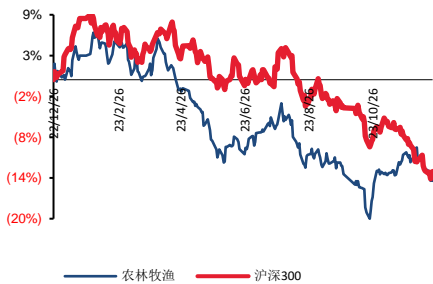


农林牧渔

## 周报（第7期）：节后猪价下行有利于产能去化，继续推荐养猪板块

### ■ 走势对比



### ■ 子行业评级

动物保健 II	看好
饲料	看好
养殖业	看好
种植业	看好

### ■ 推荐公司及评级

天康生物 (002100)	买入
科前生物 (688526)	买入
唐人神 (002567)	买入

### 相关研究报告：

《周报（第5期）：一号文件强调粮食安全，利好种植和种子板块》—2024/2/4

《周报（第4期）：猪价周环比上涨，能繁母猪存栏持续减少》—2023/1/28

《周报（第3期）：养猪业长时间亏损叠加疫情影响，产能深度去化逻辑坚挺》—2024/1/21

### 证券分析师：程晓东

电话：010-88321761

E-MAIL: chengxd@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190511050002

### 一、市场回顾

农业指数上涨，动保和养殖子板块涨幅领先。1、上周，申万农业指数上涨3.61%，同期，上证综指上涨4.97%，深成指上涨9.49%，农业板块整体表现略逊于大市；2、细分来看，除了渔业指数下跌以外，绝大部分二级子行业指数上涨，其中动保和养殖涨幅领先；3、前10大涨幅个股主要集中在动保和养殖板块，前10大跌幅个股集中在渔业板块。涨幅前3名个股依次为瑞普生物、亚钾国际和普莱柯。

### 二、核心观点

评级及策略：猪价节后趋势下行，行业去产能逻辑坚挺，当前继续推荐养猪板块。一号文件重点强调粮食安全和转基因商业化扩面提速，利好种植和种子行业长远发展，建议关注龙头公司。

#### 1、养殖产业链

##### 1) 生猪：猪价节后趋势下行，行业加速去产能逻辑值得重视

**猪价：**上周末，全国22省市生猪出厂价14.95元/公斤，周跌0.03元，猪价基本延续了节中的下行趋势。需求端，屠宰场陆续开工，需求较之前有所恢复。供给端，全国降温雨雪天气结束，运输恢复正常，供给宽松背景下，预计猪价短期或继续下行。

**行业：**上周末，主产区自繁自养头亏损108元，周多亏77元。自2023年初至今，行业累计亏损接近13个月，亏损时长持续刷新历史记录。仔猪价格春节前强势反弹，节日期间鲜见报价。仔猪价格前期强势反弹，一方面和前期母猪存栏减少有关，另一方面也是受到恶劣天气因素的影响。预计节后仔猪难持续反弹，繁育场短暂盈利之后或继续亏损。养猪业各环节亏损时间拉长，主动去产能力仍然较强。

**产能：**官方数据，截至23年12月底，全国能繁母猪存栏4142万头，月环比下降2.3%。卓创和钢联数据，截至24年1月底，能繁存栏环比下降0.9%和0.58%。各方数据来看，行业产能去化持续了13个月。南方产区非瘟疫情据调研有抬头之势，受此影响，预计行业将加快被动去产能步伐。

**估值：**目前，大部上市公司头均市值（对应2024年预估出栏量）处于历史底部，巨星农牧约3700元/头、牧原和温氏约2900元/头、唐人神、天康生物、京基智农、大北农等处于500-1500元/头区间，距离历史均值有较大的上升空间，建议继续增配。

