

行业周报 (第三周)

2021年01月24日

行业评级:

农林牧渔 增持 (维持)

杨天明 SAC No. S0570519080004  
研究员 yangtianming@htsc.com

冯鹤 SAC No. S0570517110004  
研究员 SFC No. BQL100  
021-28972251  
fenghe@htsc.com

冯源 SAC No. S0570120070176  
联系人 fengyuan016921@htsc.com

本周观点: 世界粮食通胀压力大, 建议关注种植产业链

上周全国猪价继续小幅下跌。在产能恢复的背景下, 生猪养殖板块成本的重要性逐步凸显, 建议关注出栏成长性较高、成本控制较为优异、负债及现金流情况较好的企业的结构性配置机会。新冠疫情造成的农作物播种进度受阻等事件可能对全球粮食产量产生冲击, 叠加全球宏观因素引起的通胀预期, 全球范围内粮食价格上行压力有可能加大, “种子问题”重要性 与日俱增, 建议关注隆平高科。此外, 生猪养殖产能扩充带来旺盛的饲料需求 和疫苗需求, 后周期的饲料和动保板块有望受益, 建议关注中牧股份、生物股份、普莱柯、瑞普生物、天康生物。

子行业观点

1) 生猪养殖: 出栏加速, 生猪养殖板块利润逐步释放; 龙头公司加速扩张, 驱动公司净利增长; 2) 动物疫苗: 生猪产能持续恢复及国家强制疫苗补贴 带动疫苗需求, 相关标的估值有望修复。

重点公司及动态

1) 中牧股份: 市场化改革不断推进, 猪苗拉动收入高增长; 2) 生物股份: 产品升级, 新品助力高增长。

风险提示: 猪价不及预期, 生猪出栏量不及预期, 原材料价格上涨, 新冠疫情持续时间较长, 非洲猪瘟疫情风险。

一周涨幅前十公司

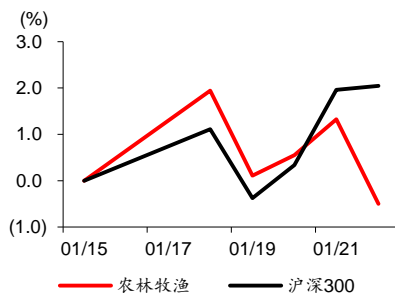
公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
科前生物	688526.SH	17.76
农发种业	600313.SH	12.39
ST 昌鱼	600275.SH	11.01
金龙鱼	300999.SZ	10.90
海南橡胶	601118.SH	9.87
瑞普生物	300119.SZ	9.19
*ST 永林	000663.SZ	8.95
圣农发展	002299.SZ	8.63
生物股份	600201.SH	6.87
*ST 东洋	002086.SZ	6.25

一周跌幅前十公司

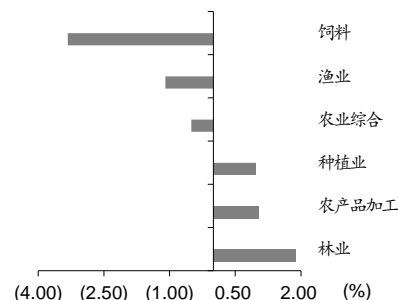
公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
正虹科技	000702.SZ	(11.94)
中粮糖业	600737.SH	(8.28)
华英农业	002321.SZ	(6.50)
中水渔业	000798.SZ	(4.79)
海大集团	002311.SZ	(4.65)
北大荒	600598.SH	(4.34)
湘佳股份	002982.SZ	(4.00)
新希望	000876.SZ	(3.97)
开创国际	600097.SH	(3.84)
新五丰	600975.SH	(3.82)

资料来源: 华泰证券研究所

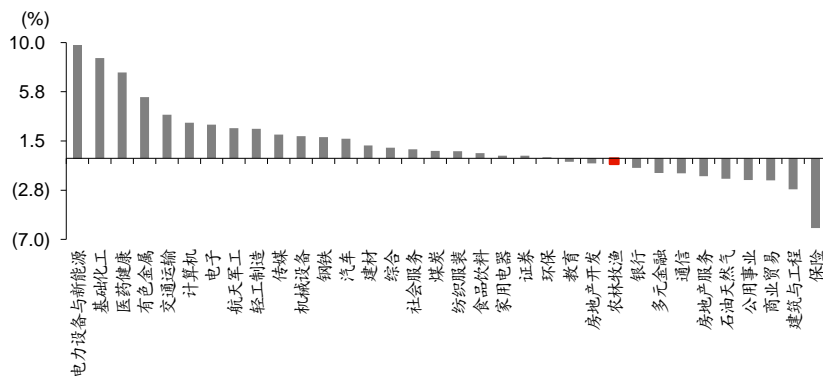
一周内行业走势图



一周行业内各子板块涨跌幅



一周内各行业涨跌幅



本周重点推荐公司

公司名称	公司代码	评级	01月22日		EPS (元)				P/E (倍)			
			收盘价 (元)	目标价 (元)	2019	2020E	2021E	2022E	2019	2020E	2021E	2022E
瑞普生物	300119.SZ	增持	20.44	25.38	0.48	0.81	0.94	1.12	42.58	25.23	21.74	18.25
普莱柯	603566.SH	买入	21.51	33.20	0.34	0.66	0.83	1.00	63.26	32.59	25.92	21.51
生物股份	600201.SH	增持	21.00	26.46	0.20	0.42	0.63	0.87	105.00	50.00	33.33	24.14
中牧股份	600195.SH	买入	12.76	26.40	0.25	0.60	0.67	0.80	51.04	21.27	19.04	15.95
隆平高科	000998.SZ	买入	18.59	28.70	-0.23	0.25	0.41	0.60	-80.83	74.36	45.34	30.98

资料来源: 华泰证券研究所

## 本周观点

### 生猪养殖：全国需求持续回暖，头部企业出栏加速，关注结构性配置机会

上周（1月18日-1月22日）猪价环比下跌。根据猪易通数据，上周生猪均价 35.63 元/公斤，周环比下跌 1.27%。分区域看，全国猪价跌多涨少。其中，东北、华北、西北地区跌幅最大，分别为 3.68%、2.51%和 1.85%。从需求端看，食品加工企业囤货已接近尾声，但临近春节居民猪肉消费较为旺盛，我们预计总体消费仍将维持上升态势。从供给端看，部分冷冻进口产品检出新冠病毒阳性，进口有所受阻，但我们预计 2 月份部分安全冻品有望进入国内市场缓解供给压力。根据农业部预测，春节期间生猪出栏同比大概增加 25%。

产能端：全国产能恢复良好，据农业农村部，2020 年年末生猪存栏已经达到 4.07 亿头，比 2019 年增加了 31%。能繁母猪存栏达到 4161 万头，比 2019 年年末增加了 35%。生猪、母猪存栏都已经恢复到 2017 年年末存栏水平的 92% 以上。2020 年全年规模猪场从 16 万家增加到 17.8 万家。

