

# 行业周报（第十一周）

华泰研究

2021年3月21日 | 中国内地

## 本周观点：动保体系持续市场化改革，后周期有望受益

从需求端看，猪肉需求逐步进入淡季，预计 Q2 需求维持相对低位。从供给端看，冻品有望进入国内市场增加猪肉供给。出栏成长性较高、成本控制较为优异、育种能力突出、负债及现金流情况较好的企业可能出现配置机会。《十四五规划》发布，种业迎来利好，建议关注隆平高科等。生猪养殖产能扩充带来旺盛的饲料和疫苗需求，后周期的饲料和动保板块有望受益，建议关注海大集团、普莱柯、中牧股份、生物股份、普莱柯、瑞普生物等。

## 子行业观点

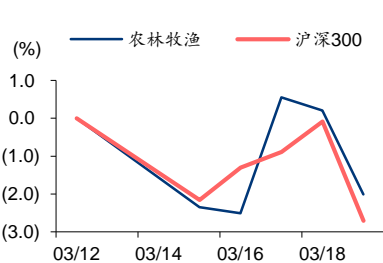
1) 生猪养殖：出栏加速，生猪养殖板块利润逐步释放；龙头公司加速扩张，驱动公司净利增长；2) 动物疫苗：生猪产能持续恢复及国家强制疫苗补贴带动疫苗需求，相关标的估值有望修复。

## 重点公司及动态

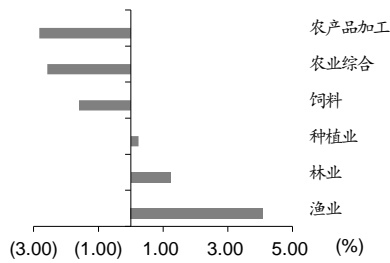
1) 中牧股份：市场化改革不断推进，猪苗拉动收入高增长；2) 生物股份：产品升级，新品助力高增长。

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。

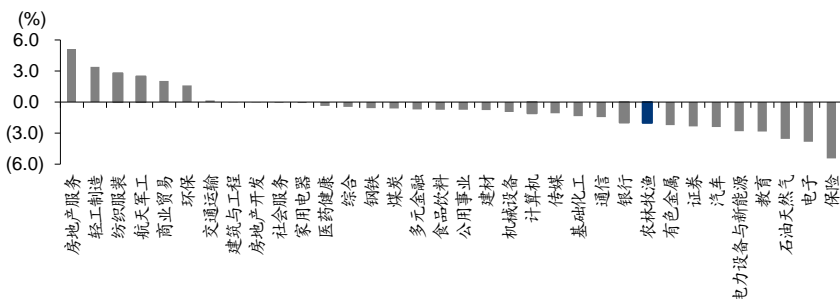
一周内行业走势图



一周行业内各子板块涨跌图



一周内各行业涨跌图



## 本周重点推荐公司

公司名称	公司代码	评级	03月19日		EPS (元)				P/E (倍)			
			收盘价 (元)	目标价 (元)	2019	2020E	2021E	2022E	2019	2020E	2021E	2022E
生物股份	600201.SH	增持	19.68	26.46	0.20	0.42	0.63	0.87	98.40	46.86	31.24	22.62
中牧股份	600195.SH	买入	12.14	17.70	0.25	0.43	0.59	0.68	48.56	28.23	20.58	17.85
瑞普生物	300119.SZ	买入	28.70	34.00	0.48	0.98	1.36	1.60	59.79	29.29	21.10	17.94

资料来源：华泰研究预测

农林牧渔

增持 (维持)

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

研究员 冯鹤  
SAC No. S0570517110004 fenghe@htsc.com  
SFC No. BQL100 +86-21-28972251

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

## 一周涨幅前十公司

公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
神农科技	300189.SZ	14.53
中水渔业	000798.SZ	14.24
回盛生物	300871.SZ	10.31
香梨股份	600506.SH	9.69
ST昌鱼	600275.SH	8.85
*ST永林	000663.SZ	7.59
佳沃股份	300268.SZ	6.72
朗源股份	300175.SZ	5.95
众兴菌业	002772.SZ	5.72
宏辉果蔬	603336.SH	5.63

## 一周跌幅前十公司

公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
南宁糖业	000911.SZ	(9.15)
金龙鱼	300999.SZ	(6.76)
天山生物	300313.SZ	(6.35)
中宠股份	002891.SZ	(5.66)
科前生物	688526.SH	(5.41)
新希望	000876.SZ	(5.13)
ST景谷	600265.SH	(4.94)
中联生物	688098.SH	(4.60)
荃银高科	300087.SZ	(4.57)
中粮糖业	600737.SH	(4.56)

资料来源：华泰研究

## 本周观点

### 生猪养殖：规模企业出栏加速，关注结构性配置机会

上周（3月12日-3月19日）猪价小幅下跌。根据猪易通数据，上周生猪均价27.84元/公斤，周环比下跌1.21%。分区域看，全国各地均有所下跌。其中，华中、华东、东北地区跌幅最大，分别为1.33%、1.03%和0.75%。从需求端看，猪肉需求逐步进入淡季，预计Q2需求维持相对低位。从供给端看，3-4月份部分安全冻品有望进入国内市场增加猪肉供给，此外，我们预计行业生猪产能恢复成绩有望在Q2开始体现，生猪供应有望进一步提升，因此我们预计Q2猪价中枢下行。

产能端：全国产能恢复良好，据农业农村部，1月份和2月份全国能繁母猪存栏量环比分别增长1.1%和1.0%，同比分别增长35.0%和34.1%。2月末，全国能繁母猪存栏量相当于2017年年末的95.0%，全国生猪存栏量保持在4亿头以上。同时，据农业部消息，全国部分地区发现非瘟疫情，我们认为冬季疫情可能对我国生猪产能恢复进程造成一定的影响，同时可能对育肥猪和仔猪存栏造成影响，进而影响三、四季度生猪价格。

