



猪企业绩显著回暖，种业迎来高景气

农林牧渔行业周报

核心观点

生猪养殖：猪企业绩显著回暖，下半年猪价有望偏强运行。根据涌益资讯，8月5日生猪价格为21.36元/公斤，周度环比上涨2.20%。（1）**受益于猪价上涨及产能释放，猪企经营大幅改善。**二季度以来猪价快速上涨，行业普遍扭亏为盈，各大猪企经营状况明显改善。8月4日温氏股份发布半年度业绩快报，二季度实现业绩反转，实现盈利约2.5亿元。截至8月5日，部分猪企公布了7月销售简报，其中牧原股份7月生猪销量459.4万头，同比+52.57%，实现销售收入104.91亿元，同比+101.48%；唐人神7月生猪销量18.21万头，同比+109.31%，销售收入3.41亿元，同比+106.75%。（2）**仔猪补栏情绪有所减弱，商品猪出栏意愿有所增加。**根据涌益资讯，上周15公斤仔猪出栏价为801元/头，周度环比下降48元/头；商品猪出栏均重为126.49公斤，周度环比下降0.08公斤。仔猪价格下降反映出市场看涨情绪或有所降温；可观的养殖利润下，养殖场压栏意愿近期有所减弱。（3）**需求限制价格涨幅，供需博弈或加剧。**高温掣肘消费需求，白条走货不畅，屠宰场亏损加重，短期供需博弈或加剧。前期产能去化兑现，下半年生猪供给或偏紧，需求逐步复苏，供需格局转变，猪价有望维持高位。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。

种业：农业农村部加快打造种业振兴骨干力量，种业迎来高景气。

（1）**中央加快打造种业振兴骨干力量，龙头种企将受益。**近日农业农村部发布了《关于扶持国家种业阵型企业发展的通知》，从全国3万余家种业企业中遴选了69家农作物、86家畜禽、121家水产种业企业机构，加快打造种业振兴骨干力量。近年来我国全面实施种业振兴行动，此次国家对种业阵型企业的扶持将加速资源、技术、人才、资本等要素向重点优势企业集聚，龙头种企有望凭借自身研发竞争优势获得市场份额的提升。（2）**粮食安全受高度重视，粮食安全保障法修订进程有望加快。**近日农业农村部表示下一步将会同有关部门推动加快粮食安全保障法、畜牧法、渔业法及植物新品种保护条例等制修订进程，加快完善乡村振兴配套法律规范体系。（3）**乌克兰粮食出口恢复，全球粮食危机有望缓解。**8月4日黑海粮食外运联合协调中心已授权三艘运粮船从乌克兰起航，总计将运送58041吨玉米，全球粮食危机有望逐步缓解。近期国际粮价下跌，主要系美联储加息全球流动性紧缩以及乌克兰粮食恢复出口下粮食危机紧张情绪有所缓解。但国际粮价整体仍处于历史高位，仍需关注后期极端天气对全球粮食产量的影响。近年来种业利好政策频频发布为龙头种企带来更大的成长性机遇，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：下半年猪价预计震荡偏强运行。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：种业利好政策频频发布，龙头种企迎来成长性机遇，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

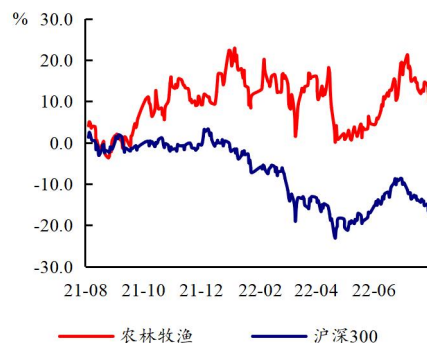
非瘟疫情；极端天气影响；农产品价格波动等。

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

《生猪价格震荡回调，农业农村部将加快推进种源自主可控》2022.08.01
 《生猪价格小幅回调，猪价短期或震荡运行》2022.07.24
 《生猪价格继续上行，6月能繁环比增幅显著》2022.07.17
 《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

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	4
1.3. 子板块分析	5
1.4. 个股表现	6
1.5. 估值表现	6
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	11
3.1. 上周行业新闻动态	11
3.2. 上周重点公司公告	13
4. 风险提示	16

图表目录

图表 1. 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 2. 上周农林牧渔板块在申万行业涨跌幅中排名第 16 位	5
图表 3. 上周子板块与农林牧渔指数对比情况	6
图表 4. 上周绿康生化、ST 东洋、道道全涨幅居前	6
图表 5. 傲农生物、鹏都农牧、海大集团跌幅居前	6
图表 6. 农林牧渔行业市盈率 PE (TTM) 变化情况	7
图表 7. 农林牧渔行业市净率 PB 变化情况	7
图表 8. 截至上周，农林牧渔板块动态市盈率为 125.46，位于一级行业上游位置	7
图表 9. 截至上周，养殖业、饲料、渔业排名子板块市盈率前三	8
图表 10. 育肥猪配合饲料 (元/公斤)	8
图表 11. 二元母猪价格 (元/公斤)	8
图表 12. 生猪价格 (元/公斤)	9
图表 13. 仔猪价格 (元/公斤)	9
图表 14. 猪肉价格 (元/公斤)	9
图表 15. 全国猪粮/料比价	9
图表 16. 能繁母猪存栏变化率 (%)	9
图表 17. 大豆产业链价格数据	10
图表 18. 玉米产业链价格数据	10
图表 19. 小麦产业链价格数据	11

