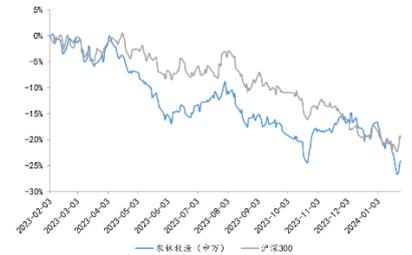


农林牧渔行业

生猪价格往后预期不乐观，板块逢低加配

强于大市(维持评级)

一年内行业相对大盘走势



投资要点:

- **生猪板块:生猪价格往后预期不乐观，板块逢低加配。** (1) **猪价跟踪:仔猪与肥猪价格继续上涨。** ①**仔猪方面**，由于市场普遍看好2024年下半年猪价行情，补栏意愿提升，加之北方疫病平息后，补栏积极性提升，仔猪价格率先回暖。②**肥猪方面**，由于季节性旺季到来，天气寒冷猪肉消费增加，加之冰雪天气物流受阻，肥猪价格同步有所提升。(2) **供需角度:供多需少，价格不具备持续上涨基础，预计年后猪价下跌。** ①**供给端:**冻肉库存高，能繁去化进行中，供给充裕。②**需求端:**传统季节性旺季到来，但今年腌腊需求较弱且大众习惯节前备货，节后需求端支撑因素会边际减弱。因此目前还未达到供需反转点，猪价不具有持续上涨基础。(3) **业绩预告:23年业绩预告普遍营收预亏，对2024年下半年谨慎乐观。**受消费复苏缓慢、生猪供给大于需求影响，2023年国内猪价低迷，拖累上市猪企全年业绩。低迷的猪价与同增的出栏量形成“量增价跌”局面，导致龙头猪企亏损居前。预计伴随未来能繁母猪持续去化传导至生猪产能，生猪价格有望回升，加之饲料成本下降养殖成本回落，2024年下半年行情谨慎乐观。**优选成本低、资金充裕企业。建议关注头部牧原股份、温氏股份；中部巨星农牧、新五丰、神农集团、华统股份、京基智农。**
- **动保板块:1)动保行业持续承压。2)非洲猪瘟疫苗研发持续推进。**非洲猪瘟亚单位疫苗已按照应急评价的首次专家评审意见完善了相关申报材料并再次提交审核，目前处于主管部门评审阶段。3) **宠物疫苗从以进口为主，向国产替代转向，多家疫苗通过应急评价，期待国产疫苗复合检验上市后的表现。**瑞普生物“猫三联疫苗”获得了由农业农村部核发的兽药产品批准文号批件。另一方面，驱虫药板块国内外产品竞争激烈，市场教育和产品定位仍需进一步梳理，国产产品陆续上市，竞争格局有望优化。**建议关注研发渠道优势持续优异的瑞普生物、普莱柯、科前生物。**
- **宠物板块:中宠、佩蒂发布业绩预告。**中宠股份3年预计实现归母净利润2.25-2.55亿元(中枢2.40亿元，下同)，同增112%-141%，扣非净利润2.20-2.51亿元(2.36亿元)，同增142%-176%。佩蒂股份23年预计归母净利润亏损500-1000万元(中枢亏损750万元，下同)，扣非净利润亏损50-550万元(亏损300万元)。春节长假，看好线下寄养等业态。**推荐海内外双循环的中宠股份，自有品牌三大要素齐具的乖宝宠物，境外业务环比改善、境内业务持续布局的佩蒂股份。建议关注:出口业务具有较强弹性的依依股份，流动性改善带来估值回升的路斯股份。**
- **风险提示:**养殖行业疫病风险;农产品市场行情波动风险;自然灾害风险;市场竞争加剧风险;原材料价格波动风险

团队成员

分析师 刘畅
 执业证书编号: S0210523050001
 邮箱: lc30103@hfzq.com.cn

分析师 娄倩
 执业证书编号: S0210523090001
 邮箱: lq30299@hfzq.com.cn

研究助理 杜采玲
 邮箱: dcl30189@hfzq.com.cn

相关报告

- 1、【华福大消费|农业】每周观点:生猪价格往后预期不乐观，板块逢低加配——2024.2.2
- 2、【华福大消费|农业】每周观点:生猪重点关注集团厂母猪去化与补栏情况，宠物Q1看出口——2024.1.21
- 3、《【华福大消费|农业】每周观点:养殖价格走低加速去化，宠物出口Q1超预期——2024.1.13

正文目录

| | | |
|-----|--|----|
| 1 | 行业观点：生猪价格往后预期不乐观，板块逢低加配..... | 3 |
| 1.1 | 生猪板块：生猪价格往后预期不乐观，板块逢低加配..... | 3 |
| 1.2 | 动保板块：猪价低迷，动保企业持续承压，头部企业研发增速，国产猫三联疫苗陆续上市..... | 3 |
| 1.3 | 宠物板块：出口持续修复，看好Q1出口弹性..... | 4 |
| 2 | 本周行情回顾..... | 5 |
| 2.1 | 板块总体分析-主要指数普跌，板块表现弱于上证综指..... | 5 |
| 2.2 | 子板块和个股分析—子板块整体下跌..... | 5 |
| 3 | 行业数据跟踪..... | 6 |
| 3.1 | 生猪板块：生猪价格环比上升，能繁母猪持续去化..... | 6 |
| 3.2 | 宠物板块：宠食出口同比改善，看好后续表现..... | 7 |
| 4 | 公司公告信息..... | 8 |
| 5 | 风险提示..... | 15 |

图表目录

| | |
|-------------------------------|---|
| 图表 1：板块相对大盘走势..... | 5 |
| 图表 2：农业子板块本周表现..... | 6 |
| 图表 3：个股周涨跌幅前 5 名..... | 6 |
| 图表 4：生猪（外三元）均价环比上升 3.67%..... | 6 |
| 图表 5：能繁母猪 12 月环比去化 0.38%..... | 6 |
| 图表 6：饲料价格持续下跌..... | 7 |
| 图表 7：猪料比价 4.37..... | 7 |
| 图表 8：12 月零售包装出口金额同比高增..... | 7 |
| 图表 9：12 月其他零售包装出口同比高增..... | 7 |
| 图表 10：人民币震荡..... | 7 |
| 图表 11：聚丙烯价格震荡..... | 7 |

