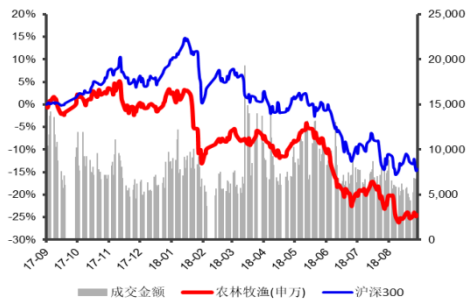


农林牧渔

## 农业周报（第37周）：鸡价节前小幅调整，四季度走势值得期待

## ■ 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

农业板块表现基本与大盘同步。1.第37周，申万农业指数下跌1.59%，上证综指下跌0.76%，深证成指下跌2.5%，农业板块表现基本与大盘同步。2.二级子板块全部下跌，动物保健和饲料下跌幅度较小，表现优于其他子版块。3.前10大涨幅个股主要分布于饲料和动物保健板块，饲料板块上涨个股较多；前10大跌幅个股主要分布于畜禽养殖和农产品加工板块。涨幅前3名个股分别是中水渔业、天邦股份和南宁糖业。

## 二、投资建议

近期，鸡价小幅调整，猪价走势产销区之间分化明显。我们对后市农业板块观点不变：

**1.白鸡板块：四季度鸡价走势令人期待，继续看好。**近期，白鸡鸡苗、毛鸡和白条肉价格高位略有回调，下游厂商备货动力缩减导致需求阶段性缩减或是主要原因。展望四季度，我们对鸡价走势仍比较乐观，主要理由有：首先，需求层面，由于近期鸡价高位抑制了屠宰场收购毛鸡的需求，开工率低于上年同期，库容率处于近两年来的历史低位水平，后期库容率有望上升拉动需求回暖；其次，8月17日，商务部决定将对进口巴西白鸡产品的反倾销立案调查延期半年，预计四季度国内从巴西进口鸡肉量将维持低位；第三，国内祖代和父母代种鸡存栏量仍处于低位，国内产不足需的状况还将延续。综合判断，四季度白鸡上下游市场供不足需的格局将延续，鸡苗、毛鸡和白条肉季度均价环比或持平，同比将明显高于上年同期。基于对行业景气的判断，我们认为，在3季度业绩确定向上的基础上，白鸡板块4季度业绩仍有望超预期，继续看好该板块，主要推荐标的是益生股份和圣农发展。

**2.生猪板块：猪价短期产销区之间分化格局或延续，中期反转有望提前，建议布局。**猪价近期走势产销区之间开始分化，主要受全国大部分地区禁止生猪跨省或跨县调运的影响。主产区特别是有疫情的省份猪价低迷，持平或下跌；主销区如广东等地猪价小幅上涨。我们认为，疫情发展具有不确定性。受此影响，跨省或跨县生猪调运禁令短期内还难以取消，产销区之间价格走势分化格局还将延续。疫情大范围蔓延的悲观情形下，全国或有大量生猪包括母猪、仔猪和育肥猪因疫情被扑杀。受

此影响，养猪业被动去产能进程将加快，猪周期有望提前见底反转，时点或在 19 年中期。疫情倒逼行业提高生物安全防护水平，上市公司在这方面水平要明显高于中小散户，预计受到疫情的负面影响相对较小。估值方面，养猪公司股价和估值都已经跌到了历史大底，中期有望随着猪周期反转提前而回升，建议现阶段进场配置。主要推荐标的是温氏股份、唐人神和天邦股份。

**3.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 36 周，辽宁产区生猪出厂价为 12.16 元/公斤，较上周跌 0.07 元/公斤；自繁自养头猪盈利 234.7 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 37 周，山东烟台产区白羽肉鸡（二类厂）棚前价格 4.59 元/斤，较上周跌 0.22 元/斤；山东烟台产区白羽肉鸡苗 5.14 元/羽，环比跌 0.02 元/羽；第 37 周，肉鸡养殖单羽盈利 4 元。

**饲料：**据博亚和讯统计，第 37 周，肉鸡料均价 2.85 元/公斤，与上周持平；蛋鸡料价格 2.62 元/公斤，与上周持平；育肥猪料价格 2.73 元/公斤，较上周上涨 0.01 元/公斤。

**水产品：**第 37 周，山东威海大宗批发市场海参价格 160 元/公斤，较上周下跌 4 元/公斤；扇贝价格 11 元/公斤，较上周上涨 1 元/公斤；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 36 周，全国农贸批发市场鲤鱼价格 12.47 元/公斤，较上周跌 0.04 元/公斤；鲢鱼价格 9.57 元/公斤，较上周跌 0.13 元/公斤；草鱼价格 14.74 元/公斤，较上周跌 0.2 元/公斤；鲫鱼价格 16.1 元/公斤，较上周跌 0.15 元/公斤。