1. 农林牧渔行业观点

1.1. 本周观点

生猪养殖：生猪价格止跌企稳，下半年仍有望偏强运行。根据涌益资讯，8月5日生猪价格为21.36元/公斤，周度环比上涨2.20%。根据Wind数据，8月5日自繁自养生猪利润为484.04元/头，周度环比上涨4.74元/头；外购仔猪养殖利润为691.83元/头，周度环比上涨2.27元/头。（1）**受益于猪价上涨及产能释放，猪企经营大幅改善。**二季度以来猪价快速上涨，行业普遍扭亏为盈，各大猪企经营状况明显改善。8月4日，温氏股份发布半年度业绩快报，公司上半年实现营业收入315.44亿元，同比增加2.97%；归母净利润亏损35.17亿元。温氏股份2022Q1亏损37.63亿元，二季度实现盈利约2.5亿元。截至8月5日，部分猪企公布了7月销售简报，其中牧原股份7月生猪销量459.4万头，同比增长52.57%，实现销售收入104.91亿元，同比上涨101.48%；唐人神7月生猪销量18.21万头，同比上升109.31%，销售收入3.41亿元，同比上涨106.75%；东瑞股份7月份销售生猪4.21万头，同比增长76.89%，实现销售收入1.08亿元，同比增长103.77%。（2）**仔猪补栏情绪有所减弱，商品猪出栏意愿有所增加。**根据涌益资讯，上周规模场15公斤仔猪出栏价为801元/头，周度环比下降48元/头；上周商品猪出栏均重为126.49公斤，周度环比下降0.08公斤。仔猪价格下降反映出市场看涨情绪或有所降温；可观的养殖利润下，养殖场压栏意愿有所减弱，出栏意愿相应增加。（3）**需求限制价格涨幅，供需博弈或加剧。**根据涌益资讯，河南中大型屠宰场上周头均白条亏损54.55元/头，环比增亏15.55元/头。高温掣肘消费需求，生猪价格无法有效传导至白条市场，白条走货不畅，屠宰场亏损加重，屠宰端压价收购意愿强烈，养殖端对低价较为抵触。短期供需博弈或加剧，猪价有望震荡前行。

前期产能去化兑现，下半年生猪供给或偏紧，消费需求有望逐步复苏，供需格局转变下，猪价有望维持高位，但仍需关注前期压栏以及二次育肥生猪的出栏节奏。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。

种业：农业农村部加快打造种业振兴骨干力量，种业迎来高景气。

（1）**中央加快打造种业振兴骨干力量，龙头种企将受益。**8月4日，农业农村部发布了《关于扶持国家种业阵型企业发展的通知》，从全国3万余

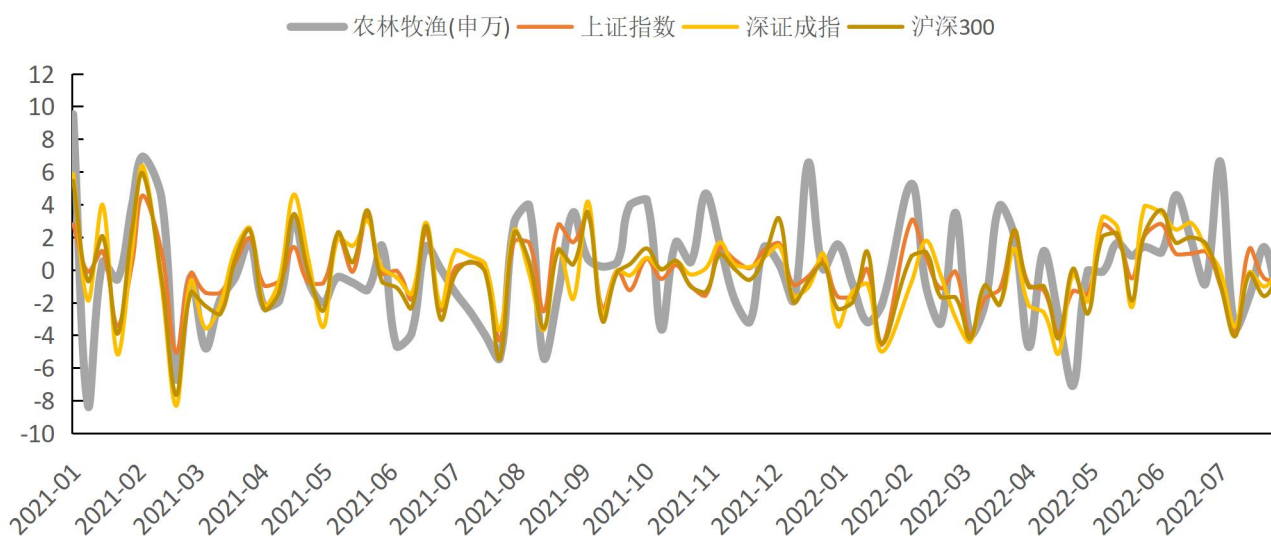
家种业企业中遴选了 69 家农作物、86 家畜禽、121 家水产种业企业机构，集中力量构建“破难题、补短板、强优势”国家种业企业阵型，加快打造种业振兴骨干力量。近年来我国全面实施种业振兴行动，此次国家对种业阵型企业的扶持将加速资源、技术、人才、资本等要素向重点优势企业集聚，龙头种企有望凭借自身研发竞争优势获得市场份额的提升。（2）**粮食安全受高度重视，农业农村部将推动加快粮食安全保障法修订进程。**8 月 1 日，农业农村部表示下一步将会同有关部门推动加快粮食安全保障法、畜牧法、渔业法及植物新品种保护条例等制修订进程，加快完善乡村振兴配套法律规范体系。（3）**乌克兰粮食出口恢复，全球粮食危机有望缓解。**8 月 4 日黑海粮食外运联合协调中心已授权三艘运粮船从乌克兰起航，总计将运送 58041 吨玉米，全球粮食危机有望逐步缓解。近期国际粮价下跌，主要系美联储加息全球流动性紧缩以及乌克兰粮食恢复出口下粮食危机担忧情绪有所缓解。但国际粮价整体仍处于历史高位，仍需关注后期极端天气对全球粮食产量的影响。

种业为农业的“芯片”，是粮食安全的基石。近年来种业利好政策频频发布为龙头种企带来更大的成长性机遇，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

