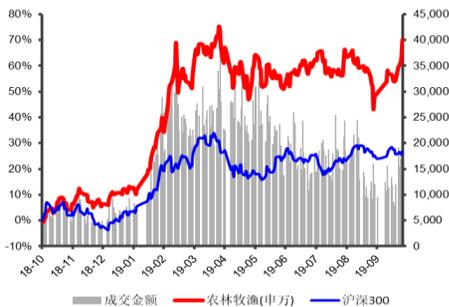


农林牧渔

## 周报（第42期）：猪价上破40元，鸡价受进口美国鸡肉影响有限

### ■ 走势对比



### ■ 子行业评级

### ■ 推荐公司及评级

#### 相关研究报告：

《农业周报（第36期）：产能数据利好，继续看好养殖板块》

《农业周报（第35期）：猪价稳步上涨，上市公司产能拐点临近》  
-2019/9/7

《农业周报（第34期）：政策调控或影响短期走势，中期向上趋势不改》-2019/9/1

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：S1190511050002

### 一、市场回顾

农业指数飙涨，畜禽养殖和饲料涨幅领先。1、2019年第42周，申万农业指数上涨10.26%，涨幅位于28个一级行业之首。同期，上证综指上涨0.57%，深证成指上涨1.33%。农业板块表现明显优于大市，市场风格向通胀受益板块切换。2、二级子行业中，除农业综合下跌以外，其余都上涨。其中，饲料、畜禽养殖、渔业板块涨幅居前，分别为13.43%、13.25%和11.55%。3、前10大涨幅个股集中在畜禽养殖和饲料板块，前10大跌幅个股集中在农业综合板块。涨幅前3名个股是益生股份、好当家和天山生物。

### 二、投资建议

我们对后市农业板块投资观点如下：

#### 1、生猪板块：猪价加速上涨，继续看好养猪板块。

**猪价加速上涨。**根据农业部数据统计，10月25日，全国22省市生猪均价40.29元/公斤，仔猪均价98.75元/公斤，白条肉均价56.02元/公斤。国庆节后猪价上涨速度明显加快，生猪价格在10月份单月上涨12元，涨幅远超前期。猪价涨势加快，养殖户继续惜售压栏。另外，国内疫情趋向缓和，大部分养殖场户复产积极性增强，并且为迎接明年行情积极三元留种。多因素叠加作用下，供给更加紧张，价格继续看涨。我们判断，随着疫情趋缓和复产增多，能繁母猪存栏有望在4季度筑底回升，但生猪存栏可能要到后年才回升。展望明年猪价将继续上涨，预计全年均价35元/公斤。

**维持板块看好评级。**板块投资逻辑将从价格驱动向业绩驱动转换。目前养殖企业对应2020年业绩的PE普遍在3-6倍。虽然今年上市公司普遍下调了出栏量目标，但考虑到当前疫情趋缓且留种积极明年出栏量有保障，我们比较看好明年公司业绩的兑现，维持行业看好评级。个股方面，继续推荐温氏股份、正邦科技、天康生物、唐人神、傲农生物、新希望和禾丰牧业。

#### 2、白鸡板块：鸡价迭创新高，进口美国鸡肉对国内市场影响有限，维持看好评级。

**鸡价迭创新高，进口美国鸡肉对国内市场影响有限。**据博雅和讯数据，10月25日，烟台地区商品代鸡苗均价12.1元/羽，毛鸡出场均价6.53元/斤。节后，鸡价反季节上涨且涨幅较大，鸡

肉对猪肉的消费替代效应凸显。当前至春节前后, 生猪供需缺口明显, 消费替代效应作用下, 鸡价仍有上涨空间。中美贸易关系缓和, 国内或放开进口美国鸡肉, 鸡肉进口将添增量, 但我们认为增量不大, 对国内市场的影响有限。按照当前苗价来测算, 毛鸡养殖环节成本约5.3-5.4元/斤, 对应养殖环节单羽盈利为6-6.5元。苗种养殖环节单羽盈利10元/羽。

**维持板块看好评级。**估值方面, 民和、益生对应19年业绩的PE不到7倍和9倍, 圣农和仙坛约10倍。维持行业看好评级。个股方面, 首推鸡苗龙头民和股份和益生股份, 其次一条龙企业, 圣农发展、禾丰牧业和仙坛股份。

### 三、行业数据

**生猪:** 第42周, 全国22省市生猪出厂价为40.29元/公斤, 较上周涨4.57元/公斤; 全国主产区自繁自养头猪盈利2874.17元。截至2019年9月底, 全国生猪存栏量为19190万头, 环比减3%, 同比减41.1%; 能繁母猪存栏量为1913万头, 环比减2.8%, 同比减38.9%。