**糖、棉、玉米和豆粕：**第 37 周，南宁白糖现货价 5134 元/吨，较上周跌 28 元/吨；中国 328 级棉花价格 16338 元/吨，较上周涨 16 元/吨；全国玉米收购均价 1797 元/吨，较上周涨 3 元/吨；全国豆粕现货均价 3319 元/吨，较上周跌 54 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 .....	7
四、行业数据 .....	8
(一) 养殖业 .....	8
(二) 饲料业 .....	9
(三) 水产养殖业 .....	10
(四) 粮食、糖、油脂等大宗农产品 .....	11
五、行业新闻 .....	12
六、公司新闻 .....	12

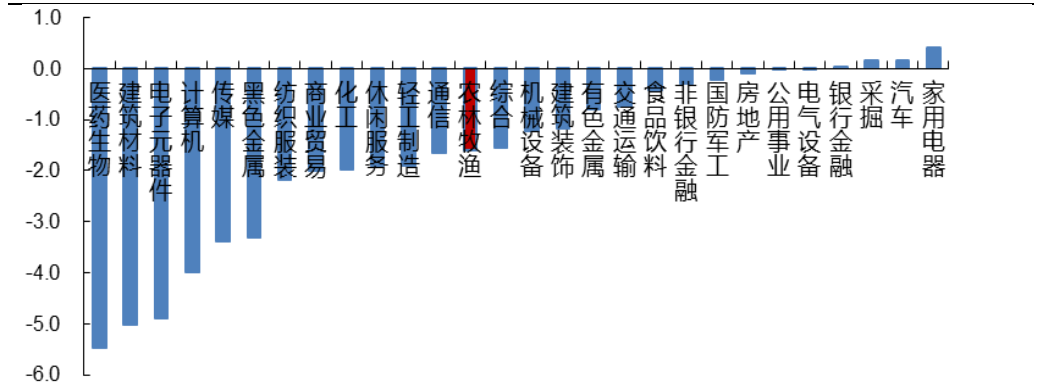
## 图表目录

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: 最近一周大宗交易一览	7
图表 6: 第 37 周辽宁生猪出厂价跌至 12.16 元/公斤	8
图表 7: 第 37 周烟台肉鸡苗出场价跌至 5.14 元/羽	8
图表 8: 第 37 周烟台白羽鸡出场价跌至 4.59 元/斤	8
图表 9: 第 37 周新郑鸭苗出场价涨至 6.6 元/羽	8
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 37 周主产区肉鸡料价持平至 2.85/公斤	9
图表 13: 第 37 周育肥猪料价上涨至 2.73 元/公斤	9
图表 14: 第 37 周蛋鸡饲料价持平至 2.62 元/公斤	9
图表 15: 18/07 月全国饲料单月产量同比升 5.10%	9
图表 16: 第 37 周威海海参大宗价跌至 160 元/公斤	10
图表 17: 第 37 周威海扇贝大宗价涨至 11 元/公斤	10
图表 18: 第 37 周, 威海对虾大宗价持平 180 元/公斤	10
图表 19: 第 37 周威海鲍鱼大宗价持平 120 元/公斤	10
图表 20: 第 36 周草鱼批发价跌至 14.74 元/公斤	10
图表 21: 第 36 周鲫鱼批发价跌至 16.1 元/公斤	10
图表 22: 第 36 周鲤鱼批发价跌至 12.47 元/公斤	10
图表 23: 第 36 周鲢鱼批发价跌至 9.57 元/公斤	10
图表 24: 第 37 周南宁白糖现货批发价跌至 5134 元/吨	11
图表 25: 第 37 周 328 级棉花批发价涨至 16338 元/吨	11
图表 26: 第 37 周国内玉米收购价涨至 1797 元/吨	11
图表 27: 第 37 周国内豆粕现货价位涨至 3319 元/吨	11

