



生猪价格继续上行，6月能繁环比增幅显著

农林牧渔行业周报

核心观点

生猪养殖：生猪价格高位震荡，能繁环比增幅显著。根据涌益资讯，7月15日生猪价格为22.39元/公斤，周度环比上涨1.31%。（1）上半年猪企普遍业绩承压，二季度亏损环比收窄，未来业绩反转可期。目前多数猪企已发布2022年半年度业绩预告，养殖企业普遍亏损，主要系上半年猪价整体处于低位以及饲料成本高企。多数养殖企业二季度亏损环比缩窄。近期猪价上涨行业普遍扭亏为盈，三季度供给缺口以及四季度供需两旺的形势下，猪价有望维持高位，企业经营有望逐步改善，业绩反转可期。（2）能繁母猪存栏连续两月回升，6月环比增幅显著。据国家统计局数据显示，6月全国能繁母猪存栏4277万头，已连续两个月回升；6月环比增长2.03%，增幅显著（5月能繁母猪存栏环比增长0.35%）。能繁母猪存栏回升幅度较大反映了市场的乐观预期下养殖户补栏行为增多。（3）保供稳价政策信号频频释放，猪价短期或震荡偏强。7月13日农业农村部强调实施生猪产能调控方案，保持生猪产能继续稳定在合理区间；7月14日商务部表示将与相关部门一道积极采取措施，做好猪肉市场保供稳价工作；7月15日国家统计局表示生猪市场保供稳价的力度在加大。政策信号或减少市场投机行为发生，猪价预计震荡偏强运行。考虑到进入汛期后为动物疫病高发期。我们建议关注动物疫病防控优秀、成本控制优势显著、现金流充裕的养殖企业。

种业：夏粮喜获丰收，单产再创历史新高。（1）夏粮单产再创历史新高，小麦质量明显好于上年。7月14日，农业农村部表示今年夏粮生产有几个特点：一是夏粮面积稳中有增，二是夏粮单产提高超过预期，三是夏收春小麦贡献突出，四是主产省多数增产，五是小麦质量明显好于上年。国家统计局发布数据显示，今年全国夏粮总产量14739万吨，比上年增加143.4万吨；夏粮单产5555.6公斤/公顷，比上年增加34.9公斤/公顷，为连续3年提高的基础上又创的新高。（2）USDA发布7月供需报告，2022/23年度全球大豆、小麦产量预估下调。USDA7月农产品供需报告数据显示：全球2022/23年玉米产量预测值上调为11.86亿吨；大豆产量预测值下调为3.91亿吨；小麦产量预测值下调为7.72亿吨。需求方面，2022/23年度全球玉米、大豆、小麦总需求量预测值分别下调至11.85亿吨、3.78亿吨和7.84亿吨。7月全球年度玉米产量预测上调、需求预测下调，玉米价格或偏弱运行。7月大豆供需缺口较6月有所减小，供需关系有所改善。7月小麦供需缺口预测较6月有所加大，国际小麦价格有望维持高位。目前各国将粮食安全问题提高到战略新高度，加之粮价整体高位运行，利好转基因商业化进程加快。我们建议关注转基因技术优势明显、具有核心育种优势的龙头种企。

投资建议

生猪养殖：猪价继续上涨，猪企业绩反转可期。建议关注动物疫病防控优秀、成本控制优势显著、现金流较为充裕的养殖企业，建议关注唐人神；相关标的：牧原股份、温氏股份、天康生物、新五丰。

种业：转基因商业化进程有望加快，建议关注转基因技术优势明显、具有核心育种优势的龙头种企，建议关注荃银高科；相关标的：大北农、隆平高科、登海种业。

风险提示

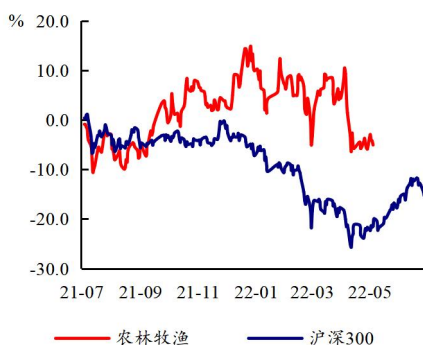
非瘟疫情；极端天气影响；农产品价格波动等。

评级 推荐（维持）

报告作者

作者姓名 汪玲
资格证书 S1710521070001
电子邮箱 wangl665@easec.com.cn

股价走势



相关研究

- 《猪价反弹超预期，猪企经营持续改善》2022.07.12
- 《生猪价格快速上涨，行业基本扭亏为盈》2022.07.04
- 《生猪价格持续上涨，粮食安全重要性再被强调》2022.06.27
- 《生猪价格突破16元，5月能繁环比增长0.35%》2022.06.21
- 《能繁结束阶段去化，关注转基因商业化进程》2022.06.13

正文目录

1. 农林牧渔行业观点	3
1.1. 本周观点	3
1.2. 板块总体分析	5
1.3. 子板块分析	6
1.4. 个股表现	7
1.5. 估值表现	7
2. 农业产业链动态	8
2.1. 生猪产业链	8
2.2. 粮食产业链	10
3. 行业新闻及重点公司公告	12
3.1. 上周行业新闻动态	12
3.2. 上周重点公司公告	14
4. 风险提示	18

图表目录

图表 1. 上市猪企 2022 年半年度业绩预告情况	4
图表 2. 过去一年农林牧渔板块跑赢深证成指、沪深 300、上证综指 (%)	5
图表 3. 上周农林牧渔板块在申万行业涨跌幅中排名第 16 位	6
图表 4. 上周子板块与农林牧渔指数对比情况	6
图表 5. 上周德利股份、*ST 华资、天马科技涨幅居前	7
图表 6. *ST 香梨、冠农股份、正邦科技跌幅居前	7
图表 7. 农林牧渔行业市盈率 PE (TTM) 变化情况	7
图表 8. 农林牧渔行业市净率 PB 变化情况	7
图表 9. 截至上周，农林牧渔板块动态市盈率为 126.73，位于一级行业上游位置	8
图表 10. 截至上周，养殖业、饲料、渔业排名子板块市盈率前三	8
图表 11. 育肥猪配合饲料 (元/公斤)	9
图表 12. 二元母猪价格 (元/公斤)	9
图表 13. 生猪价格 (元/公斤)	9
图表 14. 仔猪价格 (元/公斤)	9
图表 15. 猪肉价格 (元/公斤)	9
图表 16. 全国猪粮/料比价	9
图表 17. 能繁母猪存栏变化率 (%)	10
图表 18. 大豆产业链价格数据	11
图表 19. 玉米产业链价格数据	11
图表 20. 小麦产业链价格数据	12