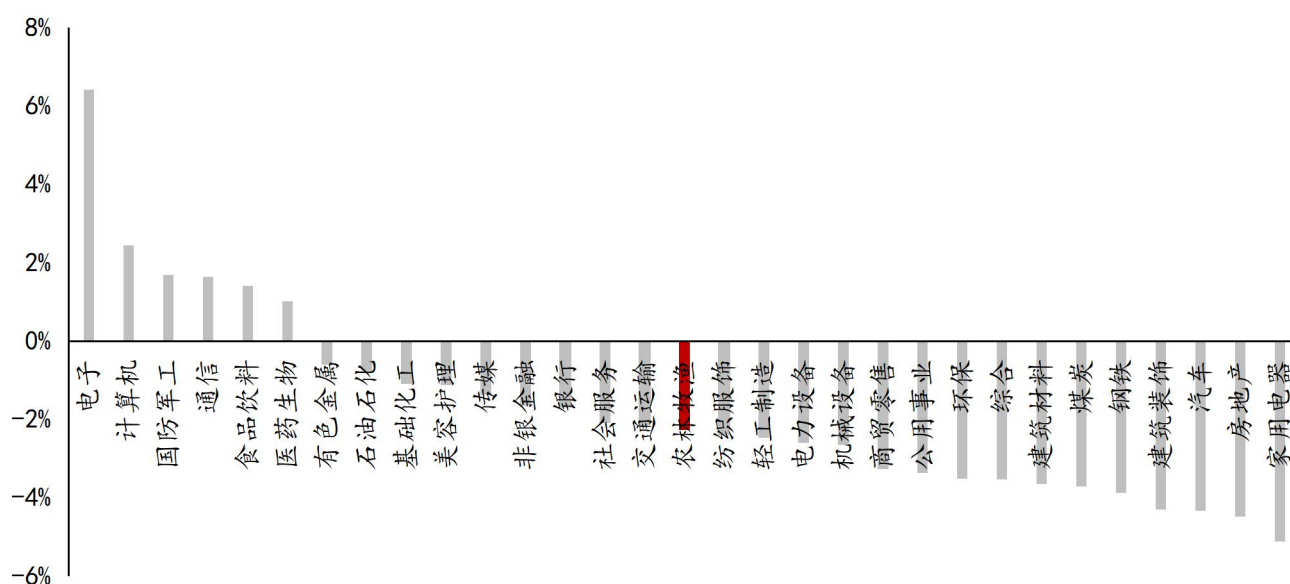
上周，农林牧渔板块（申万）下跌 2.29%，上证综指下跌 0.81%，深证成指上涨 0.02%，沪深 300 下跌 0.32%。农林牧渔板块上周跑输上证综指 1.48 个百分点，在申万 31 个一级子行业周涨跌幅中排名第 16 位。

图表 1. 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 2. 上周农林牧渔板块在申万行业涨跌幅中排名第 16 位

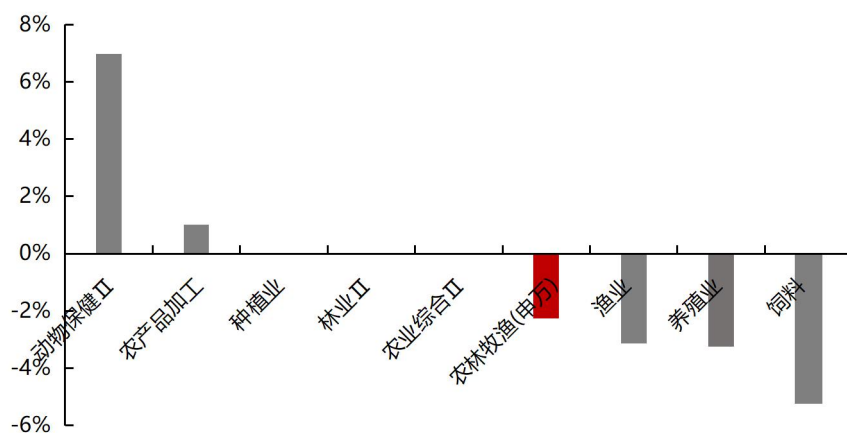


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

1.3. 子板块分析

分子行业来看, 上周动物保健Ⅱ、农产品加工、种植业子版块跑赢农林牧渔指数, 渔业、养殖业、饲料跑输农林牧渔指数。子版块涨跌幅依次为动物保健Ⅱ (+7.00%)、农产品加工 (+1.05%)、种植业 (+0.01%)、林业Ⅱ (0.00%)、农业综合Ⅱ (0.00%)、渔业 (-3.16%)、养殖业 (-3.28%)、饲料 (-5.24%)。

图表 3. 上周子板块与农林牧渔指数对比情况

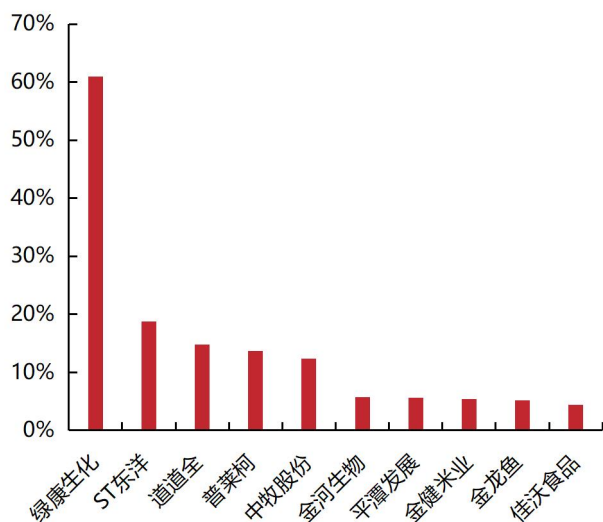


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

1.4. 个股表现

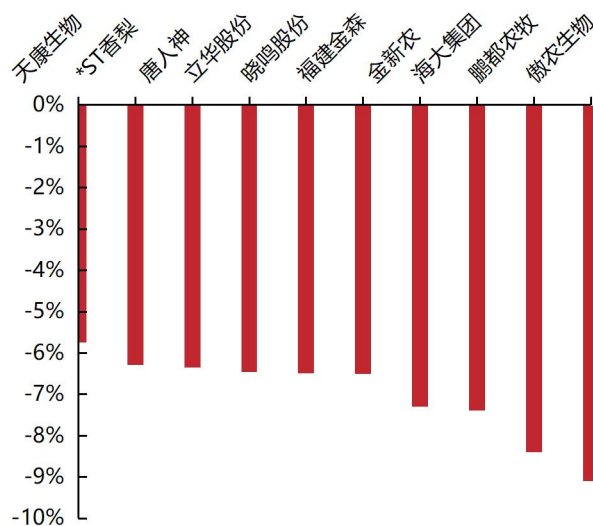
个股方面，上周绿康生化（+61.09%）、ST 东洋（+18.93%）、道道全（+14.95%）涨幅居前，傲农生物（-9.12%）、鹏都农牧（-8.42%）、海大集团（-7.42%）跌幅居前。