短期看来：我们认为随着天气转暖及行业防疫意识的回升，部分地区非瘟疫情有望得到控制，同时猪肉消费进入相对淡季，短期猪价偏弱。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3月19日，生猪养殖企业自繁自养利润为1301.60元/头）。另一方面，由于前期仔猪价格过高推升外购成本，目前行业外购仔猪利润已经为负（据Wind，21年3月19日行业外购仔猪养殖利润为-99元/头），我们认为，由于仔猪价格过高+养殖综合成本的抬升+猪价中枢下移，今年外购仔猪养殖利润将不容乐观。

图表1：2021年3月19日，生猪养殖自繁自养利润为1301.60元/头



资料来源：中国畜牧业信息网，华泰研究

图表2：2021年3月19日，全国仔猪均价为108.47元/公斤



资料来源：Wind，华泰研究

我们认为，仔猪价格自20年12月以来有所上涨，反映了1) 疫情对生猪产能造成影响，部分养殖户抛售的同时抢购健康仔猪；2) 仔猪供应较为紧张。我们认为目前养殖户补栏意愿偏弱，随着疫情的平稳以及产能的环比恢复，仔猪价格继续上涨空间不大。二季度仔猪的价格走势较为关键，若仔猪价格继续坚挺，则全年猪价将有较强支撑。

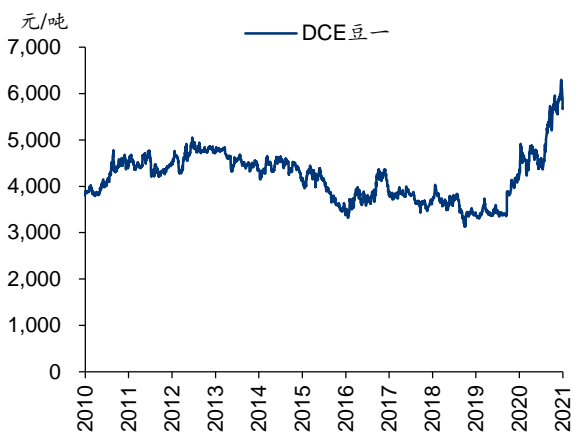
随着天气转暖以及行业防控意识的回升，我们认为本轮非瘟疫情的影响将在3月份之后逐步减弱。全国产能继续恢复，目前生猪养殖板块产能“数量”的重要性已经下降，产能“质量”的重要性相应提升，目前业内母猪产能中三元占比处于较高水平，据涌益咨询调查达到40%左右。我们认为，核心育种能力将成为影响养殖企业长期竞争力的重要因素，具备较强育种能力、繁育体系建设完善且种系纯度高的企业更容易降低养殖成本。未来1-2年内成本控制、扩张的节奏将在更大程度上影响企业的盈利，养殖板块走势可能逐步出现分化。我们认为出栏成长性较高、成本控制较为优异、育种能力突出、负债及现金流情况较好的企业可能出现配置机会。

### 种业：转基因作物再传利好，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。

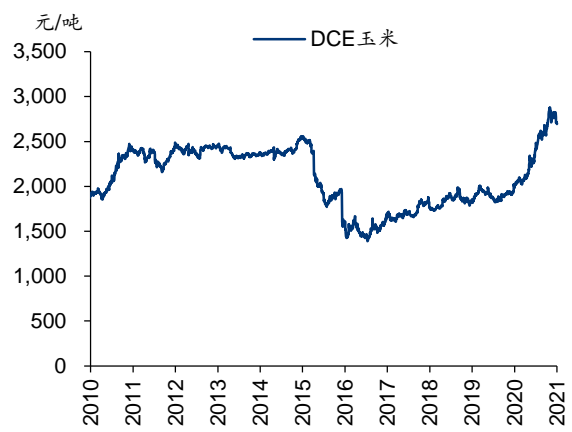
宏观环境方面，据华泰宏观团队观点（21 年 1 月 18 日报告《食品通胀是否会超预期？》），中国农产品再通胀周期可能对全球农产品价格带来“联动”效应，可能带动全球农产品的再通胀周期。我们认为，在世界局势动荡、通胀压力加大的情况下，“手中有粮，心中不慌”是我国应对风险和挑战的底气，建议关注种植相关产业链。

图表3：2021 年 3 月 19 日，DCE 豆一价格达到 5683 元/吨



资料来源：Wind，华泰研究

图表4：2021 年 3 月 19 日，DCE 玉米价格达到 2706 元/吨



资料来源：Wind，华泰研究

国内：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 3 月 19 日，DCE 豆一期货价格达到 5683 元/吨，为近 20 年高位，DCE 玉米达 2706 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。

21 年 3 月 12 日，《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》发布，涉及种植链条部分的内容有“加强种质资源保护利用和种子库建设，确保种源安全。加强农业良种技术攻关，有序推进生物育种产业化应用，培育具有国际竞争力的种业龙头企业”。我们认为，我国种业问题有望得到更大力度的重视，相关种业龙头有望受益。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

全国饲料产业集中度继续提升，据中国饲料工业协会数据，2020年全国10万吨以上的规模厂749家，同比上升128家，占全国饲料产量的比例为52.8%，同比上升6.2个百分点。年产百万吨以上的企业集团达到了33家，占全国饲料产量的54.6%。

生猪产能持续恢复，相应地猪饲料需求继续保持强劲。据农业农村部，截至2月底全国能繁母猪存栏连续17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21年1-2月份全国饲料总产量为4175万吨，同比增长20.9%。其中，猪料产量为2032万吨，同比增长79.9%，水产料125万吨，同比增长8.9%。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

