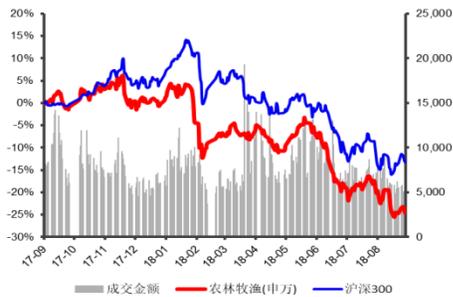


农林牧渔

农业周报（第35周）：中报分化明显，白鸡板块业绩上升明显

■ 走势对比



■ 子行业评级

■ 推荐公司及评级

登海种业 (002041)	增持
天马科技 (603668)	买入
苏垦农发 (601952)	买入

相关研究报告：

证券分析师：程晓东

电话：010-88321761

E-MAIL: chengxd@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1290512050002

一、市场回顾

农业板块表现强于大盘。1.第35周，申万农业指数上涨0.07%，上证综指下跌0.15%，深证成指下跌0.22%，农业板块表现强于大盘。2.二级子板块涨跌互现，动物保健、畜禽养殖和饲料上涨，其他都下跌。3.前10大涨幅个股主要分布于畜禽养殖和饲料板块，禽养殖板块上涨个股较多；前10大跌幅个股主要分布于农产品加工和动物保健板块。涨幅前3名个股分别是西部牧业、民和股份和ST东凌。

二、投资建议

农业板块中报分化明显，白鸡、动保板块业绩上升，养猪、种子板块业绩下滑，各行业分处不同的景气阶段。我们对后市农业板块观点如下：

1.白鸡板块:3季度业绩表现仍有望超预期，继续看好。白鸡板块个股中报喜人，益生、民和业绩大幅扭亏为盈，圣农发展盈利同比大幅上升，业绩好的主要原因在于毛鸡、鸡苗和白条鸡价格持续上涨，养鸡盈利不断上升，行业景气持续处于高位。9月份之后，需求将季节性回落，鸡价面临短期调整压力，但预计回落幅度将比较有限，因供给仍然偏紧，这主要是由两方面因素决定：1) 父母代种鸡存栏水平较低，影响到未来1-2个月内的肉鸡出栏量。据协会专家数据，目前全国父母代种鸡存栏量约2800万套，处于2014年以来的一个低位，也低于3000万套的供求均衡点。2) 天气等因素不利于肉鸡生产，效率或低于往年。因此，我们判断白鸡板块3季度业绩表现仍有望超预期，继续看好该板块，主要推荐的标的是益生股份和圣农发展。

2.生猪板块:3季度业绩表现有望环比好转。养猪板块中期业绩大幅下滑基本符合市场预期。下滑的主要原因是二季度猪价迅速跌破成本线拉低了上半年均价水平。7月份以来，猪价企稳反弹，近期有所回调但仍处于成本线上方，预计三季度养猪公司业绩环比大概率好转。农业部近期确认了全国第六起非洲猪瘟疫情。疫情发展具有较强的不确定性，悲观情形下，全国或有大量生猪因疫情被扑杀。这有利于推动养猪业去产能进程提速和猪周期提前见底反转。养猪板块个股股价和估值都已经跌到了历史大底，因此继续看好养猪板块。主要推荐标的是温氏股份、唐人神和天邦股份。

3.水产板块：海参价格高位持稳，推荐好当家。上周，海参价格小幅回调，同比涨幅明显。主产区大连海参大幅减产预期较强。海参生长周期长，一旦大幅减产所带来的供给短缺通常需要 1-2 年才能恢复，从这个角度，我们看好产销旺季的海参价格表现。海参涨价主要受益公司有好当家，该公司业绩弹性较大，推荐买入。我们简单测算，海参全年均价每上涨 10 元/公斤，公司 EPS 将增厚 0.034 元。

4.种植板块：中报表现不佳，关注通胀预期升温所带来的交易性机会。种子板块中报不佳，登海种业、隆平高科业绩下滑，三季度是产销淡季，业绩下滑趋势或延续，主要关注库存变化和预收款变化能否超预期。山东及周边地区蔬菜价格上涨，以及夏粮减产，催生了市场的通胀预期，这有利于提升农业板块的投资情绪，种植板块有望迎来交易性机会，推荐关注。主要标的有苏垦农发、登海种业和隆平高科。

三、行业数据

生猪：第 35 周，辽宁产区生猪出厂价为 12.41 元/公斤，较上周涨 0.05 元/公斤；自繁自养头猪盈利 136.89 元/头。7 月底，全国生猪存栏量为 32340.00 万头，环比下降 0.80%，同比降 2.00%；能繁母猪存栏量为 3180.00 万头，环比降 1.90%，同比降 4.00%。

肉鸡：第 35 周，山东烟台产区白羽肉鸡（二类厂）棚前价格 4.66 元/斤，较上周涨 0.17 元/斤；山东烟台产区白羽肉鸡苗 4.78 元/羽，环比涨 0.08 元/羽；第 35 周，肉鸡养殖单羽盈利 4.84 元。

饲料：据博亚和讯统计，第 35 周，肉鸡料均价 2.85 元/公斤，与上周持平；蛋鸡料价格 2.61 元/公斤，较上周涨 0.01 元/公斤；育肥猪料价格 2.72 元/公斤，较上周跌 0.01 元/公斤。

水产品：第 35 周，山东威海大宗批发市场海参价格 164 元/公斤，较上周跌 2 元/公斤；扇贝价格 8 元/公斤，与上周持平；对虾价格 180 元/公斤，与上周持平；鲍鱼价格 120 元/公斤，与上周持平；第 34 周，全国农贸批发市场鲤鱼价格 12.7 元/公斤，较上周涨 0.03 元/公斤；鲢鱼价格 9.64 元/公斤，较上周跌 0.07 元/公斤；草鱼价格 14.96 元/公斤，较上周跌 0.06 元/公斤；鲫鱼价格 16.37 元/公斤，较上周涨 0.11 元/公斤。

糖、棉、玉米和豆粕：第 35 周，南宁白糖现货价 5216 元/吨，较上周涨 8 元/吨；中国 328 级棉花价格 16312 元/吨，较上周涨 16 元/吨；全国玉米收购均价 1786 元/吨，较上周涨 23 元/吨；全国豆粕现货均价 3252 元/吨，较上周跌 34 元/吨。