**肉鸡:** 第42周, 山东烟台产区白羽肉鸡棚前价格6.53元/斤, 较上周涨0.86元/斤; 山东烟台产区白羽肉鸡苗均价12.1元/羽, 较上周涨1.18元/羽; 第42周, 肉鸡养殖环节单羽盈利10.3元。

**饲料:** 据博亚和讯统计, 第42周, 肉鸡料均价2.89元/公斤, 与上周持平; 蛋鸡料价格2.6元/公斤, 较上周涨0.01元/公斤; 育肥猪料价格2.72元/公斤, 较上周涨0.02元/公斤。

**水产品:** 第42周, 山东威海大宗批发市场海参价格210元/公斤, 与上周持平; 扇贝价格10元/公斤, 与上周持平; 对虾价格280元/公斤, 较上周涨120元/公斤; 鲍鱼价格120元/公斤, 与上周持平; 第41周, 全国农贸批发市场鲤鱼价格12.18元/公斤, 较上周跌0.18元/公斤; 鲢鱼价格9.96元/公斤, 较上周涨0.04元/公斤; 草鱼价格13.17元/公斤, 较上周跌0.21元/公斤; 鲫鱼价格16.62元/公斤, 较上周跌0.47元/公斤。

**糖、棉、玉米和豆粕:** 第42周, 南宁白糖现货价5958元/吨, 较上周跌35元/吨; 中国328级棉花价格12781元/吨, 较上周涨18元/吨; 全国玉米收购均价1847元/吨, 较上周涨12元/吨; 全国豆粕现货均价3231元/吨, 较上周涨73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 .....	9
(四) 粮食、糖、油脂等大宗农产品 .....	11
五、 行业新闻 .....	11
六、 公司新闻 .....	12

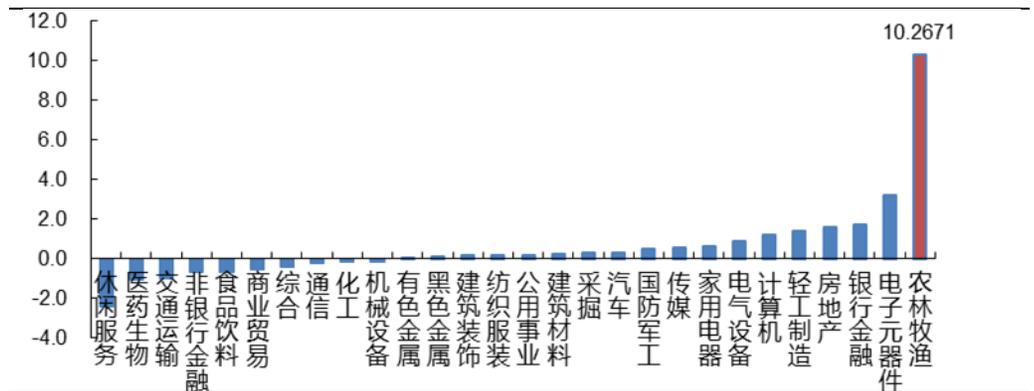
## 图表目录

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 .....	6
图表 4: 未来三个月大小非解禁一览 .....	6
图表 5: 近 2 周大宗交易一览 .....	7
图表 6: 第 42 周, 22 省市生猪出厂价 40.29 元/公斤 .....	8
图表 7: 第 42 周, 烟台肉鸡苗出厂价 12.1 元/羽 .....	8
图表 8: 第 42 周, 烟台白羽鸡出场 6.53 元/斤 .....	8
图表 9: 第 42 周, 新郑鸭苗出场价 7.92 元/羽 .....	8
图表 10: 19/09, 全国能繁母猪存栏 1913 万头 .....	9
图表 11: 19/09, 全国生猪存栏量 19190 万头 .....	9
图表 12: 第 42 周, 主产区肉鸡料价 2.89 元/公斤 .....	9
图表 13: 第 42 周, 育肥猪料价 2.72 元/公斤 .....	9
图表 14: 第 42 周, 蛋鸡饲料价 2.6 元/公斤 .....	9
图表 15: 19/09, 全国饲料单月产量同比降 3.5% .....	9
图表 16: 第 42 周, 威海海参大宗价 210 元/公斤 .....	9
图表 17: 第 42 周, 威海扇贝大宗价 10 元/公斤 .....	9
图表 18: 第 42 周, 威海对虾大宗价 280 元/公斤 .....	10
图表 19: 第 42 周, 威海鲍鱼大宗价 120 元/公斤 .....	10
图表 20: 第 41 周, 草鱼批发价 13.17 元/公斤 .....	10
图表 21: 第 41 周, 鲫鱼批发价 16.62 元/公斤 .....	10
图表 22: 第 41 周, 鲤鱼批发价 12.18 元/公斤 .....	10
图表 23: 第 41 周, 鲢鱼批发价 9.96 元/公斤 .....	10
图表 24: 第 42 周, 南宁白糖现货批发价 5958 元/吨 .....	11
图表 25: 第 42 周, 328 级棉花批发价 12783 元/吨 .....	11
图表 26: 第 42 周, 国内玉米收购价 1847 元/吨 .....	11
图表 27: 第 42 周, 国内豆粕现货价位 3231 元/吨 .....	11