1 行业观点：生猪价格往后预期不乐观，板块逢低加配

1.1 生猪板块：生猪价格往后预期不乐观，板块逢低加配

据涌益样本点，本周(2024年1月29日至2024年2月2日)商品猪均价15.78元/公斤，环比上周上涨8.11%。本周猪价再上一台阶，站上15元大关。

回顾近期行业现状，主要总结为以下三条显著特点：

第一，仔猪与肥猪价格回暖。（1）仔猪方面，由于市场普遍看好2024年下半年猪价行情，补栏意愿提升，加之北方疫病平息后，补栏积极性提升，仔猪价格率先回暖。据涌益数据库，1月26日至2月1日15公斤仔猪出栏价上涨至505元/头，环比上周上涨8.4%。从地区分化情况来看，由于北方经过疫病去化后缺猪，近日南方仔猪正在北调。（2）肥猪方面，由于季节性旺季到来，天气寒冷猪肉消费增加，加之冰雪天气物流受阻，肥猪价格同步有所提升。春节临近，下游市场猪肉刚需采购现象增多对于猪肉涨价接受程度回升。同时全国范围内的降温降雪使得猪肉调运不畅通，进一步利好猪价。

第二，供需角度分析，未到供需反转点，短期猪价暂时不具备持续上涨基础。（1）供给端，冻肉库存高，能繁去化进行中，供给充裕。由于通过能繁母猪存量可以预判10个月后的生猪供给，而23年上半年能繁母猪主动去化有限，下半年受疫病影响去化开始加速，因此目前生猪供给仍较充裕。同时本周冻品库存率约16.4%，自11月以来持续去化，但仍高于去年同期。（2）需求端，传统季节性旺季到来，但今年腌腊需求较弱，且大众习惯节前备货，节后需求端支撑因素会边际减弱。因此目前还未达到供需反转点，猪价不具有持续上涨基础。

第三，年度业绩预告方面，23年业绩预告普遍营收预亏，对2024年下半年谨慎乐观。受消费复苏缓慢、生猪供给大于需求影响，2023年国内猪价低迷，拖累上市猪企全年业绩。低迷的猪价与同增的出栏量形成“量增价跌”局面，导致龙头猪企亏损居前。预计伴随未来能繁母猪持续去化传导至生猪产能，生猪价格有望回升，加之饲料成本下降养殖成本回落，2024年下半年行情谨慎乐观。

因此，我们预计生猪价格往后预期不乐观，建议板块逢低加配。**未来展望：优选成本低、资金充裕企业。建议关注头部牧原股份、温氏股份；中部巨星农牧、新五丰、神农集团、华统股份、京基智农。**

1.2 动保板块：猪价低迷，动保企业持续承压，头部企业研发增速，国产猫三联疫苗陆续上市

动保方面，近期生猪价格不具备持续上涨基础，动保行业承压持续。头部企业加码增速研发，非洲猪瘟疫苗研发持续推进。非洲猪瘟亚单位疫苗已按照应急评价的首次专家评审意见完善了相关申报资料并再次提交审核，目前处于主管部门评审阶段。未来动保板块行业竞争或将加剧。

国产品牌研发持续创新，兔二联疫苗文巴特成功发布，需求量或将有短暂增长。

非瘟亚单位疫苗兼顾有效性和安全性，若取得进展或将进一步增加行业信心。

近期瑞普生物“猫三联疫苗”获得了由农业农村部核发的兽药产品批准文号批件。并举办上市发布会，本次发布的瑞喵舒从产品端来看，优选国内流行毒株、疫苗纯度高、抗原含量高，能够达到接种后不发病、不排毒、不带毒/带毒时间短的保护效果；渠道端来看，产品借助瑞派宠物、中瑞供应链及经销商等渠道，在产品上市后有望快速触达终端。目前我国猫三联渗透率为 10%，未来从增量和存量市场，公司的瑞喵舒产品均有较强增长动力。同时从公司当前的在研管线看，公司计划在 24 年上市猫三联灭活疫苗、驱虫药-复方二氯苯醚菊酯吡丙醚滴剂、升级狂犬病灭活苗等产品，通过构筑多产品矩阵解决为消费者提供更多选择，从而带动公司宠物板块快速增长。

建议关注研发渠道优势持续优异的普莱柯、科前生物，新品上市的瑞普生物。

1.3 宠物板块：出口持续修复，看好 Q1 出口弹性

海外去库存后出口加速恢复，国内看品牌利润释放。海外：看去库存修复及产能落地后新订单的兑现，目前宠物食品出口同比高增，主要贸易伙伴美国、日本等正在加速修复，东南亚等新兴地区正高速增长，预计 24 年出口数据表现亮眼，上市公司的出口业务增长与行业共振，且由于稳固的客户关系及更强的交货能力，有望迎来更强恢复弹性。国内：在激烈竞争背景下，一级投融资步调放缓，腰部企业过去大额投放营销费用的模式或不可持续，看好品牌格局的进一步优化，另一方面，伴随费效比和营销策略打磨，叠加规模效应的显现，利润端的释放或可期待。

宠物总体市场规模增长减缓，但稳步向好。根据中国宠物行业白皮书，23 年我国城镇宠物消费市场规模为 2793 亿元，同比增长 3.2%，增速放缓。23 年宠物犬数量同比增长 1.1%至 5175 万只，宠物猫数量同比增长 6.8%至 6980 万只，宠物犬重回增长区间，宠物猫仍是近年来主旋律。从宠均消费来看，23 年宠物犬年均消费 2875 元/只，同比下降 0.20%。宠物猫年均消费 1870 元/只，同比下降 0.75%。我们认为，宠物市场的增长仍然具有确定性，但是单宠的年均消费下降也侧面反映出了市场的强竞争环境和消费者倾向于高性价比消费的趋势。