## 2) 白鸡：鸡苗价格节后大幅反弹，建议关注

**鸡价：**上周末，烟台鸡苗均价 4.85 元/羽，周涨 0.55 元；白羽肉毛鸡棚前均价 4.02 元/斤，周环比持平。鸡苗价格近期持续上涨，一方面是因为下游养殖场补栏需求季节性复苏，另一方面是恶劣天气阻碍运输。随着补栏需求和天气回归正常，鸡苗短期将回落。

**行业：**上周，主产区肉鸡养殖环节单羽盈利 0.47 元，连续两周盈利；2023 年 12 月末，全国白鸡父母代在产存栏量 4401 万套，环减 6.57%，同增 15.26%。受前期连续亏损的影响，行业去产能动力较为充足，产能高位回落已成趋势。从供给端来看，鸡苗市场中期存在一定的反弹动力。

**估值方面，**个股羽均市值处于历史低位，投资安全边际高。预计未来半年产业链盈利或向上游倾斜，建议重点关注益生股份。

## 3) 黄鸡：供给收缩或支撑鸡价中期上涨，给予“看好”。

**鸡价：**1 月，立华黄鸡售价 12.97 元/公斤，月跌 0.31 元；温氏售价 12.65 元/公斤，月跌 0.68 元。黄鸡价格偏低主要受替代品猪价低迷的影响，短期或延续低迷。

**行业：**12 月，黄鸡行业产业链一体化模式只均盈利 4.98 元，月环比减 0.32 元。2023 年 12 月末，全国黄鸡父母代在产存栏量 3536 万套，环增 0.37%，同减 7.82%，处于历史较低水平。从供给端来看，鸡价存在上涨动力，中期或上涨。

**估值方面，**个股羽均市值处于历史低位，投资安全边际高。预计未来半年产业链盈利向好，继续看好黄鸡板块，重点推荐立华股份。

**4) 动保：维持长期“看好”评级。前 3 季度，动保板块实现净利润 16.8 亿元，同比增长 8.25%；前 3 季度业绩好于预期，打下全年业绩基础。2023 年 8 月以来，多家公司的猫三联疫苗产品申报应急评价获通过，其中瑞普生物等 3 家公司产品于近期率先获得生产批文上市，未来市场表现值得期待；非瘟疫苗研发持续推进，一旦获批上市，也将打开行业增长空间，维持板块长期看好评级，重点推荐科前生物和瑞普生物。**

## 2、种植产业链

**1) 种业：一号文件发布，政策利好行业长期发展。2024 年中央一号文件在种业领域提出“推动生物育种产业化扩面提速”，我们认为，生物育种产业化已经从试点阶段进入到扩面提速阶段，转基因种子推广区域范围将扩大，推广速度将加快。随着国内转基因玉米大豆产业化的扩面提速，叠加种业发展外部环境的不断优化，中国种业发展将迎来新的机会，行业空间将逐渐扩大。龙头公司现阶段领先优势明显，业绩和市场份额有望快速提升。估值方面，多数个股动态 PE 处于历史低位，投资安全系数高。个股方面，建议配置种业龙头，重点推荐大北农（获批性状数量领先）、隆平高科（获批产品数量领先）、登海种业、丰乐种业等。**

2) 种植：国内粮价中期下跌空间有限，关注苏垦农发。国内粮价自2023年10月份以来逐渐回落，走势较为疲软，主要是受到2023年粮食增产叠加新粮集中上市等多方面的影响，短期或延续。中期来看，国内玉米产需缺口修复尚需时日，供需格局仍然偏紧，且最低保护价政策起到托底作用，我们判断，粮价下行空间有限。建议关注粮价止跌企稳后的投资机会，重点关注苏垦农发。