## 一、行情回顾

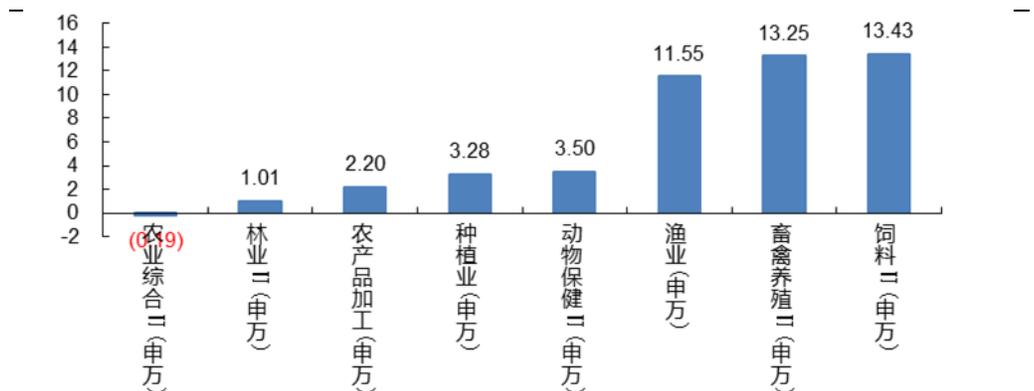
农业指数飙升，畜禽养殖和饲料涨幅领先。2019年第42周，申万农业指数上涨10.26%，涨幅位于28个一级行业之首。同期，上证综指上涨0.57%，深证成指上涨1.33%。农业板块表现明显优于大市，市场风格随着通胀预期上涨向受益的农业板块切换。二级子行业中，除农业综合下跌意外，其余都上涨。其中，、饲料、畜禽养殖、渔业板块涨幅居前，分别为13.43%、13.25%和11.55%。

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

19年第42周，前10大涨幅个股集中在畜禽养殖和饲料板块，前10大跌幅个股集中

在农业综合板块。涨幅前3名个股是益生股份、好当家和天山生物。

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(%)	2019年动态PE
<b>本周涨跌幅前10</b>				
益生股份	32.42	51.48	75.50	15.77
好当家	26.09	25.54	25.58	66.29
天山生物	23.77	21.86	36.14	(38.88)
新五丰	21.02	17.75	39.53	260.41
天邦股份	20.26	37.59	55.53	(27.00)
正邦科技	19.85	19.06	28.55	210.81
唐人神	19.43	12.90	38.22	81.97
民和股份	18.80	29.85	71.16	7.99
新希望	16.22	22.25	7.29	36.56
天马科技	15.58	15.45	18.33	43.85
<b>本周涨跌幅后10</b>				
海利生物	(0.91)	0.17	0.92	1585.23
道道全	(0.99)	(2.93)	3.70	27.93
ST东海洋	(1.20)	4.58	7.36	(3.73)
绿庭投资	(2.28)	(1.94)	6.36	31.55
ST天宝	(3.15)	(5.38)	3.49	(2.01)
创新医疗	(3.66)	(4.42)	3.29	(27.77)
佳沃股份	(4.67)	2.81	5.32	(187.83)
量子生物	(6.11)	(5.32)	4.45	46.76
绿康生化	(6.43)	10.18	36.32	40.41
*ST南糖	(8.73)	(7.25)	5.49	(1.22)

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(%)
宏辉果蔬	2019-11-25	13,607.70	22,536.15	8,928.45	39.62

中粮科技	2019-12-18	15,200.00	184,764.44	81,241.11	43.97
天马科技	2020-01-16	11,082.70	33,529.56	22,233.94	66.31
蔚蓝生物	2020-01-16	3,570.90	15,466.70	3,866.70	25.00
新希望	2020-01-23	1,215.99	421,601.50	419,953.86	99.61

资料来源: 太平洋证券

图表5: 近2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)
大湖股份	2019-10-25	5.01	-3.73	4.83	480.96
大湖股份	2019-10-25	4.50	6.83	4.83	1,777.50
圣农发展	2019-10-24	25.58	11.15	28.79	6,072.29
圣农发展	2019-10-24	25.58	11.15	28.79	5,604.60
圣农发展	2019-10-24	25.58	11.15	28.79	5,257.03
圣农发展	2019-10-24	25.58	11.15	28.79	5,093.46
圣农发展	2019-10-24	25.58	11.15	28.79	2,031.76
圣农发展	2019-10-24	25.58	11.15	28.79	917.49
圣农发展	2019-10-24	25.58	11.15	28.79	347.57
大北农	2019-10-24	4.65	1.90	4.74	232.50
ST景谷	2019-10-24	25.97	-0.85	25.75	1,298.50
牧原股份	2019-10-24	80.46	11.25	90.66	599.43
大湖股份	2019-10-24	4.88	-7.25	4.55	488.00
ST景谷	2019-10-23	25.97	-0.15	25.93	1,298.50
大湖股份	2019-10-23	4.77	-7.43	4.44	205.11
ST景谷	2019-10-22	25.97	-0.08	25.95	1,298.50
牧原股份	2019-10-22	89.80	0.00	89.80	251.44
牧原股份	2019-10-22	81.00	9.80	89.80	18,873.00

### 三、行业观点

我们对后市农业板块投资观点如下:

1、生猪板块: 猪价加速上涨, 继续看好养猪板块。

猪价加速上涨。根据农业部数据统计, 10月25日, 全国22省市生猪均价40.29元/公斤, 仔猪均价98.75元/公斤, 白条肉均价56.02元/公斤。国庆节后猪价上涨速度明显加快, 生猪价格在10月份单月上涨12元, 涨幅远超前期。猪价涨速加快, 养殖户继续惜售压栏。另外, 国内疫情趋向缓和, 大部分养殖场户复产积极性增强, 并且为迎接明年行情积极三元留种。多因素叠加作用下, 供给更加紧张, 价格继续看涨。我们判断, 随着疫情趋缓和复产增多, 能繁母猪存栏有望在4季度筑底回升, 但生猪存栏可能要到后年才回升。展望明年猪价将继续上涨, 预计全年均价35元/公斤。

维持板块看好评级。板块投资逻辑将从价格驱动向业绩驱动转换。目前养殖企业

对应2020年业绩的PE普遍在3-6倍。虽然今年上市公司普遍下调了出栏量目标,但考虑到当前疫情趋缓且留种积极明年出栏量有保障,我们比较看好明年公司业绩的兑现,维持行业看好评级。个股方面,继续推荐温氏股份、正邦科技、天康生物、唐人神、傲农生物、新希望和禾丰牧业。

2、白鸡板块:鸡价迭创新高,进口美国鸡肉对国内市场影响有限,维持看好评级。

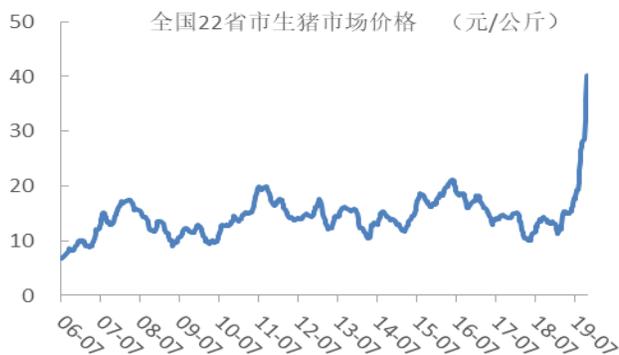
鸡价迭创新高,进口美国鸡肉对国内市场影响有限。据博雅和讯数据,10月25日,烟台商品代鸡苗均价12.1元/羽,毛鸡出场均价6.53元/斤。节后,鸡价反季节上涨且涨幅较大,鸡肉对猪肉的消费替代效应凸显。当前至春节前后,生猪供需缺口明显,消费替代效应作用下,鸡价仍有上涨空间。按照当前苗价来测算,毛鸡养殖环节成本约5.3-5.4元/斤,对应养殖环节单羽盈利为6-6.5元。苗种养殖环节单羽盈利10元/羽。

维持板块看好评级。估值方面,民和、益生对应19年业绩的PE不到7倍和9倍,圣农和仙坛约10倍。维持行业看好评级。个股方面,首推鸡苗龙头民和股份和益生股份,其次一条龙企业,圣农发展、禾丰牧业和仙坛股份。

## 四、行业数据

### (一) 养殖业

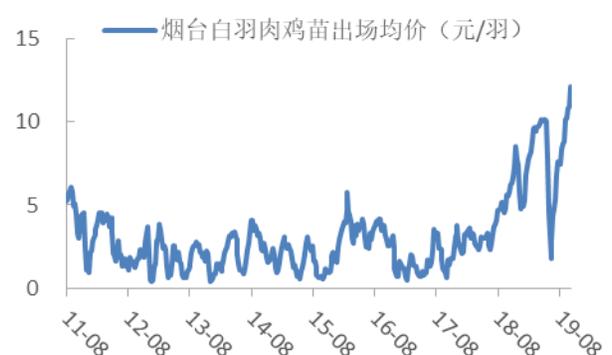
图表 6: 第 42 周, 22 省市生猪出厂价 40.29 元/公斤



资料来源: WIND, 太平洋证券整理

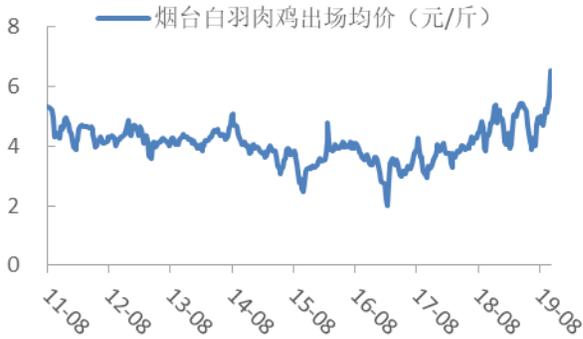
图表 8: 第 42 周, 烟台白羽鸡出场 6.53 元/斤

图表 7: 第 42 周, 烟台肉鸡苗出厂价 12.1 元/羽



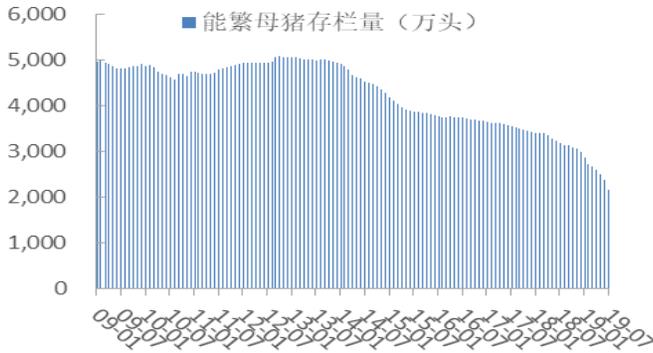
资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表 9: 第 42 周, 新郑鸭苗出场价 7.92 元/羽