当前春节降至，看好出行背景下线下寄养等业态业绩向好。

业绩预告更新：

中宠股份：公司发布 2023 年业绩预告，23 年预计实现归母净利润 2.25-2.55 亿元（中枢 2.40 亿元，下同），同增 112%-141%，扣非净利润 2.20-2.51 亿元（2.36 亿元），同增 142%-176%。单季度来看，23Q4 实现归母净利润 0.48-0.78 亿元，扭亏为盈，实现扣非净利润 0.50-0.81 亿元，扭亏为盈。自有品牌表现突出，毛利率显著上行。公司出口业务在 Q4 订单充足，同比大幅增长，同时海外工厂（美国工厂、加拿大工厂）Q4 在高毛利下保持稳定增长，推动公司利润上涨。我们预计公司代工业务在低基数下，24H1 仍将保持亮眼表现。

佩蒂股份：公司发布 2023 年业绩预告，23 年预计归母净利润亏损 500-1000 万

元（中枢亏损 750 万元，下同），扣非净利润亏损 50-550 万元（亏损 300 万元）。单季度来看，23Q4 实现归母净利润 0.19-0.24 亿元，扭亏为盈，实现扣非净利润 0.25-0.30 亿元，扭亏为盈，Q4 盈利边际改善向好。自有品牌竞争力持续提升，代工业务逐季修复，客户去库存结束，期待后续订单正常化。公司 2023 年需计提各项资产减值准备约 945 万元。同时公司新西兰子公司 Bop 旗下的 Alpine 工厂搬迁，处置固定资产损失约 1030 万元人民币，两项共计对减少税前利润 1975 万元。

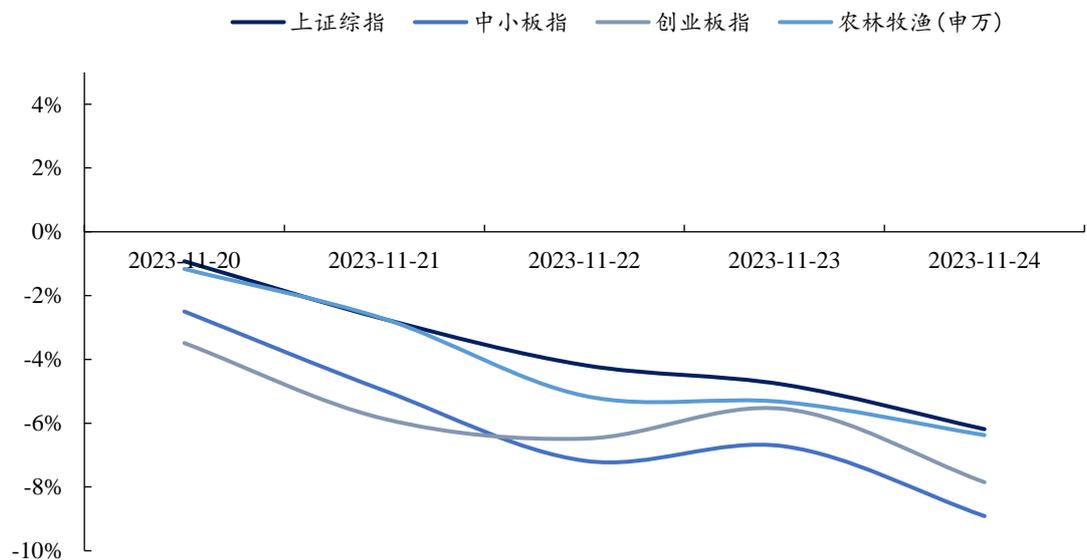
关注国外恢复较快、国内自有品牌持续深耕的企业。推荐海内外双循环的**中宠股份**，自有品牌三大要素齐具的**乖宝宠物**，境外业务环比改善、境内业务持续布局的**佩蒂股份**。建议关注：出口业务具有较强弹性的**依依股份**，流动性改善带来估值回升的**路斯股份**。

2 本周行情回顾

2.1 板块总体分析-主要指数普跌，板块表现弱于上证综指

最新交易周（2024 年 1 月 29 日-2024 年 2 月 2 日），本周上证综指下跌 6.19%，报 2730.15，中小板下跌 8.91%，报 4974.42，创业板下跌 7.85%，报 1550.37。农林牧渔同比下跌 6.37%，报 2451.46，表现弱于上证 0.19 个 pct，强于中小板 2.54 个 pct，强于创业板 1.48 个 pct。

图表 1：板块相对大盘走势



数据来源：iFind，华福证券研究所

2.2 子板块和个股分析—子板块整体下跌

本周农业子板块整体下跌。农业细分子行业中，本周养殖业（-2.48%）、饲料（-8.29%）、种植业（-8.59%）、农产品加工（-9.60%）、动物保健（-14.24%）、渔业（-

14.93%)。

个股中，本周涨幅靠前的有：中基健康(+24.2%)，敦煌种业(+4.8%)，温氏股份(+1%)，神农集团(+0.8%)，*ST 正邦(+0%)等。跌幅靠前的是傲农生物(-31.8%)，*ST 佳沃(-31.5%)，平潭发展(-29.7%)，*ST 天山(-28.4%)，正虹科技(-23.9%)等。。

图表 2：农业子板块本周表现

| 申万二级行业 | 周涨跌幅 |
|--------|---------|
| 养殖业 | -2.48% |
| 饲料 | -8.29% |
| 种植业 | -8.59% |
| 农产品加工 | -9.60% |
| 动物保健 | -14.24% |
| 渔业 | -14.93% |