1. 农林牧渔行业观点

1.1. 本周观点

生猪养殖：生猪价格高位震荡，能繁环比增幅显著。根据涌益资讯，7月15日生猪价格为22.39元/公斤，周度环比上涨1.31%，周度涨幅有所缩窄。根据Wind数据，7月15日自繁自养生猪利润为660.00元/头，周度环比增加104.81元/头；外购仔猪养殖利润为871.45元/头，周度环比增加105.63元/头。**（1）上半年猪企普遍业绩承压，二季度亏损环比收窄，未来业绩反转可期。**目前大部分上市猪企已发布2022年半年度业绩预告，生猪养殖企业普遍亏损，业绩同比出现大幅下滑，主要系2022年上半年猪价整体处于低位叠加饲料成本高企给生猪养殖业务带来了双重压力。然而猪价从4月起自低位持续上行，多数养殖企业二季度亏损环比缩窄。近期猪价超预期上涨，养殖利润持续扩大，行业普遍扭亏为盈，三季度供给缺口以及四季度供需两旺的形势下，猪价有望维持高位，企业经营有望逐步改善，业绩反转可期。**（2）能繁母猪存栏连续两月回升，6月环比增幅显著。**据国家统计局发布数据显示，6月全国能繁母猪存栏4277万头，已连续两个月回升；6月环比增长2.03%，增幅显著（5月能繁母猪存栏环比增长0.35%）。能繁母猪存栏回升幅度较大反映了市场的乐观预期下养殖户补栏行为增多，或对应10个月后（2023年4月左右）生猪供给压力增大。**（3）保供稳价政策信号频频释放，猪价短期或震荡偏强。**继近期发改委召开生猪市场保供稳价专题会议后，7月13日，农业农村部召开生猪生产座谈会，会议强调实施生猪产能调控方案，保持生猪产能继续稳定在合理区间；7月14日商务部召开例行新闻发布会，会议表示，商务部将与相关部门一道积极采取措施，做好猪肉市场保供稳价工作；7月15日国家统计局新闻发言人在国新办新闻发布会上表示生猪市场保供稳价的力度在加大，价格有望保持温和上涨态势。政策信号影响或减少市场投机行为的发生，加之短期生猪供给基本面存在缺口，猪价预计震荡偏强。

考虑到下阶段进入汛期后为动物疫病高发期，我们建议关注动物疫病防控优秀、成本控制优势显著、现金流较为充裕的养殖企业。

图表 1. 上市猪企 2022 年半年度业绩预告情况

公司名称	2022H1 预计净利润 (亿元)	2022H1 预计净利润 同比增长	2022Q1 净利润 (亿 元)	2022 年二季度预计 净利润 (亿元)
牧原股份	-69.00~-63.00	-172.43%~-166.13%	-51.80	-17.20~-11.20
新希望	-42.00~-39.00	-22.98%~-14.2%	-28.79	-13.21~-10.21
大北农	-5.50~-4.50	-210.27%~-190.22%	-2.33	-3.17~-2.17
正邦科技	-46.00~-38.00	-221.66%~-165.72%	-24.33	-21.67~-13.67
傲农生物	-7.00~-6.00	-330.49%~-268.99%	-3.52	-3.48~-2.48
天康生物	-1.10~-0.80	-145.57%~-133.14%	-0.70	-0.40~-0.10
巨星农牧	-2.70~-2.50	-193.7%~-186.76%	-3.11	0.41~-0.61
天邦食品	5.80~6.50	189.16%~199.92%	-6.74	12.54~13.24
神农集团	-1.41~-1.15	-138.74%~-131.60%	-1.50	0.09~0.35
唐人神	-1.41~-1.30	-180.22%~-173.96%	-1.49	0.08~0.19
东瑞股份	-0.65~-0.55	-128.04%~-123.73%	-0.32	-0.33~-0.23
罗牛山	-0.21~-0.15	-166.01%~-147.15%	-0.29	0.08~0.14
新五丰	-2.00~-1.60	-370.50%~-316.40%	-1.12	-0.88~-0.48
金新农	-1.95~-1.65	-589.91%~-514.54%	-1.49	-0.46~-0.16
正虹科技	-0.90~-0.70	4.64%~25.83%	-0.45	-0.45~-0.25

资料来源：各公司公告，东亚前海证券研究所（注：2022 年二季度预计净利润这里估计方法为：2022 年上半年预计净利润-2022 年一季度净利润）

种业：夏粮喜获丰收，单产再创历史新高。（1）夏粮单产再创历史新高，小麦质量明显好于上年。7月14日，农业农村部举行新闻发布会，会议指出今年夏粮生产有几个特点：一是夏粮面积稳中有增，二是夏粮单产提高超过预期，三是夏收春小麦贡献突出，四是主产省多数增产，五是小麦质量明显好于上年。国家统计局7月14日公布的数据显示，今年全国夏粮总产量14739万吨，比上年增加143.4万吨，增长1%。其中小麦产量13576万吨，比上年增加128.6万吨，增长1%。今年全国夏粮单产5555.6公斤/公顷，比上年增加34.9公斤/公顷，为连续3年提高的基础上又创的新高。**（2）USDA 发布 7 月供需报告，2022/23 年度全球大豆、小麦产量预估下调。**7月13日，美国农业部 USDA 公布的7月农产品供需报告数据显示：全球2022/23年度玉米产量预测值上调为11.86亿吨，相比6月预测值调高9万吨；大豆产量预测值下调为3.91亿吨，相比6月预测值调减397万吨；小麦产量预测值下调为7.72亿吨，相比6月预测值调减179万吨。需求方面，报告显示2022/23年度全球玉米总需求量预测值下调至11.85亿吨，相比6月预测值下调104万吨；大豆总需求量预测值下调至3.78亿吨，相比6月预测值下调11万吨；小麦总需求量预测值下调至7.84亿吨，相比6月预测值下调177万吨。7月全球年度玉米产量预测上调、需求预测下调，玉米价格或偏弱运行。7月大豆供需缺口较6月有所减小，供需关系有所改善。7月小麦供需缺口有所加大，国际小麦价格有望维持高位。

