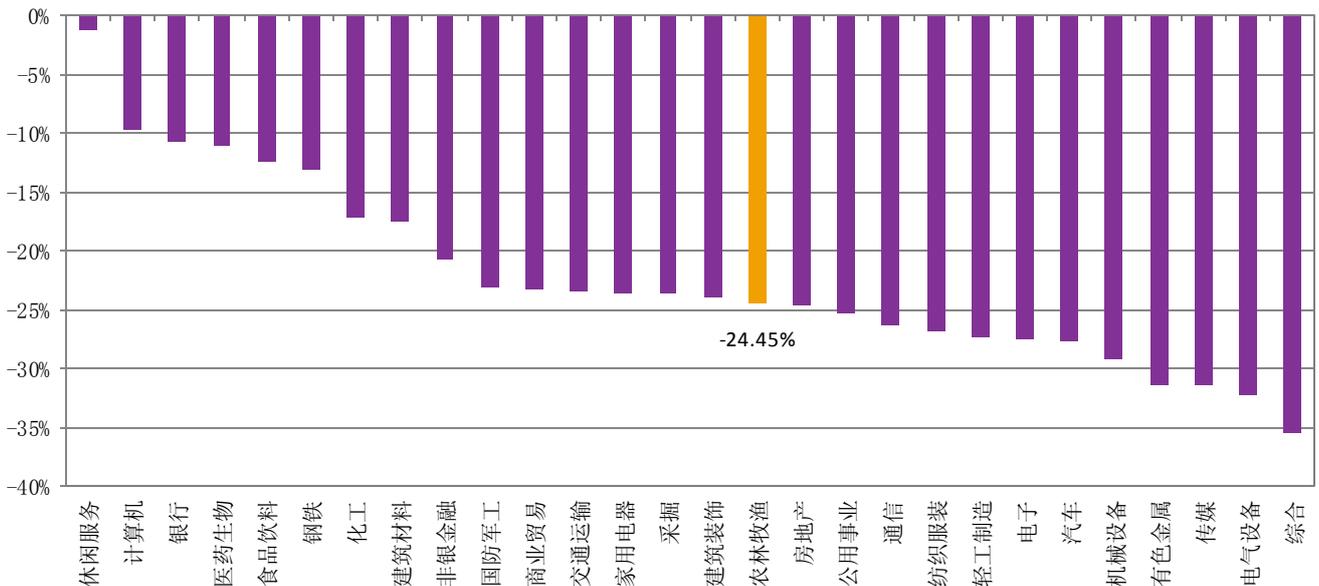
年初至今，农业行业在申万 28 个行业中涨幅排名第 16 位。农业子板块中农药板块表现最好，下跌 11.43%；林业板块表现最差，下跌 38.37%。个股方面，上周上涨前三的公司有西部牧业（19.27%）、顺鑫农业（10.72%）和民和股份（9.22%）。上周下跌前三的公司有香梨股份（-14.01%）、保龄宝（-9.94%）和大湖股份（-7.6%）。

图表1： 2018 年年初至今农业板块与沪深 300 和中小板综合指数走势对比



资料来源：Wind，联讯证券

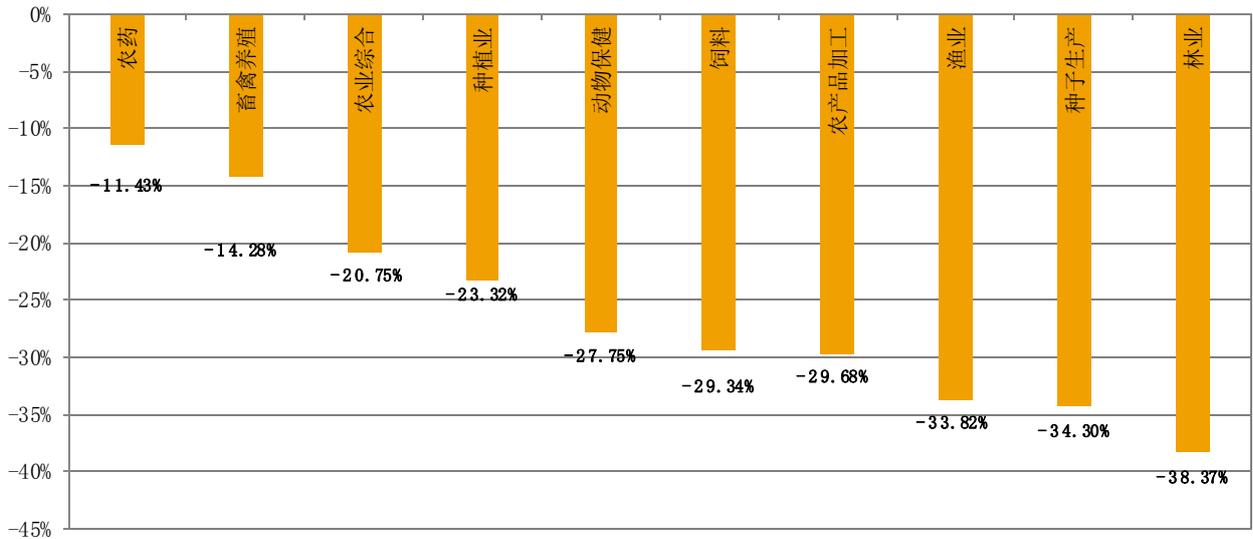
图表2： 2018 年年初至今 28 个行业（申万）涨跌排名



资料来源：Wind，联讯证券



图表3: 2018 年年初至今农业子板块涨跌幅对比



资料来源: Wind, 联讯证券

图表4: 农业板块周涨跌幅前十名列表

排序	公司名称	涨跌幅 (%)			价格 (元)		
		日涨幅	周涨幅	月涨幅	收盘价	52 周最高价	52 周最低价
1	西部牧业	10.07	19.27	8.25	6.56	11.20	4.96
2	顺鑫农业	-0.63	10.72	-10.11	42.34	47.90	16.60
3	民和股份	1.95	9.22	-3.40	13.62	15.50	8.30
4	通威股份	2.40	8.84	-9.60	6.40	14.68	5.62
5	冠农股份	1.68	8.20	2.53	6.07	11.04	5.18
6	益生股份	1.24	7.87	-18.73	17.96	28.00	10.40
7	天邦股份	3.42	7.86	-3.41	4.53	10.31	3.74
8	北大荒	0.20	7.18	4.23	9.85	13.29	8.82
9	生物股份	-1.11	5.42	-5.78	15.16	34.00	13.86
10	国投中鲁	-1.55	4.82	-12.89	8.92	15.63	7.11

资料来源: Wind, 联讯证券



图表5： 农业板块周涨跌幅后十名列表

排序	公司名称	涨跌幅(%)			价格(元)		
		日涨幅	周涨幅	月涨幅	收盘价	52周最高价	52周最低价
1	香梨股份	-1.26	-14.01	-22.63	10.19	19.94	10.04
2	保龄宝	-2.55	-9.94	-18.36	7.25	12.66	7.20
3	大湖股份	-3.55	-7.60	-1.91	4.62	7.71	4.12
4	海利生物	2.53	-6.36	-17.93	8.10	16.68	7.76
5	傲农生物	-5.07	-5.88	-14.25	12.16	23.84	6.90
6	隆平高科	-2.73	-5.70	-16.44	16.06	28.57	16.03
7	朗源股份	-1.80	-4.99	-8.19	3.81	9.25	3.79
8	普莱柯	-0.89	-4.77	-6.49	14.56	25.52	14.01
9	正邦科技	-2.34	-4.57	-8.96	3.76	6.81	3.44
10	中水渔业	-3.10	-4.50	-12.65	5.94	10.19	5.90

资料来源：Wind，联讯证券

图表6： 18个重点公司估值情况

	EPS			净利润增长率%			收盘价	PE			推荐评级
	2016A	2017A	2018E	2016A	2017A	2018E		2016A	2017A	2018E	
荃银高科	0.10	0.15	0.23	38.58	50.00	53.33	9.99	99.90	66.60	43.43	增持
隆平高科	0.40	0.60	0.90	2.05	50.00	50.00	17.03	42.58	28.38	18.92	买入
登海种业	0.50	0.19	0.36	20.04	62.00	89.47	6.24	12.48	32.84	17.33	增持
中粮糖业	0.25	0.36	0.35	576.94	44.00	2.78	7.71	30.84	21.42	22.03	增持
仙坛股份	1.49	1.40	1.56	988.41	6.04	11.43	15.38	10.32	10.99	9.86	增持
益生股份	1.69	0.40	0.60	240.32	123.67	250.00	16.65	9.85	41.63	27.75	增持
圣农发展	0.61	0.26	0.65	275.03	67.38	150.00	16.60	27.21	63.85	25.54	买入
温氏股份	2.71	1.29	1.29	89.99	62.40	0.00	20.54	7.58	15.92	15.92	买入
牧原股份	2.25	2.12	2.33	289.68	6.78	9.91	22.58	10.04	10.65	9.69	增持
大北农	0.22	0.31	0.36	25.11	40.91	16.13	3.53	16.05	11.39	9.81	买入
新希望	0.59	0.58	0.68	11.67	1.69	17.24	6.10	10.34	10.52	8.97	增持
金新农	0.42	0.40	0.45	53.38	4.76	12.50	7.42	17.67	18.55	16.49	增持
唐人神	0.41	0.39	0.50	145.75	4.88	28.21	4.48	10.93	11.49	8.96	买入
溢多利	0.30	0.20	0.30	58.11	33.33	50.00	7.87	26.23	39.35	26.23	增持
海大集团	0.55	0.78	1.00	9.72	41.82	28.21	19.51	35.47	25.01	19.51	增持
通威股份	0.32	0.52	0.64	39.07	62.50	23.08	5.88	18.38	11.31	9.19	增持
普莱柯	0.59	0.50	0.80	32.64	15.25	60.00	15.29	25.92	30.58	19.11	买入
生物股份	1.11	0.95	1.20	34.36	14.41	26.32	14.38	12.95	15.14	11.98	买入