数据来源：iFind，华福证券研究所

图表 3：个股周涨跌幅前 5 名

| 周涨幅Top5 | 所属行业 | 证券代码 | 证券简称 | 收盘价 | 涨跌幅 |
|---------|-------|-----------|-------|-------|-------|
| 1 | 农产品加工 | 000972.SZ | 中基健康 | 4.21 | 24.2% |
| 2 | 种植业 | 600354.SH | 敦煌种业 | 5.90 | 4.8% |
| 3 | 养殖业 | 300498.SZ | 温氏股份 | 19.34 | 1.0% |
| 4 | 养殖业 | 605296.SH | 神农集团 | 28.50 | 0.8% |
| 5 | 养殖业 | 002157.SZ | *ST正邦 | 2.47 | 0.0% |

| 周跌幅Top5 | 所属行业 | 证券代码 | 证券简称 | 收盘价 | 涨跌幅 |
|---------|-------|-----------|-------|------|--------|
| 1 | 饲料 | 603363.SH | 傲农生物 | 3.62 | -31.8% |
| 2 | 农产品加工 | 300268.SZ | *ST佳沃 | 8.56 | -31.5% |
| 3 | 林业 | 000592.SZ | 平潭发展 | 2.13 | -29.7% |
| 4 | 养殖业 | 300313.SZ | *ST天山 | 7.45 | -28.4% |
| 5 | 饲料 | 000702.SZ | 正虹科技 | 4.47 | -23.9% |

数据来源：iFind，华福证券研究所

3 行业数据跟踪

3.1 生猪板块：生猪价格环比上升，能繁母猪持续去化

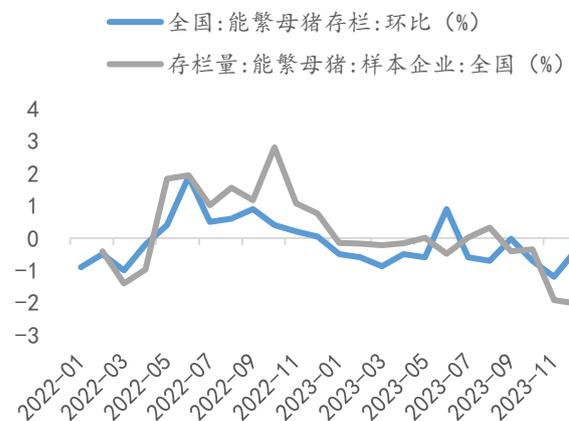
本周（2024年1月29日至2024年2月2日），商品猪均价15.78元/公斤，环比上周上涨8.11%。据中国养猪网，本周生猪（外三元）全国均价为16.03元/公斤，环比上周上升10.8%。能繁母猪方面，据农业农村部数据，能繁母猪存栏依然处于高位，2023年12月能繁母猪存栏量4142万头，环比11月下降0.38%，12月去化速度环比减慢。饲料成本方面，2024年1月24日市场平均生猪饲料价格3.20元/千克，相较于前一周环比下跌1.23%，下跌提速；2024年1月17日猪料比价4.37，进入小于5的过度下跌一级预警区间已满一年。

图表 4：生猪（外三元）均价环比上升 10.8%



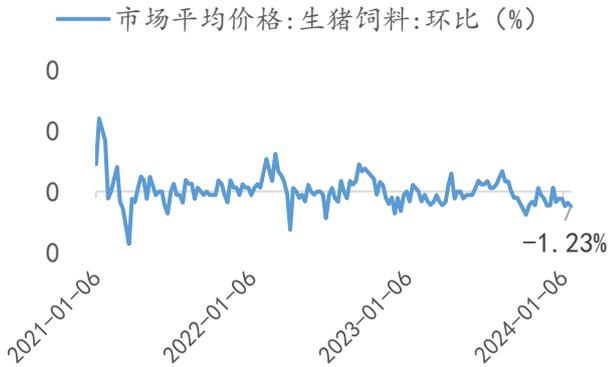
数据来源：中国养猪网，华福证券研究所

图表 5：能繁母猪 12 月环比去化 0.38%



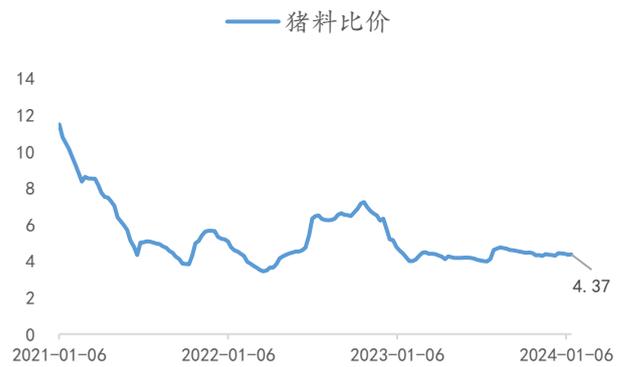
数据来源：ifind，华福证券研究所

图表 6：饲料价格下跌环比提速



数据来源：ifind，国家发改委，华福证券研究所

图表 7：猪料比价 4.37

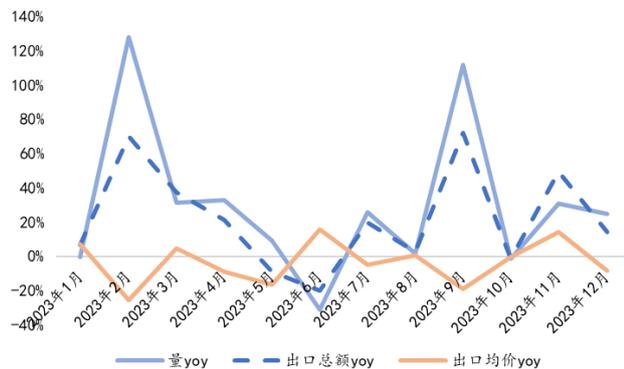


数据来源：ifind，国家发改委，华福证券研究所

3.2 宠物板块：宠食出口同比改善，看好后续表现

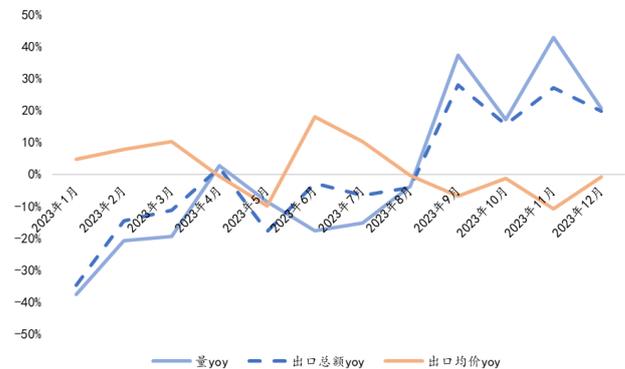
12 月宠食出口业务同环比持续改善，量增为主要驱动力。23 年 12 月我国宠食出口量为 24828.21 吨，同比+21.25%，以美元计价，出口金额同比+19.50%，从单价来看，12 月美元计价下，同比-1.45%，单价端波动。从主要贸易伙伴看，12 月美国市场加速恢复，出口总额/出口量分别同比+93.08%/+89.97%，对韩国市场出口量同比增幅进一步扩大到+31.04%，欧洲市场中法国表现突出，出口总额/出口量分别同比+116.26%/+139.24%。