21年3月18日，农业部发布新版《兽用生物制品经营管理办法》，主要做出三方面的调整：

- 1) 调整了国家强制免疫用生物制品经营方式。新《办法》允许兽用生物制品经营企业经营国家强制免疫用生物制品，实现与非国家强制免疫用生物制品相同的销售管理方式。配套支持“先打后补”防疫政策实施，养殖场户能够方便、快捷地购买到国家强制免疫用生物制品，及时进行重大动物疫病免疫接种。
- 2) 优化了兽用生物制品经销机制。新《办法》允许经销商直接将经营的产品销售给养殖场户，也可以销售给其他取得委托资格的兽用生物制品经营企业。多层级的经销机制方便了养殖场户就近购买所需的兽用生物制品。
- 3) 增加冷链贮存运输和追溯管理要求。新《办法》要求兽用生物制品生产、经营企业建立贮存运输全程冷链管理制度，自行配送或委托配送时，均应确保兽用生物制品处于规定的温度环境中。同时，增加了实施兽药产品二维码追溯管理的职责义务，要求生产、经营企业以及国家强制免疫用生物制品采购和分发单位均应及时上传追溯相关数据信息，推动实现兽用生物制品的追溯信息在生产经营环节实现100%追溯监管。

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17个月环比增长），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	03月19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	20.39	29.58	0.34	0.67	0.87	1.06	59.97	30.43	23.44	19.24
瑞普生物	300119.SZ	买入	28.70	34.00	0.48	0.98	1.36	1.60	59.79	29.29	21.10	17.94
中牧股份	600195.SH	买入	12.14	17.70	0.25	0.43	0.59	0.68	48.56	28.23	20.58	17.85
生物股份	600201.SH	增持	19.68	26.46	0.20	0.42	0.63	0.87	98.40	46.86	31.24	22.62

资料来源：华泰研究

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>2020年归母净利润2.17亿元，yoy+98.32%，符合我们预期</b></p> <p>2021年3月8日公司发布2020年业绩快报，全年实现营业总收入9.29亿元，yoy+40.01%，实现归母净利润2.17亿元，yoy+98.32%，符合我们预期（我们此前预计2.12亿元），实现扣非净利润1.55亿元，yoy+142.83%。单季度看，20Q4公司实现营收2.81亿元，yoy+46.20%，实现归母净利5618.79万元，yoy+296.35%。我们预计公司2020-2022年EPS分别为0.67、0.87、1.06元，目标价为29.58元，维持“买入”评级。</p> <p><a href="#">点击下载全文：普莱柯(603566 CH,买入)：猪苗业务高增，创新驱动的动保企业</a></p>
瑞普生物 (300119.SZ)	<p><b>2020年归母净利润3.98亿元，yoy+104.88%</b></p> <p>2021年3月15日公司发布2020年年度报告，全年实现营业总收入20.00亿元，yoy+36.40%，实现归母净利润3.98亿元，yoy+104.88%，实现扣非净利润2.85亿元，yoy+161.35%（非经常性损益主要为其他非流动金融资产公允价值变动等）。单季度看，20Q4公司实现营收5.39亿元，yoy+24.37%，实现归母净利1.46亿元，yoy+193.58%，环比+39.02%。我们预计公司2021-2023年EPS分别为1.36、1.60、1.76元，目标价为34.00元，维持“买入”评级。</p> <p><a href="#">点击下载全文：瑞普生物(300119 CH,买入)：畜禽拉动业绩高增，产能持续加码</a></p>
中牧股份 (600195.SH)	<p><b>归母净利润3.95~4.43亿元，yoy+60.64%~80.13%</b></p> <p>公司披露2020年业绩预告，全年实现归母净利润3.95~4.43亿元，低于我们预期（我们此前预计为6.14亿元）。由于兰州厂布阳性病事件赔偿因素，公司出现较大额度计提损失，我们认为，公司目前主业经营正常，产品竞争力较强，受益于生猪后周期，公司猪苗销量有望保持高增。我们预计公司20-22年EPS为0.43/0.59/0.68元，目标价17.70元，维持“买入”评级。</p> <p><a href="#">点击下载全文：中牧股份(600195 CH,买入)：市场化稳步推进，主业稳健经营</a></p>
生物股份 (600201.SH)	<p><b>2020Q1-Q3归母净利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>