资料来源：Wind，联讯证券



## 二、板块估值处于低位

2018年8月31日农业板块绝对PE和绝对PB分别为24倍和2.6倍，而2008年至今农业板块绝对PE和绝对PB的历史均值分别为41.1倍和4倍，2018年8月31日农业板块相对中小板PE和PB分别为1倍和1倍，历史均值则分别为1.1倍和0.98倍；8月31日农业板块相对沪深300PE和PB分别为2.17倍和1.83倍，历史均值分别为3.1倍和2.05倍。

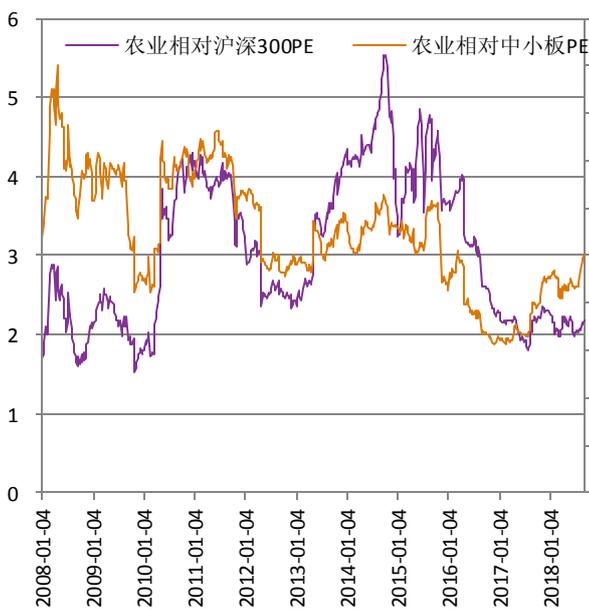
目前，农业股绝对估值水平处于相对低位，农业股相对大盘及中小板PE仍低于历史均值水平，而农业相对大盘PB与中小板PB已接近历史均值水平。

图表7：农业PE和PB走势图（2008年至今，周）



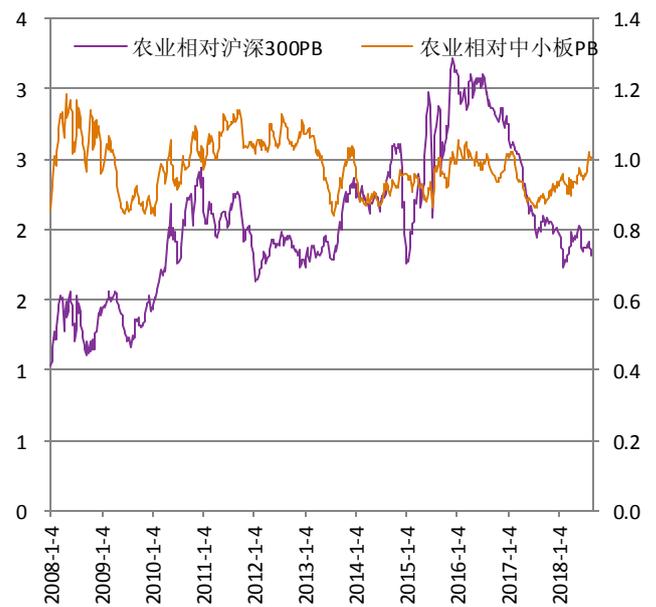
资料来源：Wind，联讯证券

图表8：农业股相对PE（2008年至今，周）



资料来源：Wind，联讯证券

图表9：农业股相对PB（2008年至今，周）



资料来源：Wind，联讯证券



### 三、行业一周数据及点评

为了方便跟踪分析行业动态，我们按玉米、大豆、小麦、棉花、糖、生猪和其他养殖类（禽类及水产类）等 7 个方向进行了数据整理。

#### （一）大宗农产品

1、玉米：8 月 31 日 CBOT 玉米连续合约收盘价 352 美分/蒲式耳，较 8 月 24 日上涨 1%；国内玉米现货价格 1853.5 元/吨，较 8 月 24 日上涨 0.43%。

2、大豆：8 月 31 日 CBOT 大豆连续合约收盘价 833.25 美分/蒲式耳，较 8 月 24 日下跌 0.95%；国内大豆现货价格 3528.42 元/吨，较 8 月 24 日上涨 0.13%。

3、小麦：8 月 31 日 CBOT 小麦连续合约收盘价 519 美分/蒲式耳，较 8 月 24 日上涨 1.07%；国内小麦现货价格 2427.78 元/吨，较 8 月 24 日上涨 0.41%。

4、棉花：8 月 31 日 NYBOT 2 号棉花连续合约收盘价 82.98 美分/磅，较 8 月 24 日上涨 0.9%；国内棉花现货价格 16310.08 元/吨，较 8 月 24 日上涨 0.01%。

5、糖：8 月 31 日 NYBOT 11 号糖连续合约收盘价 10.63 美分/磅，较 8 月 24 日上涨 3.71%；国内南宁白砂糖现货价格 5210 元/吨，较 8 月 24 日下跌 0.38%。

图表10: CBOT 玉米期货收盘价 (美分/蒲式耳)



资料来源: Wind, 联讯证券

图表11: 国内玉米现货价 (元/吨)



资料来源: Wind, 联讯证券

图表12: CBOT 大豆期货收盘价 (美分/蒲式耳)



资料来源: Wind, 联讯证券

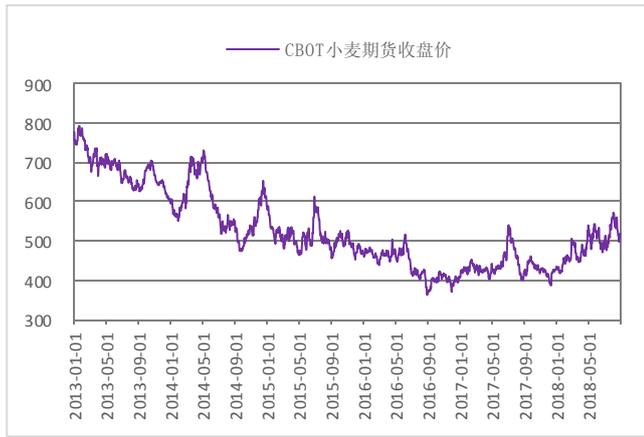
图表13: 国内大豆现货价 (元/吨)



资料来源: Wind, 联讯证券



图表14: CBOT 小麦期货收盘价 (美分/蒲式耳)



资料来源: Wind, 联讯证券

图表15: 国内小麦现货价 (元/吨)



资料来源: Wind, 联讯证券

图表16: NYBOT 2号棉花期货收盘价 (美分/磅)



资料来源: Wind, 联讯证券

图表17: 国内棉花现货价 (元/吨)



资料来源: Wind, 联讯证券

图表18: NYBOT 11号糖期货收盘价 (美分/磅)



资料来源: Wind, 联讯证券

图表19: 南宁白砂糖现货价 (元/吨)



资料来源: Wind, 联讯证券

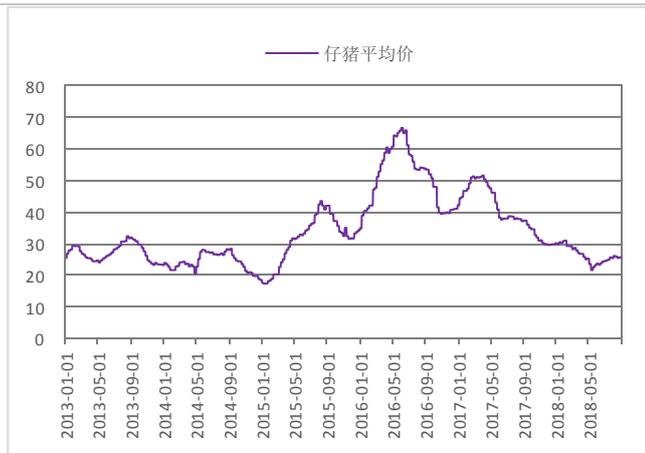


## (二) 生猪养殖

生猪：8月31日全国仔猪平均价为25.7元/千克，较8月24日持平；生猪平均价为13.71元/千克，较8月24日持平；猪肉平均价为20.43元/千克，较8月24日持平；猪粮比为6.99，较8月24日持平。