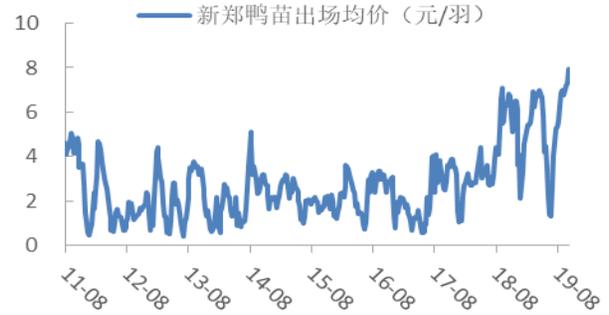


资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表 10: 19/09, 全国能繁母猪存栏 1913 万头

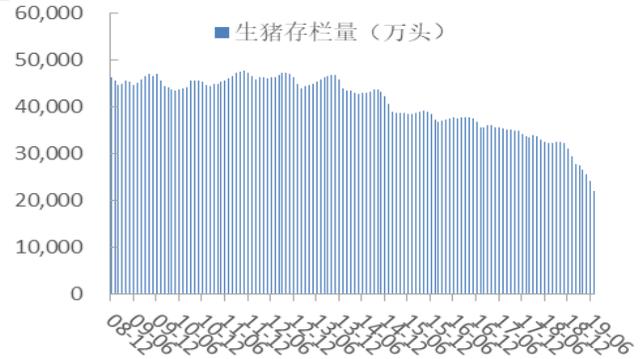


资料来源: WIND, 太平洋证券整理



资料来源: WIND, 太平洋证券整理

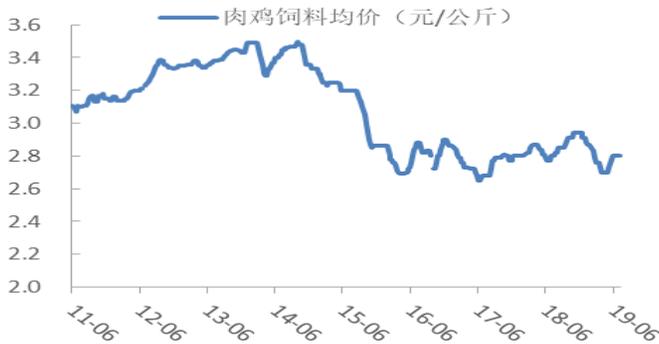
图表 11: 19/09, 全国生猪存栏量 19190 万头



资料来源: WIND, 太平洋证券整理

## (二) 饲料业

图表 12: 第 42 周, 主产区肉鸡料价 2.89 元/公斤



资料来源: WIND, 太平洋证券整理

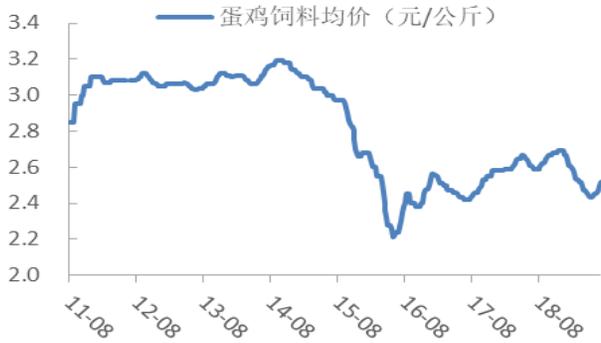
图表 14: 第 42 周, 蛋鸡饲料价 2.6 元/公斤

图表 13: 第 42 周, 育肥猪料价 2.72 元/公斤

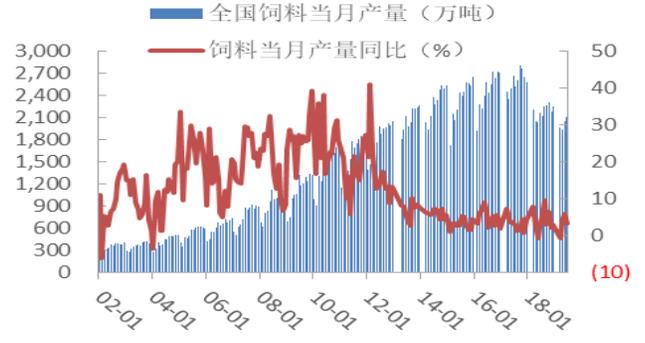


资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表 15: 19/09, 全国饲料单月产量同比降 3.5%