短期看来：上市公司年度出栏任务基本结尾，但散户出栏意愿仍然较强，且受到北方部分地区新冠疫情影响，养殖户出栏加快，我们预计短期供给有望持续增长，我们预计春节前（2021 年 2 月 12 日）生猪价格可能震荡下滑。目前生猪周期虽进入下行期，但仍处历史较高水平，龙头企业出栏单头生猪的净利润仍在较高水平（据 Wind，2021 年 1 月 22 日，生猪养殖企业自繁自养利润为 2312.96 元/头）。

图表1：2021年1月22日，生猪养殖自繁自养利润为 2312.96 元/头



资料来源：中国畜牧业信息网，华泰证券研究所

图表2：2020年1月22日，全国仔猪均价为 102.35 元/公斤



资料来源：Wind，华泰证券研究所

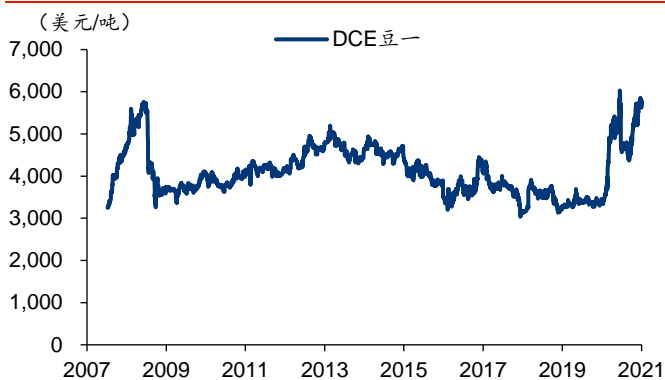
我们认为，随着全国产能逐步恢复到接近正常年份水平（即 2017 年产能水平），目前生猪养殖板块产能因素的重要性已经下降，未来 1-2 年内成本控制、扩张的节奏将在更大程度上影响企业的盈利，养殖板块走势可能逐步出现分化。我们认为育肥产能的建设及投产进度将是生猪养殖企业间竞争的核心能力之一，在生猪周期进入下行周期时，成本控制将在更大程度上影响企业的盈利。出栏成长性较高、成本控制较为优异、负债及现金流情况较好的企业可能出现配置机会。

### 种业：全球粮食紧缺风险加剧，国内种业有望加速发展

国外：据FAO全球粮食和农业信息及预警系统预测，截至2020年12月“处于危机需要外部粮食援助的国家”已经高达45个，中非、肯尼亚、叙利亚等6个国家面临粮食总产量/供应量严重缺口。世界范围内大豆供需局面同样不容乐观：1月13日，USDA发布1月份供需报告，美豆结转库存下调至1.4亿蒲式耳，下调美豆单产0.5蒲式耳至50.2蒲/英亩，下调阿根廷大豆产量200万吨至4800万吨。我们认为，新冠疫情造成的农作物播种进度受阻等事件可能对全球粮食产量产生冲击，叠加全球宏观因素引起的通胀预期，全球范围内粮食价格上行压力有可能加大。

宏观环境方面，据华泰宏观团队观点（21年1月18日报告《食品通胀是否会超预期？》），中国农产品再通胀周期可能对全球农产品价格带来“联动”效应，可能带动全球农产品的再通胀周期。我们认为，在世界局势动荡、通胀压力加大的情况下，“手中有粮，心中不慌”是我国应对风险和挑战的底气，建议关注种植相关产业链。

图表3：2021年1月22日，DCE豆一价格达到5718.00元/吨



资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表4：2021年1月22日，DCE玉米达到2812.00元/吨



资料来源：Wind，华泰证券研究所

国内：中央农村工作会议于12月28日至29日举行，总书记指出，“要坚持把解决好‘三农’问题作为全党工作重中之重，举全党全社会之力推动乡村振兴。要坚持农业科技自立自强，加快推进农业关键核心技术攻关。要调动农民种粮积极性，稳定和加强种粮农民补贴”。我们认为，我国种业有望更加得到重视，研发实力较强的龙头种企有望受益。玉米与大豆价格持续高涨，截至1月22日，DCE豆一期货价格达到5718元/吨，为近20年高位，DCE玉米达2812元/吨，为近16年高位，我们认为，我国饲用粮偏紧的局面有望持续。农产品价格上行有望提振农民种植积极性，种业基本面改善的预期较为明确。随着19年以来转基因相关政策的加速和生物安全证书批准清单的发布，我国转基因种子商业化有望加速。因此我们看好具备突出研发实力、丰富种质资源的种业龙头公司，建议关注隆平高科，产业链内相关公司有大北农、登海种业以及荃银高科。

### 饲料：建议关注海大集团

伴随着养殖业产能扩充以及种植业原材料价格处于高位，饲料价格有望继续上涨。据农业农村部，截至12月底全国能繁母猪存栏连续15个月环比增长，生猪存栏连续11个月环比增长，生猪产能的恢复有望继续拉动猪饲料销量高增长。从全国数据来看，据中国饲料工业协会11月份全国饲料总产量为2232万吨，同比增长12.8%。其中，猪料产量为932万吨，同比增长53.1%。除此之外，“禁抗”全面实施背景下，能够给养殖企业/农户提供系统解决方案的饲企有望不断提升市场份额。建议关注研发优势突出、注重服务及解决方案的龙头饲企海大集团。

**动物疫苗：市场化改革继续推进，动保企业业绩持续释放**

农业农村部继续推进动物疫苗市场化改革，市场苗全面取代招采苗迈出了坚实的一步，我们认为，产品质量优异、市场化程度高的动保龙头的优势地位有望进一步扩大。此外，生猪产能继续恢复（能繁母猪存栏量连续 15 个月增长，生猪存栏均连续 11 个月环比增加），猪苗需求有望不断向好。我们预计猪苗需求或将拉动疫苗企业 21 年实现收入&净利高增，推荐布局后周期动物疫苗板块，建议关注中牧股份、生物股份、普莱柯、瑞普生物、天康生物等。

## 重点公司概况

图表5：重点公司一览表

公司名称	公司代码	评级	01月22日		EPS (元)				P/E (倍)			
			收盘价 (元)	目标价 (元)	2019	2020E	2021E	2022E	2019	2020E	2021E	2022E
普莱柯	603566.SH	买入	21.51	33.20	0.34	0.66	0.83	1.00	63.26	32.59	25.92	21.51
生物股份	600201.SH	增持	21.00	26.46	0.20	0.42	0.63	0.87	105.00	50.00	33.33	24.14
隆平高科	000998.SZ	买入	18.59	28.70	-0.23	0.25	0.41	0.60	-80.83	74.36	45.34	30.98
中牧股份	600195.SH	买入	12.76	26.40	0.25	0.60	0.67	0.80	51.04	21.27	19.04	15.95
瑞普生物	300119.SZ	增持	20.44	25.38	0.48	0.81	0.94	1.12	42.58	25.23	21.74	18.25