资料来源：华泰研究

## 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03月20日	上海证券报	涉农贷款余额持续增长 金融服务“三农”成效明显 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月19日	农资导报	辗转近万公里，追踪先正达集团打假：套牌狂欢背后的种业之痛 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月19日	九派新闻	临沂市政府研究室调研全市林业安全生产工作 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月19日	金融界	金格大农业：整合农业产业 助力乡村振兴 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月19日	中国饲料行业信息网	我国小麦市场热度高 超22万家相关企业 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月19日	阿思达克	美国农业部料2021财年中国大豆进口量将创新高 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月19日	潇湘晨报	乐山市农业农村局全力做好农产品稳产保供 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月19日	百家号	射阳现代农业加速接轨上海，签约13个项目总投资11.9亿元 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月19日	人民网	广西生猪生产加速恢复 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月19日	蚌埠市人民政府	蚌埠引进国外优质种猪实现“零”突破 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月19日	读我网	猪肉价格将继续下跌 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月19日	凤凰网	安徽今年将新增认定农产品超1000个 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月19日	科技日报	升级育种技术工具箱打造更强种业 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月19日	北京商报	多省引入卫星遥感信贷技术 为农户春耕下了一场“及时雨” <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月18日	央视新闻	猪肉价格连续七周回落 专家：下半年猪肉市场基本恢复正常 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月18日	央视新闻	农业农村部：今年中央轮作休耕制度试点面积增至4000万亩 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月18日	国际畜牧网	鸡苗价格持续高位运行 养鸡行业景气度回升 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月18日	农业农村部	农业农村部发布《兽用生物制品经营管理办法》自2021年5月15日起施行 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月18日	搜猪网	成本线附近挣扎 猪价难走出“阴跌”怪圈 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月18日	中国农药网	浙江宁海振宁禽业养殖实现数字化升级 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月18日	食品伙伴网	巴西农业行业2020年国内生产总值创记录增长24.31% <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月18日	腾讯大燕网·河北	河北：10处大中型灌区已春灌农田140万亩 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月18日	食品伙伴网	厦门市翔安区市场监督管理局联合行业联盟开展节后水产品称重行为专项检查 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月18日	界面	农业农村部：到2025年培育一批有自主知识产权的核心种源和节水抗旱新品种 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月18日	中国新闻网	通化市扎实推进春耕春播生产 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月18日	云南网	腾冲市中药材产业续建项目摸底调查顺利完成 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月18日	金台资讯	海南省50万吨凤梨大规模上市 产值超过15亿元 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月18日	阿思达克	农业农村部：预计上半年生猪出栏量保持较大增幅 消费淡季猪价有下降空间 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月18日	新华网	广西农业首季有望实现开门红 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月18日	新浪财经	农业农村部：生猪生产稳步恢复 猪肉价格连续7周回落 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月18日	人民网	贵州省将在5地开展化肥减量增效示范 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月18日	舜网新闻中心	7周以来7连降！猪肉价格或仍将震荡下跌 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月17日	央视新闻	农业农村部：台胞台企土地经营权一直受保护 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月17日	国家林业和草原局	我国启动打击毁林专项行动 进一步维护森林资源管理秩序 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月17日	网易新闻	最新消息：全国猪肉价格已经连续7周回落，后市可能仍将震荡下跌 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月17日	北晚新视觉网	猪肉价格连续7周回落，后续或继续下跌 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月17日	搜狐财经	国台办：大陆的林业发展将为台胞台企提供更多投资机会 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月17日	食品伙伴网	俄罗斯水果产量有望于2025年翻番 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月17日	阿思达克	美农业部：中国采购115.6万吨美国玉米 为1月底以来最大宗销售 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月17日	澎湃	国家林草局：大陆林业发展为台胞台企带来更多新机遇 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月17日	西南商报	稳农资价格 助春耕生产 四川广汉开展春耕期间 农资市场价格监管保障春季农业生产 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月17日	界面	2021中国种子大会暨南繁硅谷论坛将在三亚举行 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月17日	福州新闻网	国台办等11部门：支持台胞台企在大陆农业林业领域发展 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月17日	新浪财经	农业农村部：小麦条锈病已发生215万亩 草地贪夜蛾呈重发态势 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月17日	新华网	山东部署开展农资打假专项治理行动 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月17日	食品伙伴网	2020年宁夏渔业高质量发展取得新进展 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月17日	财联社	国务院台办、农业农村部、国家林草局等部门出台《关于支持台湾同胞台资企业在大陆农业林业领域发展的若干措施》 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月17日	浙江在线	台州启动渔业安全“百日攻坚”大行动 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月17日	亳州市人民政府	我市首个中药材国家标准开始征求意见 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月17日	东北新闻网	营口依托五大产业链做强农产品加工业 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月17日	商务部	2020年农业在巴西经济中唯一实现正增长 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月17日	经济参考报	多方合力加速智慧农业发展 完善产业链助推乡村振兴 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月17日	中国环境	胶州湾海星入侵原因找到 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月16日	商务部	喀麦隆批准2021-2026年刚果盆地森林管理规划 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月16日	新浪财经	农业部：小麦条锈病大流行风险高，草地贪夜蛾呈重发态势 <a href="#">(点击查看原文)</a>