### 三、行业数据

生猪：第7周末，全国22省市生猪出厂价14.95元/公斤，周跌0.03元；主产区自繁自养头亏损108元，周多亏77元。截至23年12月底，全国能繁母猪存栏4142万头，月环比下降2.3%；  
肉鸡：第7周末，烟台鸡苗均价4.85元/羽，周涨0.55元；白羽肉毛鸡棚前均价4.02元/斤，周环比持平；主产区肉鸡养殖环节单羽盈利0.47元，周多盈0.1元；  
饲料：第6周末，肉鸡料均价3.7元/公斤，周跌0.05元；育肥猪料价格3.67元/公斤，周环比持平；  
水产品：第7周末，威海海参/扇贝/鲍鱼批发价180/10/160，周环比持平；对虾300元/公斤，周跌60元；  
粮食及其他：第7周末，南宁白糖6630元/吨，周跌6元；328级棉花17089元/吨，周涨66元；玉米2506元/吨，周跌68元；国内豆粕3446元/吨，周跌6元；小麦2766元/吨，周涨3元。

### 四、风险提示

突发疫病、畜禽、水产价格、玉米等原料价格变化不及预期

## 目录

一、 核心观点 .....	6
二、 行情回顾 .....	7
三、 个股信息 .....	8
(一) 个股涨跌、估值一览 .....	8
(二) 大小非解禁、大宗交易一览 .....	9
四、 行业数据 .....	10
(一) 养殖业 .....	10
(二) 饲料业 .....	11
(三) 水产养殖业 .....	11
(四) 粮食、糖、油脂等大宗农产品 .....	13

## 图表目录

图表 1 上周，申万一级子行业涨跌幅 .....	8
图表 2 上周，申万二级子行业涨跌幅 .....	8
图表 3 A 股个股市场表现 .....	8
图表 4 未来三个月大小非解禁一览 .....	9
图表 5 上周大宗交易一览 .....	10
图表 6: 第 5 周，全国 22 省市生猪价 15.04 元/公斤 .....	10
图表 7: 第 5 周，烟台肉鸡苗出厂均价 4.3 元/羽 .....	10
图表 8: 第 5 周，烟台白羽鸡出场价 4.02 元/公斤 .....	10
图表 9: 第 5 周，广东活鸡出场价 8900 元/吨 .....	10
图表 10: 23/12 月，全国能繁母猪存栏 4142 万头 .....	10
图表 11: 23/12 月，全国能繁母猪存栏同减 5.7% .....	10
图表 12: 第 5 周，主产区肉鸡料价 3.75 元/斤 .....	11
图表 13: 第 5 周，育肥猪料价 3.67 元/公斤 .....	11
图表 14: 第 5 周，蛋鸡饲料价 2.95 元/公斤 .....	11
图表 15: 23/12，全国饲料产量同减 4.6% .....	11
图表 16: 第 5 周，威海海参大宗价 180 元/公斤 .....	11
图表 17: 第 5 周，威海扇贝大宗价 10 元/公斤 .....	11
图表 18: 第 5 周，威海对虾大宗价 360 元/公斤 .....	12
图表 19: 第 5 周，威海鲍鱼大宗价 160 元/公斤 .....	12
图表 20: 第 4 周，草鱼批发价 15.26 元/公斤 .....	12
图表 21: 第 4 周，鲫鱼批发价 20.75 元/公斤 .....	12
图表 22: 第 4 周，鲤鱼批发价 13.99 元/公斤 .....	12
图表 23: 第 4 周，鲢鱼批发价 13.78 元/公斤 .....	12
图表 24: 第 5 周，南宁白糖现货批发价 6593 元/吨 .....	13
图表 25: 第 5 周，328 级棉花批发价 16965 元/吨 .....	13
图表 26: 第 5 周，国内玉米收购价 2512 元/吨 .....	13
图表 27: 第 5 周，国内豆粕现货价 3445 元/吨 .....	13
图表 28: 第 5 周，国内小麦收购价 2766 元/吨 .....	13
图表 29: 第 5 周，国内粳稻现货价 3056 元/吨 .....	13

## 一、核心观点

评级及策略：猪价节后趋势下行，行业去产能逻辑坚挺，当前继续推荐养猪板块。一号文件重点强调粮食安全和转基因商业化扩面提速，利好种植和种子行业长远发展，建议关注龙头公司。