图表 4. 上周绿康生化、ST 东洋、道道全涨幅居前



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 5. 傲农生物、鹏都农牧、海大集团跌幅居前



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 125.46 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（1385.80 倍）、饲料（160.51 倍）、渔业（79.49 倍）。

图表 6. 农林牧渔行业市盈率 PE（TTM）变化情况



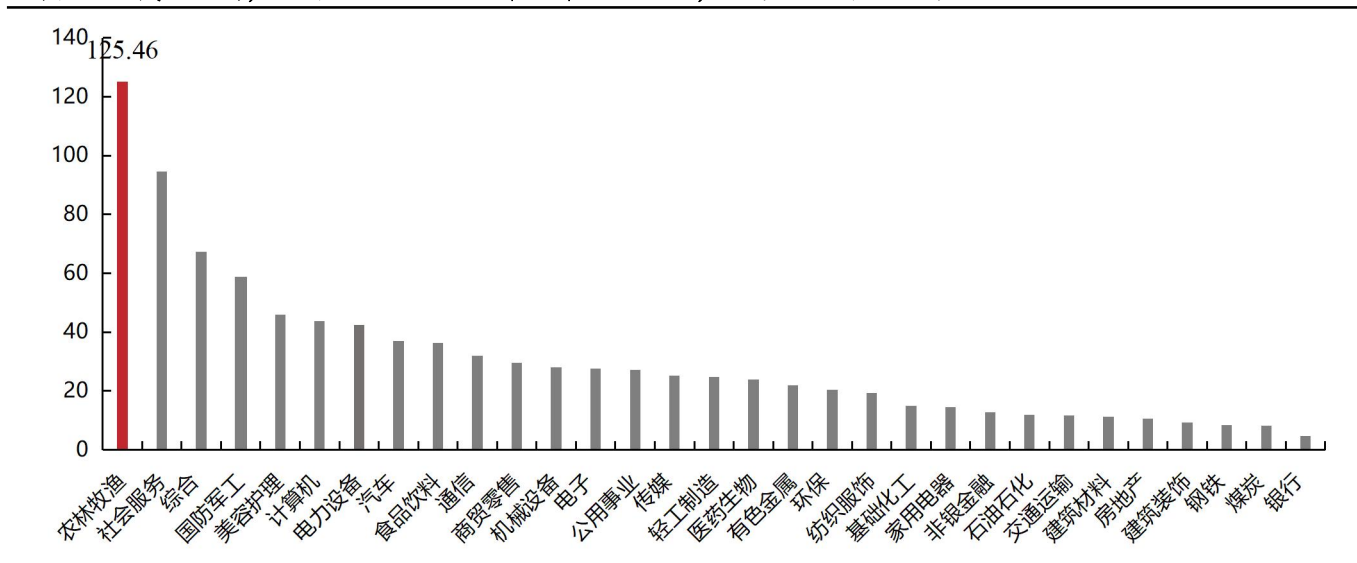
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 7. 农林牧渔行业市净率 PB 变化情况



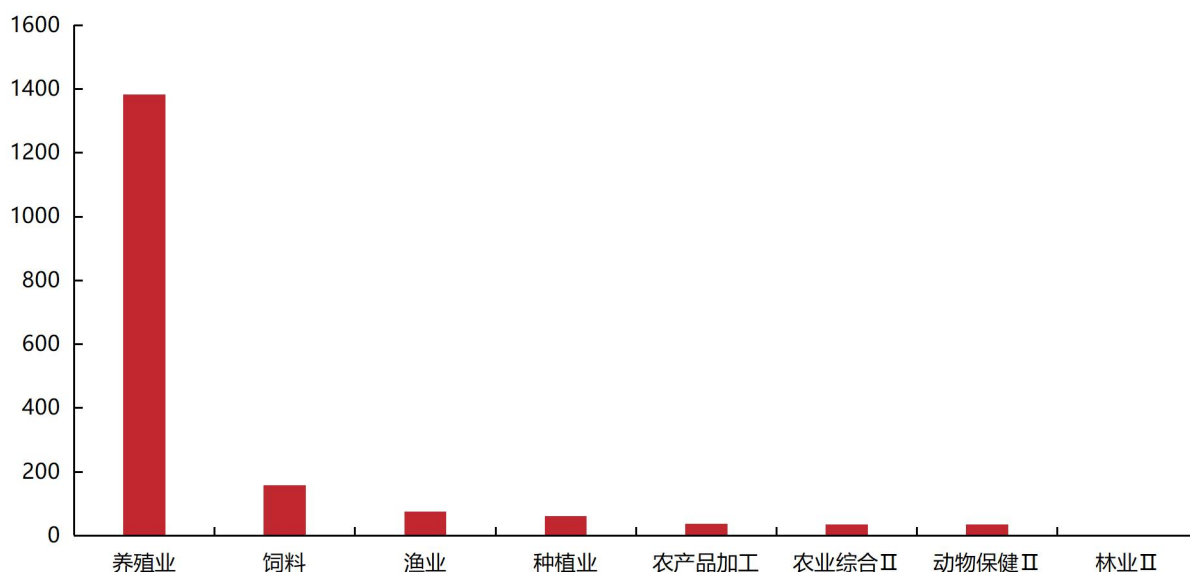
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 8. 截至上周，农林牧渔板块动态市盈率为 125.46，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 9. 截至上周，养殖业、饲料、渔业排名子板块市盈率前三



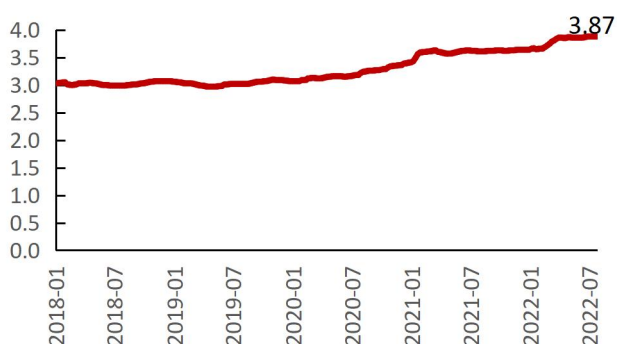
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2. 农业产业链动态