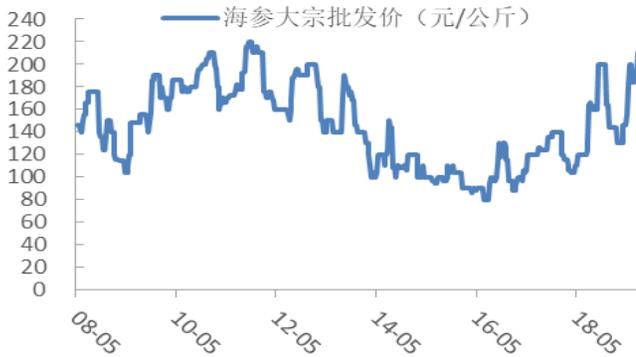
资料来源: WIND, 太平洋证券整理



资料来源: WIND, 太平洋证券整理

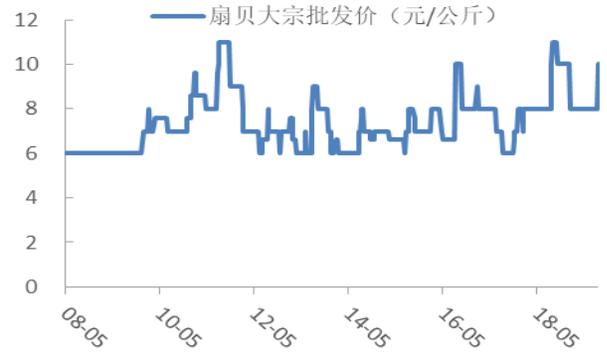
### (三) 水产养殖业

图表 16: 第 42 周, 威海海参大宗价 210 元/公斤



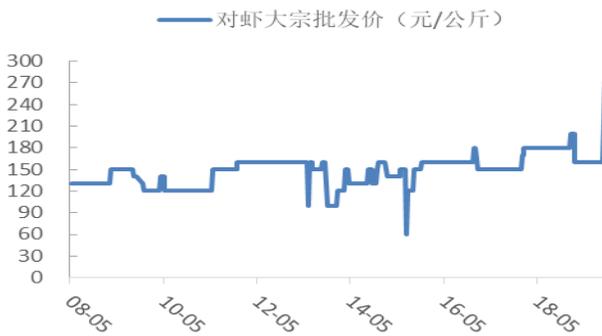
资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表 17: 第 42 周, 威海扇贝大宗价 10 元/公斤



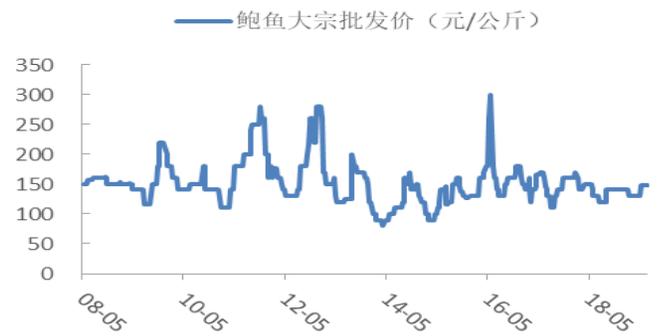
资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表 18: 第 42 周, 威海对虾大宗价 280 元/公斤



资料来源: WIND, 太平洋证券整理

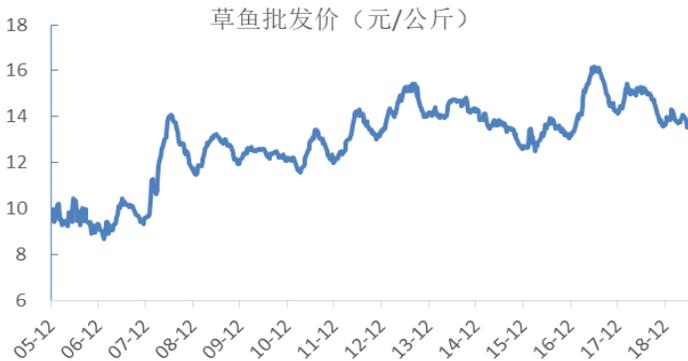
图表 19: 第 42 周, 威海鲍鱼大宗价 120 元/公斤



资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表 20: 第 41 周, 草鱼批发价 13.17 元/公斤

图表 21: 第 41 周, 鲫鱼批发价 16.62 元/公斤



资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表 22: 第 41 周, 鲤鱼批发价 12.18 元/公斤



资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表 23: 第 41 周, 鲢鱼批发价 9.96 元/公斤



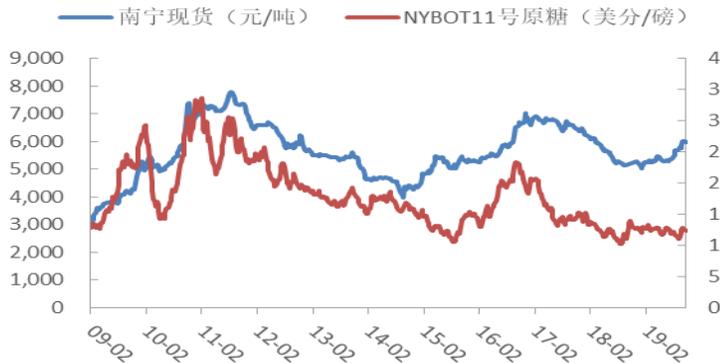
资料来源: WIND, 太平洋证券整理



资料来源: WIND, 太平洋证券整理

#### (四) 粮食、糖、油脂等大宗农产品

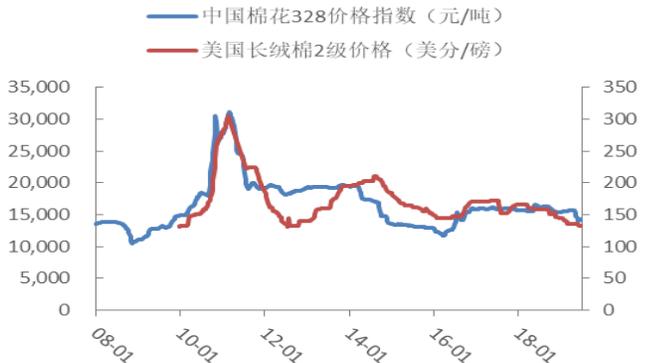
图表 24: 第 42 周, 南宁白糖现货批发价 5958 元/吨



资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表 26: 第 42 周, 国内玉米收购价 1847 元/吨