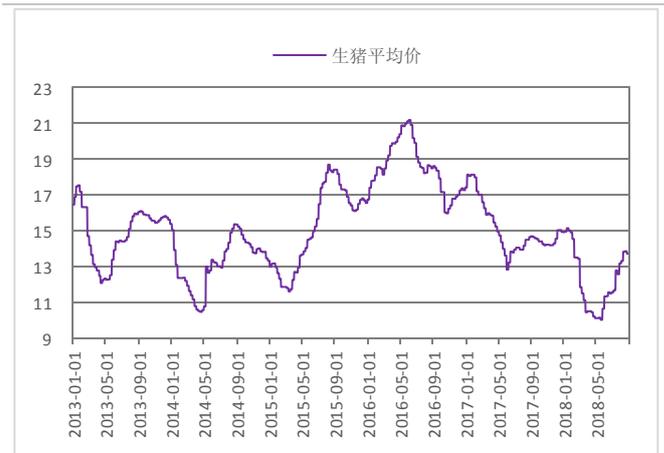
生猪养殖(外购仔猪)出栏总成本及头均盈利分别为1405.29元/头和154.34元/头；较8月24日分别变动-0.53%、-4.16%；生猪养殖(自繁自养仔猪)出栏总成本和头均盈利分别为1422.74元/头和136.89元/头，较8月24日分别变动-0.01%、-9.31%。

图表20： 全国仔猪平均价（元/千克）



资料来源：Wind，联讯证券

图表21： 全国生猪平均价（元/千克）



资料来源：Wind，联讯证券

图表22： 全国猪肉平均价（元/千克）



资料来源：Wind，联讯证券

图表23： 全国猪粮比



资料来源：Wind，联讯证券



图表24: 外购仔猪出栏成本(元/头)



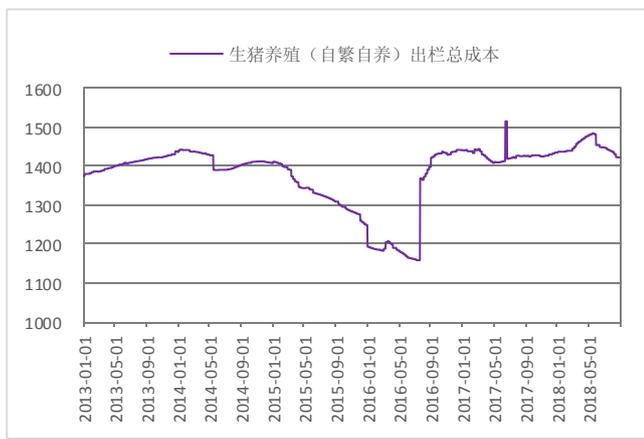
资料来源: Wind, 联讯证券

图表25: 外购仔猪头均盈利(元/头)



资料来源: Wind, 联讯证券

图表26: 自繁自养仔猪出栏成本(元/头)



资料来源: Wind, 联讯证券

图表27: 自繁自养仔猪头均盈利(元/头)



资料来源: Wind, 联讯证券

### (三) 畜禽和水产

1、畜禽: 8月31日山东父母代鸡苗报价为41元/套,较8月24日持平;山东商品代鸡苗价格为5.2元/羽,较8月24日上涨4%;山东商品代鸭苗价格为4.3元/只,较8月24日下跌2.27%;全国白羽肉鸡平均价为9.26元/公斤,较8月24日上涨2.09%;全国肉鸭和毛鸡养殖利润分别为3.46元/羽和4.84元/羽,较8月24日分别下跌12.18%、上涨7.56%。

2、水产: 海参、鲍鱼价格分别为164元/千克和120元/千克,较8月24日分别下跌1.2%、持平;扇贝和对虾价格分别为8元/千克和180元/千克,较8月24日持平。



图表28: 山东父母代鸡苗价格 (元/套)



资料来源: Wind, 联讯证券

图表29: 山东商品代鸡苗价格 (元/羽)



资料来源: Wind, 联讯证券

图表30: 山东商品代鸭苗价格 (元/只)



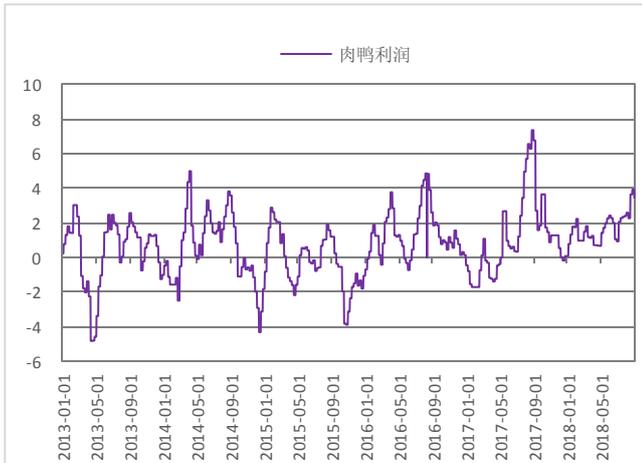
资料来源: Wind, 联讯证券

图表31: 全国白羽肉鸡均价 (元/公斤)



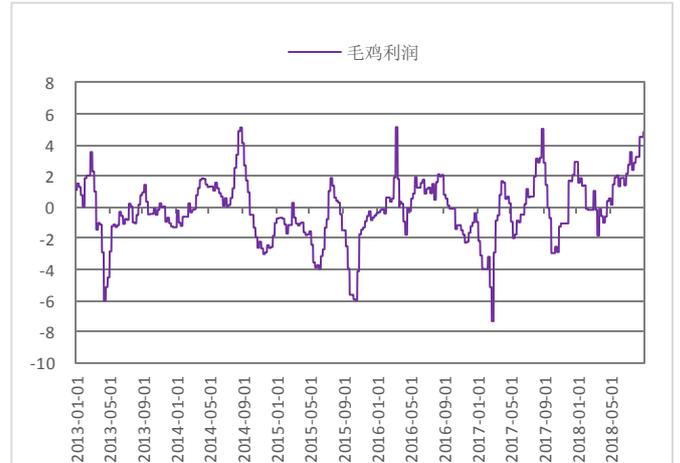
资料来源: Wind, 联讯证券

图表32: 肉鸭养殖利润 (元/羽)



资料来源: Wind, 联讯证券

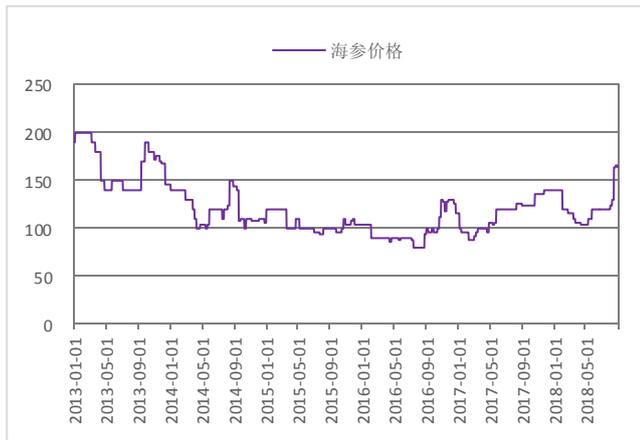
图表33: 毛鸡养殖利润 (元/羽)



资料来源: Wind, 联讯证券

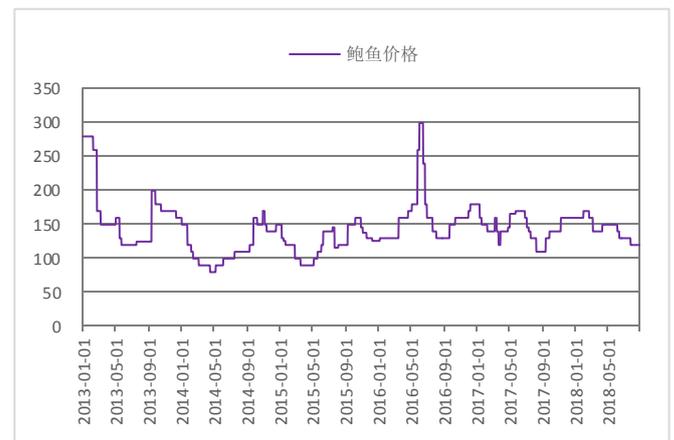


图表34: 海参大宗价格(元/千克)



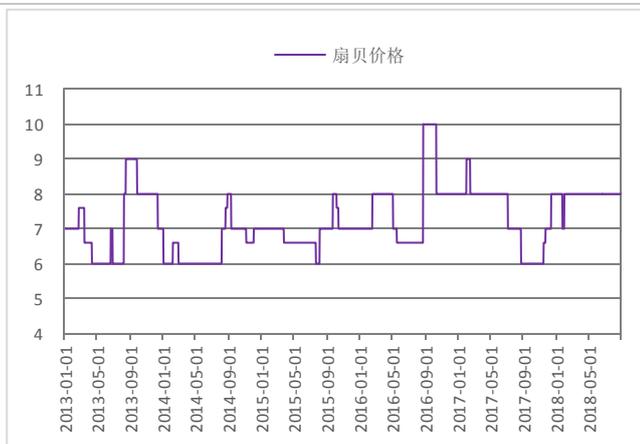
资料来源: Wind, 联讯证券

图表35: 鲍鱼大宗价格(元/千克)



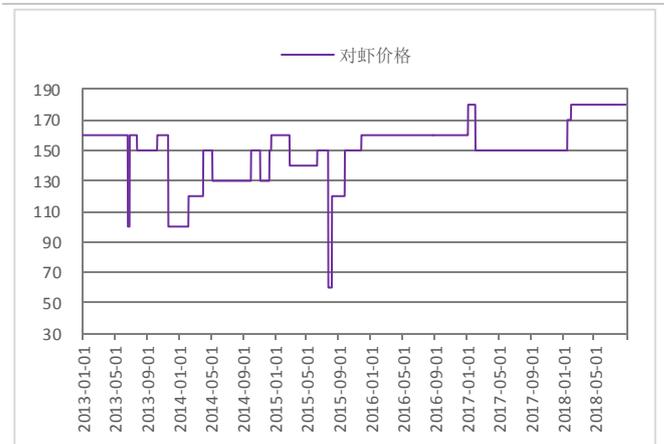
资料来源: Wind, 联讯证券

图表36: 扇贝大宗价格(元/千克)