## 一、行情回顾

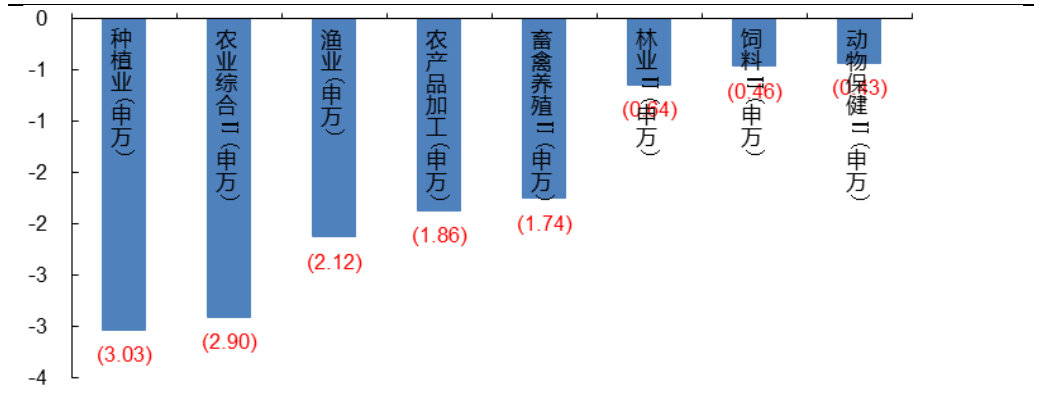
农业板块表现基本同步于大市。第37周，申万农业指数下跌1.59%，上证综指下跌0.76%，深证成指下跌2.5%，农业板块表现基本与大市同步。二级子板块全部下跌，动物保健和饲料下跌幅度较小，表现优于其他子版块。

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36周，前10大涨幅个股主要分布于饲料和动物保健板块，饲料板块上涨个股较多；前10大跌幅个股主要分布于畜禽养殖和农产品加工板块。涨幅前3名个股分别是中水渔业、天邦股份和南宁糖业。

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

本周涨幅前 10

中水渔业	7.41	4.88	3.97	40.71
天邦股份	3.15	1.10	3.55	25.64
南宁糖业	2.51	(7.83)	3.47	(3.21)
正虹科技	2.22	2.22	2.85	29.26
*ST 东凌	2.08	0.26	2.18	(1.25)
生物股份	2.08	0.46	2.40	21.17
荃银高科	1.83	0.60	0.53	77.60
福建金森	1.54	1.71	2.02	30.95
星普医科	1.49	7.71	3.34	64.25
通威股份	1.08	2.50	3.46	11.90

本周涨跌幅后 10

民和股份	(6.35)	(5.80)	14.23	(43.25)
圣农发展	(7.28)	(2.93)	6.50	32.47
新赛股份	(8.37)	(5.97)	11.00	149.91
瑞普生物	(8.43)	(7.18)	6.54	28.13
傲农生物	(8.65)	(2.71)	32.22	82.96
仙坛股份	(10.28)	(1.23)	17.19	30.70
益生股份	(11.47)	(11.02)	15.89	(34.17)
宏辉果蔬	(12.15)	(7.61)	55.96	59.49
西部牧业	(16.51)	(7.47)	43.66	(3.54)
雏鹰农牧	(19.15)	(19.15)	0.20	(9.03)

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
傲农生物	2018-12-03	1,800.01	42,606.50	6,000.00	14.08
开创国际	2018-12-10	2,367.51	24,093.66	20,259.79	84.09

资料来源：太平洋证券

图表 5：最近一周大宗交易一览

名称	交易日期	成交价	折价率(%)	当日收盘价	成交额(万元)
普莱柯	2018-09-11	12.90	-9.98	14.50	703.05
晨光生物	2018-09-10	5.03	-10.02	5.33	152.96

### 三、行业观点

近期，鸡价小幅调整，猪价走势产销区之间分化明显。我们对后市农业板块观点不变：

1. 白鸡板块：四季度鸡价走势令人期待，继续看好。近期，白鸡鸡苗、毛鸡和白条肉价格高位略有回调，下游厂商备货动力缩减导致需求阶段性缩减或是主要原因。展望四季度，我们对鸡价走势仍比较乐观，主要理由有：首先，需求层面，由于近期鸡价高位抑制了屠宰场收购毛鸡的需求，开工率低于上年同期，库容率处于近两年来的历史低位水平，后期库容率有望上升拉动需求回暖；其次，8月17日，商务部决定将对进口巴西白鸡产品的反倾销立案调查延期半年，预计四季度国内从巴西进口鸡肉量将维持低位；第三，国内祖代和父母代种鸡存栏量仍处于低位，国内产不足需的状况还将延续。综合判断，四季度白鸡上下游市场供不足需的格局将延续，鸡苗、毛鸡和白条肉季度均价环比或持平，同比将明显高于上年同期。基于对行业景气的判断，我们认为，在3季度业绩确定向上的基础上，白鸡板块4季度业绩仍有望超预期，继续看好该板块，主要推荐标的是益生股份和圣农发展。

2. 生猪板块：猪价短期产销区之间分化格局或延续，中期反转有望提前，建议布局。猪价近期走势产销区之间开始分化，主要受全国大部分地区禁止生猪跨省或跨县调运的影响。主产区特别是有疫情的省份猪价低迷，持平或下跌；主销区如广东等地猪价小幅上涨。我们认为，疫情发展具有不确定性。受此影响，跨省或跨县生猪调运禁令短期内还难以取消，产销区之间价格走势分化格局还将延续。疫情大范围蔓延的