新闻日期	来源	新闻标题及链接地址
2021年03月16日	央视新闻	农业农村部: 农资供应总体有保障 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月16日	中国水产门户网	厄虾继续小涨, 业内谨慎乐观 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月16日	央视新闻	七部门联合启动2021年全国农资打假行动 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月16日	财联社	自然资源部: 坚决遏制耕地“非农化” 坚决守住18亿亩耕地红线 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月16日	腾讯网	淡季不淡 连云港蔬菜供应充足保障“菜篮子”供应 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月16日	贵阳发布	贵阳七个工作指导组服务春季农业生产 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月16日	山东热搜	青岛胶州湾暴发“海地蝗虫”! 密度50个/平方米, 预计造成经济损失 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月16日	新华网	六盘水市今年将建成刺梨产业“千斤园”10万亩 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月16日	新浪财经	农业部: 确保今年粮食产量稳定在1.3万亿斤 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月16日	中国投资咨询网	山东成为首个出台促进中药产业高质量发展的省份 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月16日	腾讯大燕网.河北	农业农村部: 督促查处违禁使用“瘦肉精”行为 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月16日	中国饲料行业信息网	四平市备春耕生产扎实有序开展 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月16日	新华网	河南启动实施9项种业创新领域重大科技专项 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月16日	腾讯大燕网.河北	现代化养殖稳住生猪“基本盘” <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月16日	新华网	山东省“对症下药”促中药产业高质量发展 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月16日	青瞳视角	问题羊肉封存! 涉事企业负责人已被控制 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月16日	中国饲料行业信息网	华英农业: 2021年2月份鸭苗销售数量为60.66万只, 同比下降91.31% <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月16日	中国经济网	鲜花消费“每逢佳节必爆单”如何破局 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月16日	腾讯大燕网.河北	揭秘青县瘦肉精羊肉内幕: 每只多卖50元每年70万只, 差不多10年了 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月16日	每日经济新闻	农业现代化与农产品贸易如何高质量发展 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月15日	界面	河北沧州连夜开展瘦肉精羊肉问题调查处置工作: 涉事企业负责人已被控制 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月15日	新浪财经	农业农村部派出工作组 督促查处肉羊养殖违禁使用“瘦肉精”行为 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月15日	中国饲料行业信息网	振奋人心! 猪价上涨后, 养猪业又传来2个好消息, 越来越好了 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月15日	网易新闻	广西开展渔业安全生产专项整治三年行动 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月15日	中国新闻网	近日长春地产草莓迎来旅游热销季 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月15日	新浪财经	国家统计局: 猪肉价格有望继续回落 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月15日	东方网	我国森林财富增加 林地林木价值超25万亿元 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月15日	新浪财经	国储小麦周拍销量创出1月份以来最高水平 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月15日	新华网	三都: 羊肚菌产业助力乡村振兴 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月15日	中国新闻网	靖远县: “春耕”变“春收” 农民卖葱忙 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月15日	证券时报网	统计局: 3月上旬生猪(外三元)价格29.2元/千克 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月15日	新华网	“高州荔枝新农人天团”亮相 为产业高质量发展添助力 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月15日	新华网	辽宁印发农业转基因生物监管工作方案 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月15日	证券时报网	江苏出台意见推进畜牧业高质量发展 明确猪肉自给率保持70%以上 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月15日	中国饲料行业信息网	广弘控股: 公司能繁母猪存栏数量约5000头 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月15日	中国饲料行业信息网	Safra 预计2020/21年度巴西玉米产量为1.135亿吨 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月15日	农民日报	蔬菜产销一体化 大棚种植有奔头 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月15日	农民日报	黑龙江: 春耕基本就绪 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月15日	农民日报	浙江安吉: 农业“标准地”让乡村产业用地不再难 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月15日	农民日报	安徽萧县刘行村 蔬菜产业实现富民振兴目标 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月15日	农民日报	重庆: 智能农机助力春耕 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月15日	农民日报	云南昌宁县 产业调优 贡菜富民 <a href="#">(点击查看原文)</a>
2021年03月15日	腾讯大燕网.河北	河北邯郸: 畜牧业实现高质量发展 <a href="#">(点击查看原文)</a>

资料来源: 新华社, 财联社, 36氪, 搜狐网, 农财网, 前瞻网, 卓创资讯, 一财网, e公司, 农典云, 农情快讯, 和讯网, 中国粮油信息网, 人民网, 第一财经日报, 商务部, 中国饲料行业信息网, 华泰研究

图表8：公司动态

公司	公告日期	具体内容
牧原股份	2021-03-19	中诚信国际关于关注牧原食品股份有限公司经营状况的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-19\6962303.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-19\6962303.pdf</a>
	2021-03-17	中兴华关于对牧原食品股份有限公司的问询函的回复 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-17\6953576.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-17\6953576.pdf</a>
	2021-03-17	关于《深圳证券交易所关于对牧原食品股份有限公司的问询函》的回复 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-17\6953575.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-17\6953575.pdf</a>
	2021-03-15	关于股东股权质押的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-15\6947701.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-15\6947701.pdf</a>
瑞普生物	2021-03-17	关于获得质量管理体系证书的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-17\6956524.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-17\6956524.pdf</a>
	2021-03-17	更正公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-17\6956525.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-17\6956525.pdf</a>
	2021-03-16	内幕信息知情人登记备案制度 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951111.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951111.pdf</a>
	2021-03-16	独立董事 2020 年度述职报告 (蔡辉益) 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951124.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951124.pdf</a>
	2021-03-16	董事会决议公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951116.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951116.pdf</a>
	2021-03-16	内控鉴证报告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951120.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951120.pdf</a>
	2021-03-16	监事会决议公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951114.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951114.pdf</a>
	2021-03-16	募集资金年度存放与使用情况专项报告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951125.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951125.pdf</a>
	2021-03-16	非经营性资金占用及其他关联资金往来情况的专项报告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951123.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951123.pdf</a>
	2021-03-16	关于调整董事、监事、高级管理人员薪酬方案的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951134.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951134.pdf</a>
	2021-03-16	2020 年内部控制自我评价报告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951128.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951128.pdf</a>
	2021-03-16	关于终止向不特定对象发行可转换公司债券暨申请向特定对象发行股票事项的提示性公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951105.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951105.pdf</a>
	2021-03-16	关于会计政策变更公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951133.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951133.pdf</a>
	2021-03-16	关于修订内幕信息知情人登记备案制度的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951129.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951129.pdf</a>
	2021-03-16	2020 年年度审计报告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951110.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951110.pdf</a>
	2021-03-16	监事会关于 2020 年度内部控制自我评价报告的核查意见的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951122.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951122.pdf</a>
	2021-03-16	关于召开 2020 年年度股东大会的通知 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951099.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951099.pdf</a>
	2021-03-16	独立董事 2020 年度述职报告 (周睿) 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951119.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951119.pdf</a>
	2021-03-16	2021 年度向特定对象发行股票预案 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951101.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951101.pdf</a>
	2021-03-16	独立董事对第四届董事会第二十六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\2021-3\2021-03-16\6951112.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951112.pdf</a>
	2021-03-16	募集资金年度存放与使用情况鉴证报告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951126.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951126.pdf</a>
	2021-03-16	独立董事对第四届董事会第二十六次会议相关事项的事前认可意见 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951109.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951109.pdf</a>
	2021-03-16	关于最近五年被证券监管部门和交易所采取监管措施或处罚及整改情况的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951107.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951107.pdf</a>
	2021-03-16	2020 年年度报告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951106.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951106.pdf</a>
2021-03-16	关于 2021 年度向特定对象发行股票预案披露的提示性公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951102.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951102.pdf</a>	