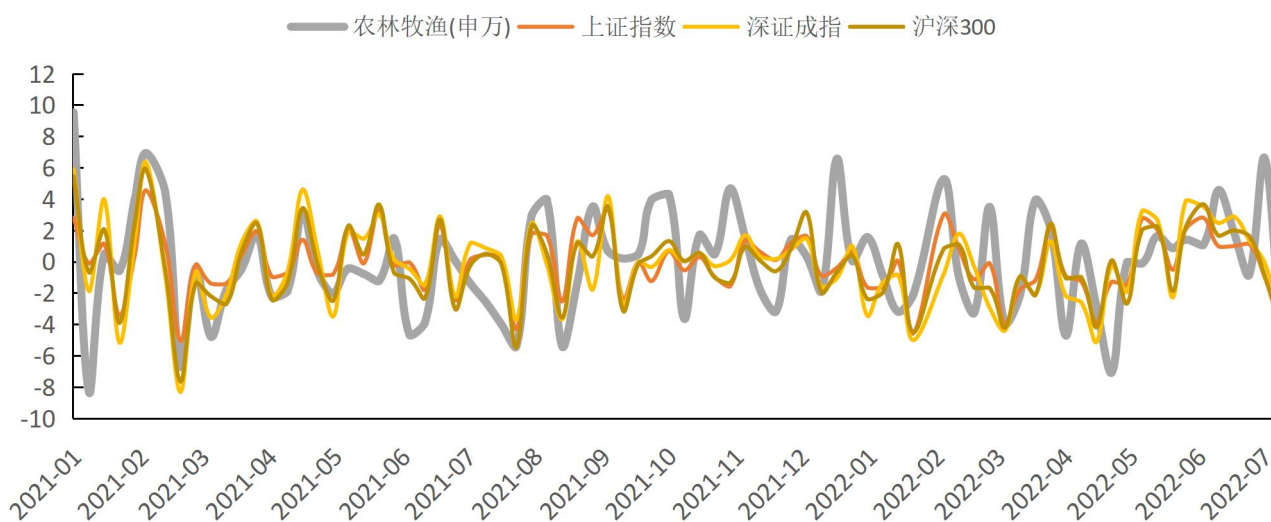
目前各国将粮食安全问题提高到战略新高度，加之粮价整体高位运行，

利好转基因商业化进程的加快。我们建议关注转基因技术优势明显、具有核心育种优势的龙头种企。

1.2. 板块总体分析

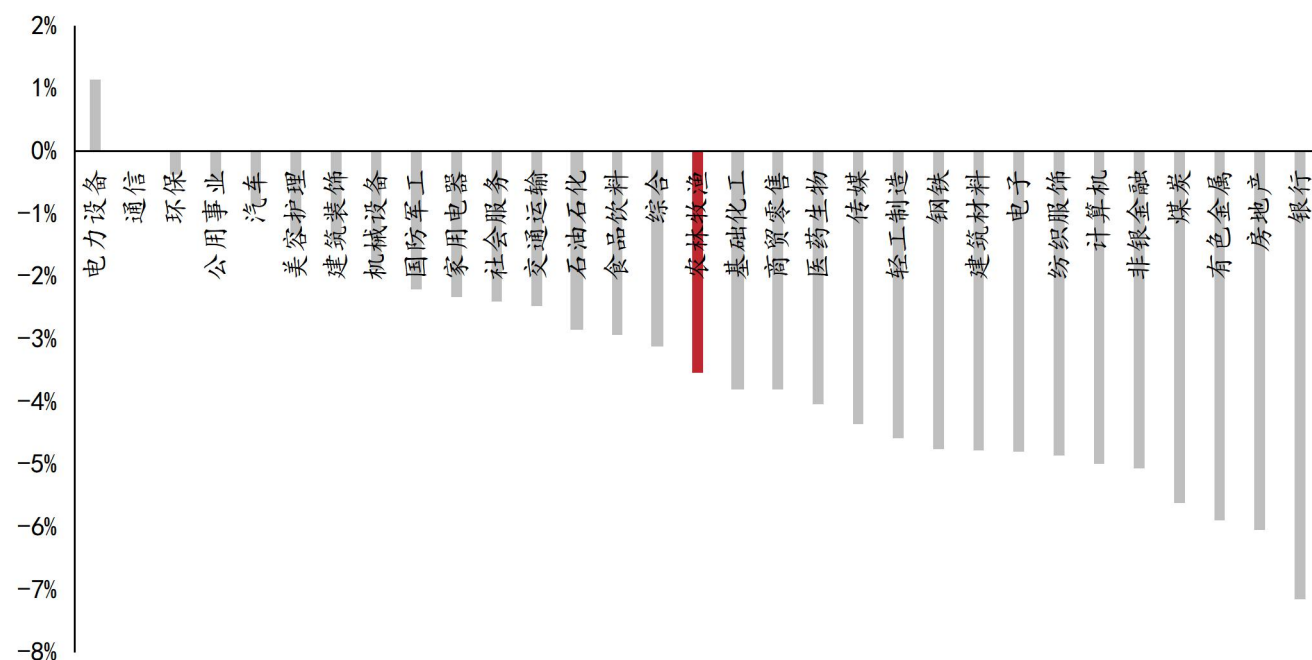
上周，农林牧渔板块（申万）下跌 3.56%，上证综指下跌 3.81%，深证成指下跌 3.47%，沪深 300 下跌 4.07%。农林牧渔板块上周跑赢上证综指 0.25 个百分点，在申万 31 个一级子行业周涨跌幅中排名第 16 位。

图表 2. 过去一年农林牧渔板块跑赢深证成指、沪深 300、上证综指 (%)



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 3. 上周农林牧渔板块在申万行业涨跌幅中排名第 16 位

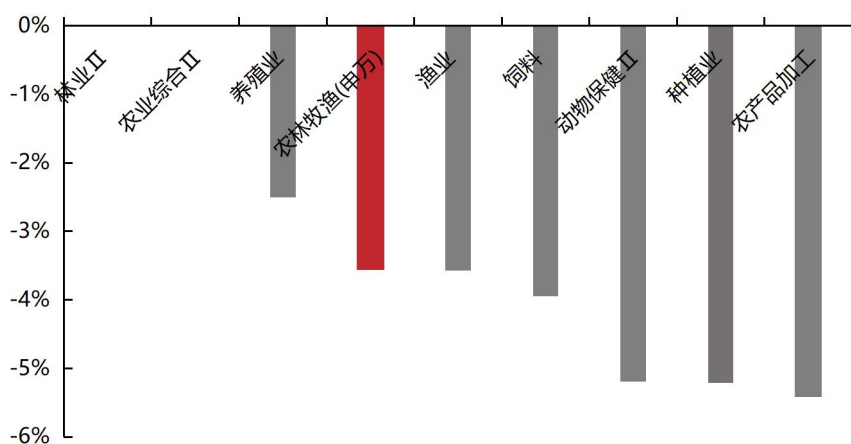


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

1.3. 子板块分析

分子行业来看, 上周养殖业子板块跑赢农林牧渔指数, 饲料、渔业、动物保健Ⅱ、农产品加工、种植业跑输农林牧渔指数。子板块涨跌幅依次为林业Ⅱ (0.00%)、农业综合Ⅱ (0.00%)、养殖业 (-2.52%)、渔业 (-3.59%)、饲料 (-3.96%)、动物保健Ⅱ (-5.21%)、种植业 (-5.23%)、农产品加工 (-5.42%)。

图表 4. 上周子板块与农林牧渔指数对比情况

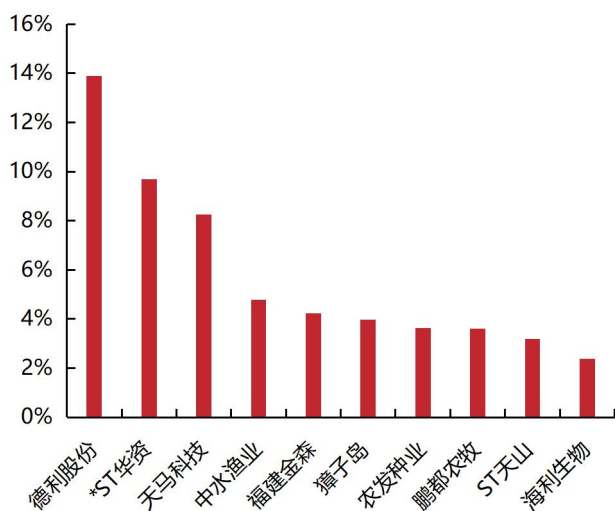


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

1.4. 个股表现

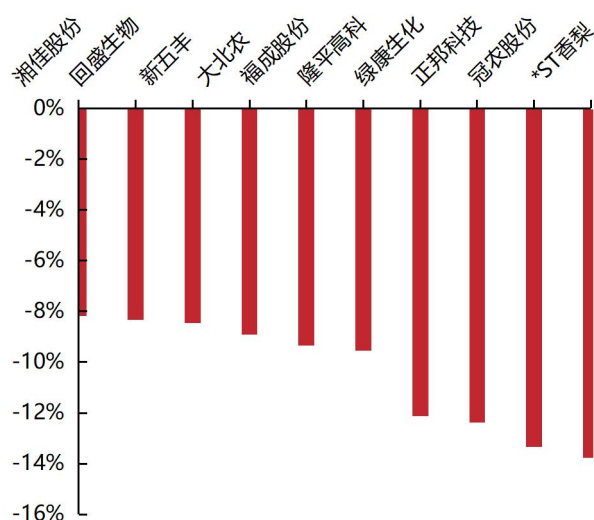
个股方面，上周德利股份（+13.94%）、*ST华资（+9.73%）、天马科技（+8.29%）涨幅居前，*ST香梨（-13.82%）、冠农股份（-13.38%）、正邦科技（-12.42%）跌幅居前。

图表 5. 上周德利股份、*ST华资、天马科技涨幅居前



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 6. *ST香梨、冠农股份、正邦科技跌幅居前



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

1.5. 估值表现

截至上周，农林牧渔板块动态市盈率为 126.73 倍，位于一级行业上游位置，排名 1/31，与前一周相比持平。农林牧渔子板块市盈率排名前三位分别为：养殖业（1419.07 倍）、饲料（165.61 倍）、渔业（80.38 倍）。