资料来源: Wind, 联讯证券

图表37: 对虾大宗价格(元/千克)



资料来源: Wind, 联讯证券



(四) 农产品价格及变化汇总

图表38: 农产品价格及变化汇总

品种	指标	单位	上周	本周	周涨跌幅	月涨跌幅	季涨跌幅	年涨跌幅
玉米	CBOT玉米期货收盘价	美分/蒲式耳	348.50	352.00	1.00%	-3.56%	0.57%	0.28%
	期货收盘价(连续)黄玉米(元/吨)	元/吨	1,813.00	1,822.00	0.50%	2.24%	2.94%	4.71%
	国际现货价:玉米(美元/蒲式耳)	美元/蒲式耳	4.17	4.17	0.00%	1.71%	3.22%	11.50%
	国内玉米现货价	元/吨	1,845.50	1,853.50	0.43%	0.58%	1.20%	1.95%
大豆	CBOT大豆期货收盘价	美分/蒲式耳	841.25	833.25	-0.95%	-6.01%	-2.86%	-11.87%
	期货收盘价(连续)黄大豆1号(元/吨)	元/吨	3,531.00	3,497.00	-0.96%	-0.48%	-4.53%	15.22%
	国内大豆现货价	元/吨	3,523.68	3,528.42	0.13%	0.99%	0.22%	-2.03%
小麦	CBOT小麦期货收盘价	美分/蒲式耳	513.50	519.00	1.07%	-6.99%	4.43%	21.62%
	期货收盘价(连续)优质强筋小麦(元/吨)	元/吨	2,440.00	2,406.00	-1.39%	-4.45%	4.61%	-4.33%
	国际现货价:小麦(美)(美元/蒲式耳)	美元/蒲式耳	6.16	6.16	0.00%	0.49%	10.59%	35.09%
	国内小麦现货价	元/吨	2,417.78	2,427.78	0.41%	0.65%	1.06%	-4.69%
油脂	全国粮油批发价格指数:食油指数		93.49	94.46	1.04%	4.26%	6.06%	1.21%
	平均价:豆油(元/吨)	元/吨	5,661.05	5,655.79	-0.09%	3.05%	2.98%	1.97%
	国际现货价:豆粕	美元/吨	296.40	296.40	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
	现货价:豆粕(元/吨)	元/吨	3,283.82	3,259.41	-0.74%	3.82%	6.39%	6.15%
棉花	NYBOT 2号棉花期货收盘价	美分/磅	82.24	82.98	0.90%	-7.64%	-3.55%	5.29%
	期货收盘价(连续)棉花(元/吨)	元/吨	15,970.00	15,795.00	-1.10%	-1.96%	1.48%	7.89%
	国内棉花现货价	元/吨	16,309.23	16,310.08	0.01%	0.55%	-0.30%	3.73%
白糖	NYBOT 11号糖期货收盘价	美分/磅	10.25	10.63	3.71%	0.76%	-10.45%	-29.18%
	期货收盘价(连续)白砂糖(元/吨)	元/吨	4,788.00	4,629.00	-3.32%	-5.90%	-7.90%	-25.66%
	国际现货价:原糖(美分/磅)	美分/磅	11.09	11.09	0.00%	-1.33%	-9.98%	-20.33%
	南宁白砂糖现货价	元/吨	5,230.00	5,210.00	-0.38%	-0.95%	-3.07%	-16.24%
	现货价:白砂糖:柳州(元/吨)	元/吨	5,265.00	5,230.00	-0.66%	-0.76%	-3.42%	-16.45%
饲料	现货价:白砂糖:昆明(元/吨)	元/吨	5,155.00	5,110.00	-0.87%	-0.68%	-1.83%	-18.76%
	平均价:育肥猪配合饲料(元/公斤)	元/公斤	3.01	3.01	0.00%	0.67%	0.67%	-0.33%
生猪	价格:配合饲料:肉鸡(元/公斤)	元/公斤	3.11	3.11	0.00%	0.65%	0.65%	0.32%
	价格:配合饲料:蛋鸡(元/公斤)	元/公斤	2.85	2.85	0.00%	0.71%	0.35%	0.71%
	仔猪平均价	元/千克	25.70	25.70	0.00%	0.98%	4.81%	-14.73%
	生猪平均价	元/千克	13.71	13.71	0.00%	4.10%	18.60%	-8.11%
	猪肉平均价	元/千克	20.43	20.43	0.00%	6.74%	28.81%	-6.88%
	22个省市:平均价:玉米(元/千克)	元/千克	1.96	1.96	0.00%	0.00%	1.03%	6.52%
	22个省市:平均价:豆粕(元/千克)	元/千克	3.28	3.28	0.00%	2.82%	4.46%	4.13%
	猪粮比		6.99	6.99	0.00%	4.02%	36.26%	-13.81%
	生猪养殖(外购仔猪)出栏总成本	元/头,100kg	1,412.81	1,405.29	-0.53%	-2.59%	-6.23%	-12.84%
	生猪养殖(自繁自养)出栏总成本	元/头,100kg	1,422.91	1,422.74	-0.01%	-1.13%	-1.77%	-0.87%
	外购仔猪头均盈利	元/头	161.04	154.34	-4.16%	276.99%	-260.75%	33.12%
禽类	自繁自养仔猪头均盈利	元/头	150.94	136.89	-9.31%	207.41%	-205.76%	-54.48%
	价格:肉鸡苗:山东烟台(元/羽)	元/羽	4.60	4.80	4.35%	26.32%	92.00%	104.26%
	主产区平均价:肉鸡苗(元/羽)	元/羽	4.30	4.45	3.49%	35.67%	87.76%	25.35%
	主产区平均价:鸭苗(元/羽)	元/羽	4.40	4.30	-2.27%	45.76%	13.16%	23.56%
	白羽肉鸡均价	元/公斤	9.07	9.26	2.09%	7.42%	13.76%	12.79%
	主产区平均价:白条鸡(元/公斤)	元/公斤	13.40	13.40	0.00%	6.35%	7.63%	3.08%
	主产区平均价:毛鸭(元/公斤)	元/公斤	8.29	8.23	-0.72%	4.84%	7.44%	16.90%
	肉鸭利润	元/羽	3.94	3.46	-12.18%	43.57%	268.09%	3744.44%
	毛鸡利润	元/羽	4.50	4.84	7.56%	69.82%	126.17%	66.32%
	鸡料比价		3.07	3.07	0.00%	3.37%	8.10%	17.18%
水产	海参价格	元/千克	166.00	164.00	-1.20%	36.67%	36.67%	17.14%
	鲍鱼价格	元/千克	120.00	120.00	0.00%	0.00%	-7.69%	-25.00%
	扇贝价格	元/千克	8.00	8.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
	对虾价格	元/千克	180.00	180.00	0.00%	0.00%	0.00%	20.00%
木材	期货结算价(连续)CME木材(美元/千板英尺)	美元/千板英尺	441.80	437.60	-0.95%	-0.64%	-23.13%	-2.12%