图表 25: 第 42 周, 328 级棉花批发价 12783 元/吨



资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表 27: 第 42 周, 国内豆粕现货价位 3231 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>2019年1-3季度全国饲料产量为19317.2万吨 同比增长2.1%</b>。证中商情报网10月24日讯,中商产业研究院数据库显示,2019年1-3季度全国饲料产量有所增长,增长22.05%。2019年9月全国饲料产量为2325.7万吨,同比下降3.5%。2019年1-3季度全国饲料产量为19317.2万吨,同比增长2.1%。</p>
<p><b>种植产业链</b></p>	<p><b>2019年9月进口棉花8万吨 环比双双减</b>。海关总署10月23日讯,据海关统计,2019年9月我国进口棉花8万吨,环比减少11%,同比减少42.8%。2019年1-9月我国累计进口棉花151万吨,同比增加34.4%。</p> <p><b>10月美国农业部粮食供需报告</b>。据华南粮网10月24日报道,全球小麦2019/20年度供应略有增加,但产量减少被期初库存增加所抵消。由于进一步的干旱影响,全球粮食产量下调30万吨,根据最新的收获报告显示,这是由于澳大利亚的农作物下调100万吨,美国下调50万吨,加拿大和塞尔维亚分别下调30万吨。部分抵消的是欧盟和土库曼斯坦的产量分别上调100万吨和70万吨。预计2019/20年度全球出口量下调120万吨,其中澳大利亚下调100万吨,原因是其收成减少。进口总量下调110万吨,其中美国、土库曼斯坦、委内瑞拉和吉尔吉斯斯坦是下调最多的国家。全球小麦消费量下调110万吨,主要是因为美国饲用量和剩余用量下调80万吨。随着供应量的增加和使用量的减少,全球期末库存上调130万吨,至有记录以来的水平2.878亿吨。</p> <p>预测全球粗粮产量2019/20年度基本不变,为13.967亿吨。与上个月相比,2019/20年度国外(除美国以外)粗粮前景是产量增加,贸易量增加和库存量增加。由于俄罗斯的增产被埃及和叙利亚的减产所抵消,因此国外(除美国以外)玉米的产量预计将小幅下降。根据迄今为止报告的收获结果,预计俄罗斯的玉米产量有所提高。</p> <p>本月全球稻米2019/20年度供应量增加360万吨,至6.696亿吨,主要是因为印度和埃及的预计产量增加。印度的产量上调200万吨,至1.14亿吨,主要基于政府的首次生产先期预估。埃及的产量上调130万吨,至430万吨,主要是因为收获面积比先前估计的要大。由于埃及因国内供应量增加导致使用量增加,2019/20年度全球消费量上调130万吨,至4.945</p>

亿吨。2019/20年度全球贸易量上调80万吨,至4,590万吨,这主要是由于印度出口量增加,供应量增加。印度有望将连续第六年保持全球主要大米出口国的地位。预计全球期末库存量将上调240万吨,达到创纪录的1.751亿吨,其中印度和埃及增长占比较大。