四、风险提示

突发疫病、畜禽、水产价格、玉米等原料价格变化不及预期

目录

一、行情回顾	5
二、个股信息	5
(一) 个股涨跌一览	5
(二) 大小非解禁、大宗交易一览	6
三、行业观点	8
四、行业数据	9
(一) 养殖业	9
(二) 饲料业	10
(三) 水产养殖业	10
(四) 粮食、糖、油脂等大宗农产品	12
五、行业新闻	13
六、公司新闻	13

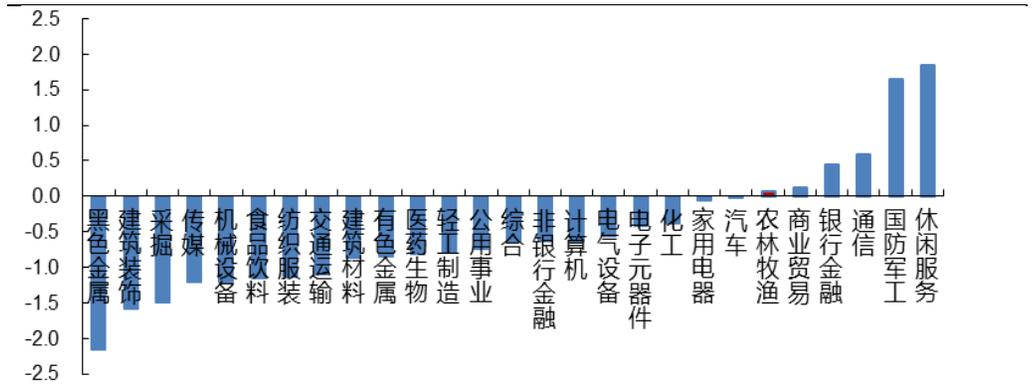
图表目录

图表 1 本周 28 个申万一级行业涨跌幅 (%)	5
图表 2: 本周申万二级子行业涨跌幅 (%)	5
图表 3: A 股个股市场表现	5
图表 4 : 未来三个月大小非解禁一览	6
图表 5: 本月大宗交易一览	7
图表 6: 第 35 周辽宁生猪出厂价涨至 12.41 元/公斤	9
图表 7: 第 35 周烟台肉鸡苗出场价涨至 4.78 元/羽	9
图表 8: 第 35 周烟台白羽鸡出场价涨至 4.66 元/斤	9
图表 9: 第 35 周新郑鸭苗出场价跌至 4.1 元/羽	9
图表 10: 18/07, 全国能繁母猪存栏跌至 3180 万头	9
图表 11: 18/07, 全国生猪存栏量跌至 32340 万头	9
图表 12: 第 35 周主产区肉鸡料价持平至 2.85/公斤	10
图表 13: 第 35 周育肥猪料价跌至 2.72 元/公斤	10
图表 14: 第 35 周蛋鸡饲料价涨至 2.61 元/公斤	10
图表 15: 18/07 月全国饲料单月产量同比升 5.10%	10
图表 16: 第 35 周威海海参大宗价跌至 164 元/公斤	10
图表 17: 第 35 周威海扇贝大宗价持平 8 元/公斤	10
图表 18: 第 35 周, 威海对虾大宗价持平 180 元/公斤	11
图表 19: 第 35 周威海鲍鱼大宗价持平 120 元/公斤	11
图表 20: 第 34 周草鱼批发价跌至 14.96 元/公斤	11
图表 21: 第 34 周鲫鱼批发价涨至 16.37 元/公斤	11
图表 22: 第 34 周鲤鱼批发价涨至 12.7 元/公斤	11
图表 23: 第 34 周鲢鱼批发价跌至 9.64 元/公斤	11
图表 24: 第 35 周南宁白糖现货批发价涨至 5216 元/吨	12
图表 25: 第 35 周 328 级棉花批发价涨至 16312 元/吨	12
图表 26: 第 35 周国内玉米收购价涨至 1786 元/吨	12
图表 27: 第 35 周国内豆粕现货价位跌至 3252 元/吨	12

一、行情回顾

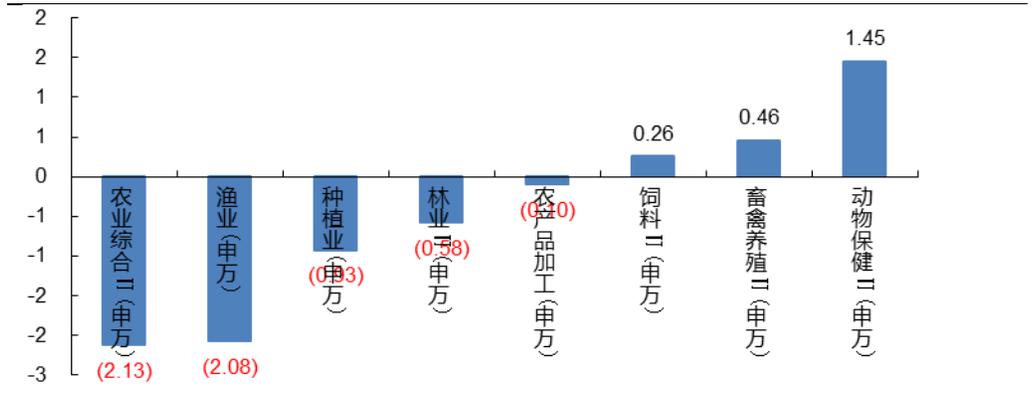
农业板块表现强于大市。第35周，申万农业指数上涨0.07%，上证综指下跌0.15%，深证成指下跌0.22%，农业板块表现强于大市。二级子板块涨跌互现，动物保健、畜禽养殖和饲料上涨，其他都下跌。

图表 1 本周 28 个申万一级行业涨跌幅 (%)



资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表 2：本周申万二级子行业涨跌幅 (%)



资料来源：WIND，太平洋证券整理

二、个股信息

(一) 个股涨跌一览

第35周，前10大涨幅个股主要分布于畜禽养殖和饲料板块，禽养殖板块上涨个股较多；前10大跌幅个股主要分布于农产品加工和动物保健板块。涨幅前3名个股分别是西部牧业、民和股份和ST东凌。