资料来源: Wind, 联讯证券

## 四、2018 年中报汇总

图表39： 2018 年中报汇总

证券代码	名称	营业总收入(万元)			归属母公司股东的净利润(万元)		
		本期	上年同期(调整后)	增长率(%)	本期	上年同期(调整后)	增长率(%)
300087.SZ	荃银高科	20224.05	20411.35	-295.78	-1545.43	-855.84	-80.58
000713.SZ	丰乐种业	80205.34	66491.97	108.51	204.00	-2379.38	108.57
000998.SZ	隆平高科	134877.22	110362.83	-20.61	15752.74	23402.48	-32.69
300189.SZ	神农基因	11439.91	23403.06	-141.12	-288.41	680.47	-142.38
002041.SZ	登海种业	29645.41	45038.79	-88.25	3383.73	12136.72	-72.12
600354.SH	敦煌种业	20611.95	14277.11	-162.23	-7955.80	19399.13	-141.01
600313.SH	农发种业	147721.86	187202.26	12.82	-1545.69	-1972.55	21.64
600371.SH	万向德农	12224.56	12181.72	-119.97	-503.65	2589.48	-119.45
600598.SH	北大荒	176223.95	150490.86	39.64	71882.64	52427.52	37.11
600108.SH	亚盛集团	99140.91	86980.52	32.76	4538.69	3466.04	30.95
601118.SH	海南橡胶	221720.98	546031.02	-183.86	-38509.42	-12384.65	-210.94
601952.SH	苏垦农发	206467.64	184287.65	11.86	29763.30	26704.73	11.45
000911.SZ	南宁糖业	166429.72	119315.46	-569.93	-49604.79	-7287.42	-580.69
000833.SZ	粤桂股份	130346.29	88889.85	83.80	7145.85	3584.30	99.37
600737.SH	中粮糖业	940282.26	831619.06	81.62	50943.67	35012.99	45.50
600191.SH	华资实业	221.94	16261.40	-434.87	-4695.12	1404.18	-434.37
002286.SZ	保龄宝	81866.32	79650.89	2.59	3703.39	3630.81	2.00
300149.SZ	量子生物	26041.33	12706.78	67.07	5425.78	3279.54	65.44
300268.SZ	佳沃股份	75315.15	24.40	179.20	708.02	-598.28	218.34
600359.SH	新农开发	31015.20	80243.75	-170.14	-2215.35	4288.35	-151.66
600540.SH	新赛股份	61715.98	69969.09	2.53	715.55	587.89	21.72
300511.SZ	雪榕生物	80728.93	46970.49	-47.40	3118.88	4029.74	-22.60
002772.SZ	众兴菌业	41465.39	31975.31	-42.51	3707.89	6384.34	-41.92
603336.SH	宏辉果蔬	34309.95	33265.87	-4.02	3352.43	3492.81	-4.02
300175.SZ	朗源股份	15506.59	15551.84	-83.63	759.38	4639.70	-83.63
600506.SH	香梨股份	2249.24	3384.80	-2176.57	-292.04	-12.83	-2176.57
600251.SH	冠农股份	130021.60	74805.05	40.76	9739.74	7705.27	26.40
600962.SH	国投中鲁	39744.51	42814.04	30.25	665.42	161.78	311.30
837890.0C	华朴农业	2153.35	724.54	-405.22	-1832.79	-447.54	-309.52
002509.SZ	天广中茂	167367.33	154488.56	1.69	24440.56	24108.59	1.38
300159.SZ	新研股份	77073.73	48751.96	110.74	18849.52	9143.70	106.15
300021.SZ	大禹节水	78435.40	51972.16	90.67	5550.28	2896.28	91.63
002588.SZ	史丹利	292593.70	280939.14	-15.20	16839.72	20435.71	-17.60
002470.SZ	金正大	1377007.38	1247459.13	1.48	83761.49	79443.20	5.44
000902.SZ	新洋丰	553977.04	512737.79	24.03	53859.86	43047.96	25.12
002556.SZ	辉隆股份	817782.89	723889.24	20.85	10469.71	9123.80	14.75
000525.SZ	红太阳	271128.75	244295.72	6.79	38180.64	35073.72	8.86
002391.SZ	长青股份	149003.21	105019.73	43.58	17253.36	12089.08	42.72
002746.SZ	仙坛股份	108430.33	103977.35	145.09	8885.71	3705.19	139.82
002234.SZ	民和股份	66991.47	44990.77	110.09	1841.45	-18254.52	110.09
002458.SZ	益生股份	50206.26	31311.97	125.65	3239.94	-12018.10	126.96
002299.SZ	圣农发展	506993.83	487518.26	324.80	33500.60	11009.97	204.28
002321.SZ	华英农业	255292.34	164907.54	181.06	5308.33	1686.71	214.72
002505.SZ	大康农业	687105.79	808822.59	71.61	2438.83	1211.09	101.37
300498.SZ	温氏股份	2531699.33	2512351.53	-43.68	91733.40	181021.05	-49.32
002714.SZ	牧原股份	551295.48	423065.57	-106.55	-7865.57	120026.83	-106.55
002477.SZ	雏鹰农牧	245033.42	252282.02	-396.55	-50880.24	12867.76	-495.41
000735.SZ	罗牛山	42151.70	89810.75	153.15	33536.42	13039.98	157.18

资料来源：联讯证券



图表40: 2018 年中报汇总 (续)

证券代码	名称	营业总收入(万元)			归属母公司股东的净利润(万元)		
		本期	上年同期(调整后)	增长率(%)	本期	上年同期(调整后)	增长率(%)
600975.SH	新五丰	74667.18	86397.49	-250.08	-5609.37	4113.32	-236.37
600965.SH	福成股份	70349.80	62077.53	30.49	8543.00	6552.55	30.38
002069.SZ	獐子岛	140844.82	150531.89	-39.70	1464.66	3077.47	-52.41
002086.SZ	东方海洋	45680.03	41914.05	-19.85	8006.37	10293.87	-22.22
002220.SZ	天宝食品	51555.66	61974.14	-68.29	2739.67	8653.02	-68.34
600467.SH	好当家	53732.55	58299.80	-25.47	3227.54	4373.68	-26.21
300094.SZ	国联水产	219137.64	178362.27	136.58	16762.96	7085.66	136.58
002696.SZ	百洋股份	117296.69	87445.15	193.91	5035.73	1455.26	246.04
000798.SZ	中水渔业	28678.78	43050.81	-500.49	-265.92	270.00	-198.49
600257.SH	大湖股份	41380.16	40491.92	7.61	832.88	780.64	6.69
600097.SH	开创国际	93536.97	79521.00	184.42	1757.68	-2710.34	164.85
002385.SZ	大北农	907337.25	838479.27	-84.56	10399.17	52466.44	-80.18
000876.SZ	新希望	3164277.96	2978849.39	-2.72	84604.47	113112.13	-25.20
002548.SZ	金新农	141129.47	148944.25	-129.07	-3628.20	6345.20	-157.18
002567.SZ	唐人神	683553.98	653475.28	-40.44	7029.55	13773.96	-48.96
603609.SH	禾丰牧业	685021.57	600048.26	83.23	16435.91	10810.02	52.04
000702.SZ	正虹科技	56431.91	58504.32	888.33	3148.72	-278.84	1229.23
002124.SZ	天邦股份	186232.18	134613.86	-41.16	8057.48	13557.00	-40.57
002157.SZ	正邦科技	1222166.76	903887.86	-178.31	-19094.22	27480.82	-169.48
603363.SH	傲农生物	273719.65	226396.44	-98.45	1685.08	6421.56	-73.76
300381.SZ	溢多利	78883.25	63617.54	66.44	3133.26	2086.54	50.17
002311.SZ	海大集团	1768090.08	1453233.78	16.59	60043.10	51871.16	15.75
600438.SH	通威股份	1246066.96	1110158.23	15.69	91935.44	79162.24	16.14
603668.SH	天马科技	64110.25	44196.25	10.33	5122.61	4647.60	10.22
603566.SH	普莱柯	28529.02	25826.79	23.40	7643.47	6193.85	23.40
603718.SH	海利生物	10797.06	14674.44	-46.53	3205.12	5383.47	-40.46
600201.SH	生物股份	76135.01	75370.90	-6.93	35916.55	38727.89	-7.26
002688.SZ	金河生物	70355.26	64065.16	8.57	8517.90	7680.92	10.90
300119.SZ	瑞普生物	58315.31	47365.29	21.73	6850.27	5618.64	21.92
002100.SZ	天康生物	228609.87	226947.33	-45.85	10806.48	18975.24	-43.05
600195.SH	中牧股份	189629.34	151354.74	65.25	19241.72	11393.14	68.89
002868.SZ	绿康生化	16804.61	18626.46	-11.61	4132.83	4675.64	-11.61
002891.SZ	中宠股份	64747.05	46661.83	-31.04	2636.38	4296.15	-38.63
300673.SZ	佩蒂股份	39385.75	26868.12	80.61	6815.82	3781.77	80.23
600057.SH	厦门象屿	10812815.95	9137927.74	87.82	58587.20	29693.27	97.31
600127.SH	金健米业	142135.93	131285.25	-32.90	509.76	698.77	-27.05
000639.SZ	西王食品	275838.43	288093.48	22.72	20454.42	15136.81	35.13
002852.SZ	道道全	157393.56	140465.51	56.38	14785.94	9455.08	56.38
000860.SZ	顺鑫农业	723257.52	654812.76	91.76	48132.17	24459.74	96.78
000626.SZ	远大控股	3106038.35	4860471.34	-113.92	-3718.87	24713.18	-115.05
000061.SZ	农产品	109986.35	110773.51	-69.58	-1760.80	1015.54	-273.39
300313.SZ	天山生物	20798.29	7970.92	7953.86	1363.10	167.97	711.53
300106.SZ	西部牧业	33092.03	34000.55	17.61	-4161.66	-4639.18	10.29
300138.SZ	晨光生物	129595.62	128952.64	44.39	9458.88	7851.59	20.47
600298.SH	安琪酵母	332676.14	290982.76	16.39	50278.48	42090.94	19.45
000930.SZ	中粮生化	345480.15	292322.24	-8.43	18327.91	22423.48	-18.26
002200.SZ	云投生态	10362.96	32889.64	-329.67	-20078.84	-5039.62	-298.42
600095.SH	哈高科	6987.45	6454.00	-5.50	-1280.30	-1178.45	-8.64
000505.SZ	京粮控股	363962.60	328256.23	-25.38	5991.90	5966.91	0.42