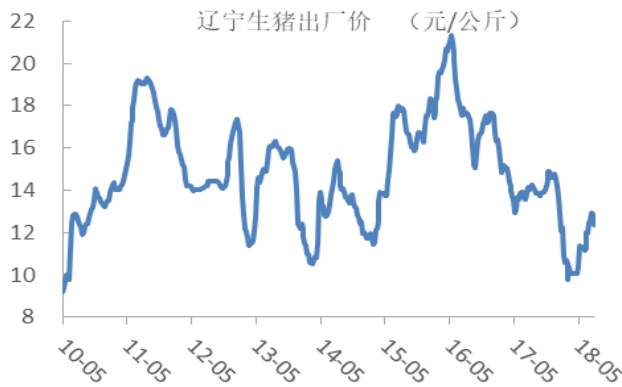
悲观情形下，全国或有大量生猪包括母猪、仔猪和育肥猪因疫情被扑杀。受此影响，养猪业被动去产能进程将加快，猪周期有望提前见底反转，时点或在19年中期。疫情倒逼行业提高生物安全防护水平，上市公司在这方面水平要明显高于中小散户，预计受到疫情的负面影响相对较小。估值方面，养猪公司股价和估值都已经跌到了历史大底，中期有望随着猪周期反转提前而回升，建议现阶段进场配置。主要推荐标的是温氏股份、唐人神和天邦股份。

3. 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

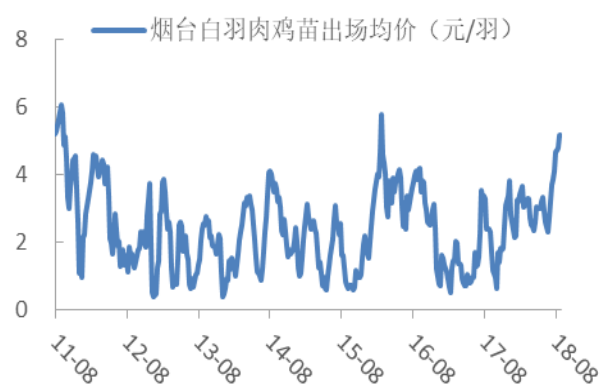
图表 6：第 37 周辽宁生猪出厂价跌至 12.16 元/公斤



资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表 8：第 37 周烟台白羽鸡出场价跌至 4.59 元/斤

图表 7：第 37 周烟台肉鸡苗出场价跌至 5.14 元/羽



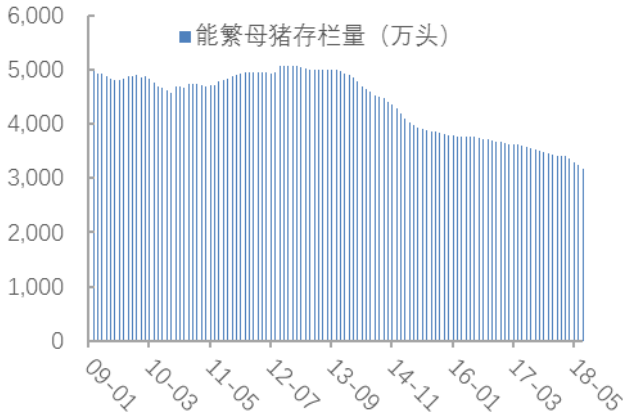
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表 9：第 37 周新郑鸭苗出场价涨至 6.6 元/羽

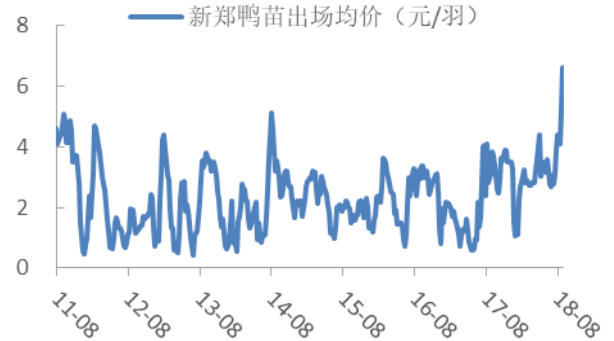


资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表 10: 18/07, 全国能繁母猪存栏跌至 3180 万头