资料来源：华泰证券研究所

图表6：重点公司最新观点

公司名称	最新观点
普莱柯 (603566.SH)	<p><b>2020Q1-Q3 归母净利润 1.60 亿元, yoy+68.79%</b></p> <p>2020年10月28日, 公司发布2020年第三季度报告, 20Q1-Q3实现总营收6.47亿元, yoy+37.48%, 归母净利润1.60亿元, yoy+68.79%。单季度看, 20Q3公司实现总营收2.26亿元, yoy+49.10%, 归母净利润0.40亿元, yoy+34.85%。我们预计公司2020-2022年EPS分别为0.66、0.83、1.00元, 目标价为33.20元, 维持“买入”评级。</p> <p><a href="#">点击下载全文: 普莱柯(603566 SH,买入): 研发驱动, 猪苗拉动业绩高增</a></p>
生物股份 (600201.SH)	<p><b>2020Q1-Q3 归母净利润 2.96 亿元, yoy+19.03%</b></p> <p>2020年10月22日, 公司发布2020年第三季度报告, 20Q1-Q3实现总营收11.08亿元, yoy+30.65%, 归母净利润2.96亿元, yoy+19.03%。单季度看, 20Q3公司实现总营收4.83亿元, yoy+43.61%, 归母净利润1.13亿元, yoy+44.39%, 环比增长254.78%。我们预计20-22年公司EPS分别为0.42、0.63、0.87元, 目标价26.46元, 维持“增持”评级。</p> <p><a href="#">点击下载全文: 生物股份(600201 SH,增持): 生猪后周期, 动保龙头稳健成长</a></p>
隆平高科 (000998.SZ)	<p><b>2020H1 归母净利-0.74 亿元, yoy-207.43%</b></p> <p>2020年8月28日, 公司公布2020年半年度报告, 20H1实现营收11.32亿元, yoy-9.00%; 实现归母净利润-0.74亿元, yoy-207.43%。单季度看, 20Q2公司实现营收3.25亿元, yoy-35.48%, 归母净利润-0.98亿元, yoy-48.04%。我们预计, 2020-22年公司EPS分别为0.25元、0.41元以及0.60元, 合理目标价为28.70元, 维持“买入”评级。</p> <p><a href="#">点击下载全文: 隆平高科(000998 SZ,买入): 疫情拖累短期业绩, 不改长期向好</a></p>
中牧股份 (600195.SH)	<p><b>2020H1 归母净利 3.56 亿元, yoy+119.51%</b></p> <p>2020年8月24日公司公布2020年半年度报告, 2020H1实现营收2.27亿元, yoy+23.69%, 归母净利润3.56亿元, yoy+119.51%, 扣除投资净收益的归母净利润为1.05亿元, yoy+80.69%。单季度看, 20年第二季度, 公司实现营收12.04亿元, yoy+16.31%, 实现归母净利润2.25亿元, yoy+203.71%。我们预计2020-22年公司归母净利润分别为6.14/6.80/8.16亿元, 目标价26.40元, 维持“买入”评级。</p> <p><a href="#">点击下载全文: 中牧股份(600195 SH,买入): 市场化见成效, 动保龙头迎复苏</a></p>
瑞普生物 (300119.SZ)	<p><b>2020Q1-Q3 归母净利润 2.52 亿元, yoy+74.40%</b></p> <p>2020年10月28日, 公司发布2020年第三季度报告, 20Q1-Q3实现总营收14.61亿元, yoy+41.45%, 归母净利润2.52亿元, yoy+74.40%, 此外, 公司前三季度非经常损益为2056万元。单季度看, 20Q3公司实现总营收5.37亿元, yoy+41.43%, 归母净利润1.05亿元, yoy+80.02%, 环比增长41.53%。我们预计公司2020-2022年EPS分别为0.81、0.94、1.12元, 目标价为25.38元, 维持“增持”评级。</p> <p><a href="#">点击下载全文: 瑞普生物(300119 SZ,增持): 新品不断获批, 业绩加速释放</a></p>

资料来源：华泰证券研究所

## 行业动态

图表7：行业新闻概览

新闻日期	来源	新闻标题及链接地址
2021年01月22日	财联社	农业农村部：规范土地流转 促进撂荒地规模经营 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年01月22日	财联社	新动物防疫法表决通过 非食用性利用野生动物需检疫 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年01月22日	商务部	哈萨克斯坦成为对华亚麻籽主要出口国 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年01月22日	搜狐财经	我国购买2600万吨美豆，大豆产业“卡脖子”，今年还有1亿吨 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年01月22日	新华网	保供稳价 海口计划种1000亩春节“特殊菜” <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年01月22日	中国饲料行业信息网	唐人神：禄丰百万头生猪绿色养殖全产业链项目投产 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年01月22日	证券日报	各方合力擘画千亿元“种子地图” 资本、创新、科技齐打“卡脖子”攻坚战 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年01月21日	财联社	农业农村部与中信集团举行座谈会 加快推动种业科技创新与产业发展 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年01月21日	百家号	长豆角的好日子到头了!郑州查出6批不合格,多个原因让人生气 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年01月21日	新浪财经	灌腊肠惹的祸?猪价八连涨 价格拐点或许明年才来 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年01月21日	中国农药网	加快复产增养进程 持续释放生猪产能 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年01月21日	中国经济网	粮食“十七连丰”背后的育种科技 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年01月21日	中国证券网	四川：加快推进现代农业园区建设和“10+3”现代农业产业发展 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年01月21日	市场监管总局	市场监管总局：开展肉制品质量安全提升行动 提升产品创新研发水平 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年01月21日	中国财经	聚焦“菜篮子”：肉蛋菜为何涨价？春节供给有保障吗？ <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年01月21日	第一财经日报	颠覆农业刻板印象 中国植物工厂“点亮”资本前路 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年01月20日	新浪财经	农业农村部与中国铁塔签署战略合作框架协议，共同推进数字乡村与智慧农业建设 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年01月20日	直播南阳	省级林业产业化重点龙头企业名单公布 南阳74家企业入选 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年01月20日	新华网	科技创新提高育种效率45% 云花新品种选育和保护数量居全国之首 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年01月20日	辽宁日报	辽宁省评出272个省级示范家庭农场 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年01月20日	中国饲料行业信息网	养猪巨头圈地扩张不止，生猪期货难以熨平猪周期 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年01月20日	和讯网	车厘子价格“腰斩”背后：供应增加、国内渠道优惠加大 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年01月20日	商务部	多米尼克农业部捐赠12,000东加元物资，促进小规模农业发展 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年01月20日	证券日报	车厘子价格“腰斩”背后：供应增加 电商平台不断降价 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年01月20日	21世纪经济报道	小种子背后的农业蓝图 2021年种业“翻身仗”怎么打？ <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年01月19日	中证网	农业农村部：预计前2月生猪出栏同比增长25%左右 后期猪肉价格还有下降的空间 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年01月19日	财联社	中国农科院2021年工作会议在京召开 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年01月19日	新浪财经	中国农科院：非洲猪瘟和草地贪夜蛾防控攻关取得重大进展 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年01月19日	新华网	普定：绿色香葱产业飘香 引领村民增收致富 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年01月19日	商务部	亚美尼亚鼓励企业投资禽类养殖 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年01月19日	中国水产养殖网	湖北襄阳市市场监管局：四措并举持续推进禁渔专项整治 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年01月19日	中国饲料行业信息网	四川2020年末生猪存栏3875.4万头，增35% <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年01月19日	和讯网	四川2020年农产品例行监测总体合格率99.3% 开具农产品合格证2051万张 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年01月19日	中国饲料行业信息网	海大集团引进首批“法国种猪”，矢志打造国内一流种猪育种基地 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年01月19日	发现网	花生的贸易情况及产业链构成 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年01月19日	阿思达克	《盈利预喜》现代牧业(01117.HK)料去年溢利逾7亿人民币 按年升一倍 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年01月19日	中国金融新闻网	金融助力农业农村现代化迈上新台阶 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年01月19日	前瞻网	“袁隆平”抖音账号已注销，数小时粉丝量破千万的背后藏着什么？ <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年01月19日	骏景农业	国粮储：小麦稻谷等口粮库存够吃一年？ <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年01月19日	经济参考报	农业农村部：加快构建绿色种植制度 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年01月18日	投资真道	养鸡上市公司业绩承压，仅1家靠“二师兄”实现增长 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年01月18日	证券时报网	发改委部署各地全面加强新形势下农产品成本调查工作 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年01月18日	中国饲料行业信息网	生猪产业仍处圈地阶段，生猪期货难以熨平猪周期 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年01月18日	新浪财经	广西出台方案促进中药材壮瑶药材产业发展 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年01月18日	中牧生物	口蹄疫疫苗免疫失败的根源在这里 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年01月18日	中国证券报	养殖户口述“烦心事” 生猪价格迷局何解 <a href="#">(点击查看原文)</a>