图表 3：A 股个股市场表现

股票名称	本周涨跌幅 (%)	本月涨跌幅 (%)	本周换手率 (%)	2018 年动态 PE

本周涨跌幅前 10

西部牧业	19.27	0.00	24.53	(3.83)
民和股份	9.22	0.00	19.88	(45.92)
*ST 东凌	8.91	0.00	5.87	(1.25)
通威股份	8.84	0.00	5.00	11.61
冠农股份	8.20	0.00	6.20	45.19
益生股份	7.87	0.00	19.81	(38.40)
天邦股份	7.86	0.00	4.97	25.36
北大荒	7.18	0.00	8.06	17.97
生物股份	5.42	0.00	4.89	21.08
国投中鲁	4.82	0.00	8.57	175.17

本周涨跌幅后 10

香梨股份	(14.01)	0.00	12.71	658.73
保龄宝	(9.94)	0.00	4.47	53.17
大湖股份	(7.60)	0.00	8.95	253.02
海利生物	(6.36)	0.00	5.93	56.73
傲农生物	(5.88)	0.00	57.99	85.28
隆平高科	(5.70)	0.00	6.00	29.02
朗源股份	(4.99)	0.00	2.38	2248.55
普莱柯	(4.77)	0.00	0.92	36.63
中鲁 B	(4.66)	0.00	0.94	8.65
正邦科技	(4.57)	0.00	1.98	146.59

资料来源：太平洋证券 说明：（）中为负增长，本周换手率基准为自由流通股本

（二）大小非解禁、大宗交易一览

图表 4：未来三个月大小非解禁一览

简称	解禁日期	解禁数量(万股)	总股本(万股)	解禁前流通 A 股	解禁前占比(%)
傲农生物	2018-09-26	10,331.23	42,606.50	6,000.00	14.08
百洋股份	2018-09-27	4,084.11	39,531.07	17,721.50	44.83
*ST 东凌	2018-09-28	35,344.83	75,690.33	40,074.20	52.94
傲农生物	2018-10-15	268.06	42,606.50	6,000.00	14.08
敦煌种业	2018-10-22	8,000.00	52,780.21	44,780.21	84.84
农发种业	2018-10-29	8,860.21	108,219.87	99,359.65	91.81
温氏股份	2018-11-02	91,413.25	531,383.90	357,282.87	67.24

大北农	2018-11-05	35,445.76	424,299.39	227,305.69	53.57
圣农发展	2018-11-06	1,167.51	123,948.05	111,090.00	89.63
京粮控股	2018-11-15	4,565.69	68,579.04	36,047.09	52.56
吉林森工	2018-11-19	5,119.35	71,687.49	27,147.47	37.87
天邦股份	2018-11-23	36,774.35	115,962.81	79,188.46	68.29
唐人神	2018-11-23	10,861.42	83,657.08	64,858.99	77.53

资料来源: 太平洋证券

图表 5: 本月大宗交易一览

名称	交易日期	成交价	折价率(%)	当日收盘价	成交额(万元)
仙坛股份	2018-08-31	13.74	-9.01	15.46	3,058.52
大康农业	2018-08-30	1.67	-10.22	1.82	798.26
晨光生物	2018-08-30	5.21	-9.86	5.77	521.00
百洋股份	2018-08-30	11.25	9.97	10.13	224.83
大康农业	2018-08-30	1.67	-10.22	1.82	225.45
大康农业	2018-08-30	1.67	-10.22	1.82	534.40
大康农业	2018-08-30	1.67	-10.22	1.82	268.85
大康农业	2018-08-30	1.67	-10.22	1.82	898.46
大康农业	2018-08-30	1.67	-10.22	1.82	629.59
百洋股份	2018-08-29	11.28	10.05	10.23	294.38
佩蒂股份	2018-08-29	53.06	2.00	52.01	477.54
百洋股份	2018-08-28	11.18	10.04	10.25	382.86
生物股份	2018-08-28	14.38	-1.98	15.56	10,802.73
温氏股份	2018-08-27	18.49	-9.98	20.89	267.32
温氏股份	2018-08-27	18.49	-9.98	20.89	277.35
温氏股份	2018-08-24	18.21	-9.99	20.54	200.30
温氏股份	2018-08-22	18.27	-10.00	20.59	204.62
*ST 康达	2018-08-20	21.75	-4.98	23.99	894.14
罗牛山	2018-08-17	10.38	-7.98	10.79	2,127.90
罗牛山	2018-08-17	10.38	-7.98	10.79	3,633.00
*ST 康达	2018-08-17	22.00	-4.47	22.89	13,746.92
罗牛山	2018-08-17	10.38	-7.98	10.79	280.26
罗牛山	2018-08-17	10.38	-7.98	10.79	1,224.84
罗牛山	2018-08-16	10.85	-9.28	11.28	3,472.00
罗牛山	2018-08-16	10.85	-9.28	11.28	2,278.50
*ST 康达	2018-08-16	22.10	-4.99	23.03	5,898.49
罗牛山	2018-08-16	10.85	-9.28	11.28	4,123.00
罗牛山	2018-08-16	10.85	-9.28	11.28	2,061.50
罗牛山	2018-08-15	11.41	-8.43	11.96	3,308.90
*ST 康达	2018-08-15	22.18	-5.01	23.26	4,500.32
罗牛山	2018-08-15	11.41	-8.43	11.96	2,053.80
*ST 康达	2018-08-14	21.61	-5.01	23.35	2,005.41

荃银高科	2018-08-13	10.00	-0.60	9.96	4,027.82
*ST 康达	2018-08-13	21.42	-5.01	22.75	642.60
仙坛股份	2018-08-31	13.74	-9.01	15.46	3,058.52
大康农业	2018-08-30	1.67	-10.22	1.82	798.26
晨光生物	2018-08-30	5.21	-9.86	5.77	521.00

三、行业观点

农业板块中报业绩分化明显，白鸡、动保板块业绩表现靓丽，养猪、种子板块业绩大幅下滑，主要原因在于各子行业分处不同的景气阶段。我们对后市农业板块观点如下：

1. 白鸡板块：3季度业绩表现仍有望超预期，继续看好。白鸡板块个股中报喜人，益生、民和业绩大幅扭亏为盈，圣农发展盈利同比大幅上升，业绩好的主要原因在于毛鸡、鸡苗和白条鸡价格持续上涨，养鸡盈利不断上升，行业景气持续处于高位。9月份之后，需求将季节性回落，鸡价面临短期调整压力，但预计回落幅度将比较有限，因供给仍然偏紧，这主要是由两方面因素决定：1) 父母代种鸡存栏水平较低，影响到未来1-2个月内的肉鸡出栏量。据协会专家数据，目前全国父母代种鸡存栏量约2800万套，处于2014年以来的一个低位，也低于3000万套的供求均衡点。2) 天气等因素不利于肉鸡生产，效率或低于往年。因此，我们判断白鸡板块3季度业绩表现仍有望超预期，继续看好该板块，主要推荐的标的是益生股份和圣农发展。