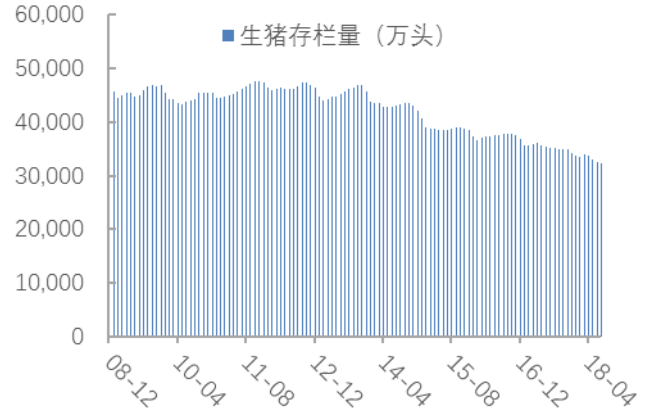


资料来源: WIND, 太平洋证券整理



资料来源: WIND, 太平洋证券整理

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

## (二) 饲料业

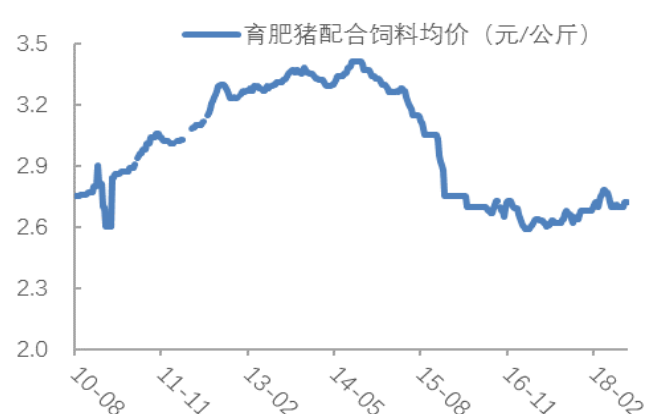
图表 12: 第 37 周主产区肉鸡料价持平至 2.85/公斤



资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表 14: 第 37 周蛋鸡饲料价持平至 2.62 元/公斤

图表 13: 第 37 周育肥猪料价上涨至 2.73 元/公斤

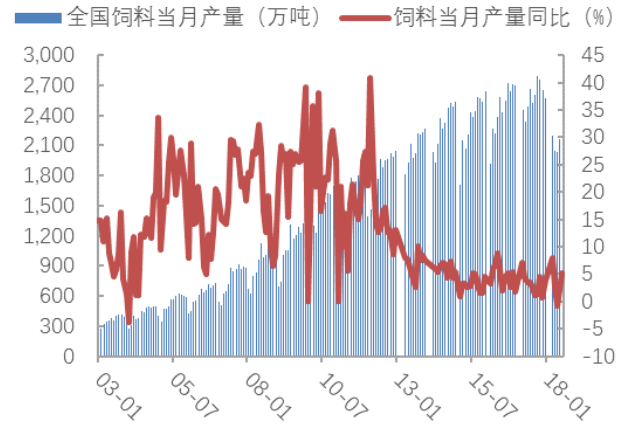


资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表 15: 18/07 月全国饲料单月产量同比升 5.10%