2.1. 生猪产业链

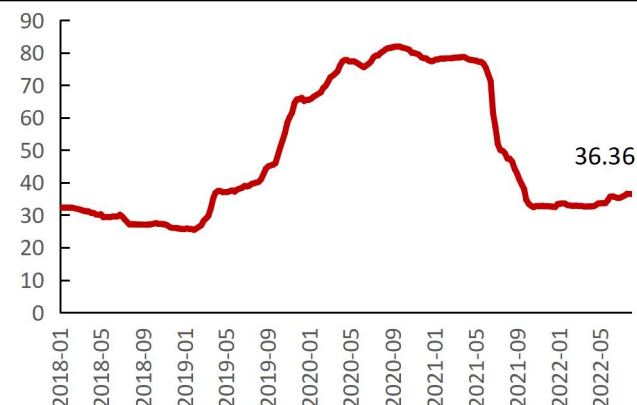
截至上周 08 月 05 日，生猪饲料最新报价 3.87 元/公斤，较上一期环比下跌 0.26%；仔猪最新报价 44.95 元/公斤，较上一期环比上涨 0.07%；生猪最新报价 21.20 元/公斤，较上一期环比下跌 6.19%；猪粮比价周度环比下跌 0.13%；能繁母猪存栏量最新报 4277 万头，较上一期环比上涨 2.03%。

图表 10. 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 11. 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 12. 生猪价格（元/公斤）



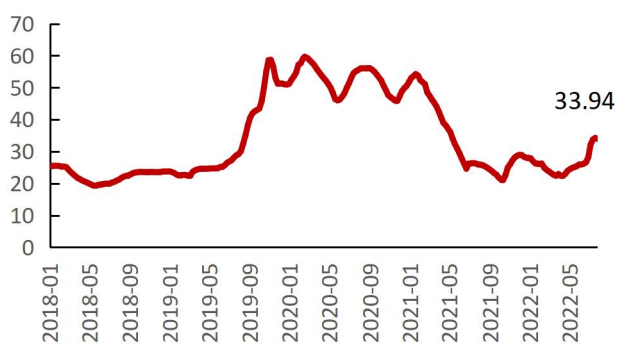
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 13. 仔猪价格（元/公斤）



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 14. 猪肉价格（元/公斤）



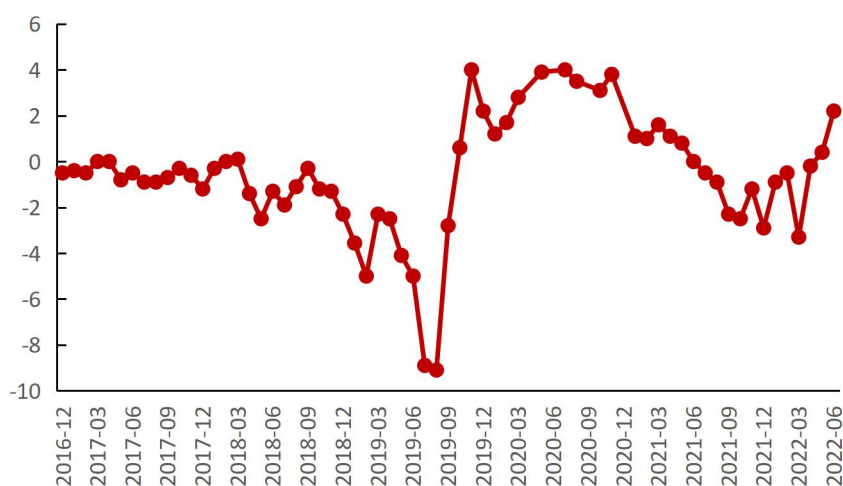
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 15. 全国猪粮/料比价