公司	公告日期	具体内容
	2021-03-16	关于调整公司使用闲置自有资金购买低风险理财的额度及有效期的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951108.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951108.pdf</a>
	2021-03-16	前次募集资金使用情况鉴证报告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951113.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951113.pdf</a>
	2021-03-16	2020 年度董事会工作报告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951121.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951121.pdf</a>
	2021-03-16	2021 年度向特定对象发行股票方案论证分析报告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951098.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951098.pdf</a>
	2021-03-16	2020 年年度报告摘要 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951118.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951118.pdf</a>
	2021-03-16	关于续聘会计师事务所的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951135.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951135.pdf</a>
	2021-03-16	2020 年度监事会工作报告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951115.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951115.pdf</a>
	2021-03-16	关于向特定对象发行股票摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响及公司采取措施和相关主体承诺的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951103.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951103.pdf</a>
	2021-03-16	截至 2020 年 12 月 31 日止的前次募集资金使用情况报告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951117.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951117.pdf</a>
	2021-03-16	独立董事 2020 年度述职报告 (马闯) 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951127.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951127.pdf</a>
	2021-03-16	关于修改公司章程的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951132.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951132.pdf</a>
	2021-03-16	年报披露提示性公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951100.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951100.pdf</a>
	2021-03-16	2020 年度财务决算报告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951130.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951130.pdf</a>
	2021-03-16	关于举办 2020 年度网上业绩说明会的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951131.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951131.pdf</a>
	2021-03-16	2021 年度向特定对象发行股票募集资金使用的可行性分析报告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951097.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951097.pdf</a>
	2021-03-16	东莞证券股份有限公司关于天津瑞普生物技术股份有限公司 2020 年度募集资金使用情况的专项核查意见 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951104.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-16\6951104.pdf</a>
温氏股份	2021-03-15	广东温氏食品集团股份有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券 (第一期) 2021 年付息公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-15\6948501.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-3\2021-03-15\6948501.pdf</a>

资料来源:公司公告, 华泰研究

## 主要农产品价格

### 生猪养殖

上周生猪均价 27.84 元/公斤，周环比下跌 1.21%；二十九周前仔猪均价 86.71 元/公斤，周环比上涨 4.82%。

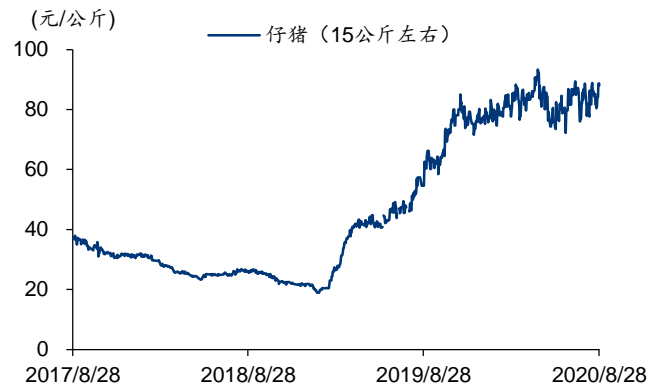
十一周前育肥猪配合饲料价 3.43 元/公斤，周环比上涨 0.59%；上周猪粮比为 9.51，周环比下跌 1.14%。

图表9： 上周生猪均价 27.84 元/公斤，周环比下跌 1.21%



资料来源：猪易通，华泰研究

图表10： 二十九周前仔猪均价 86.71 元/公斤，周环比上涨 4.82%



资料来源：搜猪网，华泰研究

图表11： 十一周前育肥猪配合饲料价 3.43 元/公斤，周环比上涨 0.59%



资料来源：Wind，华泰研究

图表12： 上周猪粮比为 9.51，周环比下跌 1.14%



资料来源：Wind，华泰研究

### 肉禽养殖

上周鸡苗价格（大厂）5.50 元/羽，周环比持平；上周毛鸡均价为 4.55 元/斤，周环比下跌 1.38%。

上周肉鸡出栏成本价 4.17 元/斤，周环比上涨 2.59%；上周毛鸡养殖利润为 1.73 元/羽，周环比下跌 40.55%。

**图表13: 上周鸡苗价格(大厂) 5.50元/羽, 周环比持平**


资料来源: 禽病网, 华泰研究; 注, 源数据更新不全导致部分数据缺失

**图表14: 上周毛鸡均价为 4.55元/斤, 周环比下跌 1.38%**


资料来源: 禽病网, 华泰研究

**图表15: 上周肉鸡出栏成本价 4.17元/斤, 周环比上涨 2.59%**


资料来源: 博亚和讯, 华泰研究

**图表16: 上周毛鸡养殖利润为 1.73元/羽, 周环比下跌 40.55%**


资料来源: 博亚和讯, 华泰研究

## 粮食价格

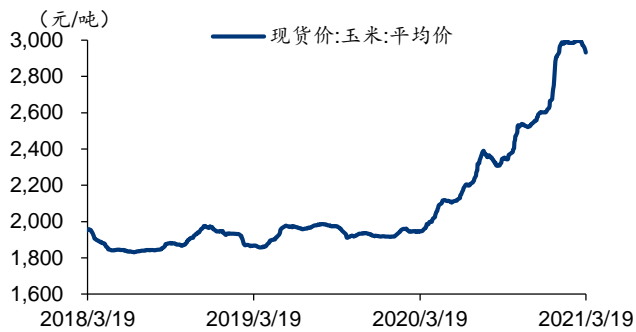
**玉米:** 上周玉米现货均价为 2948.96 元/吨, 周环比下跌 1.33%; 上周进口玉米完税价为 2849.36 元/吨, 周环比上涨 1.14%。