**2019年10月25日省储玉米竞价销售成交情况。**据华南粮网10月25日报道,2019年10月25日广东省储备粮管理总公司委托举行省储粮食竞价交易会。销售玉米总量11381.178吨,均未成交。

## 六、公司新闻

丰乐种业	10月25日发布三季报。前三季度,公司实现营收16.43亿元,同比增48.08%;归属于母公司的净利润601.77万元,同比增128.55%。基本每股收益0.01元。
农发种业	10月25日发布三季报。前三季度,公司实现营收38.98亿元,同比增70.72%;归属于母公司的净利润-1956.85万元,去年同期为119万元。基本每股收益-0.01元。
普莱柯	10月25日发布三季报。前三季度,公司实现营收4.71亿元,同比增9.28%;实现归属于母公司的净利润9506.97万元,同比减少20.17%。基本每股收益0.3元。
众兴菌业	10月25日发布三季报。前三季度,公司实现营收7.67亿元,同比增12.2%;实现归属于母公司的净利润3944.41万元,同比减62.76%。基本每股收益0.11元。
天康生物	10月25日发布三季报。前三季度,公司实现营收51.79亿元,同比增39.5%;实现归属于母公司的净利润3.01亿元,同比增16.35%。基本每股收益0.31元。
佩蒂股份	10月25日发布三季报。前三季度,公司实现营收6.99亿元,同比增14.68%;实现归属于母公司的净利润3111.29万元,同比减69.88%。基本每股收益0.21元。
罗牛山	10月25日发布三季报。前三季度,公司实现营收6.81亿元,同比减22.41%;实现归属于母公司的净利润-4123.55万元,同比减110.58%。基本每股收益-0.03元。
华英农业	10月25日发布三季报。前三季度,公司实现营收43.09亿元,同比增3.8%;实现归属于母公司的净利润7402.23万元,同比减16.65%。基本每股收益0.13元。
禾丰牧业	10月25日发布三季报。前三季度,公司实现营收127.43亿元,同比增11.01%;实现归属于母公司的净利润7.13亿元,同比增75.95%。基本每股收益0.8元。
好当家	10月24日发布三季报。前三季度,公司实现营收9.19亿元,同比增1.7%;实现归属于母公司的净利润5346.7万元,同比增3.64%。基本每股收益0.03元。
正邦科技	10月24日发布三季报。前三季度,公司实现营收175.64亿元,同比减0.12%;实现归属于母公司的净利润5025万元,同比增42.9%。基本每股收益0.02元。
立华股份	10月24日发布三季报。前三季度,公司实现营收62.04亿元,同比增17.78%;实现归属于母公司的净利润12.7亿元,同比增30.15%。基本每

	股收益 3.22 元。
<b>温氏股份</b>	10月23日发布三季报。前三季度, 公司实现营收 482.88 亿元, 同比增 18.24%; 实现归属于母公司的净利润 60.85 亿元, 同比增 109.84%。基本每股收益 1.15 元。
<b>隆平高科</b>	10月23日发布三季报。前三季度, 公司实现营收 11.99 亿元, 同比减 17.66%; 实现归属于母公司的净利润-2.68 亿元, 同比减 447.9%。基本每股收益-0.2 元。
<b>道道全</b>	10月23日发布三季报。前三季度, 公司实现营收 27.9 亿元, 同比增 11.28%; 实现归属于母公司的净利润 1.27 亿元, 同比减 40.27%。基本每股收益 0.44 元。

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 19/10/27
			2018	2019E	2020E	2021E	2018	2019E	2020E	2021E	
002458	益生股份	增持	1.08	2.64	2.31	1.82	31.28	12.79	14.63	18.51	33.78
002299	圣农发展	增持	1.21	2.91	3.13	2.72	24.54	10.25	9.52	10.95	29.81
600201	生物股份	增持	0.67	0.38	0.54	0.76	29.19	51.94	36.53	25.72	19.56
600195	中牧股份	买入	0.69	0.48	0.55	0.65	23.64	34.18	29.61	25.02	16.33
603566	普莱柯	买入	0.42	0.44	0.51	0.63	50.43	48.48	41.48	33.47	21.18
000998	隆平高科	买入	0.63	0.56	0.68	0.99	19.95	22.45	18.35	12.69	12.57
002041	登海种业	增持	0.04	0.08	0.11	0.31	223.78	103.37	73.21	26.79	8.28
002311	海大集团	买入	0.90	1.14	1.53	1.89	36.44	28.88	21.41	17.37	32.80
603668	天马科技	买入	0.25	0.35	0.44	0.54	39.16	27.62	22.41	18.22	9.79
002385	大北农	买入	0.12	0.22	0.53	0.60	41.08	22.80	9.25	8.25	4.93
601952	苏垦农发	买入	0.44	0.42	0.49	0.58	15.30	15.91	13.82	11.68	6.73
002157	正邦科技	买入	0.08	0.92	3.79	4.01	224.88	19.54	4.75	4.48	17.99
002567	唐人神	买入	0.16	0.54	1.64	2.09	66.75	20.08	6.67	5.24	10.94
002124	天邦股份	买入	(0.49)	0.62	3.58	3.58	(32.35)	25.44	4.42	4.43	15.85

资料来源: Wind, 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。

## 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
华北销售总监	王均丽	13910596682	wangjl@tpyzq.com
华北销售	成小勇	18519233712	chengxy@tpyzq.com
华北销售	孟超	13581759033	mengchao@tpyzq.com
华北销售	付禹璇	18515222902	fuyx@tpyzq.com
华北销售	韦珂嘉	13701050353	weikj@tpyzq.com
华东销售副总监	陈辉弥	13564966111	chenhm@tpyzq.com
华东销售	李洋洋	18616341722	liyangyang@tpyzq.com
华东销售	杨海萍	17717461796	yanghp@tpyzq.com
华东销售	梁金萍	15999569845	liangjp@tpyzq.com
华东销售	杨晶	18616086730	yangjinga@tpyzq.com
华东销售	秦娟娟	18717767929	qinjj@tpyzq.com
华东销售	王玉琪	17321189545	wangyq@tpyzq.com
华东销售	慈晓聪	18621268712	cixc@tpyzq.com
华南销售总监	张茜萍	13923766888	zhangqp@tpyzq.com
华南销售	查方龙	18520786811	zhafl@tpyzq.com
华南销售	胡博涵	18566223256	hubh@tpyzq.com
华南销售	陈婷婷	18566247668	chentt@tpyzq.com

华南销售

张卓粤

13554982912

zhangzy@tpyzq.com

华南销售

张文婷

18820150251

zhangwt@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。