图表 8：12 月零售包装出口金额同比高增



数据来源：海关总署，华福证券研究所

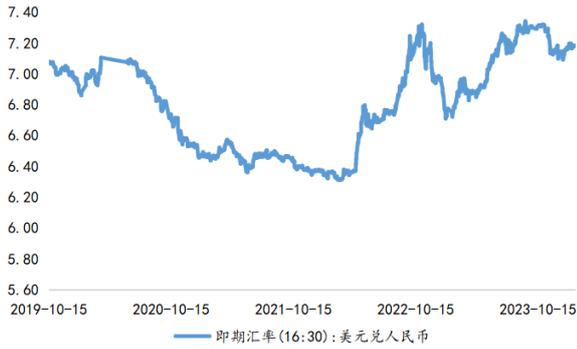
图表 9：12 月其他零售包装出口同比高增



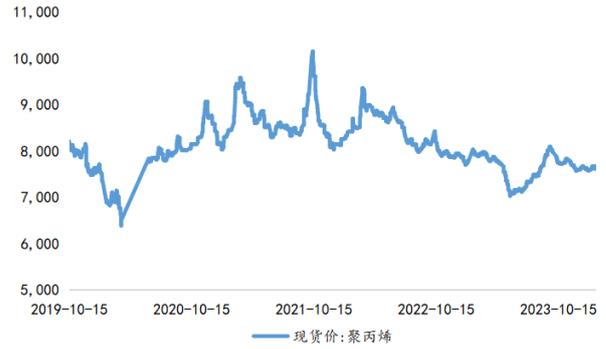
数据来源：海关总署，华福证券研究所

图表 10：人民币震荡

图表 11：聚丙烯价格震荡



数据来源: ifind, 华福证券研究所



数据来源: ifind, 华福证券研究所

4 公司公告信息

● 2024年1月29日

【益客食品|定增】公司向特定对象发行股票的注册申请收到中国证监会同意批复。

【路斯股份|回购注销】公司回购10万股股票,占回购前公司总股本0.097%,已办理完毕回购股份注销手续。本次回购股份注销完成后,公司股份总额为1.03亿股,公司剩余库存股0股。

【华统股份|担保】公司为全资子公司华昇饲料、仙居饲料、丽水饲料与2024年1月1日至2024年12月31日期间签署的原料采购合同约定的义务提供连带保证责任担保,担保金额不超过2500万元人民币,保证期间为主债务履行期届满后两年内。

【新希望|子公司股权转让】为进一步优化公司产业发展战略,聚焦核心主业,公司拟转让旗下食品深加工业务主体新希望六和食品67%股权,并已收到交易对手方海南晟宸第一笔股权转让价款。近日,新希望六和食品已经完成工商变更,取得新发营业执照。

【新希望|董事会会议】公司第九届董事会第二十六次会议审议通过了“关于选举第九届董事会董事候选人的议案”等共2项议案。

【神农集团|业绩预告】公司预计2023年实现归母净利润-3.55亿元至-4.35亿元,预计实现扣非归母净利润-3.47亿元至-4.27亿元。本期净利润为负数,主要来自于生猪养殖业务亏损,商品猪销售均价14.42元/公斤,较上年同期18.12元/公斤,降低20%。

【巨星农牧|业绩预告】公司预计2023年实现归母净利润-5.9亿元至-7.3亿元,预计实现扣非归母净利润-4.98亿元至-6.38亿元。公司生猪出栏量较上年增长75%,业绩亏损主要系公司生猪价格大幅下跌。

【天邦食品|向子公司借款以实施募投项目】公司拟使用2023年定增募集资金向“天邦股份数智化猪场升级项目”实施主体提供无息借款不超过8.72亿元,拟使用不超过2019年非公开发行股票项目剩余的募集资金余额向具体募投项目实施主体

提供无息借款。

【天邦食品|临时股东大会】公司 2024 年第一次临时股东大会通过关于变更 2019 年非公开发行股票募集资金用途的议案等 3 项提案。

【粤海饲料|业绩预告】公司预计 2023 年归母净利润盈利 3300 万元至 4500 万元，比上年同期下降 71%-61%；扣非净利润 1700 万元至 2900 万元，比上年同期下降 80%-65%。基本每股收益盈利 0.05 元/股-0.06 元/股。业绩变动原因有饲料成本上涨、台风、暴雨、病害、水产品价格下行等不利影响。

● 2024 年 1 月 30 日

【中宠股份|年度业绩预告】公司发布 2023 年度业绩预告，归母净利润 2.25 亿元至 2.55 亿元，同比增长 112%-141%；扣非净利润 2.2 亿元-2.51 亿元，同比增长 142%-176%。业绩同比变动原因为公司积极拓展海内外市场和推进全价值链毛利率优化项目。

【仙坛股份|年度业绩预告】公司发布 2023 年度业绩预告，归母净利润为 2.25 亿元至 2.6 亿元，同比增加 75%-103%；扣非归母净利润为 1.72 亿元至 2.07 亿元，同比增长 132%—180%。

【佩蒂股份|计提资产减值】公司 2023 年度需计提各项资产减值准备约 945 万元，考虑所得税的影响后，将减少公司 2023 年度归属于母公司所有者的净利润约 885 万元，并相应减少公司 2023 年度末归属于母公司所有者权益约 885 万元。