资料来源：财汇资讯、华泰证券研究所

图表8：公司动态

公司	公告日期	具体内容	
天康生物	2021-01-22	关于签订募集资金专户储存三方监管协议的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-22\6862533.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-22\6862533.pdf</a>	
	2021-01-20	2021年第一次临时股东大会之法律意见书 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-20\6858787.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-20\6858787.pdf</a>	
	2021-01-20	2021年第一次临时股东大会决议公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-20\6858789.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-20\6858789.pdf</a>	
	2021-01-19	关于获得新疆生产建设兵团国有资产监督管理委员会相关批复的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6856109.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6856109.pdf</a>	
	天邦股份	2021-01-21	关于控股股东解除股权质押的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-21\6861156.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-21\6861156.pdf</a>
		2021-01-19	关于监事辞职暨补选监事的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6857006.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6857006.pdf</a>
		2021-01-19	2021年限制性股票激励计划考核管理办法 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6857000.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6857000.pdf</a>
		2021-01-19	2021年限制性股票激励计划激励对象人员名单 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6856995.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6856995.pdf</a>
		2021-01-19	独立董事公开征集委托投票权报告书 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6856999.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6856999.pdf</a>
		2021-01-19	国浩律师(北京)事务所关于公司2021年限制性股票激励计划(草案)之法律意见书 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6856996.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6856996.pdf</a>
		2021-01-19	第七届董事会第三十次会议决议公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6857002.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6857002.pdf</a>
		2021-01-19	上市公司股权激励计划自查表 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6857005.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6857005.pdf</a>
		2021-01-19	2021年限制性股票激励计划(草案)摘要 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6856994.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6856994.pdf</a>
		2021-01-19	独立董事关于第七届董事会第三十次会议相关事项的独立意见 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6857007.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6857007.pdf</a>
		2021-01-19	监事会对公司2021年限制性股票激励计划的核查意见 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6857001.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6857001.pdf</a>
		2021-01-19	关于召开2021年度第一次临时股东大会的通知 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6856997.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6856997.pdf</a>
		2021-01-19	关于职工代表监事辞职暨补选职工监事的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6857004.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6857004.pdf</a>
		2021-01-19	2021年限制性股票激励计划(草案) 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6857003.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6857003.pdf</a>
		2021-01-19	第七届监事会第十七次会议决议公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6856998.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6856998.pdf</a>
海大集团		2021-01-20	更正公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-20\6858172.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-20\6858172.pdf</a>
		2021-01-19	招商证券股份有限公司关于公司关于2021年开展套期保值业务的核查意见 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6856649.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6856649.pdf</a>
		2021-01-19	关于更换公司董事的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6856644.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6856644.pdf</a>
		2021-01-19	关于召开2020年第一次临时股东大会的通知 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6856637.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6856637.pdf</a>
	2021-01-19	关于变更部分募集资金投资项目的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6856645.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6856645.pdf</a>	
	2021-01-19	独立董事对公司相关事项的独立意见 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6856651.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6856651.pdf</a>	
	2021-01-19	关于2021年开展套期保值业务的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6856639.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6856639.pdf</a>	
	2021-01-19	招商证券股份有限公司关于公司关于2021年对外担保的核查意见 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6856650.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6856650.pdf</a>	
	2021-01-19	关于2021年对外担保的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6856640.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6856640.pdf</a>	
	2021-01-19	关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6856643.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6856643.pdf</a>	

公司	公告日期	具体内容
	2021-01-19	招商证券股份有限公司关于公司使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的核查意见 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6856648.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6856648.pdf</a>
	2021-01-19	关于 2021 年开展套期保值业务的可行性分析 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6856646.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6856646.pdf</a>
	2021-01-19	关于 2021 年向银行申请综合授信额度的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6856641.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6856641.pdf</a>
	2021-01-19	第五届监事会第十二次会议决议公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6856642.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6856642.pdf</a>
	2021-01-19	第五届董事会第十四次会议决议公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6856638.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6856638.pdf</a>
	2021-01-19	招商证券股份有限公司关于公司关于变更部分募集资金投资项目的核查意见 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6856647.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6856647.pdf</a>
	2021-01-18	关于发行中期票据和超短期融资券获准注册的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-18\6854345.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-18\6854345.pdf</a>
牧原股份	2021-01-19	第三届董事会第三十五次会议决议公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6856786.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6856786.pdf</a>
	2021-01-19	招商证券股份有限公司关于公司调整商品期货套期保值业务方案的核查意见 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6856792.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6856792.pdf</a>
	2021-01-19	关于调整商品期货套期保值业务方案的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6856788.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6856788.pdf</a>
	2021-01-19	关于子公司注册成立的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6856790.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6856790.pdf</a>
	2021-01-19	关于开展商品期货套期保值业务可行性分析报告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6856793.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6856793.pdf</a>
	2021-01-19	商品期货套期保值业务管理制度 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6856794.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6856794.pdf</a>
	2021-01-19	独立董事关于第三届董事会第三十五次会议相关事项的独立意见 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6856795.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6856795.pdf</a>
	2021-01-19	关于股东股权质押展期的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6856789.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6856789.pdf</a>
	2021-01-19	关于在内乡县、宁明县等地设立子公司的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6856787.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6856787.pdf</a>
	2021-01-19	第三届监事会第三十四次会议决议公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6856791.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6856791.pdf</a>
佩蒂股份	2021-01-20	第三届董事会第一次会议决议公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-20\6859202.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-20\6859202.pdf</a>
	2021-01-20	关于聘任高级管理人员和证券事务代表的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-20\6859199.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-20\6859199.pdf</a>
	2021-01-20	2021 年第一次临时股东大会之法律意见书 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-20\6859206.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-20\6859206.pdf</a>
	2021-01-20	关于离任董监高持股及减持承诺事项的说明 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-20\6859204.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-20\6859204.pdf</a>
	2021-01-20	关于完成董事会换届选举的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-20\6859200.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-20\6859200.pdf</a>
	2021-01-20	第三届监事会第一次会议决议公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-20\6859203.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-20\6859203.pdf</a>
	2021-01-20	2021 年第一次临时股东大会决议公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-20\6859201.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-20\6859201.pdf</a>
	2021-01-20	独立董事关于聘任高级管理人员的独立意见 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-20\6859207.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-20\6859207.pdf</a>
	2021-01-20	关于完成监事会换届选举的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-20\6859205.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-20\6859205.pdf</a>
	2021-01-19	关于持股 5% 以上股东、董事减持股份计划时间过半的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6855107.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-19\6855107.pdf</a>
生物股份	2021-01-22	金宇生物技术股份有限公司 2020 年度业绩预告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-22\6862562.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-22\6862562.pdf</a>
普莱柯	2021-01-23	普莱柯 2020 年度业绩预告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-23\6865682.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-23\6865682.pdf</a>