**小麦:** 上周国内小麦均价为 2582.33 元/吨, 周环比下跌 0.22%; 十六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 4982.63 元/吨, 周环比持平; 上周国际大豆现货价为 412.75 美元/吨, 周环比下跌 21.67%。

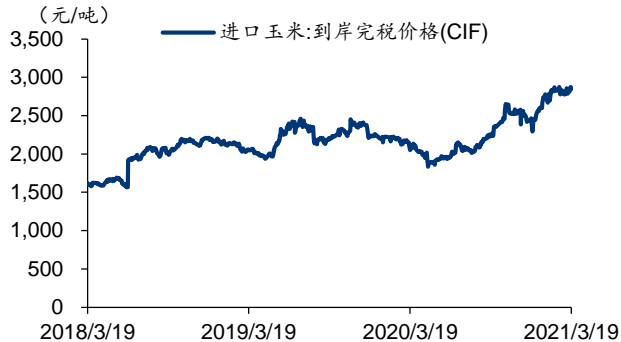
**豆粕:** 上周国产豆粕价格为 3598.63 元/吨, 周环比下跌 5.56%; 十六周前豆粕国际现货价为 371.40 美元/吨, 周环比持平。

图表17: 上周玉米现货均价为 2948.96 元/吨, 周环比下跌 1.33%



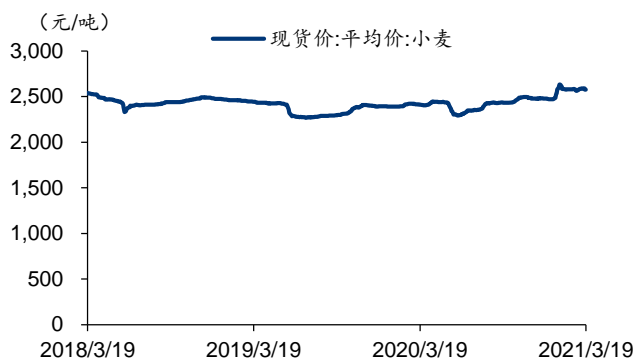
资料来源: Wind, 华泰研究

图表18: 上周进口玉米完税价为 2849.36 元/吨, 周环比上涨 1.14%



资料来源: Wind, 华泰研究

图表19: 上周国内小麦均价为 2582.33 元/吨, 周环比下跌 0.22%



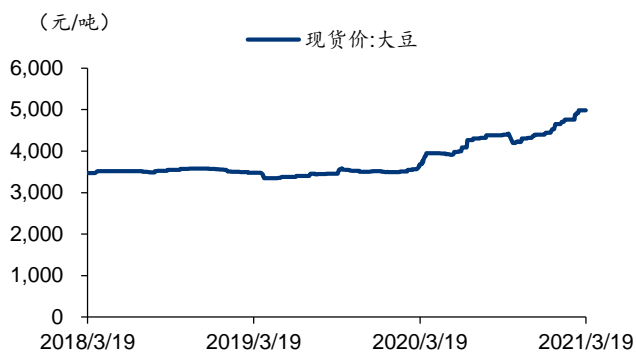
资料来源: Wind, 华泰研究

图表20: 十六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, 华泰研究

图表21: 上周国产大豆价格为 4982.63 元/吨, 周环比持平



资料来源: Wind, 华泰研究

图表22: 上周国际大豆现货价为 412.75 美元/吨, 周环比下跌 21.67%



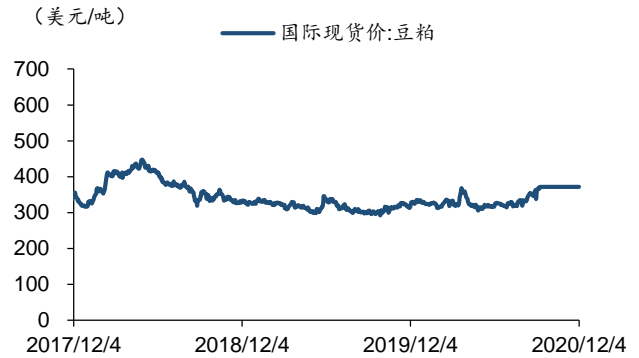
资料来源: Wind, 华泰研究

图表23: 上周国产豆粕价格为 3598.63 元/吨, 周环比下跌 5.56%



资料来源: Wind, 华泰研究

图表24: 十六周前豆粕国际现货价为 371.40 美元/吨, 周环比持平

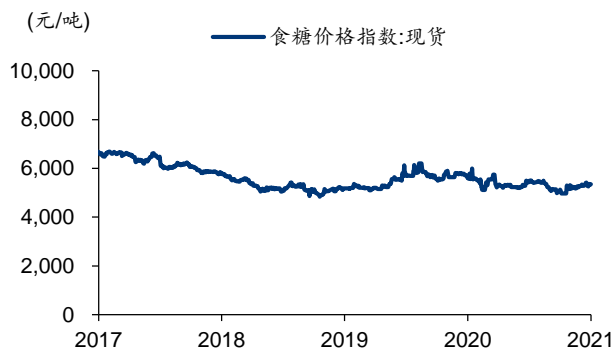


资料来源: Wind, 华泰研究

## 糖价

上周国内糖价为 5334.00 元/吨, 周环比上涨 0.29%; 上周国际糖价为 15.84 美分/磅, 周环比上涨 0.60%。

图表25: 上周国内糖价为 5334.00 元/吨, 周环比上涨 0.29%



资料来源: Wind, 华泰研究

图表26: 上周国际糖价为 15.84 美分/磅, 周环比上涨 0.60%

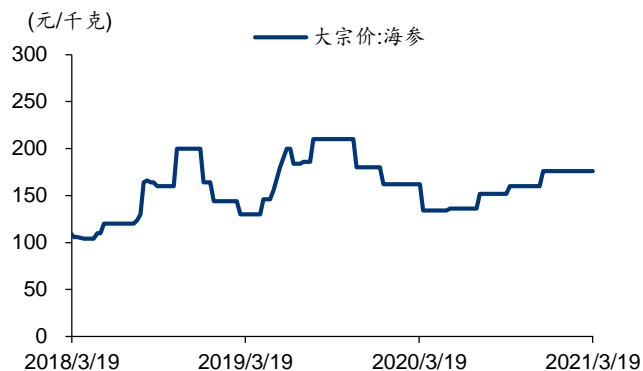


资料来源: Wind, 华泰研究

## 水产养殖

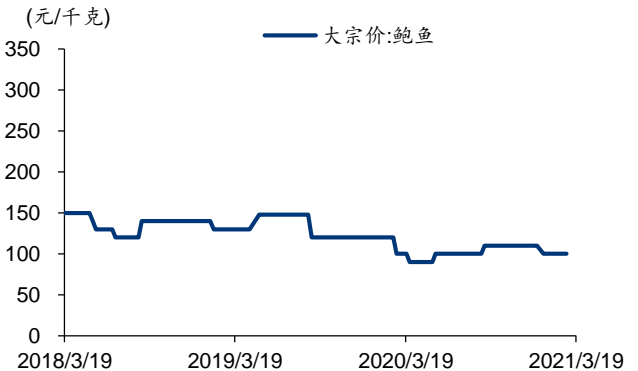
上周海参均价 176 元/公斤, 周环比持平; 上周鲍鱼均价 100 元/公斤, 周环比持平; 上周扇贝均价 9 元/公斤, 周环比持平; 十四周前草鱼均价 10.50 元/公斤, 周环比持平; 十四周前鲤鱼均价 9.70 元/公斤, 周环比持平; 四十周前罗非鱼均价 17.9 元/公斤, 周环比持平。

图表27: 上周海参均价 176 元/公斤, 周环比持平

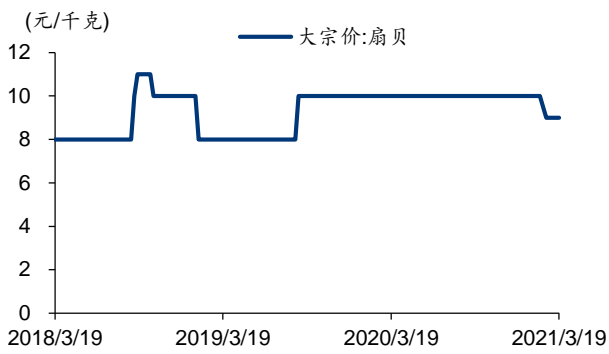


资料来源: Wind, 华泰研究; 注, 源数据更新不全导致部分数据缺失

图表28: 上周鲍鱼均价 100 元/公斤, 周环比持平



资料来源: Wind, 华泰研究; 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 9 元/公斤，周环比持平**


资料来源：Wind，华泰研究；注，源数据更新不全导致部分数据缺失

**图表30： 十四周前草鱼均价 10.50 元/公斤，周环比持平**


资料来源：Wind，华泰研究；注，源数据更新不全导致部分数据缺失

**图表31： 十四周前鲤鱼均价 9.70 元/公斤，周环比持平**


资料来源：Wind，华泰研究；注，源数据更新不全导致部分数据缺失

**图表32： 四十周前罗非鱼均价 17.9 元/公斤，周环比持平**


资料来源：Wind，华泰研究；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 7.59 元/公斤，周环比下跌 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 133.96，周环比上升 0.94%；中国寿光蔬菜价格指数:叶菜类为 103.83，周环比下跌 6.00%。