【佩蒂股份|年度业绩预告】公司发布 2023 年度业绩预告，预计归母净利润亏损 1000-500 万元，扣非净利润亏损 550-50 万元。

【大北农|年度业绩预告】公司发布 2023 年度业绩预告，预计归母净利润 18 亿元-22 亿元，扣非归母净利润 16.5 亿元-20.5 亿元。公司饲料业务净利润同比增长超 60%，种子业务销量和收入同比增长均近 50%，生猪销售量同比增长 40%，价格受生猪市场价格低位影响，养猪业务亏损较大。

【新希望|年度业绩预告】公司发布 2023 年度业绩预告，预计归母净利润 3 亿元，扣非净利润亏损 45 亿元。公司白羽肉禽与食品深加工业务引进战略投资影响归母净利润增加，影响金额约为 51 亿元-52 亿元。受生猪销售价格下降影响，猪产业亏损，导致扣非净利润亏损。

【罗牛山|年度业绩预告】公司发布 2023 年度业绩预告，预计归母净利润亏损 4 亿-5 亿元，同比下降 548%-660%，预计扣非净利润 3 亿-3.8 亿元，同比下降 833%-1029%。

【唐人神|年度业绩预告】公司发布 2023 年度业绩预告，预计归母净利润亏损 13.5-16.5 亿元，同比下降 1099%-1322%，

【牧原股份|年度业绩预告】公司发布 2023 年度业绩预告，预计净利润亏损 38-46 亿元，归母净利润亏损 39-47 亿元，扣非净利润亏损 37-45 亿元。公司经营业绩

出现亏损，主要系报告期内生猪价格较去年大幅下降。

【华统股份|年度业绩预告】公司发布 2023 年度业绩预告，预计归母净利润亏损 4.9-6.1 亿元，扣非净利润亏损 5.8-7.2 亿元。

【*ST 正邦|解除限售股份】公司解除限售股份为公司 2020 年非公开发行的 A 股普通股股份，本次解除限售股份数量为 5.70 亿股，占公司目前总股本的 6.13%。

【金新农|年度业绩预告】公司发布 2023 年度业绩预告，预计归母净利润亏损 3.95-5.85 亿元，扣非净利润亏损 3.82-5.72 亿元。

【天康生物|年度业绩预告】公司发布 2023 年度业绩预告，预计归母净利润亏损 14-16 亿元，同比下降 564%-631%，扣非净利润亏损 13.4-15.4 亿元，同比下降 526%-590%。

【*ST 正邦|可转债转股暨股份变动】未转股的“正邦转债”金额本金为 2916 万元，依法申报的未转股的“正邦转债”将作为无财产担保的普通债权根据《江西正邦科技股份有限公司重整计划》相应的偿债方案进行清偿，“正邦转债”摘牌日为 2024 年 1 月 31 日。

【大北农|股东大会】公司临时股东大会审议通过《关于控股子公司拟购买佳木斯龙粳种业有限公司部分股权的议案》等 5 项议案。

【大北农|股份回购】公司计划使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司部分股份，用于未来实施股权激励或员工持股计划，回购金额不低于 8000 万元不超过 1 亿元，回购价格不超过 8.32 元/股。回购数量约占公司总股本 0.23%-0.29%。

【大北农|担保】公司拟为参股公司辽宁大北农畜牧有限公司提供不超过 5000 万元的连带责任保证担保。

【天邦食品|年度业绩预告】公司发布 2023 年度业绩预告，预计归母净利润亏损 26-29 亿元，同比下降 632%—693%，扣非净利润亏损 26.5-29.5 亿元，同比下降 165%—195%。亏损原因主要为生猪养殖业务亏损。

【禾丰股份|年度业绩预告】公司发布 2023 年度业绩预告，预计归母净利润-4.3 亿至-5 亿元，扣非归母净利润-4.6 至-5.3 亿元。

【禾丰股份|计提资产减值损失】公司预计 2023 年度计提各类资产减值损失合计 1.74 亿元，其中信用减值损失 4430 万元，资产减值损失 1.29 亿元。

【傲农生物|年度业绩预告】公司发布 2023 年度业绩预告，预计归母净利润-30 亿至-36 亿元，预计扣非归母净利润-30.7 亿元至-36.7 亿元。

【傲农生物|退市风险】预计公司 2023 年度期末净资产为负值，公司股票可能被上海证券交易所实施退市风险警示。

● 2024 年 1 月 31 日

【中宠股份|年度业绩预告】公司发布 2023 年度业绩预告，归母净利润 2.25 亿元至 2.55 亿元，同比增长 112%-141%；扣非净利润 2.2 亿元-2.51 亿元，同比增长 142%-176%。业绩同比变动原因为公司积极拓展海内外市场和推进全价值链毛利率优化项目。

【仙坛股份|年度业绩预告】公司发布 2023 年度业绩预告，归母净利润为 2.25 亿元至 2.6 亿元，同比增加 75%-103%；扣非归母净利润为 1.72 亿元至 2.07 亿元，同比增长 132%—180%。

【佩蒂股份|计提资产减值】公司 2023 年度需计提各项资产减值准备约 945 万元，考虑所得税的影响后，将减少公司 2023 年度归属于母公司所有者的净利润约 885 万元，并相应减少公司 2023 年度末归属于母公司所有者权益约 885 万元。

【佩蒂股份|年度业绩预告】公司发布 2023 年度业绩预告，预计归母净利润亏损 1000-500 万元，扣非净利润亏损 550-50 万元。

【大北农|年度业绩预告】公司发布 2023 年度业绩预告，预计归母净利润 18 亿元-22 亿元，扣非归母净利润 16.5 亿元-20.5 亿元。公司饲料业务净利润同比增长超 60%，种子业务销量和收入同比增长均近 50%，生猪销售量同比增长 40%，价格受生猪市场价格低位影响，养猪业务亏损较大。

【新希望|年度业绩预告】公司发布 2023 年度业绩预告，预计归母净利润 3 亿元，扣非净利润亏损 45 亿元。公司白羽肉禽与食品深加工业务引进战略投资影响归母净利润增加，影响金额约为 51 亿元-52 亿元。受生猪销售价格下降影响，猪产业亏损，导致扣非净利润亏损。

【罗牛山|年度业绩预告】公司发布 2023 年度业绩预告，预计归母净利润亏损 4 亿-5 亿元，同比下降 548%-660%，预计扣非净利润 3 亿-3.8 亿元，同比下降 833%-1029%。