资料来源: 财汇资讯、华泰证券研究所



## 主要农产品价格

### 生猪养殖

上周生猪均价 35.63 元/公斤，周环比下跌 1.27%；二十一周前仔猪均价 86.71 元/公斤，周环比上涨 4.82%。

五周前育肥猪配合饲料价 3.41 元/公斤，周环比上涨 0.29%；上周猪粮比为 12.48，周环比下跌 3.33%。

图表9： 上周生猪均价 35.63 元/公斤，周环比下跌 1.27%



资料来源：猪易通，华泰证券研究所

图表10： 二十一周前仔猪均价 86.71 元/公斤，周环比上涨 4.82%



资料来源：搜猪网，华泰证券研究所

图表11： 五周前育肥猪配合饲料价 3.41 元/公斤，周环比上涨 0.29%



资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表12： 上周猪粮比为 12.48，周环比下跌 3.33%



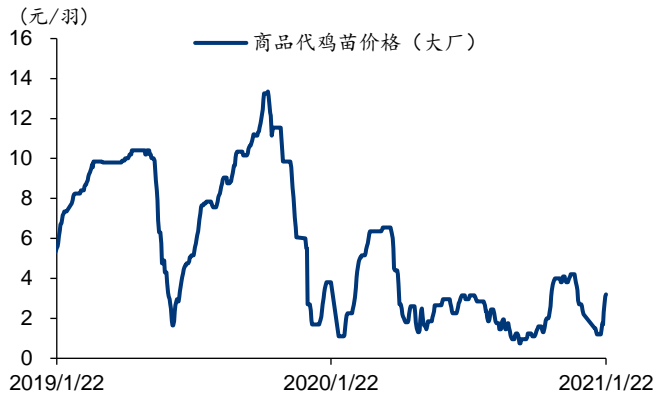
资料来源：Wind，华泰证券研究所

### 肉禽养殖

上周鸡苗价格（大厂）2.62 元/羽，周环比上涨 94.07%；上上周毛鸡均价为 4.38 元/斤，周环比上涨 3.79%。

上周肉鸡出栏成本价 4.07 元/斤，周环比上涨 2.26%；上周毛鸡养殖利润为 3.24 元/羽，周环比上涨 97.56%。

**图表13： 上周鸡苗价格（大厂）2.62元/羽，周环比上涨94.07%**



资料来源：禽病网，华泰证券研究所；注，源数据更新不全导致部分数据缺失

**图表14： 上上周毛鸡均价为4.38元/斤，周环比上涨3.79%**



资料来源：禽病网，华泰证券研究所

**图表15： 上周肉鸡出栏成本价4.07元/斤，周环比上涨2.26%**



资料来源：博亚和讯，华泰证券研究所

**图表16： 上周毛鸡养殖利润为3.24元/羽，周环比上涨97.56%**



资料来源：博亚和讯，华泰证券研究所

### 粮食价格

**玉米：**上周玉米现货均价为 2951.90 元/吨，周环比上涨 1.67%；上周进口玉米完税价为 2746.67 元/吨，周环比上涨 3.09%。

**小麦：**上周国内小麦均价为 2622.79 元/吨，周环比上涨 3.64%；八周前小麦国际现货价为 5.91 美元/蒲式耳，周环比持平。

**大豆：**上周国产大豆价格为 4654.74 元/吨，周环比持平；上周国际大豆现货价为 561.19 美元/吨，周环比下降 1.64%。

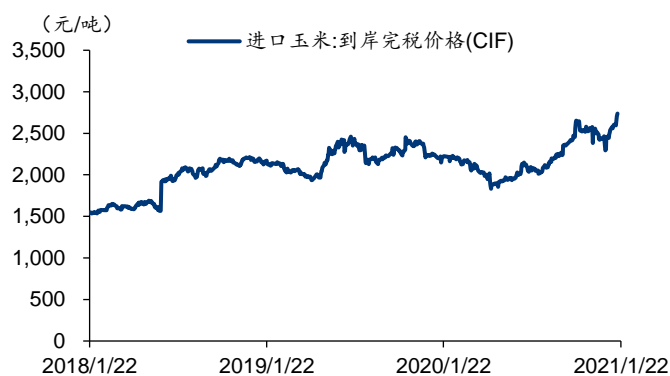
**豆粕：**上周国产豆粕现货价为 4048.51 元/吨，周环比上涨 0.01%；八周前豆粕国际现货价为 371.40 美元/吨，周环比持平。

**图表17: 上周玉米现货均价为 2951.90 元/吨, 周环比上涨 1.67%**



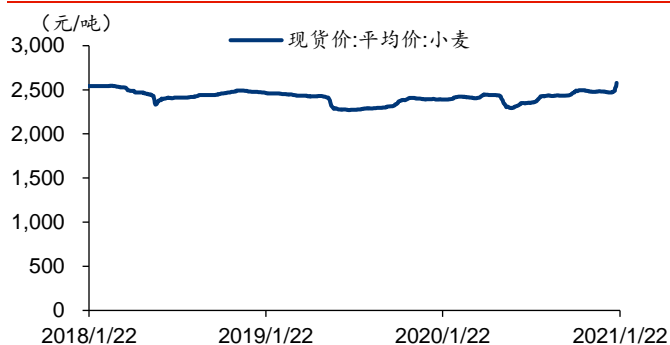
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