图表 7. 农林牧渔行业市盈率 PE（TTM）变化情况



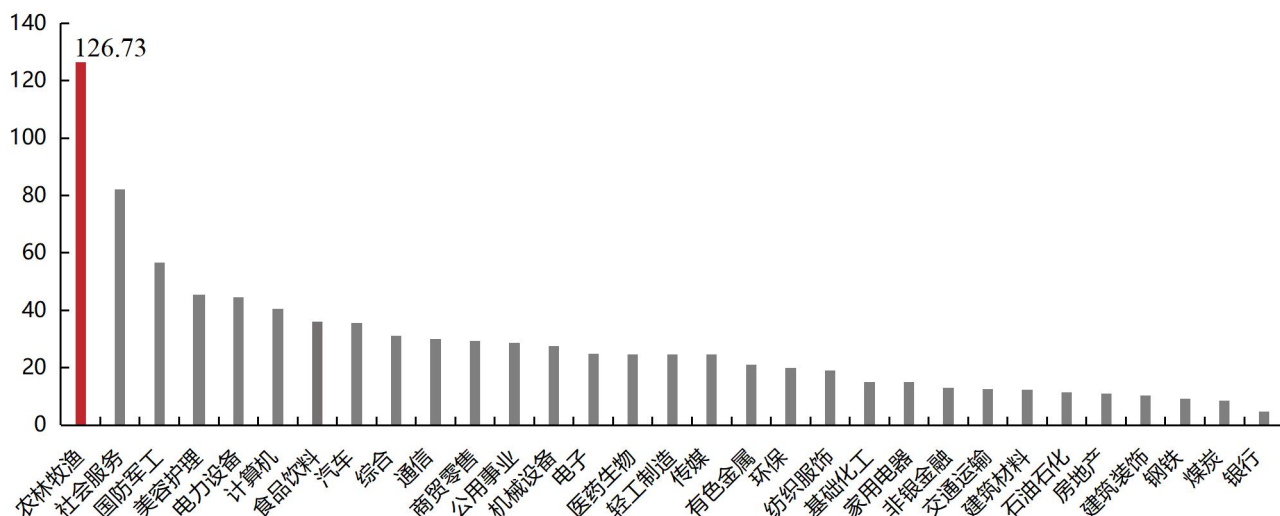
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 8. 农林牧渔行业市净率 PB 变化情况



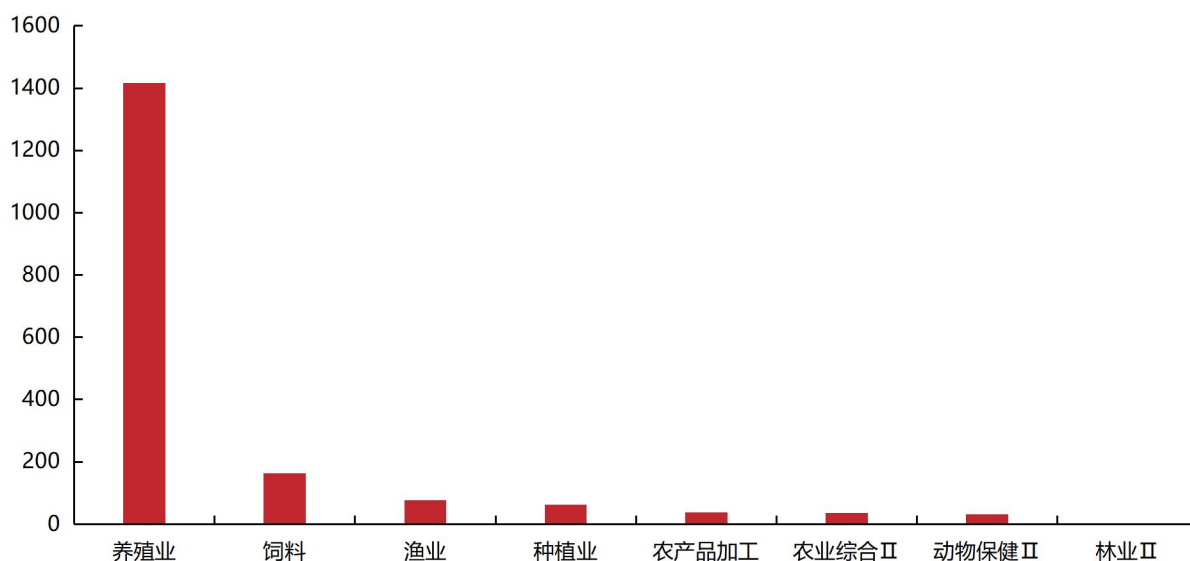
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 9. 截至上周，农林牧渔板块动态市盈率为 126.73，位于一级行业上游位置



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 10. 截至上周，养殖业、饲料、渔业排名子板块市盈率前三



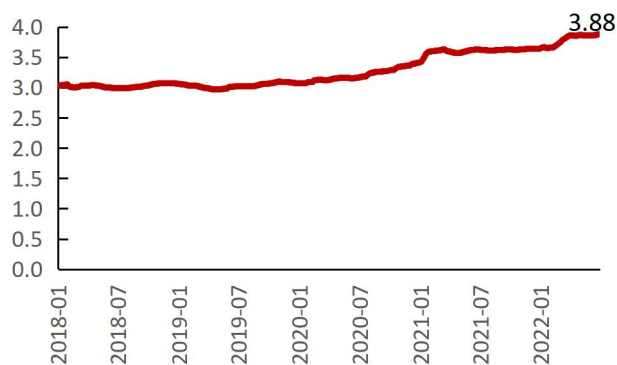
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2. 农业产业链动态

2.1. 生猪产业链

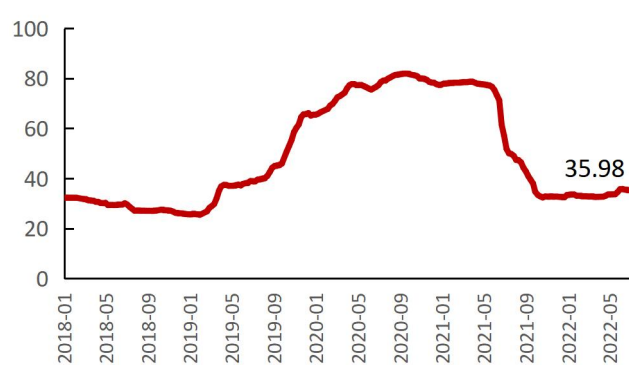
截至上周 7 月 15 日，生猪饲料最新报价 3.88 元/公斤，较前一期维持不变；仔猪最新报价 42.28 元/公斤，较前一期上涨 9.36%；生猪最新报价 22.30 元/公斤，较前一期上涨 21.86%；猪粮比价周度环比上涨 4.65%；能繁母猪存栏量报 4277 万头，较前一期上涨 2.03%。

图表 11. 育肥猪配合饲料（元/公斤）



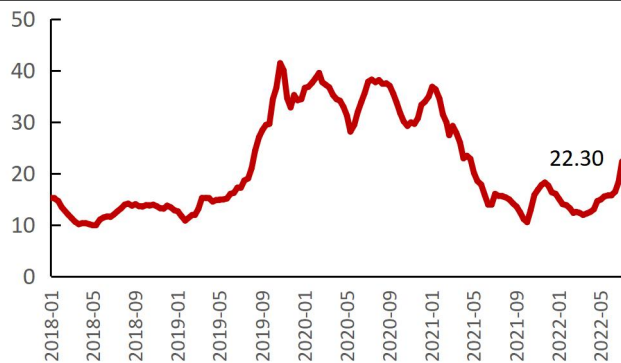
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 12. 二元母猪价格（元/公斤）