资料来源: 联讯证券



## 五、行业动态

图表41： 上周行业动态

日期	标题	概要
2018年8月27日	山东潍坊溺亡畜禽421.4万只	据《潍坊日报》报道，截至8月24日16时，潍坊全市因洪灾溺亡生猪、家禽等畜禽421.4万头(只)，除寿光因有24个村庄、29个养殖场积水未完全排干，最深水位在1.5米以上，仍有74万余头(只)生猪、家禽等未得到处理外，其他县市区已完成对因洪灾溺亡畜禽的无害化处理，共计347.3万头(只)，占总数的82.4%。另外，细分来看，潍坊全市共因灾死亡家禽404.1万只、生猪7.4万头、其他9.9万(头)只，折合重量约5000吨，受灾养殖场面积22.9万平方米，估计直接经济损失2亿元以上。寿光全市有591个养殖场溺亡畜禽约217.4万头(只)，目前无害化处理174万头(只)，处理率80%以上，洪水已退养殖场的溺亡畜禽已基本完成无害化处理。
2018年8月28日	前7个月农业农村经济运行平稳向好	1、农业生产稳中调优，粮食生产总体稳定，畜禽水产养殖小幅调整。据国家统计局数据和农业农村部调度，今年夏粮产量达到2774亿斤，同比减少61亿斤，但仍属丰收年。据农业农村部农情调度，早稻单产略有提高，但受面积调减影响，预计产量有所减少。目前正值秋粮产量形成的关键时期，全国大部分地区土壤墒情适宜、光温水匹配较好，秋粮长势正常。7月份生猪、能繁母猪存栏环比分别下降0.8%和1.9%，市场供求关系有所改善。 2、农产品市场价格处于低位，粮食价格小幅上涨，菜篮子产品价格涨跌互现。据国家统计局数据，7月份，我国价格总水平延续平稳运行态势，CPI环比上涨0.3%、同比上涨2.1%，1-7月份累计同比上涨2%。其中，粮油价格平稳，鲜瓜果价格环比下跌3.7%。据农业农村部监测，7月份农产品批发价格200指数为97.2，环比下降1.2，同比上升3.4；菜篮子产品批发价格指数为96.5，环比下降1.4，同比上升3.6。其中，粮食价格略有上涨，稻谷、小麦和玉米三种粮食月均价环比上涨0.2%。蔬菜价格止跌转涨，农业农村部重点监测的28种蔬菜均价环比上涨2.3%，同比上涨3.5%。水果集中上市、价格下跌，农业农村部重点监测的7种水果均价环比下降6.9%、同比下降2.5%。畜禽产品价格跌多涨少，前期压栏大猪基本释放，生猪价格连续两个月累计上涨13.7%，但同比仍低13.9%；鸡蛋价格环比下降1.3%，近期受期货走高、节日备货等影响有所反弹。水产品价格小幅下降，环比下降2.4%。预计后期，农产品国内外供求宽松，大宗农产品价格仍将以稳为主；受消费回暖、气象灾害等多种因素影响，蔬菜、鸡蛋等鲜活农产品价格或将震荡上行。
2018年8月29日	农业农村部：近期蔬菜价格上涨属于正常的季节性波动	近期，全国蔬菜批发价格持续上涨。据农业农村部监测，8月份以来全国28种蔬菜批发均价逐周走高，8月第4周为每公斤4.19元，比8月第1周上涨11.7%。期间，素有全国“菜篮子”之称的潍坊，遭受了历史罕见的暴雨洪涝灾害，作为全国蔬菜集散中心和价格形成中心的寿光，成为受灾最为严重的地区之一。总的来看，近期蔬菜价格上涨总体属于正常的季节性波动，寿光蔬菜受灾对全国蔬菜市场供给影响有限，不会大幅推高全国菜价，预计后期全国菜价将趋稳回落。
2018年8月30日	农业农村部：中国大豆进口量预计2018/19年度首降	农业农村部市场预警专家委员会会同气象、遥感等单位及有关行业协会，于8月10日会商发布了最新一期中国大豆供需平衡表，调减了2017/18年度(2017年10月至2018年9月)大豆进口量，并预计2018/19年度(2018年10月至2019年9月)中国大豆进口量将出现多年来的首次下降。本月估计，2017/18年度中国大豆进口量9390万吨，比上月估计调减207万吨，但仍较上年度持平略增。本月预测，2018/19年度中国大豆进口量由持续上升转为下降，支撑因素主要有大豆进口成本上升压低豆粕饲料用量、国内产量有增加潜力和生猪产能持续下降。
2018年8月31日	博亚和讯：非洲猪瘟打乱猪出栏节奏 9月隐忧仍在	截止到8月底，9大上市企业生猪出栏情况已陆续公布，数据统计显示，7月9大上市企业生猪出栏364.86万头，环比增长9.33%，同比增31.27%，除了雏鹰农牧、天康生物、龙大肉食7月份生猪销量环比下降外，其他6家上市企业生猪销量环比均增加。1-7月份，9大上市企业生猪出栏2404万头，同比增34.2%，2018年预计总出栏量4606万头。
2018年8月31日	安徽芜湖发生非洲猪瘟疫情	农业农村部新闻办公室8月30日晚间发布，安徽省芜湖市南陵县发生一起生猪非洲猪瘟疫情。8月29日，安徽省畜牧兽医部门在开展非洲猪瘟疫情排查时，发现芜湖市南陵县某养殖场生猪不明原因死亡。8月30日，经中国动物卫生与流行病学中心(国家外来动物疫病研究中心)确诊为非洲猪瘟疫情。该场共存栏生猪459头，截至目前，发病185头，死亡80头。疫情发生后，农业农村部立即派出督导组赴安徽省。当地已按照要求，启动应急响应机制，采取封锁、扑杀、无害化处理、消毒等处置措施，已扑杀379头发病猪和同群猪，全部病死和扑杀猪均已无害化处理。同时，禁止所有生猪及易感动物和产品运入或流出封锁区。目前，该起疫情已得到有效处置。截至目前，我国已有辽宁沈阳(8月3日确诊)、河南郑州(8月16日确诊)、江苏连云港(8月19日确诊)、浙江乐清(8月22日确诊)、安徽芜湖(8月30日确诊)5个地方发生非洲猪瘟疫情。

资料来源：联讯证券

## 六、上周重要公告

图表42： 上周重要公告

日期	公司	概述
2018年8月27日	好当家	公司发布半年度报告，2018年上半年营业收入为5.37亿元，同比减少7.83%；净利润为3227.54万元，同比减少26.21%；扣非后净利润为2525.29万元，同比减少10.67%；EPS为0.02元，上年同期EPS为0.03元。
2018年8月27日	绿康生化	公司发布半年度报告，2018年上半年营业收入为1.68亿元，同比减少9.78%；净利润为4132.83万元，同比减少11.61%；扣非后净利润为2901.37万元，同比减少34.85%；EPS为0.34元，上年同期EPS为0.49元。
2018年8月28日	万向德农	公司发布半年度报告，2018年上半年营业收入为1.22亿元，同比增长0.35%；净利润亏损503.65万元，上年同期为2589.48万元；扣非后净利润为2829.82万元，同比增长8.31%；EPS为-0.02元，上年同期EPS为0.12元。
2018年8月28日	新农开发	公司发布半年度报告，2018年上半年营业收入为3.1亿元，同比减少61.35%；净利润亏损2215.35万元，上年同期为4288.35万元；扣非后净利润亏损2005.46万元，上年同期亏损1.49亿元；EPS为-0.06元，上年同期EPS为0.11元。
2018年8月28日	仙坛股份	公司发布半年度报告，2018年上半年营业收入为10.84亿元，同比增长4.28%；净利润为8885.71万元，同比增长139.82%；扣非后净利润为6663.61万元，同比增长197.34%；EPS为0.29元，上年同期EPS为0.2元。
2018年8月28日	福成股份	公司发布半年度报告，2018年上半年营业收入为7.04亿元，同比增长13.33%；净利润为8543万元，同比增长30.38%；扣非后净利润为8135.28万元，同比增长27.01%；EPS为0.1元，上年同期EPS为0.08元。
2018年8月28日	华朴农业	公司发布半年度报告，2018年上半年营业收入为2153.35万元，同比增长197.2%；净利润亏损1832.79万元，上年同期亏损447.54万元；扣非后净利润亏损1984.91万元，上年同期亏损616.47万元；EPS为-0.07元，上年同期EPS为-0.02元。
2018年8月28日	北大荒	公司发布半年度报告，2018年上半年营业收入为17.62亿元，同比增长17.1%；净利润为7.19亿元，同比增长37.11%；扣非后净利润为7.16亿元，同比增长34.32%；EPS为0.4元，上年同期EPS为0.3元。
2018年8月28日	中粮生化	公司发布半年度报告，2018年上半年营业收入为34.55亿元，同比增长18.18%；净利润为1.83亿元，同比减少18.26%；扣非后净利润为1.75亿元，上年同期亏损55.25万元；EPS为0.19元，上年同期EPS为0.23元。

资料来源：联讯证券



图表43: 上周重要公告(续)