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 16. 能繁母猪存栏变化率（%）

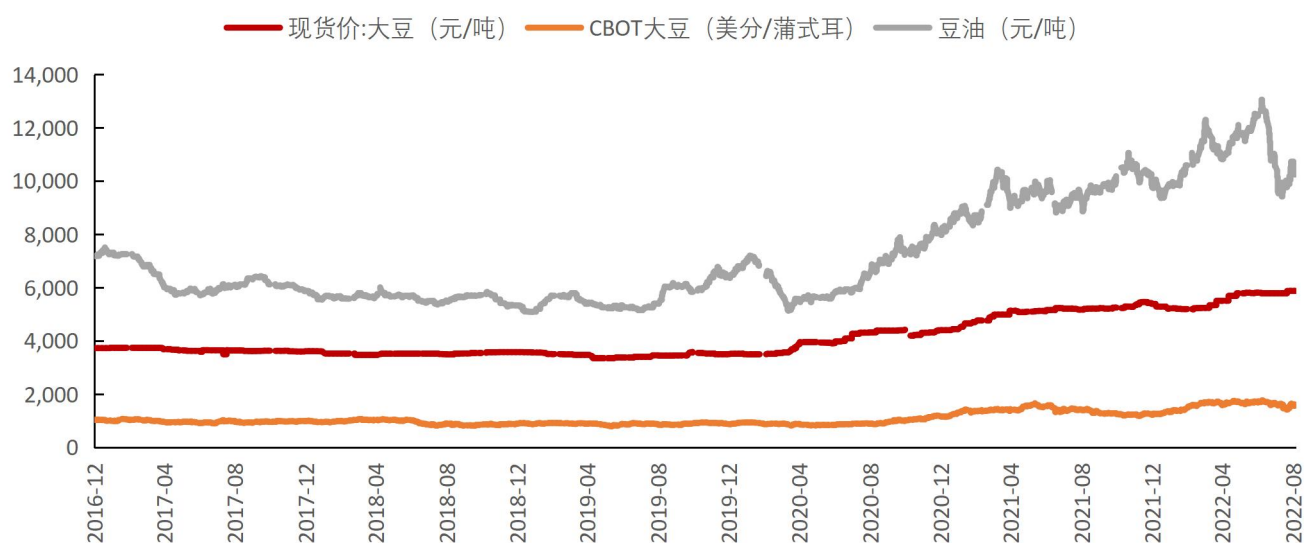


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.2. 粮食产业链

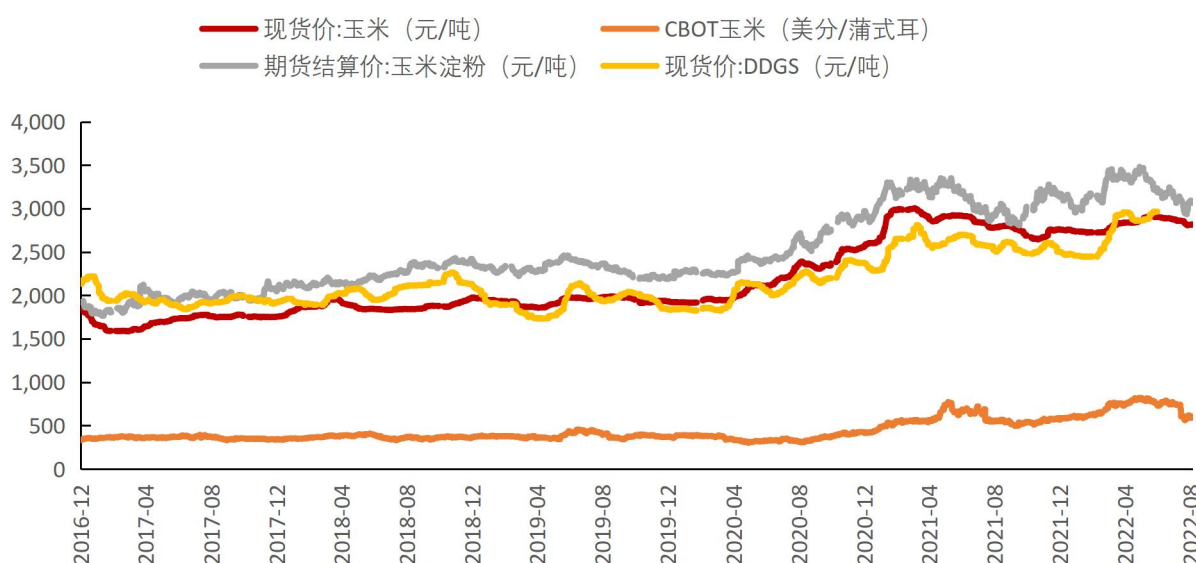
截至上周 08 月 05 日，大豆/豆油分别报价 5.85/10.32 元/公斤，大豆周度环比下跌 0.37%，豆油周度环比下跌 3.76%；玉米、小麦现价分别报 2.82/3.09 元/公斤，玉米周度环比上涨 0.11%，小麦周度环比上涨 0.09%。淀粉报价 3.08 元/公斤，周度环比上涨 0.29%；面粉最新报价 2.67 元/500 克，维持不变。

图表 17. 大豆产业链价格数据



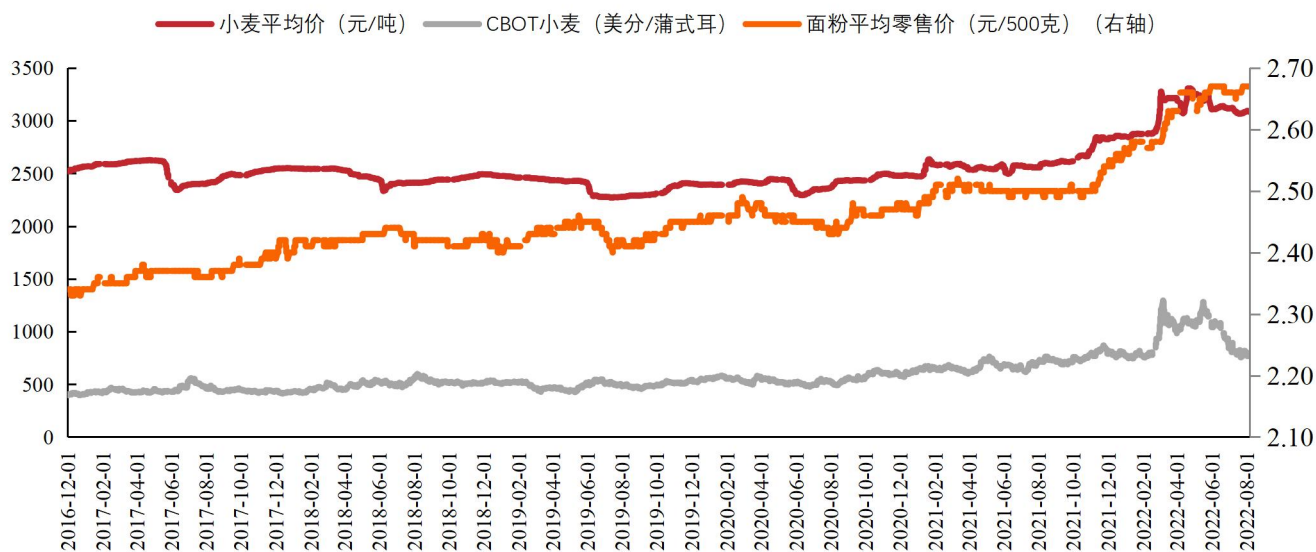
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 18. 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 19. 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

【黑海港口外运农产品问题联合协调中心：已授权三艘运粮船从乌克兰起航】黑海港口外运农产品问题联合协调中心发表声明称，已授权三艘运粮船从乌克兰起航，其中两艘从切尔诺莫斯克港出发，一艘从敖德萨港出发，总计将运送 58041 吨玉米。（来源：央视新闻）

【农发行：支持夏季粮油收购贷款超千亿元】据 8 月 4 日央视网消息，今年 5 月 1 日至 7 月 31 日，农发行累计发放夏季粮油收购贷款 1074 亿元，同比多发放 182 亿元；支持企业收购粮油 938 亿斤，为保障粮油市场稳定发挥了重要作用。（来源：央视网）

【农业农村部：公布国家种业阵型企业名单加快打造种业振兴骨干力量】农业农村部办公厅印发《关于扶持国家种业阵型企业发展的通知》（以下简称《通知》），根据企业规模、创新能力和发展潜力等关键指标，从全国 3 万余家种业企业中遴选了 69 家农作物、86 家畜禽、121 家水产种业企业机构，集中力量构建“破难题、补短板、强优势”国家种业企业阵型，加快打造种业振兴骨干力量。（来源：农业农村部）

【国家粮食和物资储备局：精心组织夏秋粮油收购，持续抓好保供稳价】8 月 2 日，全国粮食和物资储备工作半年会议在京召开。会议强调，要始终绷紧粮食安全这根弦，精心组织夏秋粮油收购，持续抓好保供稳价，扎实推动立法修规和执法监管，强化“两项考核”，深入推进优质粮食工程和节粮减损，强化产购储加销协同保障。