**图表18: 上周进口玉米完税价为 2746.67 元/吨, 周环比上涨 3.09%**



资料来源: Wind, 华泰证券研究所

**图表19: 上周国内小麦均价为 2622.79 元/吨, 周环比上涨 3.64%**



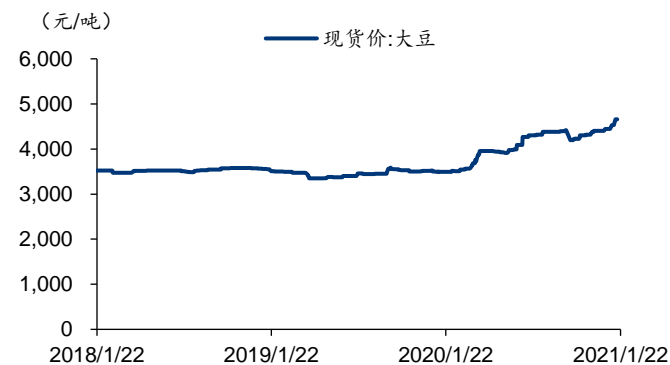
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

**图表20: 八周前小麦国际现货价为 5.91 美元/蒲式耳, 周环比持平**



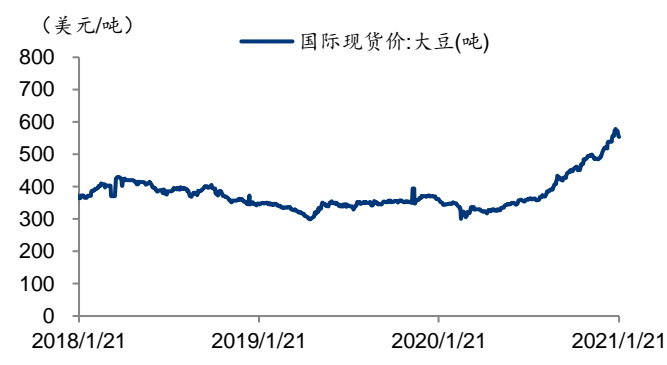
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

**图表21: 上周国产大豆价格为 4654.74 元/吨, 周环比持平**



资料来源: Wind, 华泰证券研究所

**图表22: 上周国际大豆现货价为 561.19 美元/吨, 周环比下降 1.64%**



资料来源: Wind, 华泰证券研究所

**图表23: 上周国产豆粕现货价为 4048.51 元/吨, 周环比上涨 0.01%**



资料来源: Wind, 华泰证券研究所

**图表24: 八周前豆粕国际现货价为 371.40 美元/吨, 周环比持平**

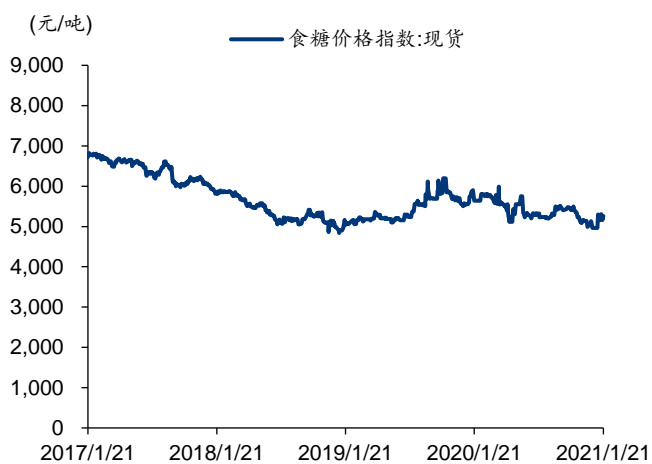


资料来源: Wind, 华泰证券研究所

### 糖价

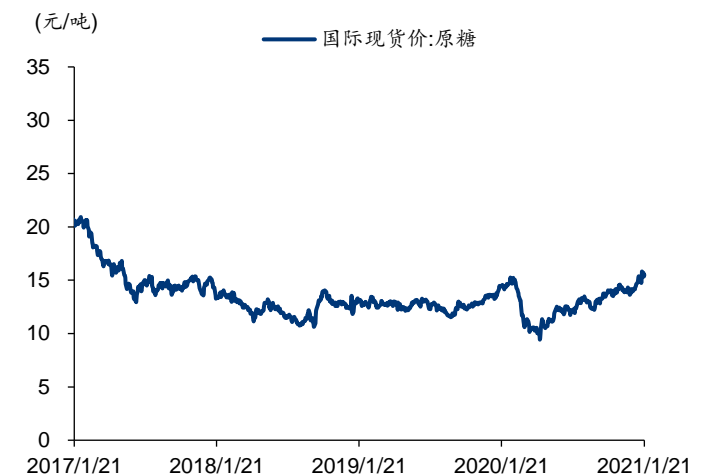
上周国内糖价为 5228.33 元/吨, 周环比上涨 0.78%; 上周国际糖价为 15.54 美分/磅, 周环比上涨 4.21%。

**图表25: 上周国内糖价为 5228.33 元/吨, 周环比上涨 0.78%**



资料来源: Wind, 华泰证券研究所; 注, 源数据更新不全导致部分数据缺失

**图表26: 上周国际糖价为 15.54 美分/磅, 周环比上涨 4.21%**

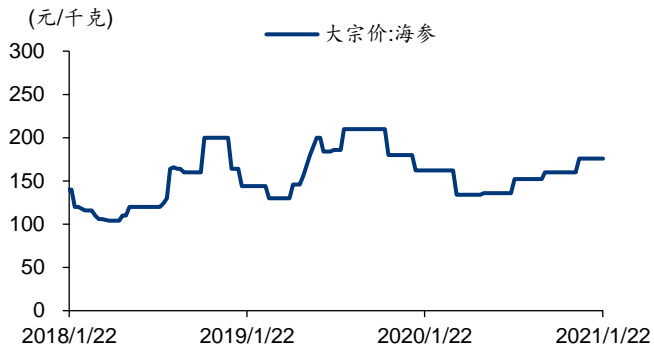


资料来源: Wind, 华泰证券研究所

### 水产养殖

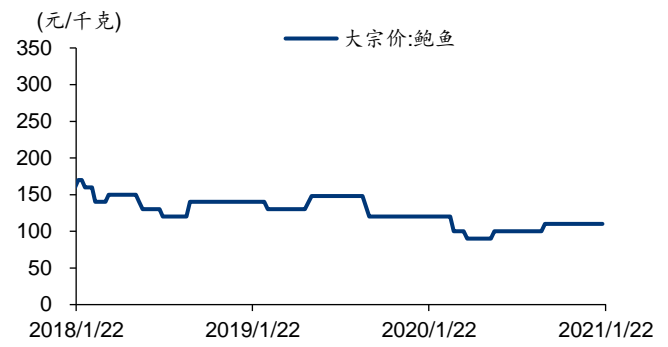
上周海参均价 176 元/公斤, 周环比持平; 上周鲍鱼均价 110 元/公斤, 周环比持平; 上周扇贝均价 10 元/公斤, 周环比持平; 六周前草鱼均价 10.50 元/公斤, 周环比持平; 六周前鲤鱼均价 9.70 元/公斤, 周环比持平; 三十二周前罗非鱼均价 17.9 元/公斤, 周环比持平。