日期	公司	概述
2018年8月28日	隆平高科	公司发布半年度报告, 2018年上半年营业收入为13.45亿元, 同比增长22.21%; 净利润为1.58亿元, 同比减少32.69%; 扣非后净利润为1.18亿元, 同比减少50.38%; EPS为0.13元, 上年同期EPS为0.19元。
2018年8月28日	辉隆股份	公司发布半年度报告, 2018年上半年营业收入为81.78亿元, 同比增长12.97%; 净利润为1.05亿元, 同比增长14.75%; 扣非后净利润为8960.6万元, 同比增长45.86%; EPS为0.15元, 上年同期EPS为0.13元。
2018年8月28日	哈高科	1、公司发布半年度报告, 2018年上半年营业收入为6987.45万元, 同比增长8.27%; 净利润亏损1280.3万元, 上年同期亏损1178.45万元; 扣非后净利润亏损1349.31万元, 上年同期亏损1233.09万元; EPS为-0.04元, 上年同期EPS为-0.03元。 2、公司董事长杨登瑞提交书面辞职报告, 因个人原因申请辞去公司董事长、董事职务。杨登瑞先生辞职后不在本公司及本公司下属企业担任任何职务。
2018年8月28日	量子生物	公司全资孙公司凯惠药业于2018年8月27日签收了江阴市人民检察院下发的《犯罪嫌疑人权利义务告知书》, 被告因涉嫌污染环境罪的相关诉讼权利和义务, 并需指定委托人作为凯惠药业涉嫌污染环境罪一案的诉讼代表人, 直至诉讼程序终结。
2018年8月28日	禾丰牧业	公司发布半年度报告, 2018年上半年营业收入为68.5亿元, 同比增长14.16%; 净利润为1.64亿元, 同比增长52.04%; 扣非后净利润为1.58亿元, 同比增长62.67%; EPS为0.2元, 上年同期EPS为0.13元。
2018年8月28日	瑞普生物	公司发布半年度报告, 2018年上半年营业收入为5.83亿元, 同比增长23.12%; 净利润为6850.27万元, 同比增长21.92%; 扣非后净利润为6122.22万元, 同比增长35.42%; EPS为0.17元, 上年同期EPS为0.14元。
2018年8月28日	登海种业	公司发布半年度报告, 2018年上半年营业收入为2.96亿元, 同比减少34.18%; 净利润为3383.73万元, 同比减少72.12%; 扣非后净利润为3429.03万元, 同比减少71.1%; EPS为0.04元, 上年同期EPS为0.14元。
2018年8月28日	生物股份	1、截至2018年8月24日, 公司董事长张骞宇、副董事长魏学峰、董事温利民、监事会主席刘国英、副总裁王永胜、副总裁张竞、董事会秘书尹松涛、财务总监张红梅已通过上海证券交易所集中竞价交易方式合计增持公司股票228.75万股, 占公司总股本的0.2%, 增持金额合计3320.93万元, 已超过本次增持计划增持金额区间下限的50%。 2、公司拟以自有资金不低于1亿元、不超过3亿元回购公司股票并注销, 回购价格不超过20元/股, 预计回购股份数量上限为1500万股, 占公司目前已发行总股本的1.28%。
2018年8月28日	天广中茂	公司发布半年度报告, 2018年上半年营业收入为16.74亿元, 同比增长8.34%; 净利润为2.44亿元, 同比增长1.38%; 扣非后净利润为2.4亿元, 同比增长5.05%; EPS为0.1元, 上年同期EPS为0.1元。
2018年8月29日	中粮糖业	公司发布半年度报告, 2018年上半年营业收入为94.03亿元, 同比增长13.07%; 净利润为5.09亿元, 同比增长45.5%; 扣非后净利润为2.45亿元, 同比减少34.14%; EPS为0.25元, 上年同期EPS为0.17元。
2018年8月29日	亚盛集团	公司发布半年度报告, 2018年上半年营业收入为9.91亿元, 同比增长13.98%; 净利润为4538.69万元, 同比增长30.95%; 扣非后净利润为4433.52万元, 同比增长13.14%; EPS为0.02元, 上年同期EPS为0.02元。
2018年8月29日	海大集团	公司发布半年度报告, 2018年上半年营业收入为176.81亿元, 同比增长21.67%; 净利润为6亿元, 同比增长15.75%; 扣非后净利润为5.77亿元, 同比增长15.83%; EPS为0.38元, 上年同期EPS为0.33元。
2018年8月29日	敦煌种业	公司发布半年度报告, 2018年上半年营业收入为2.06亿元, 同比增长44.37%; 净利润亏损7955.8万元, 上年同期为1.94亿元; 扣非后净利润亏损8477.3万元, 上年同期亏损1.42亿元; EPS为-0.15元, 上年同期EPS为0.37元。
2018年8月29日	益生股份	公司发布半年度报告, 2018年上半年营业收入为5.02亿元, 同比增长60.34%; 净利润为3239.94万元, 上年同期亏损1.2亿元; 扣非后净利润为3138.7万元, 上年同期亏损1.4亿元; EPS为0.1元, 上年同期EPS为-0.36元。
2018年8月29日	云投生态	公司发布半年度报告, 2018年上半年营业收入为1.04亿元, 同比减少68.49%; 净利润亏损2.01亿元, 上年同期亏损5039.62万元; 扣非后净利润亏损1.72亿元, 上年同期亏损4729.18万元; EPS为-1.09元, 上年同期EPS为-0.27元。
2018年8月29日	荃银高科	公司发布半年度报告, 2018年上半年营业收入为2.02亿元, 同比减少0.92%; 净利润亏损1545.43万元, 上年同期亏损855.84万元; 扣非后净利润亏损1788.1万元, 上年同期亏损1141.36万元; EPS为-0.04元, 上年同期EPS为-0.02元。
2018年8月29日	西部牧业	公司预计2018年1~9月净利润为-2700万元~2200万元, 上年同期亏损8035.26万元。
2018年8月29日	天邦股份	1、公司发布半年度报告, 2018年上半年营业收入为18.62亿元, 同比增长38.35%; 净利润为8057.48万元, 同比减少40.57%; 扣非后净利润亏损5345.05万元, 同比减少147.05%; EPS为0.07元, 上年同期EPS为0.19元。 2、由于鲜龙科技股东尚未达成三分之二以上表决通过, 因此, 公司决定放弃收购威廉·豪斯顿持有的鲜龙科技23.8%股权。 3、由于项目实施用地未能获得国家林业总局的批准, 公司与合作方龙江森工集团和东方红林业局同意解除合作协议, 终止在黑龙省启动首个生猪养殖示范项目。 4、公司拟将募投项目“安徽省芜湖市无为县现代化生猪养殖产业化项目”变更为“广西壮族自治区全州县现代化生猪养殖产业化项目”、“山西寿阳县古城存栏6200头父母代猪场项目”; 并新增募投项目“江苏省扬州市黄滕循环农业园项目”、“贵港市覃塘区汉世伟现代化生态养殖农业产业化项目”、“天津市大柳镇前魏村现代化生猪养殖产业化项目”、“东营市垦利区永安镇现代化生猪养殖产业化项目”。
2018年8月29日	天宝食品	公司发布半年度报告, 2018年上半年营业收入为5.16亿元, 同比减少16.81%; 净利润为2739.67万元, 同比减少68.34%; 扣非后净利润为2417.62万元, 同比减少71.94%; EPS为0.04元, 上年同期EPS为0.11元。
2018年8月29日	大北农	2018年8月28日, 公司与山东荣昌育种股份有限公司股东荣昌、郑国民等9人签署了《股份转让协议》, 收购其持有的荣昌育种4549.39万股, 合计26.81%的股权, 转让价款合计2.62亿元。
2018年8月29日	中牧股份	公司发布半年度报告, 2018年上半年营业收入为18.96亿元, 同比增长25.29%; 净利润为1.92亿元, 同比增长68.89%; 扣非后净利润为1.91亿元, 同比增长70.59%; EPS为0.45元, 上年同期EPS为0.27元。
2018年8月29日	神农基因	公司发布半年度报告, 2018年上半年营业收入为1.14亿元, 同比减少51.12%; 净利润亏损288.41万元, 同比减少142.38%; 扣非后净利润亏损2766.06万元, 同比减少1553.38%; EPS为-0.003元, 上年同期EPS为0.01元。
2018年8月29日	国投中鲁	公司发布半年度报告, 2018年上半年营业收入为3.97亿元, 同比减少7.17%; 净利润为665.42万元, 同比增长311.3%; 扣非后净利润为528.17万元, 同比增长933.62%; EPS为0.03元, 上年同期EPS为0.01元。
2018年8月29日	厦门象屿	1、公司发布半年度报告, 2018年上半年营业收入为1081.28万元, 同比增长18.33%; 净利润为5.86万元, 同比增长97.31%; 扣非后净利润为2.07万元, 上年同期亏损1368.78万元; EPS为0.24元, 上年同期EPS为0.23元。 2、公司拟公开发行债券不超过20亿元, 期限不超过7年, 固定利率不超过7.5%, 募集资金扣除发行费用后拟用于补充营运资金、偿还公司到期债务及适合的法律法规允许的其他用途。
2018年8月30日	新赛股份	公司发布半年度报告, 2018年上半年营业收入为6.17亿元, 同比减少11.8%; 净利润为715.55万元, 同比增长21.72%; 扣非后净利润为109.59万元, 上年同期亏损616.12万元; EPS为0.02元, 上年同期EPS为0.01元。