2. 生猪板块：3季度业绩表现有望环比好转。养猪板块中期业绩大幅下滑基本符合市场预期。下滑的主要原因是二季度猪价迅速跌破成本线拉低了上半年均价水平。7月份以来，猪价企稳反弹，近期有所回调但仍处于成本线上方，预计三季度养猪公司业绩环比大概率好转。农业部近期确认了全国第六起非洲猪瘟疫情。疫情发展具有较强的不确定性，悲观情形下，全国或有大量生猪因疫情被扑杀。这有利于推动养猪业去产能进程提速和猪周期提前见底反转。养猪板块个股股价和估值都已经跌到了历史大底，因此继续看好养猪板块。主要推荐标的是温氏股份、唐人神和天邦股份。

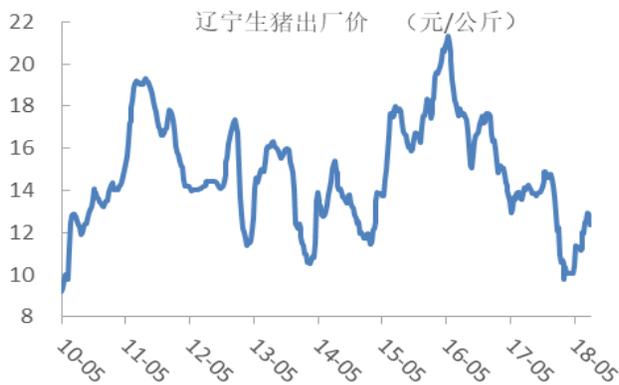
3. 水产板块：海参价格高位持稳，推荐好当家。上周，海参价格小幅回调，同比涨幅明显。主产区大连海参大幅减产预期较强。海参生长周期长，一旦大幅减产所带来的供给短缺通常需要1-2年才能恢复，从这个角度，我们看好产销旺季的海参价格表现。海参涨价主要受益公司有好当家，该公司业绩弹性较大，推荐买入。我们简单测算，海参全年均价每上涨10元/公斤，公司EPS将增厚0.034元。

4. 种植板块：中报表现不佳，关注通胀预期升温所带来的交易性机会。种子板块中报不佳，登海种业、隆平高科业绩下滑，三季度是产销淡季，业绩下滑趋势或延续，主要关注库存变化和预收款变化能否超预期。山东及周边地区蔬菜价格上涨，以及夏粮减产，催生了市场的通胀预期，这有利于提升农业板块的投资情绪，种植板块有望迎来交易性机会，推荐关注。主要标的有苏垦农发、登海种业和隆平高科。

四、行业数据

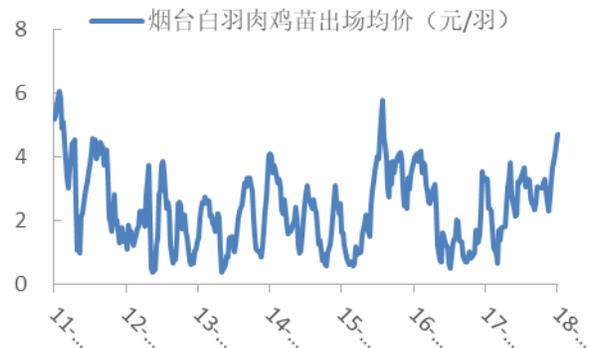
（一）养殖业

图表 6：第 35 周辽宁生猪出厂价涨至 12.41 元/公斤



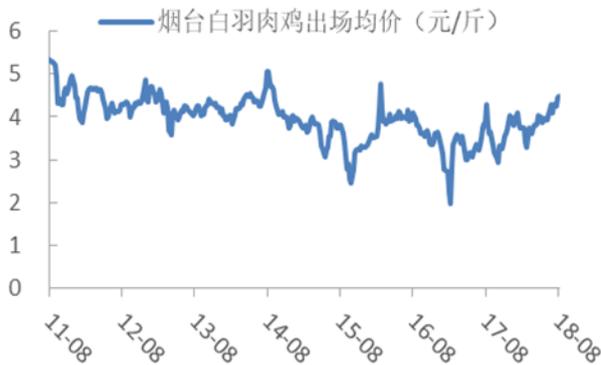
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表 7：第 35 周烟台肉鸡苗出场价涨至 4.78 元/羽



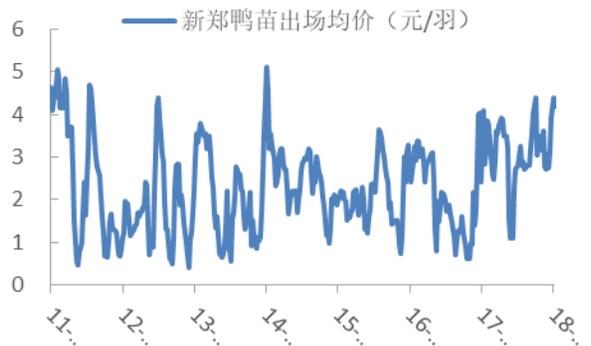
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表 8：第 35 周烟台白羽鸡出场价涨至 4.66 元/斤