【唐人神|年度业绩预告】公司发布 2023 年度业绩预告，预计归母净利润亏损 13.5-16.5 亿元，同比下降 1099%-1322%，

【牧原股份|年度业绩预告】公司发布 2023 年度业绩预告，预计净利润亏损 38-46 亿元，归母净利润亏损 39-47 亿元，扣非净利润亏损 37-45 亿元。公司经营业绩出现亏损，主要系报告期内生猪价格较去年大幅下降。

【华统股份|年度业绩预告】公司发布 2023 年度业绩预告，预计归母净利润亏损 4.9-6.1 亿元，扣非净利润亏损 5.8-7.2 亿元。

【*ST 正邦|解除限售股份】公司解除限售股份为公司 2020 年非公开发行的 A 股普通股股份，本次解除限售股份数量为 5.70 亿股，占公司目前总股本的 6.13%。

【金新农|年度业绩预告】公司发布 2023 年度业绩预告，预计归母净利润亏损 3.95-5.85 亿元，扣非净利润亏损 3.82-5.72 亿元。

【天康生物|年度业绩预告】公司发布 2023 年度业绩预告，预计归母净利润亏

损 14-16 亿元，同比下降 564%-631%，扣非净利润亏损 13.4-15.4 亿元，同比下降 526%-590%。

【*ST 正邦 | 可转债转股暨股份变动】未转股的“正邦转债”金额本金为 2916 万元，依法申报的未转股的“正邦转债”将作为无财产担保的普通债权根据《江西正邦科技股份有限公司重整计划》相应的偿债方案进行清偿，“正邦转债”摘牌日为 2024 年 1 月 31 日。

【大北农 | 股东大会】公司临时股东大会审议通过《关于控股子公司拟购买佳木斯龙粳种业有限公司部分股权的议案》等 5 项议案。

【大北农 | 股份回购】公司计划使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司部分股份，用于未来实施股权激励或员工持股计划，回购金额不低于 8000 万元不超过 1 亿元，回购价格不超过 8.32 元/股。回购数量约占公司总股本 0.23%-0.29%。

【大北农 | 担保】公司拟为参股公司辽宁大北农畜牧有限公司提供不超过 5000 万元的连带责任保证担保。

【天邦食品 | 年度业绩预告】公司发布 2023 年度业绩预告，预计归母净利润亏损 26-29 亿元，同比下降 632%—693%，扣非净利润亏损 26.5-29.5 亿元，同比下降 165%—195%。亏损原因主要为生猪养殖业务亏损。

【禾丰股份 | 年度业绩预告】公司发布 2023 年度业绩预告，预计归母净利润-4.3 亿至-5 亿元，扣非归母净利润-4.6 至-5.3 亿元。

【禾丰股份 | 计提资产减值损失】公司预计 2023 年度计提各类资产减值损失合计 1.74 亿元，其中信用减值损失 4430 万元，资产减值损失 1.29 亿元。

【傲农生物 | 年度业绩预告】公司发布 2023 年度业绩预告，预计归母净利润-30 亿至-36 亿元，预计扣非归母净利润-30.7 亿元至-36.7 亿元。

【傲农生物 | 退市风险】预计公司 2023 年度期末净资产为负值，公司股票可能被上海证券交易所实施退市风险警示。

● 2024 年 2 月 1 日

【金河生物 | 回购股份】公司董事长王东晓先生提议公司以自筹资金通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价交易方式回购公司股份，计划将全部用以股权激励计划及员工持股计划。

【唐人神 | 股份回购进展】截至 2024 年 1 月 31 日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价方式回购公司股份 162 万股，占公司目前总股本的 0.11%，最高成交价为 6.37 元/股，最低成交价为 6.04 元/股，成交金额 1000 万元。

【温氏股份 | 临时股东大会】公司第四届董事会第二十四次会议决定于 2024 年

2月27日（星期二）召开2024年第一次临时股东大会。

【温氏股份|终止部分募投项目】公司拟终止滁州温氏畜牧有限公司方岗养殖小区、洪湖温氏畜牧有限公司大树养殖小区的建设，上述2个募投项目尚未投入募集资金，剩余募集资金1.5亿元，占募集资金总额的1.62%。

【温氏股份|项目结项】公司灵宝温氏禽业有限公司养殖项目、无为一体化养殖屠宰项目和苍梧一体化养殖项目达到预定可使用状态，公司决定对上述3个项目结项。

【温氏股份|限制性股票激励】公司董事会认为《第四期激励计划》规定的预留部分限制性股票授予条件已经完成，向814名激励对象授予948万股第二类限制性股票，授予价格为9.95元/股。

【温氏股份|债券持有人会议】公司决定于2024年2月27日召开“温氏转债”2024年第一次债券持有人会议，审议《关于终止部分募集资金投资项目的议案》。

【温氏股份|担保】公司为下属116家全资子公司及43家控股子公司提供提供原料采购贷款担保，担保总金额不超过97亿元。

【禾丰股份|董事会会议】公司第八届董事会第一次会议审议通过《关于选举公司第八届董事会董事长的议案》等4项议案。

【禾丰股份|临时股东大会】公司2024年第一次临时股东大会审议通过《关于修订<独立董事工作细则>的议案》。

【益客食品|临时股东大会】公司第三届董事会第八次会议审议通过，决定于2024年2月22日（星期四）召开公司2024年第一次临时股东大会。

【益客食品|为产业链伙伴提供担保】2024年度公司拟为产业链合作伙伴提供不超过4亿元担保。担保类型：1)公司直接为融资提供担保；2)公司向第三方担保机构提供反担保。截至公告日担保金额1.68亿元。

【益客食品|关联方提供关联担保】2024拟向银行申请综合授信额度不超过28亿元，上述银行授信将由公司控股股东江苏益客农牧投资有限公司、实际控制人田立余先生及其配偶时美英女士、董事公丽云女士拟为公司及子公司提供总额度不超过18亿元的担保。