**图表33： 上上周苹果批发价 7.59 元/公斤，周环比下跌 0.91%**


资料来源：Wind，华泰研究

**图表34： 上周香梨大宗价为 7.60 元/千克，周环比持平**


资料来源：Wind，华泰研究

**图表35: 中国寿光蔬菜价格指数:菌菇类为 133.96,周环比上升 0.94%**


资料来源: Wind, 华泰研究

**图表36: 中国寿光蔬菜价格指数:叶菜类为 103.83,周环比下跌 6.00%**


资料来源: Wind, 华泰研究

### 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。本报告所载资料是仅供接收人的严格保密资料。本报告仅供本公司及其客户和其关联机构使用。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，但本公司及其关联机构（以下统称为“华泰”）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，华泰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。华泰不保证本报告所含信息保持在最新状态。华泰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。

本公司不是 FINRA 的注册会员，其研究分析师亦没有注册为 FINRA 的研究分析师/不具有 FINRA 分析师的注册资格。

华泰力求报告内容客观、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，华泰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。华泰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。

华泰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，华泰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。

华泰的销售人员、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。华泰没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。华泰的资产管理部门、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。投资者应当考虑到华泰及/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华泰违反或受制于当地法律或监管规则的机构或人员。

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（无论整份或部分）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，并需在使用前获取独立的法律意见，以确定该引用、刊发符合当地适用法规的要求，同时注明出处为“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》及其附属法律规定的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

在美国本报告由华泰证券（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）有限公司根据《1934年证券交易法》（修订版）第15a-6条规定以及美国证券交易委员会人员解释，对本研究报告内容负责。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。本披露中所提及的“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

**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

**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