资料来源：WIND，太平洋证券整理

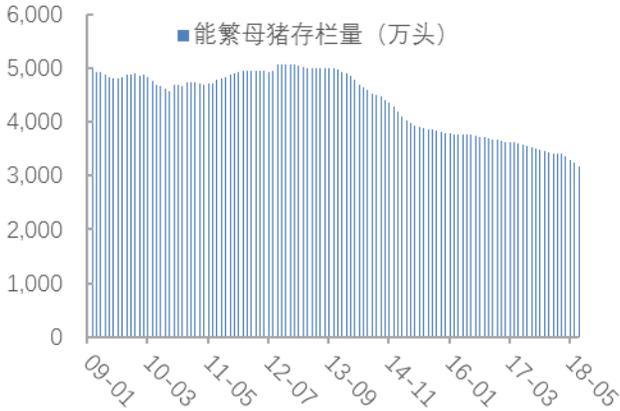
图表 9：第 35 周新郑鸭苗出场价跌至 4.1 元/羽



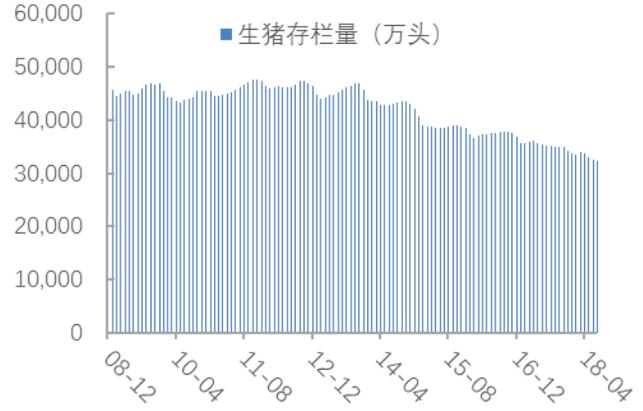
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表 10：18/07，全国能繁母猪存栏跌至 3180 万头

图表 11：18/07，全国生猪存栏量跌至 32340 万头



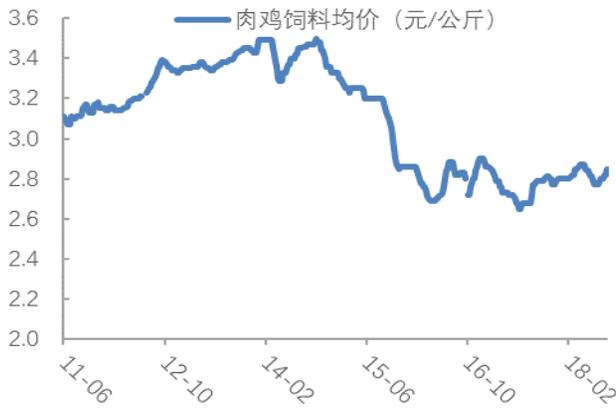
资料来源：WIND，太平洋证券整理



资料来源：WIND，太平洋证券整理

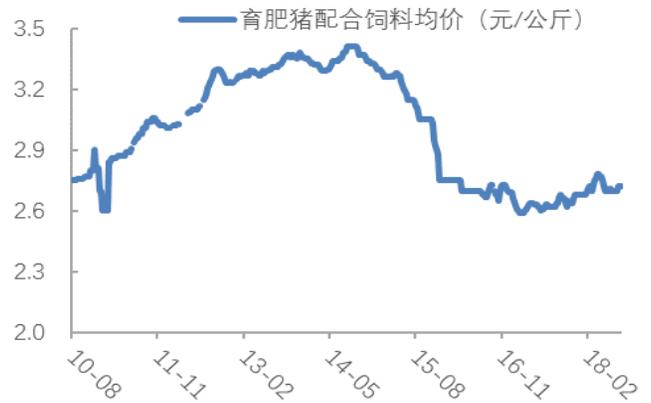
（二）饲料业

图表 12：第 35 周主产区肉鸡料价持平至 2.85/公斤



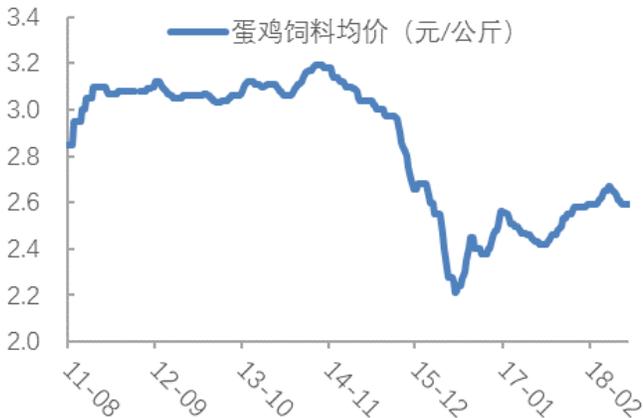
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表 13：第 35 周育肥猪料价跌至 2.72 元/公斤



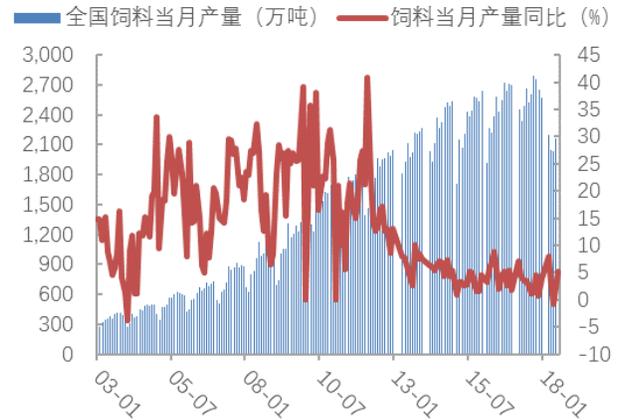
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表 14：第 35 周蛋鸡饲料价涨至 2.61 元/公斤