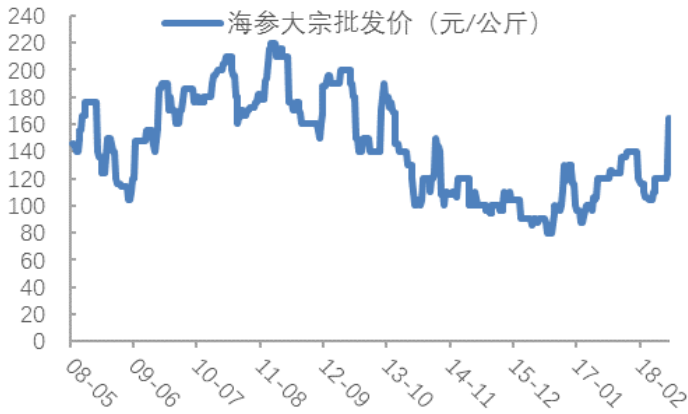
资料来源：WIND，太平洋证券整理



资料来源：WIND，太平洋证券整理

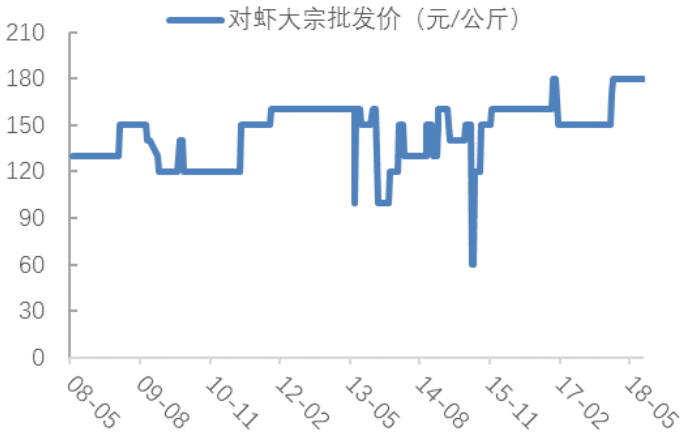
### （三）水产养殖业

图表 16：第 37 周威海海参大宗价跌至 160 元/公斤



资料来源：WIND，太平洋证券整理

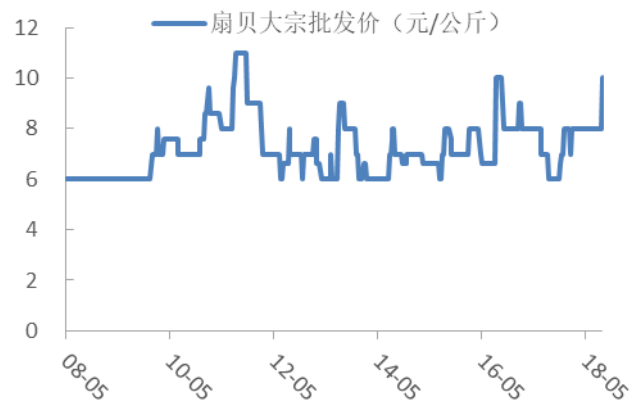
图表 18：第 37 周，威海对虾大宗价持平 180 元/公斤



资料来源：WIND，太平洋证券整理

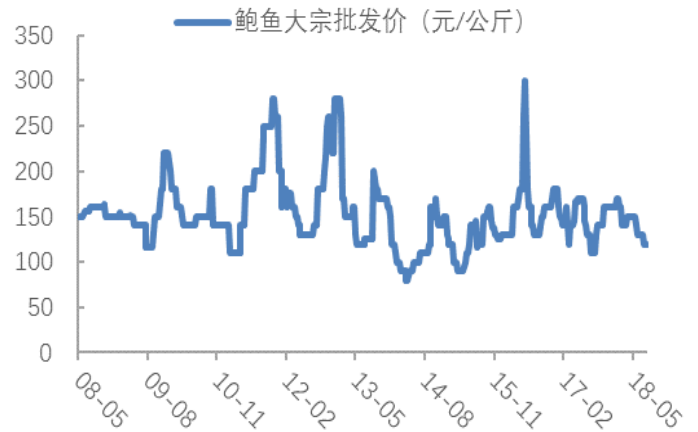
图表 20：第 36 周草鱼批发价跌至 14.74 元/公斤

图表 17：第 37 周威海扇贝大宗价涨至 11 元/公斤



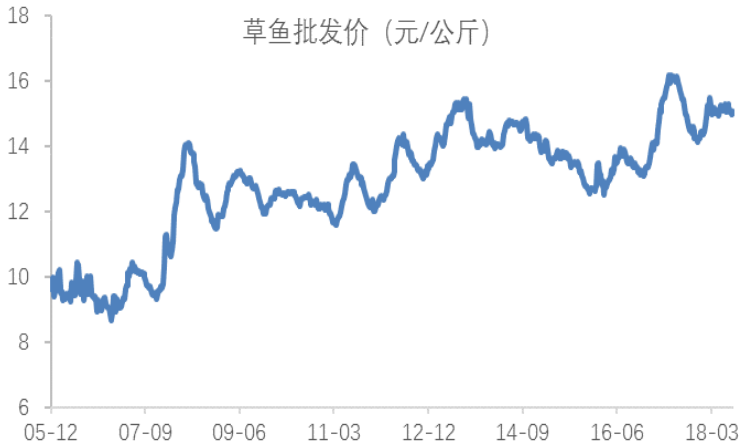
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表 19：第 37 周威海鲍鱼大宗价持平 120 元/公斤



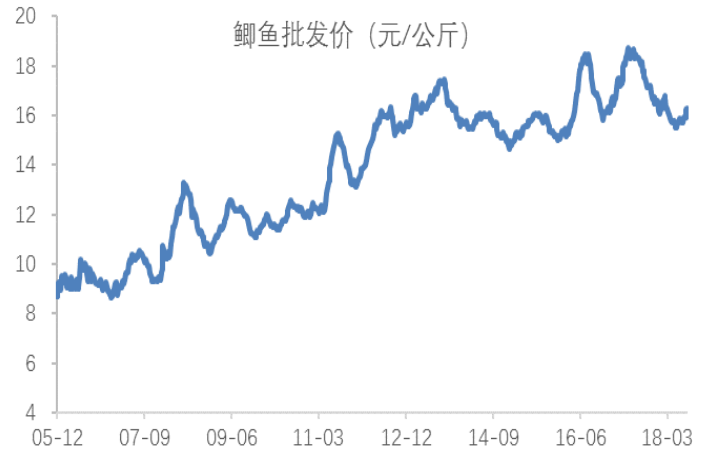
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表 21：第 36 周鲫鱼批发价跌至 16.1 元/公斤