资料来源: 联讯证券



图表44： 上周重要公告（续）

日期	公司	概述
2018年8月30日	雪榕生物	公司发布半年度报告，2018年上半年营业收入为8.07亿元，同比增长71.87%；净利润为3118.88万元，同比减少22.6%；扣非后净利润亏损4966.99万元，上年同期为3175.67万元；EPS为0.07元，上年同期EPS为0.18元。
2018年8月30日	保龄宝	1、公司发布半年度报告，2018年上半年营业收入为8.19亿元，同比增长2.78%；净利润为3703.39万元，同比增长2%；扣非后净利润为2510.91万元，同比减少16.96%；EPS为0.1元，上年同期EPS为0.1元。 2、为加强公司物流管理，提高公司运输服务质量和控制物流成本，公司拟出资5000万元设立物流子公司。
2018年8月30日	好当家	公司控股股东好当家集团于2018年8月29日通过二级市场增持了公司股份310万股，占总股本的0.21%。
2018年8月30日	量子生物	公司发布半年度报告，2018年上半年营业收入为2.6亿元，同比增长104.94%；净利润为5425.79万元，同比增长65.44%；扣非后净利润为4875.33万元，同比增长80.71%；EPS为0.13元，上年同期EPS为0.08元。
2018年8月30日	华资实业	公司发布半年度报告，2018年上半年营业收入为221.94万元，同比减少98.64%；净利润亏损4695.12万元，同比减少434.37%；扣非后净利润亏损4694.69万元，同比减少434.34%；EPS为-0.1元，上年同期EPS为0.03元。
2018年8月30日	粤桂股份	1、公司发布半年度报告，2018年上半年营业收入为13.03亿元，同比增长46.64%；净利润为7145.85万元，同比增长99.37%；扣非后净利润为6855.89万元，同比增长157.43%；EPS为0.11元，上年同期EPS为0.05元。 2、公司董事会于2018年8月28日收到董事会秘书杨正的书面辞职报告。杨正先生因工作变动辞去公司董事会秘书职务，辞职后将继续在本公司或全资子公司担任管理职务。经公司董事长提名，公司董事会聘任赖焯森先生为公司董事会秘书。
2018年8月30日	中宠股份	公司拟对公开发行可转换公司债券发行方案进行调整，将发行规模从不超过2.77亿元调减为不超过1.94亿元。
2018年8月31日	新五丰	公司发布半年度报告，2018年上半年营业收入为7.47亿元，同比减少13.58%；净利润亏损5609.37万元，上年同期净利润为4113.32万元；扣非后净利润亏损5756.58万元，上年同期为3991.45万元；EPS为-0.09元，上年同期EPS为0.06元。
2018年8月31日	史丹利	公司控股股东之一高进华先生的一致行动人法亚楠女士于2018年8月29日通过深圳证券交易所证券交易系统集中竞价交易方式增持公司股份108.07万股，成交均价为4.83元/股。
2018年8月31日	宏辉果蔬	公司发布半年度报告，2018年上半年营业收入为3.43亿元，同比增长3.14%；净利润为3352.43万元，同比减少4.02%；扣非后净利润为3209.14万元，同比增长2.6%；EPS为0.19元，上年同期EPS为0.2元。
2018年8月31日	傲农生物	公司发布半年度报告，2018年上半年营业收入为27.37亿元，同比增长20.9%；净利润为1685.08万元，同比减少73.76%；扣非后净利润为931.43万元，同比减少84.64%；EPS为0.04元，上年同期EPS为0.18元。
2018年8月31日	新希望	公司发布半年度报告，2018年上半年营业收入为316.43亿元，同比增长6.22%；净利润为8.46亿元，同比减少25.2%；扣非后净利润为8.88亿元，同比减少22.91%；EPS为0.2元，上年同期EPS为0.27元。
2018年8月31日	正邦科技	公司拟向958人实施包括股票期权激励计划和限制性股票激励计划两部分的激励计划，拟向激励对象授予股票期权3536万份，行权价格为4.09元；授予限制性股票数量3934万股，授予价格为2.05元。
2018年8月31日	海利生物	公司发布半年度报告，2018年上半年营业收入为1.08亿元，同比减少26.42%；净利润为3205.12元，同比减少40.46%；扣非后净利润为2751.4万元，同比减少40.44%；EPS为0.05元，上年同期EPS为0.08元。
2018年8月31日	海南橡胶	公司发布半年度报告，2018年上半年营业收入为22.17亿元，同比减少59.39%；净利润亏损3.85亿元，上年同期亏损1.24亿元；扣非后净利润亏损6.29亿元，上年同期亏损3.79亿元；EPS为-0.09元，上年同期EPS为-0.03元。
2018年8月31日	农产品	公司发布半年度报告，2018年上半年营业收入为11亿元，同比减少0.71%；净利润亏损1760.8万元，上年同期为1015.54万元；扣非后净利润亏损4809.11万元，上年同期亏损2284.42万元；EPS为-0.01元，上年同期EPS为0.01元。
2018年8月31日	远大控股	公司发布半年度报告，2018年上半年营业收入为310.6亿元，同比减少36.1%；净利润亏损3718.87万元，同比减少115.05%；扣非后净利润亏损9996.02万元，上年同期亏损1.17亿元；EPS为-0.06元，上年同期EPS为0.41元。

资料来源：联讯证券

## 七、重要标的

### 【北大荒】大豆种植土地资源，国企改革并购整合

(1) 2018—2019 年东北三省+内蒙土地租金有不同程度的上涨，公司土地发承包金有望提价。目前东北平均土地承包金约为 300 元/亩，而公司发包土地金 220-230 元/亩，价格偏低；(2) 国企改革预期。公司集团拥有 4200 万亩的优质土地，上市公司拥有 1200 万亩土地，未来土地整合资源丰富。

### 【天马科技】特种饲料相关标的

(1) 公司是特种鱼饲料企业，产品技术门槛高，随着高端鱼消费增长，公司饲料销量呈现高速增长态势，预计 2018-2020 年年均复合增长率超过 30%；(2) 公司鳗鱼料、黄鱼料和石斑鱼料增长迅速，随着海洋禁捕实施，公司特种鱼料销量将进一步增加；(3) 公司 2018 年将重点推广高端虾料，计划新增 10000 吨高端料；(4) 公司逐步涉及水产保健品，将饲料和保健一体化经营，另外公司股权激励将进一步调动员工积极性；(5)



消费升级。随着人们收入的提升，特种鱼类消费量越来越收到青睐。

### 【圣农发展】禽类养殖一体化，肉鸡价格上升可期

(1) 公司是白羽鸡养殖一体化龙头企业，产业协调发展，可以减少中间环节波动带来的影响；(2) 鸡肉食品安全标的公司，未来随着食品安全要求提升，食品卫生监管趋严，全封闭现代化养殖将生产出优质的鸡肉产品；(3) 鸡肉产品结构发生变化。2016年之前，公司以肉鸡粗加工产品为主，产品毛利率 12%左右，2017 年公司鸡肉产品逐步实现深加工，2017 年产品的毛利率 25.35%；(4) 供给端看，祖代鸡苗行业供给端有望连续 5 年低于预期，下游鸡肉产品价格稳定，短期受猪肉价格拖累，我们预计猪肉价格将随着季节性反弹，对鸡肉价格的上涨形成共振；(5) 公司 2018 年第 2 季度营业收入为 50.7 亿元，同比增长 3.99%；净利润为 3.35 亿元，同比增长 204.28%；扣非后净利润为 3.04 亿元，公司预计 2018 年 1-9 月净利润 6.35~6.85 亿元，同比增长 162.04~182.68%，增长幅度有望超预期；(6) 2018~2019 年，公司白羽肉鸡出栏有望达到 5 亿羽和 5.3 亿羽，鸡肉产品有望突破 100 万吨，净利润有望超过 10 亿元和 12 亿元。

## 八、风险提示

国家政策低于预期，食品安全突发事件，重大自然灾害以及动物疾病疫情等风险。



## 分析师简介

石山虎：华东理工大学硕士。2017 年 5 月加入联讯证券研究院，现任农林牧渔行业首席分析师。证书编号：S0300517060001。

## 研究院销售团队

北京	周之音	010-66235704	13901308141	zhouzhiyin@lxsec.com
上海	徐佳琳	021-51782249	13795367644	xujialin@lxsec.com

## 分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

## 与公司有关的信息披露

联讯证券具备证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号：10485001。  
本公司在知晓范围内履行披露义务。

## 股票投资评级说明

投资评级分为股票投资评级和行业投资评级。

### 股票投资评级标准

报告发布日后的 12 个月内公司股价的涨跌幅度相对同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：

买入：相对大盘涨幅大于 10%；

增持：相对大盘涨幅在 5%~10%之间；

持有：相对大盘涨幅在-5%~5%之间；

减持：相对大盘涨幅小于-5%。

### 行业投资评级标准

报告发布日后的 12 个月内行业股票指数的涨跌幅度相对同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：

增持：我们预计未来报告期内，行业整体回报高于基准指数 5%以上；

中性：我们预计未来报告期内，行业整体回报介于基准指数-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来报告期内，行业整体回报低于基准指数 5%以下。



## 免责声明

本报告由联讯证券股份有限公司（以下简称“联讯证券”）提供，旨在派发给本公司客户使用。未经联讯证券事先书面同意，不得以任何方式复印、传送或出版作任何用途。合法取得本报告的途径为本公司网站及本公司授权的渠道，非通过以上渠道获得的报告均为非法，我公司不承担任何法律责任。

本报告基于联讯证券认为可靠的公开信息和资料，但我们对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。联讯证券可随时更改报告中的内容、意见和预测，且并不承诺提供任何有关变更的通知。本公司力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或询价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在本公司及作者所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券没有利害关系。

本公司利用信息隔离墙控制内部一个或多个领域、部门或关联机构之间的信息流动。因此，投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，须在允许的范围内使用，并注明出处为“联讯证券研究”，且不得对本报告进行任何有悖意愿的引用、删节和修改。

投资者应根据个人投资目标、财务状况和需求来判断是否使用资料所载之内容和信息，独立做出投资决策并自行承担相应风险。我公司及其雇员做出的任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

## 联系我们

北京市朝阳区红军营南路绿色家园媒体村天畅园 6 号楼二层  
传真：010-64408622

上海市浦东新区源深路 1088 号 2 楼联讯证券（平安财富大厦）

深圳市福田区深南大道和彩田路交汇处中广核大厦 10F

网址：[www.lxsec.com](http://www.lxsec.com)