资料来源：WIND，太平洋证券整理

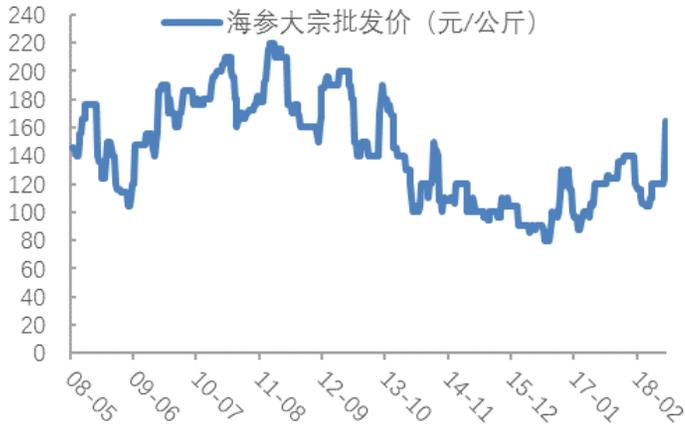
图表 15：18/07 月全国饲料单月产量同比升 5.10%



资料来源：WIND，太平洋证券整理

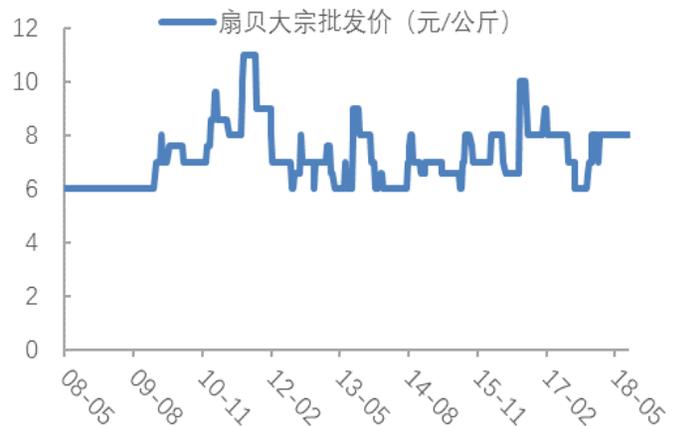
（三）水产养殖业

图表 16: 第 35 周威海海参大宗价跌至 164 元/公斤



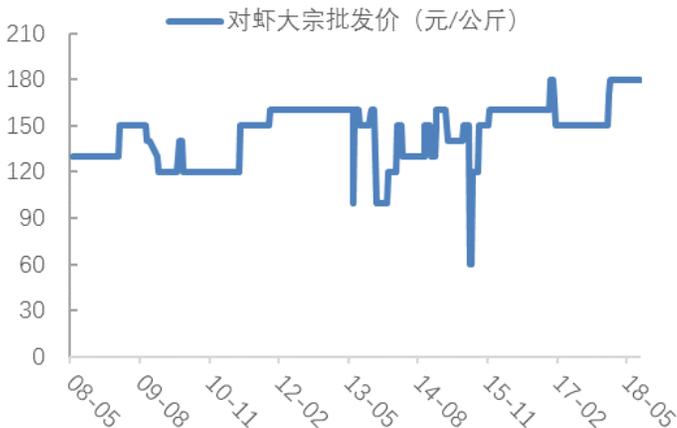
资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表 17: 第 35 周威海扇贝大宗价持平 8 元/公斤



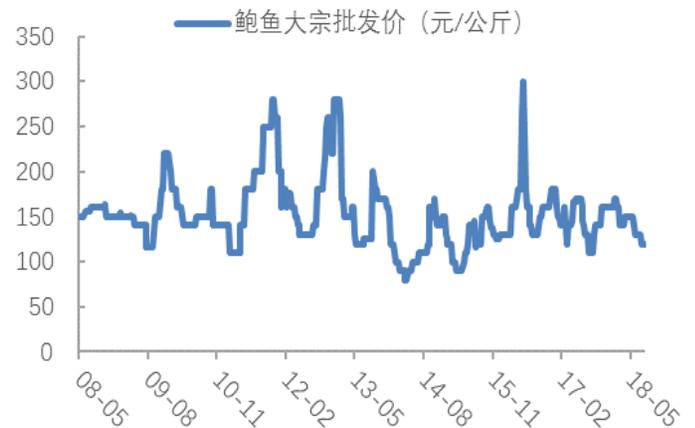
资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表 18: 第 35 周, 威海对虾大宗价持平 180 元/公斤



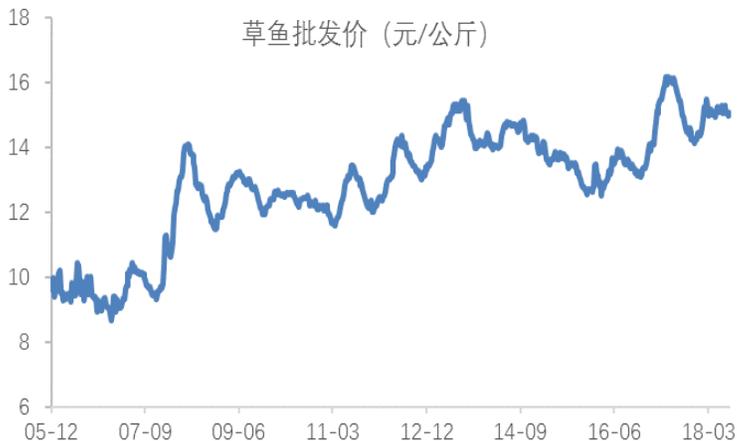
资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表 19: 第 35 周威海鲍鱼大宗价持平 120 元/公斤



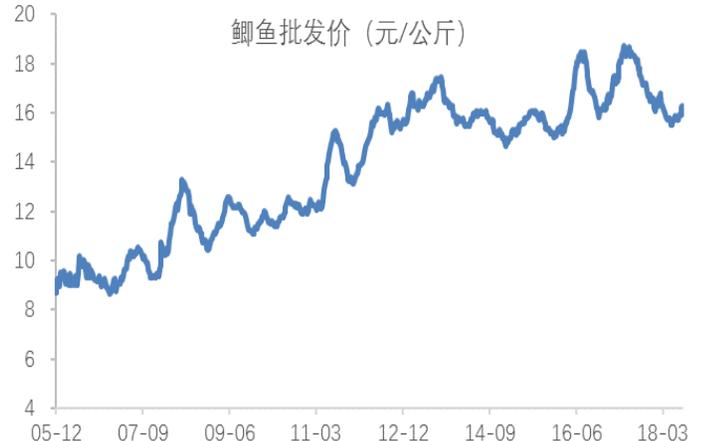
资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表 20: 第 34 周草鱼批发价跌至 14.96 元/公斤



资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表 21: 第 34 周鲫鱼批发价涨至 16.37 元/公斤



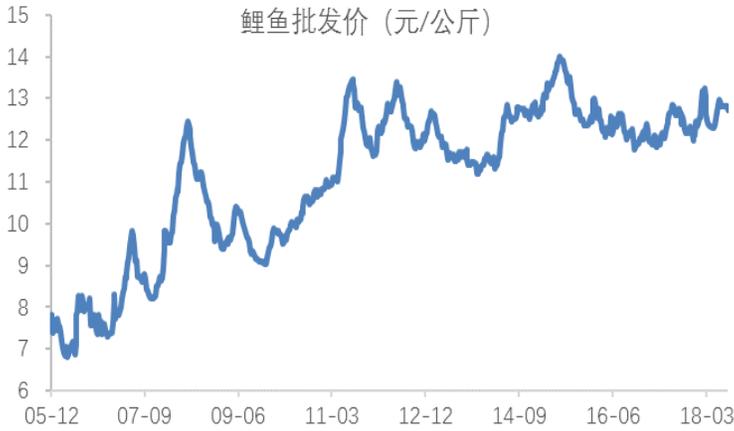
资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表 22: 第 34 周鲤鱼批发价涨至 12.7 元/公斤