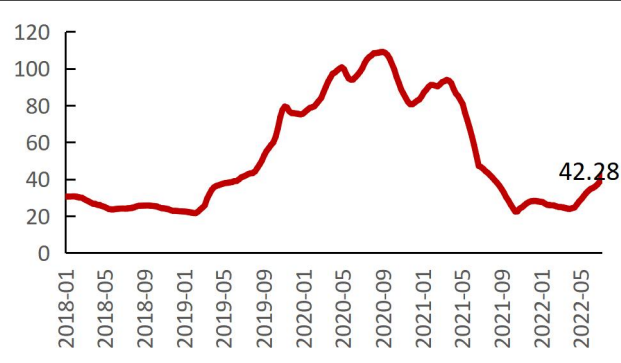
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 13. 生猪价格（元/公斤）



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 14. 仔猪价格（元/公斤）



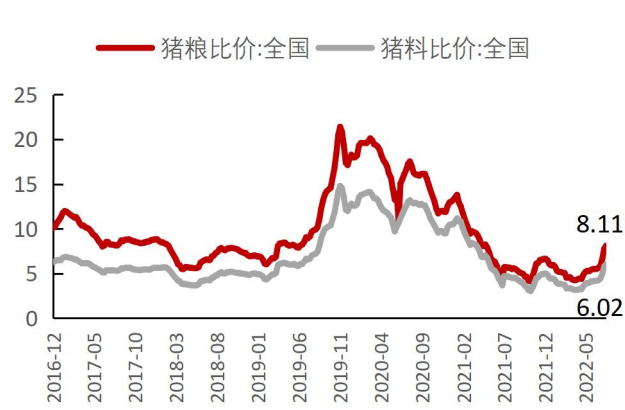
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 15. 猪肉价格（元/公斤）



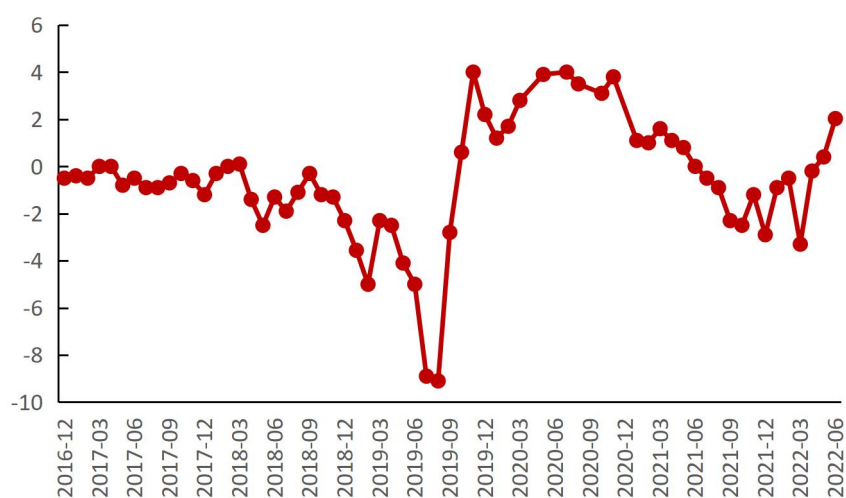
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 16. 全国猪粮/料比价



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 17. 能繁母猪存栏变化率 (%)

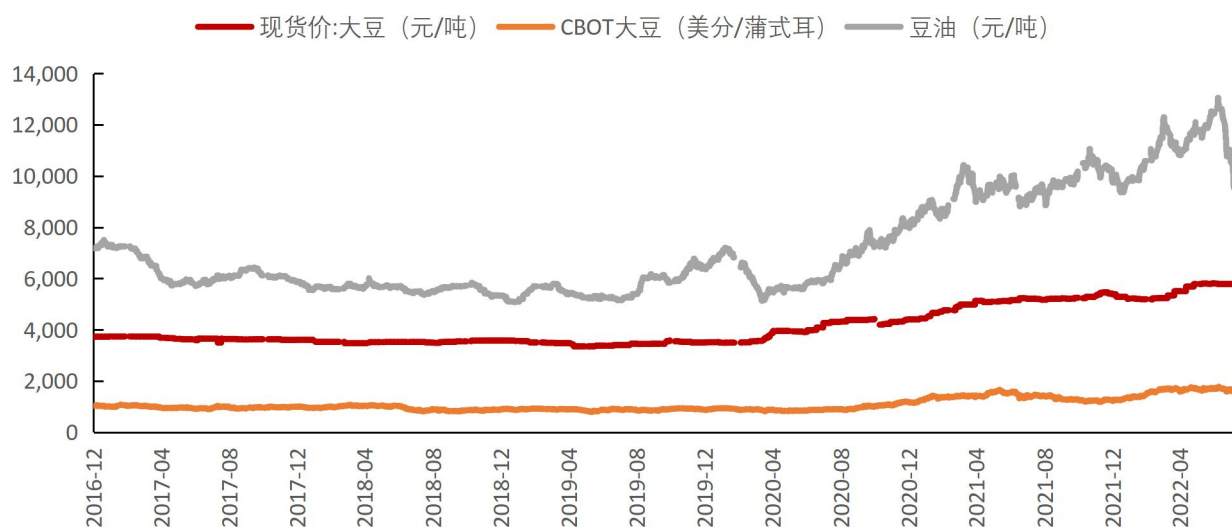


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.2. 粮食产业链

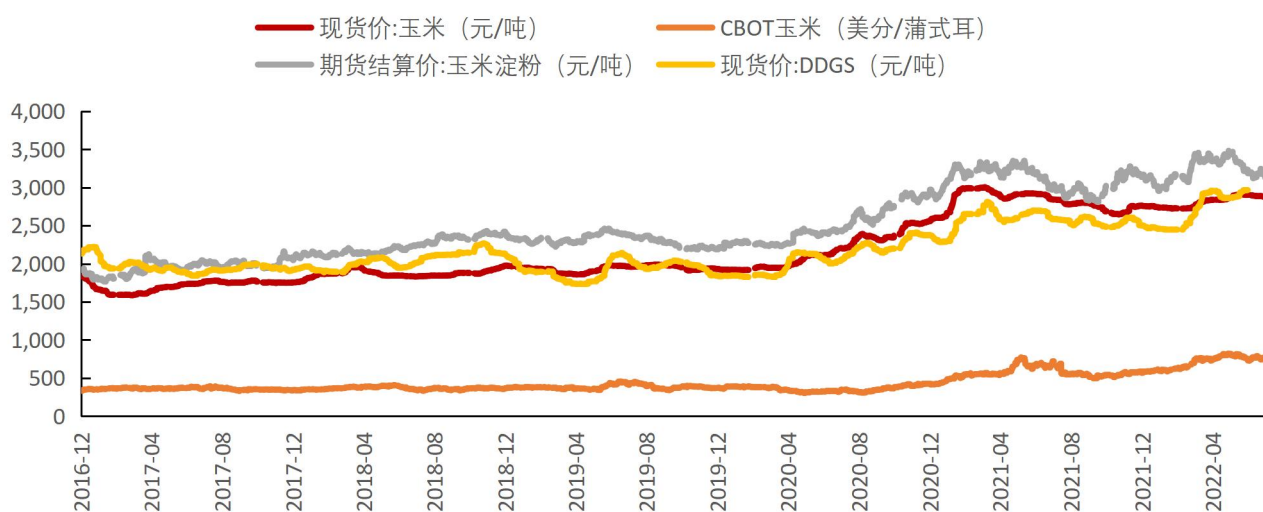
截至上周 7 月 15 日，大豆/豆油分别报价 5.79/9.78 元/公斤，大豆周度环比维持不变，豆油周度环比下跌 0.96%；玉米、小麦现价分别报 2.86/3.07 元/公斤，玉米周度环比下跌 0.08%，小麦周度环比下跌 1.36%。淀粉报价 3.10 元/公斤，周度环比下跌 0.77%；面粉最新报价 5.30 元/公斤，较前一期下跌 0.38%。