**图表27： 上周海参均价 176 元/公斤，周环比持平**



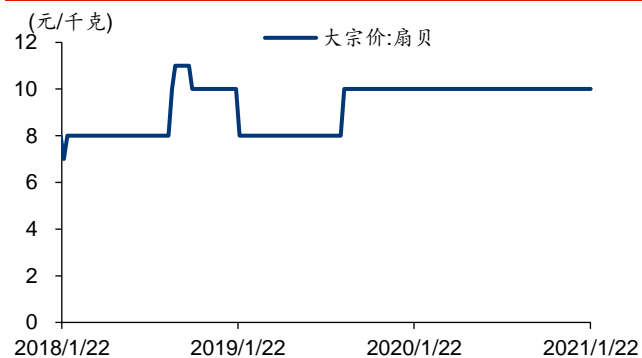
资料来源：Wind，华泰证券研究所；注，源数据更新不全导致部分数据缺失

**图表28： 上周鲍鱼均价 110 元/公斤，周环比持平**



资料来源：Wind，华泰证券研究所；注，源数据更新不全导致部分数据缺失

**图表29： 上周扇贝均价 10 元/公斤，周环比持平**



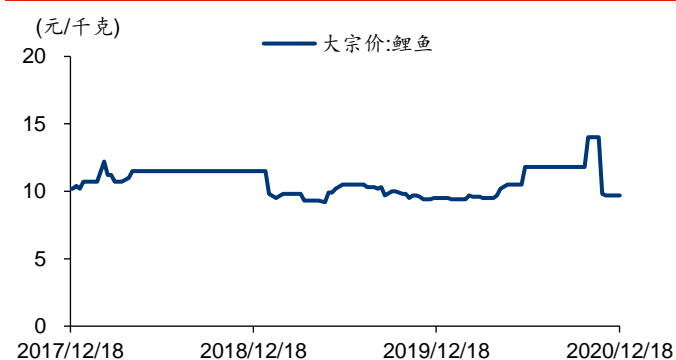
资料来源：Wind，华泰证券研究所；注，源数据更新不全导致部分数据缺失

**图表30： 六周前草鱼均价 10.50 元/公斤，周环比持平**



资料来源：Wind，华泰证券研究所；注，源数据更新不全导致部分数据缺失

**图表31： 六周前鲤鱼均价 9.70 元/公斤，周环比持平**



资料来源：Wind，华泰证券研究所；注，源数据更新不全导致部分数据缺失

**图表32： 三十二周前罗非鱼均价 17.9 元/公斤，周环比持平**

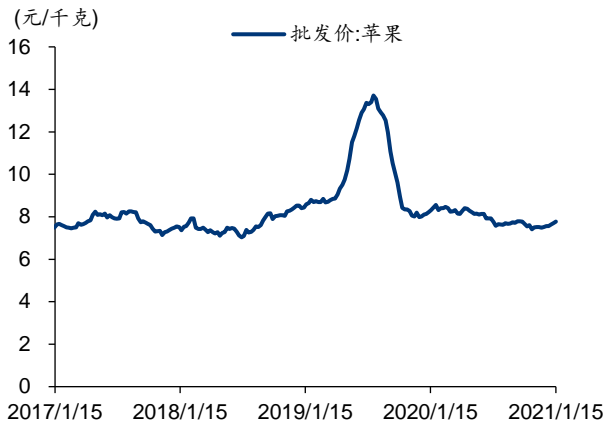


资料来源：Wind，华泰证券研究所；注，源数据更新不全导致部分数据缺失

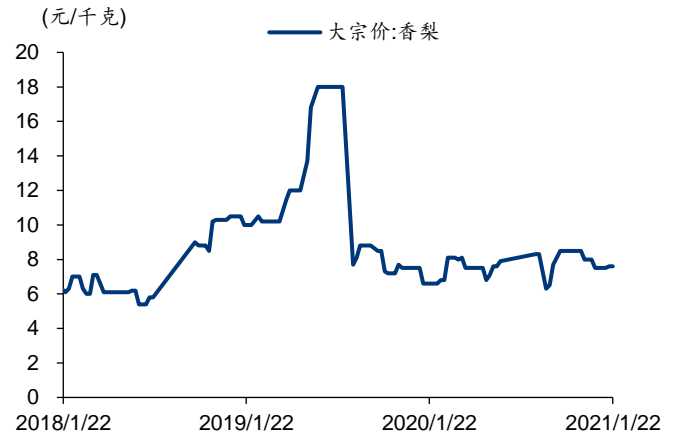
### 水果、蔬菜

**水果：**上上周苹果批发价 7.77 元/公斤，周环比上涨 0.91%；上周香梨大宗价为 7.60 元/千克，周环比持平。

**蔬菜：**中国寿光蔬菜价格指数:菌菇类为 142.59，周环比上涨 9.87%；中国寿光蔬菜价格指数:叶菜类为 252.25，周环比上涨 7.22%。

**图表33: 上上周苹果批发价 7.77 元/公斤, 周环比上涨 0.91%**


资料来源: Wind, 华泰证券研究所

**图表34: 上周香梨大宗价 7.60 元/千克, 周环比持平**


资料来源: Wind, 华泰证券研究所; 注: 源数据更新不全导致部分数据缺失

**图表35: 中国寿光蔬菜价格指数:菌菇类为 142.59, 周环比上涨 9.87%**


资料来源: Wind, 华泰证券研究所

**图表36: 中国寿光蔬菜价格指数:叶菜类为 252.25, 周环比上涨 7.22%**


资料来源: Wind, 华泰证券研究所

### 风险提示

**猪价不及预期。**当前生猪养殖板块处于行业基本面的兑现期,即生猪价格维持高位背景下的出栏量兑现。如果生猪价格出现较长时间的大幅下跌,既会波及市场情绪,也会影响养殖企业利润水平,进而生猪养殖板块出现较大幅度波动。

**生猪出栏量不及预期。**生猪出栏量是上市公司能否充分受益于本轮周期的关键因素。如果上市公司因疫情防控疏忽或其他因素导致生猪出栏量不达预期,则板块盈利水平将会受到影响,行业基本面兑现进程或将受阻。

**原材料价格上涨。**玉米、豆粕等原材料是生猪养殖成本中的重要组成部分,原材料价格上涨会进一步抬升上市公司养殖成本,挤压上市公司盈利空间,从而对生猪养殖板块业绩产生影响。

**新冠疫情持续时间较长。**疫情主要影响猪肉和鸡肉的户外餐饮消费。疫情持续时间过长有可能进一步压缩肉类蛋白需求,进而猪价、鸡价的不确定性增加,可能造成畜禽养殖板块盈利情况的大幅波动。

**非洲猪瘟疫情风险。**目前我国非洲猪瘟防控情况较为乐观,但随着入冬,防范非瘟的难度将加大,若非瘟疫情再一次给全国带来较大幅度的产能损失,则生猪供需面可能再次被影响。此外,若上市公司产能感染非瘟,则其业绩兑现进程可能受到影响。

## 免责声明

### 分析师声明

本人，杨天明、冯鹤，兹证明本报告所表达的观点准确地反映了分析师对标的证券或发行人的个人意见；彼以往、现在或未来并无就其研究报告所提供的具体建议或所表达的意见直接或间接收取任何报酬。