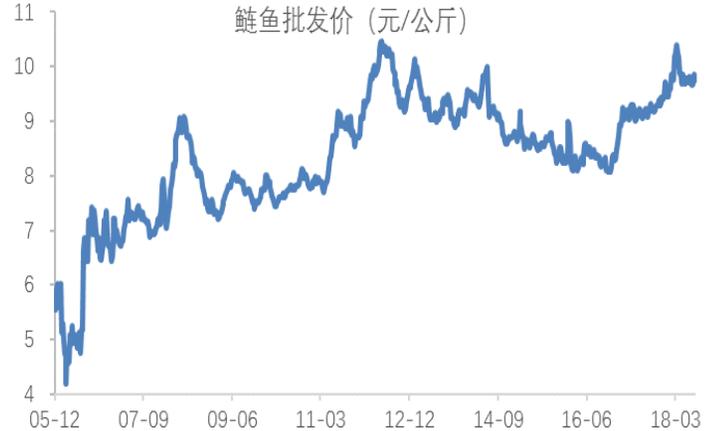


图表 23: 第 34 周鲢鱼批发价跌至 9.64 元/公斤





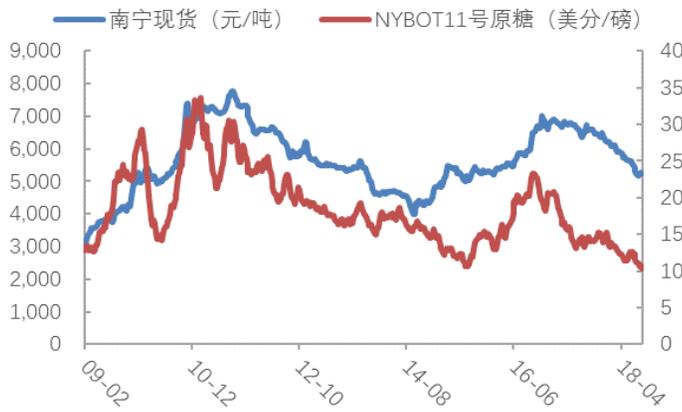
资料来源：WIND，太平洋证券整理



资料来源：WIND，太平洋证券整理

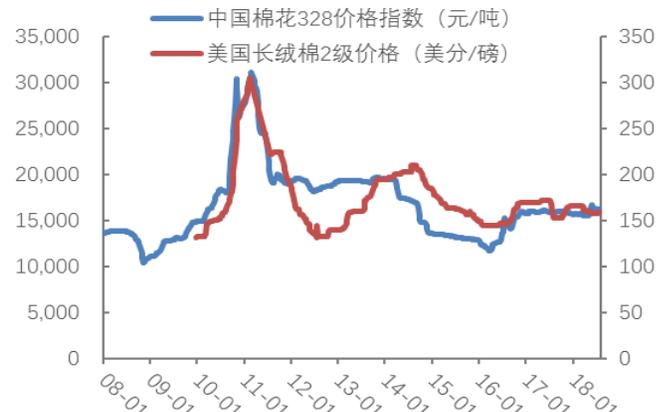
（四）粮食、糖、油脂等大宗农产品

图表 24：第 35 周南宁白糖现货批发价涨至 5216 元/吨



资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表 25：第 35 周 328 级棉花批发价涨至 16312 元/吨



资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表 26：第 35 周国内玉米收购价涨至 1786 元/吨



资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表 27：第 35 周国内豆粕现货价位跌至 3252 元/吨



资料来源：WIND，太平洋证券整理

五、行业新闻

<p>养殖产业链</p>	<p>农业农村部:非洲猪瘟再次传入风险依然很大。科技报 8 月 31 日报道,“目前我国 4 起非洲猪瘟疫情均已得到有效处置。但此次疫情的病毒污染面还有待进一步调查,后续疫情形势存在许多不确定性,不排除继续出现新发疫情的可能。另外,该病在我周边国家长期流行、不断扩散蔓延,再次传入风险依然很大。”29 日,农业农村部畜牧兽医局负责人告诉科技日报记者。</p> <p>农业农村部对非洲猪瘟等动物疫病防控工作进行再动员再部署。证券时报 8 月 31 日报道,农业农村部组织召开全国非洲猪瘟等动物疫病防控工作视频会议,传达学习中央领导同志重要指示精神,对非洲猪瘟等动物疫病防控工作再动员再部署。中央农办主任、农业农村部部长韩长赋在会上强调,各地各有关部门要坚决贯彻落实党中央、国务院决策部署,进一步提高思想认识,狠抓措施落实,明确地方责任,完善多部门联防联控机制,共同努力打好打赢非洲猪瘟歼灭战,全力保障养殖业生产安全、肉品供给和社会稳定。</p> <p>国家发改委:菜、蛋、生猪等农副产品价格将逐步趋稳回落。新华社 8 月 31 日报道,近期,蔬菜、鸡蛋、猪肉等农副产品价格季节性上涨引发广泛关注。国家发展改革委价格司有关负责人 8 月 31 日说,当前一些短期因素的扰动不会改变价格总水平平稳运行的态势,蔬菜、鸡蛋、生猪等农副产品价格预计将逐步趋稳回落。近期蔬菜价格上涨主要受季节性因素影响。未来一段时间,随着全国大部分地区入秋转凉,灾害性天气减少,蔬菜和鸡蛋生产将逐步恢复正常,后期价格将趋稳或出现一定幅度的回落。</p>
<p>种植产业链</p>	<p>新疆棉花收购进入倒计时机采棉成本约 16800。棉花网 8 月 30 日报道,2018 年 8 月 20-30 日,为期 10 天的新疆考察活动已进行过半,途经新疆兵团六师、八师、七师、五师、四师、二师、一师及地方主要产棉区呼图壁、玛纳斯、沙湾、乌苏、精河等地。通过考察了解到,新疆地区植棉面积不同幅度增加且单产好于预期,单产预计集中在 350-400 公斤/亩,棉农植棉成本普遍在 1800 元/亩左右,棉农预期籽棉销售价 7 元/公斤左右。若棉籽价格平均为 1.8 元/公斤,加工后净衣分 37%,则加工厂机采棉成本在 16800 元/吨左右。</p> <p>证监会:加大资本市场对农业龙头企业的金融支持力度。e 公司 8 月 31 日讯,证监会答复人大提案称,下一步,证监会将通过进一步完善挂牌审查制度和发行融资机制,简化审核流程,改进影响发行效率的薄弱环节,提高企业融资效率,帮助农业龙头企业缓解融资问题,加大资本市场对农业龙头企业的金融支持力度。</p>