图表 18. 大豆产业链价格数据



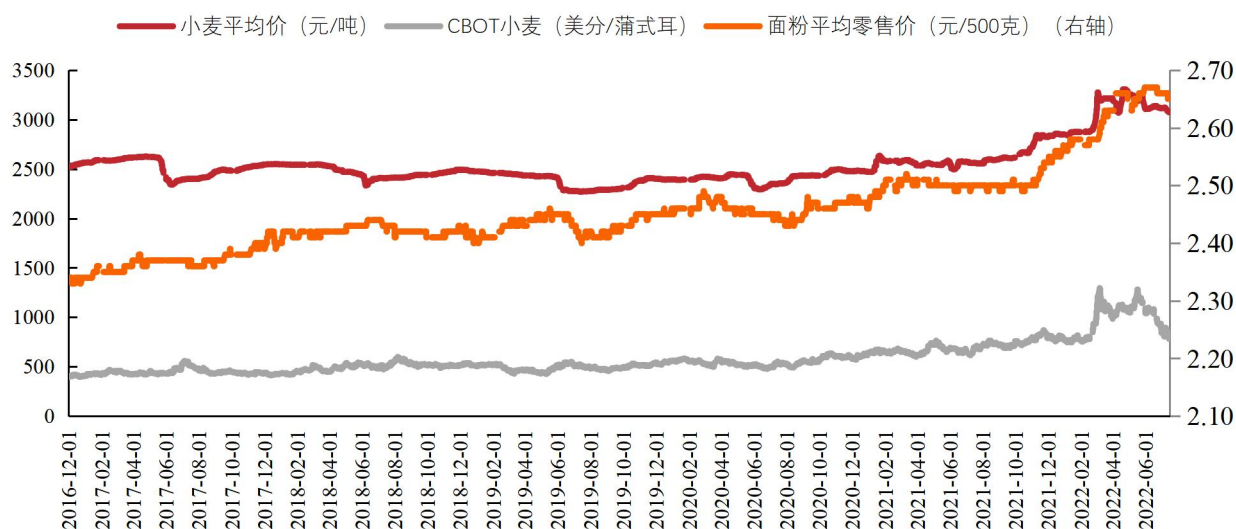
资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 19. 玉米产业链价格数据



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 20. 小麦产业链价格数据



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

3. 行业新闻及重点公司公告

3.1. 上周行业新闻动态

【农业农村部：将优化全国农药质量追溯系统功能 持续打击非法添加和制售假劣农药行为】 农业农村部将优化全国农药质量追溯系统功能，提升农药产品质量追溯能力和水平，持续打击非法添加和制售假劣农药行为，保障人民群众生命安全。（来源：农业农村部）

【美国农业部：大豆生长优良率为 62%，低于预期】 美国农业部发布的作物周报显示，截至 7 月 10 日，美国 18 个大豆主产州的大豆优良率 62%，低于上周的 63%，上年同期 59%。其中阿肯色州大豆优良率 67%、威斯康辛州 78%、路易斯安那州 87%；印第安纳、俄亥俄、北卡罗来纳、田纳西州和肯塔基低于 50%。（来源：国家粮油信息中心）

【农业农村部：采取有力有效措施抓好生猪生产，确保猪肉市场稳定供应】 7 月 13 日，农业农村部在河北省沧州市召开生猪生产座谈会。会议认为，当前生猪生产形势总体稳中向好，生猪存出栏量保持稳定，能繁母猪产能处于正常合理区域，受部分养殖场户压栏惜售和二次育肥等因素叠加影响，6 月底和 7 月初生猪价格上涨幅度较大，近期震荡趋稳。生猪养殖扭亏为盈。由于能繁母猪产能充足，后期不具备持续大幅上涨的基础条件。会议强调，要坚持“稳”字当头，稳政策、稳预期、稳生产、稳供给。实施生猪产能调控方案，保持生猪产能继续稳定在合理区间。（来源：农业农村部）

【USDA7 月供需月报：2022/2023 年度全球大豆产量、期末库存均下调】 1. 全球 2022/23 年度大豆产量预估下调为 3.914 亿吨，2022/23 年度 6 月预估为 3.9537 亿吨。2021/22 年度全球大豆产量预估为 3.5274 亿吨。

2020/21 年度全球大豆产量实际为 3.6813 亿吨。2. 全球 2022/23 年度大豆期末库存预估下调为 9961 万吨，2022/23 年度 6 月预估为 1.0046 亿吨。2021/22 年度全球大豆年末库存预估为 8873 万吨。2020/21 年度为 9983 万吨。（来源：中国饲料行业信息网）

【海关总署：上半年粮食进口 2724.8 亿元，增长 16.6%】7 月 13 日，海关总署新闻发言人李魁文 13 日在国新办新闻发布会上表示，上半年，我国农产品出口 3031 亿元，同比增长了 21.7%。进口方面，上半年我国农产品进口 7360.7 亿元，同比增长了 5%。其中，粮食进口 2724.8 亿元，增长了 16.6%，占同期我国农产品进口总值的 37%；肉类 897.9 亿元，下降 16.4%；水产品 540.8 亿元，增长了 34.1%。（来源：央广网）

【商务部：将积极采取措施做好猪肉市场保供稳价】商务部 7 月 14 日召开例行新闻发布会，会议表示，6 月中旬以来，受多重因素影响，猪肉价格有所上涨。当前，生猪产能处于正常合理区间，5 月末全国能繁母猪存栏量 4192 万头，猪肉市场供应总体充足。商务部将与相关部门一道，积极采取措施，做好猪肉市场保供稳价工作：一是继续加强肉类市场监测，及时发布供求、价格等信息，稳定市场预期，维护市场平稳运行。二是结合市场形势，发挥好猪肉储备的调节功能，稳定猪肉市场。三是指导受疫情影响的部分地区加强产销衔接，增加市场供应，做好居民肉类消费保障工作。（来源：商务部）

【国家统计局：2022 年我国夏粮生产喜获丰收】国家统计局农村司司长王贵荣解读夏粮生产情况，2022 年全国夏粮总产量 14739 万吨（2948 亿斤），比上年增加 143.4 万吨（28.7 亿斤），增长 1.0%。其中小麦产量 13576 万吨（2715 亿斤），增加 128.6 万吨（25.7 亿斤），增长 1.0%。其中，夏粮播种面积稳中略增，原因有三，一是压实粮食生产责任，二是加大政策支持力度，三是稳住冬小麦播种面积；夏粮单产小幅提高，原因有三，一是气象条件总体有利，二是多项措施精准发力，三是生产条件持续改善。2022 年我国夏粮生产喜获丰收，为稳定全年粮食生产奠定了良好基础，为稳物价保民生、稳定经济大盘、应对外部环境的不确定性提供了坚实支撑。（来源：国家统计局）

【农业农村部：夏粮单产提高超过预期，小麦质量明显好于上年】7 月 14 日，农业农村部举行新闻发布会，介绍 2022 年“三夏”生产形势有关情况。会议指出今年夏粮生产有几个特点：一是夏粮面积稳中有增，二是夏粮单产提高超过预期，三是夏收春小麦贡献突出，四是主产省多数增产，五是小麦质量明显好于上年。下一步，农业农村部将指导各地抗灾夺丰收，奋战七八九、再战 100 天，有力有序推进夏季田管，分区分类落实防灾减灾、防病治虫措施，全力以赴夺取秋粮丰收，确保全年粮食产量保持在 1.3 万亿斤以上。（来源：农业农村部）