资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表 22：第 36 周鲤鱼批发价跌至 12.47 元/公斤



资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表 23：第 36 周鲢鱼批发价跌至 9.57 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 37 周南宁白糖现货批发价跌至 5134 元/吨



资料来源：WIND，太平洋证券整理

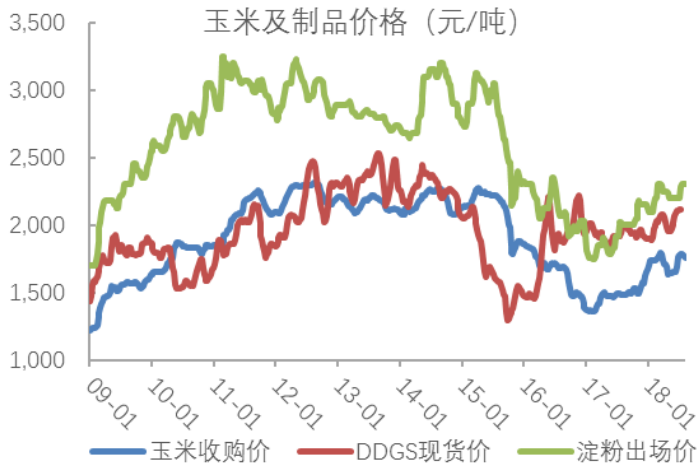
图表 26：第 37 周国内玉米收购价涨至 1797 元/吨

图表 25：第 37 周 328 级棉花批发价涨至 16338 元/吨



资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表 27：第 37 周国内豆粕现货价位涨至 3319 元/吨



资料来源：WIND，太平洋证券整理



资料来源：WIND，太平洋证券整理

## 五、行业新闻

<p><b>养殖产业链</b></p>	<p><b>严防非洲猪瘟疫情 农业农村部加强饲料监管和调运监管。</b>中证网讯9月13日，农业农村部发布公告，加强猪用饲料监管工作。主要内容包括：饲料生产企业暂停使用以猪血为原料的血液制品生产猪用饲料。公告发布之日前已生产或销售的相关猪用饲料产品（包括半成品、残次品），饲料生产及销售企业应当按批次抽样送检，检测结果为非洲猪瘟病毒核酸阴性的，可以继续销售；检测结果为阳性的，饲料生产企业应当主动召回产品，并在饲料管理部门监督下，对相关产品予以无害化处理。养殖场（户）暂停使用相关饲料产品饲喂生猪。库存的有关饲料产品，待其生产和销售企业的产品检测结果为非洲猪瘟病毒核酸阴性后，可以继续使用。已发生非洲猪瘟疫情的省份及其周边省份的养殖场（户），不得使用泔水饲喂生猪；其他省份的养殖场（户），不得使用未经高温处理的泔水饲喂生猪。各地畜牧兽医部门应加强监督管理，组织做好辖区内饲料生产及销售企业相关猪用饲料产品的抽样检测工作。</p> <p><b>内蒙古自治区阿巴嘎旗、河南省获嘉县各发生一起非洲猪瘟疫情。</b>新华社9月14日报道，农业农村部新闻办公室9月14日发布，内蒙古自治区锡林郭勒盟阿巴嘎旗和河南省新乡市获嘉县各发生一起生猪非洲猪瘟疫情。疫情发生后，农业农村部立即派出督导组赴当地。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，对全部病死和扑杀猪进行无害化处理。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，上述疫情已得到有效处置。</p>
<p><b>种植产业链</b></p>	<p><b>美 2018/19 年度棉花种植面积预估为 1404 万英亩。</b>中证网9月13日讯(记者 王朱莹) 美国农业部 (USDA) 周三公布的9月供需报告显示，美国2018/19年度棉花种植面积预估为1404万英亩，8月预估为1352万英亩。美国2018/19年度棉花收割面积预估为1055万英亩，8月预估为1014万英亩。</p>