六、公司新闻

<p>荃银高科 (300087)</p>	<p>8 月 29 日发布中报。报告期内,实现销售收入 2.02 亿元,同比减少 0.92%,实现归属于母公司所有者的净利润-1544 万元,同比增加亏损 689.59 万元。</p>
<p>天邦股份 (002124)</p>	<p>8 月 29 日发布中报。报告期内,实现销售收入 18.62 亿元,同比增长 38.35%,实现归属于母公司所有者的净利润 8057 万元,同比减少 40.57%。</p>

中牧股份 (600195)	8月30日发布中报。报告期内,实现销售收入18.96亿元,同比增长25.29%,实现归属于母公司所有者的净利润1.92亿元,同比增长68.89%。
神农基因 (300189)	8月30日发布中报。报告期内,实现销售收入1.14亿元,同比减少51.12%,实现归属于母公司所有者的净利润-288.4万元,上年盈利680万元。
国投中鲁 (600962)	8月30日发布中报。报告期内,实现销售收入3.97亿元,同比减少7.17%,实现归属于母公司所有者的净利润665元,同比增长311.3%。
雪榕生物 (300511)	8月31日发布中报。报告期内,实现销售收入8.07亿元,同比增长71.87%,实现归属于母公司所有者的净利润3118万元,同比减少22.6%。
新希望 (000876)	8月31日发布中报。报告期内,实现销售收入316.42亿元,同比增长6.22%,实现归属于母公司所有者的净利润8.46亿元,同比减少25.2%。

表1: 重点推荐公司盈利预测表

代码	名称	最新评级	EPS				PE				股价 2018/9/2
			2017	2018E	2019E	2020E	2017	2018E	2019E	2020E	
002458.sz	益生股份	增持	(0.92)	0.91	1.17	0.97	(19.52)	19.77	15.40	18.44	17.96
002299.sz	圣农发展	增持	0.26	0.87	1.12	1.19	66.59	19.54	15.27	14.33	17.06
600201	生物股份	增持	1.00	0.87	1.06	1.32	15.16	17.39	14.24	11.45	15.16
600195.sh	中牧股份	买入	0.93	0.79	0.96	1.17	12.95	15.27	12.54	10.31	12.05
603566	普莱柯	买入	0.36	0.59	0.81	1.05	40.44	24.69	17.89	13.86	14.56
000998.sz	隆平高科	买入	0.61	0.84	1.05	1.29	26.33	19.09	15.24	12.48	16.06
002041.sz	登海种业	增持	0.19	0.20	0.29	0.37	33.58	31.61	22.22	17.00	6.36
002311.sz	海大集团	买入	0.78	0.95	1.19	1.54	24.56	20.18	16.07	12.41	19.16
603668	天马科技	买入	0.31	0.41	0.52	0.66	27.00	20.51	15.98	12.60	8.37
002385.sz	大北农	买入	0.31	0.27	0.32	0.44	11.03	12.64	10.55	7.83	3.42
601952	苏垦农发	买入	0.59	0.45	0.50	0.57	14.22	18.53	16.80	14.84	8.39
002124.sz	天邦股份	增持	0.34	0.21	0.21	0.26	13.32	21.31	21.31	17.73	4.53
002714.sz	牧原股份	增持	2.12	0.76	0.76	0.93	10.83	30.26	30.26	24.70	22.96
300498.SZ	温氏股份	买入	1.29	0.87	0.87	0.99	15.94	23.62	23.62	20.83	20.61
002567.sz	唐人神	买入	0.39	0.35	0.45	0.93	11.41	12.83	9.92	4.80	4.45

资料来源: Wind 一致预期, 太平洋研究院整理

农林牧渔行业分析师介绍

程晓东 分析师

2008年加入太平洋证券，从事农林牧渔行业研究。主要研究方向涉及畜禽养殖、水产养殖、种子、饲料等相关领域。

2017年上半年荣获金融界慧眼识券商行业分析师擂台农林牧渔行业第一名；

2016年荣获腾讯财经中国最佳分析师农林牧渔行业第三名。

投资评级说明

1、行业评级

看好: 我们预计未来 6 个月内, 行业整体回报高于市场整体水平 5%以上;

中性: 我们预计未来 6 个月内, 行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间;

看淡: 我们预计未来 6 个月内, 行业整体回报低于市场整体水平 5%以下。

2、公司评级

买入: 我们预计未来 6 个月内, 个股相对大盘涨幅在 15%以上;

增持: 我们预计未来 6 个月内, 个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间;

持有: 我们预计未来 6 个月内, 个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间;

减持: 我们预计未来 6 个月内, 个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间;

销售团队

职务	姓名	手机	邮箱
销售负责人	王方群	13810908467	wangfq@tpyzq.com
北京销售总监	王均丽	13910596682	wangjl@tpyzq.com
北京销售	李英文	18910735258	liyw@tpyzq.com
北京销售	成小勇	18519233712	chengxy@tpyzq.com
北京销售	张小永	18512833248	zxy_lmm@126.com
北京销售	袁进	15715268999	yuanjin@tpyzq.com
上海销售副总监	陈辉弥	13564966121	chenhm@tpyzq.com
上海销售	李洋洋	18616341722	liyangyang@tpyzq.com
上海销售	张梦莹	18605881577	zhangmy@tpyzq.com
上海销售	洪绚	13916720672	hongxuan@tpyzq.com
上海销售	沈颖	13636356209	shenyin@tpyzq.com
上海销售	宋悦	13764661684	songyue@tpyzq.com
广深销售副总监	杨帆	13925264660	yangf@tpyzq.com
广深销售	查方龙	18520786812	zhafanglong@126.com
广深销售	张卓粤	13554982912	zhangzy@tpyzq.com
广深销售	王佳美	18271801566	wangjm@tpyzq.com
广深销售	胡博涵	18566223256	hubh@tpyzq.com



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号D座

电话：(8610)88321761

传真：(8610) 88321566

重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号 13480000。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。