【国家发改委：我国粮食安全形势较好，有能力端稳端牢“中国饭碗”】7 月 14 日上午，国家发展改革委举行上半年经济形势媒体吹风会。会议表

示粮食安全是“国之大者”，国家发改委会同有关部门坚持“以我为主、立足国内、确保产能、适度进口、科技支撑”的国家粮食安全战略，坚持藏粮于地、藏粮于技，全面提升粮食安全保障水平，促进粮食市场平稳运行。总体看，当前我国粮食安全形势较好，有能力、有底气、有条件应对外部冲击，端稳端牢“中国饭碗”，一是粮食生产稳步发展，二是今年夏粮再获丰收，三是国内粮食市场总体平稳，四是粮食物流和应急保障能力显著提升。（来源：国家发改委）

【国家统计局：7月上旬生猪上涨，小麦、玉米下降】据对全国流通领域9大类50种重要生产资料市场价格的监测显示，2022年7月上旬与6月下旬相比，8种产品价格上涨，39种下降，3种持平。其中，生猪（外三元）价格为22.3元/千克，环比上涨21.9%，小麦（国标三等）价格为3114.6元/吨，环比下降0.4%，玉米（黄玉米二等）价格为2791.7元/吨，环比下降0.8%。（来源：国家统计局）

【国家统计局：夏粮总产量比上年增加143.4万吨，二季度末能繁殖母猪存栏4277万头】上半年，农业（种植业）增加值同比增长4.5%。全国夏粮总产量14739万吨，比上年增加143.4万吨，增长1.0%。农业种植结构持续优化，油菜籽等经济作物播种面积增加。上半年，猪牛羊禽肉产量4519万吨，同比增长5.3%，其中猪肉、牛肉、羊肉产量分别增长8.2%、3.8%、0.7%，禽肉产量下降0.8%；牛奶产量增长8.4%，禽蛋产量增长3.5%。二季度，猪牛羊禽肉产量同比增长1.6%，其中猪肉增长2.4%。二季度末，生猪存栏43057万头，同比下降1.9%，其中能繁殖母猪存栏4277万头；生猪出栏36587万头，增长8.4%。（来源：国家统计局）

【国家统计局：猪肉价格上行对CPI整体涨幅影响有限】国家统计局新闻发言人7月15日在国新办新闻发布会上表示：目前，生猪产能总体恢复到了正常水平，价格不具备大幅上涨的基础。前期压栏大猪会陆续出栏，有利于增加猪肉供给。加之相关部门加强市场调控，稳定供求关系，将促进价格平稳运行。下阶段，进入汛期后，部分地区鲜活商品的供应可能会受到一定影响，国际输入性因素影响可能会持续，但是我国商品和服务的供给能力总体是充裕的，市场保供稳价的力度在加大，价格有望保持温和上涨态势。（来源：国家统计局）

3.2. 上周重点公司公告

【牧原股份】2022年半年度业绩预告：2022年上半年归属于上市公司股东的净利润亏损63.00亿元—69.00亿元，比上年同期下降166.13%—172.43%；扣除非经常性损益后的净利润亏损72.00亿元—78.00亿元，比上年同期下降165.06%—170.48%；基本每股收益亏损1.20元/股—1.32元/股。业绩变动原因为：报告期内公司生猪出栏量较去年同期大幅增加，同时生猪价格较去年同期大幅下降，导致公司2022年上半年经营业绩较去年同期明显下降。

【牧原股份】关于与内蒙古联邦动保药品有限公司合资成立子公司的公告：牧原食品股份有限公司（以下简称“公司”或“牧原股份”）于 2022 年 7 月 15 日召开第四届董事会第十一次会议审议通过了《关于与内蒙古联邦动保药品有限公司合资成立子公司的议案》，同意公司与内蒙古联邦动保药品有限公司（以下简称“联邦动保”）签署《牧原食品股份有限公司和内蒙古联邦动保药品有限公司之股东协议》（以下简称“股东协议”、“本协议”）并成立合资公司“河南联牧兽药有限公司”（暂定名，具体名称以市场监督管理部门最终核定为准）。

【隆平高科】2022 年半年度业绩预告：预计 2022 年上半年归属于上市公司股东的净亏损 2.8 亿元~3.2 亿元。基本每股收益为亏损 0.2473 元~0.2164 元。

【新希望】2022 年半年度业绩预告：归属于上市公司股东的净利润预计为亏损 390000 万元 - 420000 万元，比上年同期下降 14.2%-22.98%，上年同期亏损 341506.61 万元。新希望上半年的扣非净利润预计为亏损 350000 万元 - 380000 万元，比上年同期下降 51.86% - 64.88%，上年同期为亏损 230473.89 万元。上半年基本每股收益预计为亏损 0.88 元 - 0.95 元。

【神农集团】2022 年半年度业绩预告：预计 2022 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润-14,100.00 万元至-11,500.00 万元，与上年同期（法定披露数据）相比，将出现亏损。预计 2022 年半年度实现归属于上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润为-14,400.00 万元至-11,800.00 万元。基本每股收益-0.27 元至-0.22 元，下降幅度为-127.27%至-122.22%。

【佩蒂股份】股权激励：本激励计划拟授予激励对象的限制性股票数量为 258.00 万股，约占公司截止 2022 年 6 月 30 日可转债转股后股本总额 25,341.1693 万股的 1.02%。本激励计划首次授予的激励对象共计 246 人，包括公司公告本激励计划时在公司（含子公司，下同）任职的核心骨干人员。

【唐人神】预计 2022 年上半年归属上市公司股东的净利润亏损：13,000 万元-14,100 万元，比上年同期下降：173.96%-180.22%；扣除非经常性损益后的净利润亏损 12,100 万元-13,200 万元，比上年同期下降：161.81%-167.42%；基本每股收益亏损：0.1079 元/股-0.1170 元/股。

【天康生物】天康生物股份有限公司 2022 年半年度业绩预告：归属于上市公司股东的净利润亏损 8,000 万元 - 11,000 万元，比上年同期下降 133.14%-145.57%；扣除非经常性损益后的净利润亏损 8,500 万元 - 11,500 万元，比上年同期下降 132.22%-143.59%；基本每股收益亏损 0.06 元/股 - 0.08 元/股。

【傲农生物】福建傲农生物科技集团股份有限公司 2022 年半年度业绩预亏公告：预计 2022 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为-60,000.00 万元到-70,000.00 万元。预计 2022 年半年度实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-55,000.00 万元到-67,000.00 万元。

【正虹科技】湖南正虹科技发展股份有限公司 2022 年半年度业绩预告：归属于上市公司股东的净利润亏损 7,000.00 万元-9,000.00 万元，扣除非经常性损益后的净利润亏损 7,200.00 万元-9,200.00 万元，基本每股收益亏损 0.2625 元/股-0.3375 元/股。

【罗牛山】罗牛山股份有限公司 2022 年半年度业绩预告：归属于上市公司股东的净利润亏损 1,500 万元-2,100 万元，比上年同期下降 147.15%-166.01%；扣除非经常性损益后的净利润亏损 5,100 万元-5,700 万元，比上年同期下降：280.69%-301.95%；基本每股收益亏损 0.0130-0.0182 元/股。

【圣农发展】福建圣农发展股份有限公司 2022 年半年度业绩预告：归属于上市公司股东的净利润亏损-12,000.00 万元—9,000.00 万元，比上年同期下降-143.68%—132.76%；扣除非经常性损益后的净利润亏损-14,500.00 万元—11,500.00 万元，比上年同期下降-155.85%—144.29%；基本每股收益亏损-0.0971 元/股—0.0728 元/股。

【禾丰股份】禾丰食品股份有限公司 2022 年半年度业绩预减公告：经财务部门初步测算，预计 2022 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润 4,500.00 万元到 5,000.00 万元，同比减少 80.11%到 82.10%。预计 2022 年半年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 4,700.00 万元到 5,200.00 万元，同比减少 80.02%到 81.94%。

【粤海饲料】广东粤海饲料集团股份有限公司 2022 年半年度业绩预告：归属于上市公司股东的净利润亏损 5,000 万元--6,000 万元，扣除非经常性损益后的净利润亏损 5,500 万元--6,500 万元，基本每股收益亏损 0.08 元/股--0.09 元/股。