【国家气象中心：建议各农区加强后期田间管理 促进秋收作物产量形成】

中国气象局8月3日上午召开8月新闻发布会。国家气象中心副主任方翔在发布会上表示，从8月来看，长江中下游地区至西南地区东部依然维持温高雨少的情况，可能出现高温伏旱，对一季稻等生长发育不利。华南大部水热条件对晚稻和经济林果等生长发育有利，但沿海地区需注意防范台风对农渔业的不利影响。华北、黄淮、西北地区大部气象条件总体利于秋收作物生长发育。东北地区 and 内蒙古东部气温偏低、降水偏多，并且降水落区可能与7月降水过程的重合度较高，使部分地区土壤过湿或饱和，通气性差，低洼田块积水时间较长，发生阶段性低温和渍涝灾害风险较高。（来源：中国气象局）

【农业农村部：早稻收获基本结束 南方稻区“双抢”接近尾声】

据农业农村部最新农情调度显示，目前我国早稻收获基本结束，预计面积稳中有增，单产基本稳定。双季晚稻栽插近八成，秧苗素质较好。7月中下旬以来，湖南省长沙县春华镇早稻相继成熟，据湖南省农业农村厅农情调查，今年早稻结实率高，谷粒饱满，稻谷品质好。相关负责人表示，“早稻湿谷收购价格每50公斤110-115元左右，干谷每50公斤135-140元左右，同比增加10元左右，可基本冲抵农资价格上涨带来的不利影响，农户有望获得稳定收益。（来源：人民网）

【粮油信息网：7月份乌克兰出口36万吨小麦和110万吨玉米】

外媒8月1日消息：乌克兰农业政策部援引海关数据称，截至8月1日，乌克兰2022/23年度（7月至次年6月）第一个月的谷物出口量为161.3万吨，低于去年同期的247.1万吨。其中包括小麦361,000吨（去年同期694,000吨）；大麦142,000吨（去年同期821,000吨）和玉米110.2万吨（去年同期939,000吨）。（来源：粮油信息网）

【农业农村部：关于完善乡村振兴领域法律规范体系的建议的答复】

2021年4月29日十三届全国人大常委会第二十八次会议审议通过的乡村振兴促进法。法律公布实施后，农业农村部围绕粮食安全、种子和耕地两个要害、动植物保护、农业资源环境等乡村振兴重点领域，配合立法机关制修订实施种子法、黑土地保护法、动物防疫法等一批法律法规，将制定农村集体经济组织法和粮食安全保障法列入全国人大常委会2022年度立法工作计划。同时，制修订公布主要农作物品种审定管理办法、农业病虫害测报管理办法、病死畜禽和病害畜禽产品无害化处理管理办法、长江水生生物保护管理规定等一批部门规章。下一步，农业农村部将会同有关部门继续加强研究，突出重点领域，推动加快粮食安全保障法、农村集体经济组织法、农产品质量安全法、耕地保护法、畜牧法、渔业法及植物新品种保护条例等制修订进程，加快完善乡村振兴配套法律规范体系。（来源：农业农村部）

3.2. 上周重点公司公告

【牧原股份】2022年7月份生猪销售简报。2022年7月份，牧原股份销售生猪459.4万头（其中仔猪销售56.9万头），销售收入104.91亿元。其中向全资子公司牧原肉食品有限公司及其子公司合计销售生猪44.2万头。2022年7月份，公司商品猪价格整体呈现震荡趋势，商品猪销售均价21.33元/公斤，比2022年6月份上升29.04%。

【唐人神】2022年7月生猪销售简报。公司2022年7月生猪销量18.21万头（其中商品猪12.79万头，仔猪5.42万头），2021年7月生猪销量8.7万头（其中商品猪8.60万头，仔猪0.10万头），同比上升109.31%，环比上升11.51%；销售收入合计34,071万元，同比上升106.75%，环比上升20.50%。2022年1-7月累计生猪销量104.51万头，（其中商品猪89.12万头，仔猪15.39万头），2021年1-7月生猪销量95.65万头（其中商品猪40.61万头，仔猪55.04万头），同比上升9.26%；销售收入158,803万元，同比下降7.96%。

【金新农】2022年7月生猪销售简报。公司2022年7月生猪销量合计9.81万头，销售收入合计14,388.66万元，生猪销售均价27.72元/公斤（剔除仔猪、种猪影响后商品猪均价为22.38元/公斤），生猪销量、销售收入和销售均价环比变动分别为-25.52%、-2.03%和25.17%，同比变动分别为68.18%、73.72%和57.91%。2022年7月，公司仔猪、种猪、商品猪的销售均重分别为10.43公斤/头、66.54公斤/头、120.28公斤/头。2022年1-7月，公司累计销售生猪76.77万头，累计销售收入90,756.59万元，分别比去年同期增长50.71%、-28.97%。

【东瑞股份】2022年7月份生猪销售简报。2022年7月份，公司共销售生猪4.21万头，其中商品猪3.00万头、仔猪1.05万头、淘汰种猪0.13万头和种猪0.03万头，销售收入1.08亿元，环比上升57.52%。2022年7月份，公司商品猪销售均价27.71元/公斤，环比上升34.49%。

【ST天山】公司2022年7月活畜销售情况简报。公司2022年7月销售活畜56头，销售收入126.36万元，环比变动分别为-57.89%、-46.28%；同比变动分别为1300%、7604.76%。本月活畜销售数量、销售收入环比变动的主要原因是公司活畜业务存在养殖周期，本月达到出栏状态的牛只少于上月；活畜销售数量、销售收入同比变动的主要原因是公司活畜业务存在养殖周期，本月出栏牛只较去年同期增幅较大。

【立华股份】2022年7月销售情况简报。公司2022年7月销售肉鸡（含毛鸡、屠宰品及熟制品）3,767.14万只，销售收入12.38亿元，毛鸡销售均价16.49元/公斤，环比变动分别为7.94%、20.90%、16.70%，同比变动分别为12.64%、78.52%、55.27%。公司2022年7月销售肉猪3.26万头，销售收入0.86亿元，肉猪销售均价22.45元/公斤，环比变动分别为-