### 一般声明及披露

本报告由华泰证券股份有限公司（已具备中国证监会批准的证券投资咨询业务资格，以下简称“本公司”）制作。本报告仅供本公司客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。以往表现并不能指引未来，未来回报并不能得到保证，并存在损失本金的可能。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，不构成购买或出售所述证券的要约或招揽。该等观点、建议并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。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。

除非另行说明，本报告中所引用的关于业绩的数据代表过往表现，过往的业绩表现不应作为日后回报的预示。本公司不承诺也不保证任何预示的回报会得以实现，分析中所做的预测可能是基于相应的假设，任何假设的变化可能会显著影响所预测的回报。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。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头寸并进行交易，为该公司提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务或向该公司招揽业务。

本公司的销售人员、交易人员或其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理部、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。投资者应当考虑到本公司及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一信赖依据。有关该方面的具体披露请参照本报告尾部。

本报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布的机构或人员，也并非意图发送、发布给因可得到、使用本报告的行为而使本公司及关联子公司违反或受制于当地法律或监管规则的机构或人员。

本公司研究报告以中文撰写，英文报告为翻译版本，如出现中英文版本内容差异或不一致，请以中文报告为主。英文翻译报告可能存在一定时间延迟。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华泰证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

### 中国香港

本报告由华泰证券股份有限公司制作，在香港由华泰金融控股（香港）有限公司向符合《证券及期货条例》第571章所定义之机构投资者和专业投资者的客户进行分发。华泰金融控股（香港）有限公司受香港证券及期货事务监察委员会监管，是华泰国际金融控股有限公司的全资子公司，后者为华泰证券股份有限公司的全资子公司。在香港获得本报告的人员若有任何有关本报告的问题，请与华泰金融控股（香港）有限公司联系。

### 香港-重要监管披露

• 华泰金融控股（香港）有限公司的雇员或其关联人士没有担任本报告中提及的公司或发行人的高级人员。  
更多信息请参见下方“美国-重要监管披露”。

## 美国

本报告由华泰证券股份有限公司编制，在美国由华泰证券（美国）有限公司向符合美国监管规定的机构投资者进行发表与分发。华泰证券（美国）有限公司是美国注册经纪商和美国金融业监管局（FINRA）的注册会员。对于其在美国分发的研究报告，华泰证券（美国）有限公司对其非美国联营公司编写的每一份研究报告内容负责。华泰证券（美国）有限公司联营公司的分析师不具有美国金融监管（FINRA）分析师的注册资格，可能不属于华泰证券（美国）有限公司的关联人员，因此可能不受 FINRA 关于分析师与标的公司沟通、公开露面和所持交易证券的限制。华泰证券（美国）有限公司是华泰国际金融控股有限公司的全资子公司，后者为华泰证券股份有限公司的全资子公司。任何直接从华泰证券（美国）有限公司收到此报告并希望就本报告所述任何证券进行交易的人士，应通过华泰证券（美国）有限公司进行交易。

## 美国-重要监管披露

- 分析师杨天明、冯鹤本人及相关人士并不担任本报告所提及的标的证券或发行人的高级人员、董事或顾问。分析师及相关人士与本报告所提及的标的证券或发行人并无任何相关财务利益。声明中所提及的“相关人士”包括 FINRA 定义下分析师的家庭成员。分析师根据华泰证券的整体收入和盈利能力获得薪酬，包括源自公司投资银行业务的收入。
- 华泰证券股份有限公司、其子公司和/或其联营公司，及/或不时会以自身或代理形式向客户出售及购买华泰证券研究所覆盖公司的证券/衍生工具，包括股票及债券（包括衍生品）华泰证券研究所覆盖公司的证券/衍生工具，包括股票及债券（包括衍生品）。
- 华泰证券股份有限公司、其子公司和/或其联营公司，及/或其高级管理层、董事和雇员可能会持有本报告中所提到的任何证券（或任何相关投资）头寸，并可能不时进行增持或减持该证券（或投资）。因此，投资者应该意识到可能存在利益冲突。

## 评级说明

投资评级基于分析师对报告发布日后 6 至 12 个月内行业或公司回报潜力（含此期间的股息回报）相对基准表现的预期（A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数），具体如下：

### 行业评级

- 增持：**预计行业股票指数超越基准
- 中性：**预计行业股票指数基本与基准持平
- 减持：**预计行业股票指数明显弱于基准

### 公司评级

- 买入：**预计股价超越基准 15% 以上
- 增持：**预计股价超越基准 5%~15%
- 持有：**预计股价相对基准波动在-15%~5% 之间
- 卖出：**预计股价弱于基准 15% 以上
- 暂停评级：**已暂停评级、目标价及预测，以遵守适用法规及/或公司政策
- 无评级：**股票不在常规研究覆盖范围内。投资者不应期待华泰提供该等证券及/或公司相关的持续或补充信息



### 法律实体披露

**中国：**华泰证券股份有限公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：91320000704041011J

**香港：**华泰金融控股（香港）有限公司具有香港证监会核准的“就证券提供意见”业务资格，经营许可证编号为：AOK809

**美国：**华泰证券（美国）有限公司为美国金融业监管局（FINRA）成员，具有在美国开展经纪交易商业业务的资格，经营业务许可编号为：CRD#:298809/SEC#:8-70231

### 华泰证券股份有限公司

#### 南京

南京市建邺区江东中路228号华泰证券广场1号楼/邮政编码：210019

电话：86 25 83389999/传真：86 25 83387521

电子邮件：ht-rd@htsc.com

#### 深圳

深圳市福田区益田路5999号基金大厦10楼/邮政编码：518017

电话：86 755 82493932/传真：86 755 82492062

电子邮件：ht-rd@htsc.com

### 华泰金融控股（香港）有限公司

香港中环皇后大道中99号中环中心58楼5808-12室

电话：+852 3658 6000/传真：+852 2169 0770

电子邮件：research@htsc.com

<http://www.htsc.com.hk>

### 华泰证券（美国）有限公司

美国纽约哈德逊城市广场10号41楼（纽约10001）

电话：+212-763-8160/传真：+917-725-9702

电子邮件：Huatai@htsc-us.com

<http://www.htsc-us.com>

©版权所有2021年华泰证券股份有限公司

#### 北京

北京市西城区太平桥大街丰盛胡同28号太平洋保险大厦A座18层/

邮政编码：100032

电话：86 10 63211166/传真：86 10 63211275

电子邮件：ht-rd@htsc.com

#### 上海

上海市浦东新区东方路18号保利广场E栋23楼/邮政编码：200120

电话：86 21 28972098/传真：86 21 28972068

电子邮件：ht-rd@htsc.com