【益客食品|董事会决议】公司董事会审议通过《2024向金融机构申请综合授信额度》等5项议案。

【湘佳股份|回购股份】本次回购总金额4000-8000万元，回购价格不超过45元/股。截止1月31日，共回购166万股，占总股本1.16%，成交价16.9-21.2元/股，支付总金额为3215万元。

【海大集团|股份回购完成及变动公司】公司累计回购股份678万股，占总股本0.41%，成交价40.45-46.81元/股，成交总金额为3亿元。

【金新农|补充质押】广州金农质新增质押数量 450 万股，总数量由 8485 万股提升到 8945 万股。

【中宠股份|回购进展】截至 2024 年 1 月 31 日，回购股份共计 366 万股，占公司目前总股本的 1.25%，成交价格 20.02-26.08 元/股，涉及成交总金额 8000 万元。

● 2024 年 2 月 2 日

【科前生物|提议回购股份】公司实际控制人何启盖先生、方六荣女士、吴美洲先生、吴斌先生向公司董事会提议公司通过集中竞价交易方式回购公司部分已发行普通股，并在未来适宜时机用于员工持股计划或股权激励，资金来源为公司自有资金。

【傲农生物|股票交易异常波动】公司股票于 2024 年 1 月 31 日、2 月 1 日、2 月 2 日连续三个交易日内收盘价格跌幅偏离值累计达到 20%。

【傲农生物|被债权人申请预重整】公司收到债权人大舟集团的通知，申请人因公司未按期清偿到期债务且明显缺乏清偿能力，已向人民法院提交申请对公司进行预重整的材料。

【源飞宠物|董事会】公司董事会审议通过《关于回购公司股份方案的议案》等 2 项议案。

【源飞宠物|回购股份】公司拟以不超过人民币 21.55 元/股回购不低于人民币 1500 万元（含）且不超过人民币 3000 万元（含），用于实施员工持股计划或股权激励计划。

【源飞宠物|实控人增持】公司实际控制人之一、董事庄明超女士通知，基于对公司未来发展前景的信心及对公司长期投资价值的认可，于 2024 年 2 月 1 日通过集中竞价交易方式增持公司股份 12 万股，占公司总股本的 0.06%，增持金额 141 万元。

【*ST 正邦|可转债临时受托管理】因公司于 2023 年 7 月 20 日被裁定受理重整，“正邦转债”到期日为 2023 年 7 月 20 日，将根据《重整方案》对转债所涉债权金额进行清偿，本次清偿的对象为正邦科技重整案件中依法申报债权并已获确认的“正邦转债”的债券持有人。

【天元宠物|现金管理】子公司杭州鸿旺宠物用品有限公司在中国银行杭州城北支行使用部分闲置募集资金购买了结构性存款，金额为人民币 1 亿元，产品到期日 2024 年 8 月 5 日，预期年化收益率 1.50%或 2.70%。

【大北农|前十股东】公司披露董事会公告回购股份决议前一个交易日（即 2024 年 1 月 30 日）登记在册的前十名股东和前十名无限售条件股东的名称及持股数量、比例数据。

【大北农|质押】公司控股股东、董事长邵根伙先生对公司的部分股份办理补充质押，本次补充质押股份数量为 6000 万股，占所持股份比例 5.92%，占公司总股本比例 1.45%。

【罗牛山|关联交易】文昌鸡股份已向公司全部移交了潭牛公司相关资料，海南青牧原已取得潭牛公司的资产、控制权和管理权。

【巨星农牧|质押】巨星集团此次解除质押股份数量为 900 万股，占其所持股份比例为 6.02%，占公司总股本比例为 1.77%。解除质押后，巨星集团累计质押股份数量为 8036 万股，占其持股数量的 53.75%，占公司总股本比例为 15.77%；巨星集团及其一致行动人累计质押股份数量为 8036 万股，占其持股数量的 53.73%，占公司总股本比例为 15.77%。

【粤海饲料|增资】公司拟以自有资金对越南粤海增资，计划增资总额不超过 1000 万美元。

【粤海饲料|董事会】公司董事会审议通过《关于向境外全资子公司增资的议案》。

【回盛生物|质押】公司控股股东武汉统盛投资有限公司本次质押数量 150 万股，占其所持股份比例 1.81%，占公司总股本 0.90%。

【瑞普生物|质押】公司第一大股东李守军本次质押股份 520 万股，占其所持股份比例 3.04%，占公司总股本比例 1.1%。截至本公告披露日，李守军先生及其一致行动人合计质押股份 4670 万股，占已质押股份比例 87.13%。

【益客食品|担保】为满足山东众客业务发展需要，公司为山东众客向中国邮储银行申请的最高债权本金人民币 3000 万元以及本金对应利息、费用等全部的债权之和提供连带责任保证担保。

5 风险提示

发生动物疫病风险；农产品市场行情波动风险；自然灾害风险；市场竞争加剧风险；原材料价格波动风险。

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

一般声明

华福证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，之后可能会随情况的变化而调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，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。

在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

本报告版权归“华福证券有限责任公司”所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

特别声明

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

| 类别 | 评级 | 评级说明 |
|------|------|----------------------------------|
| 公司评级 | 买入 | 未来6个月内，个股相对市场基准指数涨幅在20%以上 |
| | 持有 | 未来6个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于10%与20%之间 |
| | 中性 | 未来6个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-10%与10%之间 |
| | 回避 | 未来6个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-20%与-10%之间 |
| | 卖出 | 未来6个月内，个股相对市场基准指数涨幅在-20%以下 |
| 行业评级 | 强于大市 | 未来6个月内，行业整体回报高于市场基准指数5%以上 |
| | 跟随大市 | 未来6个月内，行业整体回报介于市场基准指数-5%与5%之间 |
| | 弱于大市 | 未来6个月内，行业整体回报低于市场基准指数-5%以下 |

备注：评级标准为报告发布日后的6~12个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中，A股市场以沪深300指数为基准；香港市场以恒生指数为基准；美股市场以标普500指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）。

联系方式

华福证券研究所 上海

公司地址：上海市浦东新区浦明路1436号陆家嘴滨江中心MT座20层

邮编：200120

邮箱：hfyjs@hfzq.com.cn