【新五丰】湖南新五丰股份有限公司 2022 年半年度业绩预亏公告：经财务部门初步测算，预计 2022 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润-16,000.00 万元到-20,000.00 万元，与上年同期（法定披露数据）相比，将出现亏损。预计 2022 年半年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润-24,000.00 万元到-28,000.00 万元。

【敦煌种业】甘肃省敦煌种业集团股份有限公司 2022 年半年度业绩预亏公告：经财务部门测算，预计实现归属于上市公司股东的净利润为 750 万元到-1,000 万元。公司预计 2022 年上半年归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-1,345 万元到-1,595 万元。

【天马科技】2022年半年度业绩预增公告：公司预计2022年半年度实现归属于母公司所有者的净利润15039.98万元，较2021年同期相比，将增加8952.47万元，同比增加147.06%左右。预计2022年半年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润14727.52万元，与上年同期相比，将增加9217.53万元，同比增加167.29%左右。

【大北农】2022年半年度业绩公告：2022年上半年归母净利润预计亏损4.5亿元-5.5亿元，上年同期盈利4.99亿元。2022年半年度归母净利润亏损的主要原因是：报告期内，受生猪行情影响，2022年上半年生猪价格较去年同期下降明显，猪饲料销量也有所下降；同时因饲料主要原料价格上涨导致饲料和养猪成本上涨。报告期内，公司在高端人才、技术服务人员等方面加大投入，实施股权激励确认股份支付费用，导致期间费用同比增长。

【正邦科技】2022年半年度业绩公告：2022年半年度归属于上市公司股东的净利润亏损380,000.00万元-460,000.00万元，比上年同期下降165.72%-221.66%。业绩变动原因为：1、2022年上半年，国内生猪平均价格依然处于较低水平。报告期内，公司生猪出栏共计484.52万头，同比下降30.75%，商品猪销售均价12.74元/公斤，同比下降37.49%，且叠加饲料原料价格的上涨，使得公司上半年依然承受了一定的业绩压力。2、报告期内，公司因缩产导致现有产能与出栏规模的阶段性不匹配导致整体产能利用率较低，致使折旧摊销费用提高。

【普莱柯】关于获得新兽药注册证书的公告：根据《兽药管理条例》和《兽药注册办法》规定，经农业农村部审查，批准普莱柯生物工程股份有限公司（以下简称“公司”）等单位申报的“水貂肠炎病毒杆状病毒载体灭活疫苗（MEV-VP2株）”为新兽药，农业农村部于2022年7月15日公告并核发《新兽药注册证书》（农业农村部公告第579号）。

【普莱柯】业绩预告：第1次2022年中报业绩预告，公司业绩预减，预测业绩：净利润约7360.0000万元~9000.0000万元，减少55%~45%。业绩变动原因说明：2022上半年，由于生猪价格低位运行，下游养殖行业持续亏损，公司猪用疫苗等产品面临较大经营压力，报告期内生产成本及销售费用有所增加。为满足新版兽药GMP要求，部分生产线在报告期内停工改造，导致管理费用同比增加。同期，主营猪用口蹄疫疫苗的参股公司中普生物制药有限公司受下游养殖行情和生产线改造等因素影响，业绩不达预期，公司投资收益同比下降。

【金新农】关于非公开发行股票申请获得中国证监会核准批复的公告：批复主要内容如下：一、核准公司非公开发行不超过12,600万股新股，发生转增股本等情形导致总股本发生变化的，可相应调整本次发行数量。二、本次发行股票应严格按照公司报送中国证监会的申请文件实施。三、本批复自核准发行之日起12个月内有效。四、自核准发行之日起至本次股票

发行结束前，公司如发生重大事项，应及时报告中国证监会并按有关规定处理。

【罗牛山】2022年6月畜牧行业销售简报：公司2022年6月销售生猪4.33万头，销售收入9,906.56万元，环比变动分别为11.00%、9.16%，同比变动分别为25.48%、96.11%。2022年1-6月，公司累计销售生猪23.69万头，同比增长33.50%；累计销售收入58,513.52万元，同比增长22.57%。

4. 风险提示

非瘟疫情：2018年8月起，非洲猪瘟疫情在国内流行。非洲猪瘟疫情点状发生的态势或将在较长时期内常态化存在。如果非洲猪瘟防控不力，非瘟再次流行，会直接引发生猪产量下降，进而引发生猪养殖公司盈利下降或亏损的风险。

极端天气影响：极端天气对种子生产影响较大，对种子示范推广、种子生产的产量和质量、加工进度和成品质量、运输和服务等造成不同程度的影响。

农产品价格波动：养殖业饲料成本会随农产品价格波动而变化，玉米、豆粕等粮食价格的上涨会带来养殖业饲料成本的上升。此外，粮价水平影响种业景气度，如果粮价下跌，可能会影响种子的需求和相应价格。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，东亚前海证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师声明

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。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及东亚前海证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

分析师介绍

汪玲，东亚前海证券研究所大消费组长兼食品饮料首席。中央财经大学会计系。2021年加入东亚前海证券，多年消费品研究经验，善于从行业框架、产业发展规律挖掘公司价值。

投资评级说明

东亚前海证券行业评级体系：推荐、中性、回避

推荐：未来6—12个月，预计该行业指数表现强于同期市场基准指数。

中性：未来6—12个月，预计该行业指数表现基本与同期市场基准指数持平。

回避：未来6—12个月，预计该行业指数表现弱于同期市场基准指数。

市场基准指数为沪深300指数。

东亚前海证券公司评级体系：强烈推荐、推荐、中性、回避

强烈推荐：未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅在20%以上。该评级由分析师给出。

推荐：未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅介于5%—20%。该评级由分析师给出。

中性：未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数变动幅度介于-5%—5%。该评级由分析师给出。

回避：未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数跌幅在5%以上。该评级由分析师给出。

市场基准指数为沪深300指数。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

免责声明

东亚前海证券有限责任公司经中国证券监督管理委员会批复，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告由东亚前海证券有限责任公司（以下简称东亚前海证券）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或意图违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

东亚前海证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给东亚前海证券客户的，属于机密材料，只有东亚前海证券客户才能参考或使用，如接收人并非东亚前海证券客户，请及时退回并删除。

本报告所载的全部内容只供客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。东亚前海证券根据公开资料或信息客观、公正地撰写本报告，但不保证该公开资料或信息内容的准确性或完整性。客户请勿将本报告视为投资决策的唯一依据而取代个人的独立判断。

东亚前海证券不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。东亚前海证券建议客户如有任何疑问应当咨询证券投资顾问并独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

本报告所载内容反映的是东亚前海证券在发表本报告当日的判断，东亚前海证券可能发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但东亚前海证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。东亚前海证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的东亚前海证券网站以外的地址或超级链接，东亚前海证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

东亚前海证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。东亚前海证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

除非另有说明，所有本报告的版权属于东亚前海证券。未经东亚前海证券事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式更改、复制、传播本报告中的任何材料，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为东亚前海证券的商标、服务标识及标记。

东亚前海证券版权所有并保留一切权利。

机构销售通讯录

地区	联系人	联系电话	邮箱
北京地区	林泽娜	15622207263	linzn716@easec.com.cn
上海地区	朱虹	15201727233	zhuh731@easec.com.cn
广深地区	刘海华	13710051355	liuhh717@easec.com.cn

联系我们

东亚前海证券有限责任公司 研究所

北京地区：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座二层

邮编：100086

上海地区：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号27楼

邮编：200120

广深地区：深圳市福田区中心四路1号嘉里建设广场第一座第23层

邮编：518046

公司网址：<http://www.easec.com.cn/>