## 六、公司新闻

<b>金新农 (002548)</b>	9月10日发布2018年8月生猪销售简报。2018年8月,公司生猪销量2.47万头,收入合计2470.61万元,销量环比减少18.48%,收入环比减少0.88%。
<b>隆平高科 (000998)</b>	9月11日发布公告,公司于2018年9月10日收到中国证券监督管理委员会《关于核准袁隆平农业高科技股份有限公司向王义波等发行股份购买资产的批复》(证监许可〔2018〕1435号),具体内容为:核准你公司向王义波等人发行股份购买相关资产。 四川大陈粮油有限公司原股东陈前忠、陈前林、吴定华以货币出资3,300万元成立莱籽王,后公司以自有资金出资3700万元增资,占注册资本的37%;员工持股平台以自有资金出资2000万元增资,占注册资本的20%;吴伟斌以货币出资1000万元增资,占注册资本的10%,增资后莱籽王的注册资本变更为人民币1亿元。莱籽王的主营业务为粮食、食用植物油及油料收购、加工、销售
<b>国联水产 (300094)</b>	9月11日发布公告称,公司于今日收到永辉超市股份有限公司的通知,获悉永辉超市自2018年7月6日至9月11日期间,通过深圳证券交易所系统合计增持公司股份7,893,464股,本次增持完成后永辉超市持股数量为8627.8026万股,持股比例为11%。
<b>佩蒂股份 (300673)</b>	公司于9月11日发布关于对外投资暨参股公司的进展公告。公告内容如下:2018年7月12日,公司与交易对手方SUY FONG签署了《佩蒂动物营养科技股份有限公司与SUY FONG关于柬埔寨跨客置业有限公司之投资协议书》,双方同意在柬埔寨王国共同投资设立柬埔寨跨客置业有限公司(Quark Real Estate Co., Ltd)(以下称“标的公司”)。2018年7月16日,该议案经公司第二届董事会第六次会议审议通过。近日,公司收到了由浙江省商务厅批准的《企业境外投资证书》和柬埔寨王国政府关于标的公司的相关证件。 公司于9月11日发布关于高级管理人员减持股份的预披露公告。公司于2018年9月10日收到副总经理张菁女士递交的《关于公司股份减持计划的告知函》,张菁女士拟在本公告之日起15个交易日后6个月内,以集中竞价或大宗交易等其他深圳证券交易所认可的合法方式减持不超过11万股的本公司股份,减持价格不低于发行价,具体依据市场而定。
<b>禾丰牧业 (603609)</b>	公司9月14日发布前三季度业绩预告。经财务部门初步测算,预计2018年前三季度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比,将增加11,886.78万元到14,000.00万元,同比增长45%到53%。
<b>罗牛山 (000735)</b>	公司9月14日发布生猪销售月报。公司2018年8月销售生猪2.50万头,环比减少10.41%,同比增长65.76%;销售收入3,324.72万元,环比减少13.16%,同比增长52.24%。 2018年1-8月,公司累计销售生猪17.46万头,同比增长37.81%;累计销售收入23,182.24万元,同比增长15.24%。
<b>生物股份 (600201)</b>	公司9月12日发布首次回购股份公告。公司于2018年9月12日首次实施了回购,回购股份数量为658,900股,占公司总股本的比例为0.0563%,成交的最高价为15.22元/股,成交的最低价为15.10元/股,支付的资金总金额为9,995,428元。(不含佣金、过户费等交易费用)

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 2018/9/17
			2017	2018E	2019E	2020E	2017	2018E	2019E	2020E	
002458.sz	益生股份	增持	(0.92)	0.88	1.15	0.98	(17.37)	18.25	13.86	16.37	15.98
002299.sz	圣农发展	增持	0.26	0.87	1.12	1.19	64.64	18.96	14.82	13.91	16.56
600201	生物股份	增持	1.00	0.87	1.06	1.32	15.23	17.47	14.31	11.50	15.23
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	39.72	24.32	17.59	13.61	14.30
000998.sz	隆平高科	买入	0.61	0.82	1.03	1.28	25.79	19.14	15.22	12.33	15.73
002041.sz	登海种业	增持	0.19	0.20	0.29	0.37	37.01	34.84	24.49	18.74	7.01
002311.sz	海大集团	买入	0.78	0.94	1.18	1.55	25.78	21.34	17.01	12.99	20.11
603668	天马科技	买入	0.31	0.40	0.51	0.65	28.32	21.74	17.07	13.59	8.78
002385.sz	大北农	买入	0.31	0.27	0.32	0.44	10.81	12.20	10.33	7.67	3.35
601952	苏垦农发	买入	0.59	0.45	0.50	0.57	13.07	17.02	15.44	13.64	7.71
002124.sz	天邦股份	增持	0.34	0.21	0.21	0.26	13.47	21.54	21.54	17.93	4.58
002714.sz	牧原股份	增持	2.12	0.63	0.63	0.76	10.82	36.59	36.59	30.37	22.94
300498.SZ	温氏股份	买入	1.29	0.86	0.86	1.01	16.85	25.43	25.43	21.63	21.79
002567.sz	唐人神	买入	0.39	0.35	0.45	0.93	11.51	12.95	10.00	4.84	4.49

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

中国农业大学农学学士、管理学硕士，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。



## 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。