18.80%、3.61%、27.47%，同比变动分别为 12.60%、43.33%、40.45%。

【金新农】关于公司入选国家畜禽种业阵型企业的公告。2022 年 8 月 4 日，农业农村部发布了《农业农村部办公厅关于扶持国家种业阵型企业发展的通知》（以下简称《通知》）。为贯彻党中央、国务院种业振兴决策部署，落实全国种业企业扶优工作推进会精神，农业农村部组织开展了国家种业阵型企业遴选工作，加快构建“破难题、补短板、强优势”企业阵型。根据企业创新能力、资产实力、市场规模、发展潜力等情况，决定遴选深圳市金新农科技股份有限公司（以下简称“公司”）等 86 家企业为国家畜禽种业阵型企业，公司入选“补短板阵型-生猪-国家畜禽种业阵型企业”。

【温氏股份】发布 2022 年半年度业绩快报。上半年公司实现营业总收入为 315.44 亿元，净利润为亏损 35.17 亿元，上年同期亏损 24.98 亿元。报告期内，公司销售肉猪 800.6 万头，毛猪销售均价 13.59 元/公斤，同比下降 41.74%。

【正虹科技】2022 年 7 月生猪销售简报。公司 2022 年 7 月销售生猪 1.27 万头，销售收入 2,666.71 万元；环比分别减少 22.00%、0.50%；同比分别增长 28.15%、46.43%。2022 年 1-7 月，公司累计销售生猪 10.6 万头，同比增长 10.40%；累计销售收入 16,804.92 万元，同比减少 37.97%。

【唐人神】关于签署股权收购意向协议暨关联交易的公告。唐人神于 2022 年 8 月 4 日与广东弘唐投资合伙企业（有限合伙）签署《股权收购意向协议》。公司拟以自有资金收购广东弘唐持有的湖南龙象建设工程有限公司 60% 股权。上述交易完成后，公司将持有标的公司 60% 股权。

【海大集团】关于非公开发行股票预案（修订稿）的公告。本次非公开发行的发行对象为薛华先生。薛华先生为公司实际控制人、董事长、总经理。本次发行股票全部采用现金认购方式。本次非公开发行构成关联交易。本次非公开发行股票的定价基准日为公司第五届董事会第二十六次会议决议公告日（2022 年 4 月 20 日），发行价格为 44.95 元/股，不低于定价基准日前 20 个交易日（不含定价基准日）公司股票交易均价的 80%（定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日股票交易总量）。

【金龙鱼】2022 年半年度报告。公司于 8 月 4 日披露了 2022 年半年度报告。报告期内，公司实现营业收入 1,195 亿元，同比增长 15.7%；实现利润总额 30.7 亿元，同比下降 33.6%；归属于上市公司股东的净利润 19.8 亿元，同比下降 33.5%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 24.2 亿元，同比下降 38.1%。

【道道全】关于全资子公司茂名食用油加工项目建成投产的公告。公司的全资子公司道道全粮油（茂名）有限公司所承担建设的“茂名食用油加工

项目”于近日正式投产。该项目的投产将进一步扩大公司生产经营规模，在完善公司产品与产能布局的同时，进一步提升公司对原材料供应的掌控能力，对公司未来的经营业绩将产生积极的影响。

【大北农】2022年7月份生猪销售情况简报。2022年7月，公司销售生猪27.03万头，销售收入6.31亿元。其中销售收入环比增长19.73%，同比增长-23.88%；销售数量环比增长-5.42%，同比增长-41.26%；商品肥猪出栏均重120.69公斤，销售均价21.5元/公斤。2022年1-7月，累计销售生猪225.35万头，同比增长6.12%。累计销售收入35.56亿元，同比增长-33.35%。2022年7月销售数量同比降低主要是因为受前期淘汰低效能母猪从而疫苗减少所致。2022年1-7月累计销售收入同比降低主要受上半年国内生猪市场行情变化所致。

【新五丰】湖南新五丰股份有限公司收购报告书。2022年8月3日，湖南新五丰股份有限公司披露收购报告书，收购人为湖南农业发展投资集团有限责任公司。

【正虹科技】关于公司控制权变更及非公开发行股票相关事项获得岳阳市国资委批复的公告。2022年8月1日，岳阳市国资委出具了《岳阳市国资委关于岳阳观盛投资发展有限公司收购湖南正虹科技发展股份有限公司有关事项的批复》（岳国资〔2022〕174号），原则同意观盛投资收购正虹科技控制权方案：（1）观盛投资控股子公司观盛农业协议受让屈原农垦持有的正虹科技40,341,811股（占非公开发行前正虹科技总股本的15.13%）股份；（2）观盛投资接受屈原农垦持有正虹科技剩余26,675,805股（占非公开发行前正虹科技总股本的10.00%）股份的表决权委托；（3）观盛投资认购正虹科技非公开发行不超过79,990,372股（含79,990,372股）股票。本次公司控制权变更及非公开发行股票事项已获得岳阳市国资委同意的批复。

【佩蒂股份】2022年限制性股票激励计划。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。不含佩蒂股份独立董事、监事、单独或合计持有公司5%以上股份的股东或实际控制人及其配偶、父母、子女以及外籍员工。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日可转债转股后公司股本总额25,341.1693万股的1.02%。其中，首次授予限制性股票212.50万股，约占公司截止2022年6月30日可转债转股后公司股本总额25,341.1693万股的0.84%，占本激励计划拟授予限制性股票总数的82.36%；预留授予限制性股票45.50万股，约占本公司截止2022年6月30日可转债转股后公司股本总额25,341.1693万股的0.18%，占本激励计划拟授予限制性股票总数的17.64%。本激励计划首次授予激励对象限制性股票的授予价格为8.83元/股。

【傲农生物】2022年7月养殖业务主要经营数据公告。2022年7月，公司生猪销售量42.92万头，销售量环比减少11.85%，同比增长69.85%。2022年7月末，公司生猪存栏208.71万头，2021年7月末增长27.65%，较2021年12月末增长16.44%。2022年1-7月，公司累计销售生猪277.32万头，销售量同比增长83.42%。

【晨光生物】关于子公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的公告。晨光生物科技集团股份有限公司近日收到子公司新疆晨光生物科技股份有限公司通知，晨光科技股票将于2022年8月2日起在全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让。晨光科技挂牌同时发行总数为15,870,356股，其中限售条件4,944,446股，无限售条件10,925,910股。无限售条件股份将于2022年8月2日在全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让。

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/>