### 1、养殖产业链

1) 生猪：猪价节后趋势下行，行业加速去产能逻辑值得重视

猪价：上周末，全国22省市生猪出厂价14.95元/公斤，周跌0.03元，猪价基本延续了节中的下行趋势。需求端，屠宰场陆续开工，需求较之前有所恢复。供给端，全国降温降雪天气结束，运输恢复正常，供给宽松背景下，预计猪价短期或继续下行。

行业：上周末，主产区自繁自养头亏损108元，周多亏77元。自2023年初至今，行业累计亏损接近13个月，亏损时长持续刷新历史记录。仔猪价格春节前强势反弹，节日期间鲜见报价。仔猪价格前期强势反弹，一方面和前期母猪存栏减少有关，另一方面也是受到恶劣天气因素的影响。预计节后仔猪难持续反弹，繁育场短暂盈利之后或继续亏损。养猪业各环节亏损时间拉长，主动去产能动力仍然较强。

产能：官方数据，截至23年12月底，全国能繁母猪存栏4142万头，月环比下降2.3%。卓创和钢联数据，截至24年1月底，能繁存栏环比下降0.9%和0.58%。各方数据来看，行业产能去化持续了13个月。南方产区非瘟疫情据调研有抬头之势，受此影响，预计行业将加快被动去产能步伐。

估值：目前，大部上市公司头均市值（对应2024年预估出栏量）处于历史底部，巨星农牧约3700元/头、牧原和温氏约2900元/头、唐人神、天康生物、京基智农、大北农等处于500-1500元/头区间，距离历史均值有较大的上升空间，建议继续增配。

2) 白鸡：鸡苗价格节后大幅反弹，建议关注

鸡价：上周末，烟台鸡苗均价4.85元/羽，周涨0.55元；白羽肉毛鸡棚前均价4.02元/斤，周环比持平。鸡苗价格近期持续上涨，一方面是因为下游养殖场补栏需求季节性复苏，另一方面是恶劣天气阻碍运输。随着补栏需求和天气回归正常，鸡苗短期将回落。

行业：上周，主产区肉鸡养殖环节单羽盈利0.47元，连续两周盈利；2023年12月末，全国白鸡父母代在产存栏量4401万套，环减6.57%，同增15.26%。受前期连续亏损的影响，行业去产能动力较为充足，产能高位回落已成趋势。从供给端来看，鸡苗市场中后期存在一定的反弹动力。



估值方面，个股羽均市值处于历史低位，投资安全边际高。预计未来半年产业链盈利或向上游倾斜，建议重点关注益生股份。

3) 黄鸡：供给收缩或支撑鸡价中期上涨，给予“看好”。

鸡价：1月，立华黄鸡售价12.97元/公斤，月跌0.31元；温氏售价12.65元/公斤，月跌0.68元。黄鸡价格偏低主要受替代品猪价低迷的影响，短期或延续低迷。

行业：12月，黄鸡行业产业链一体化模式只均盈利4.98元，月环比减0.32元。2023年12月末，全国黄鸡父母代在产存栏量3536万套，环增0.37%，同减7.82%，处于历史较低水平。从供给端来看，鸡价存在上涨动力，中期或上涨。

估值方面，个股羽均市值处于历史低位，投资安全边际高。预计未来半年产业链盈利向好，继续看好黄鸡板块，重点推荐立华股份。

4) 动保：维持长期“看好”评级。前3季度，动保板块实现净利润16.8亿元，同比增长8.25%；前3季度业绩好于预期，打下全年业绩基础。2023年8月以来，多家公司的猫三联疫苗产品申报应急评价获通过，其中瑞普生物等3家公司产品于近期率先获得生产批文上市，未来市场表现值得期待；非瘟疫苗研发持续推进，一旦获批上市，也将打开行业增长空间，维持板块长期看好评级，重点推荐科前生物和瑞普生物。

## 2、种植产业链

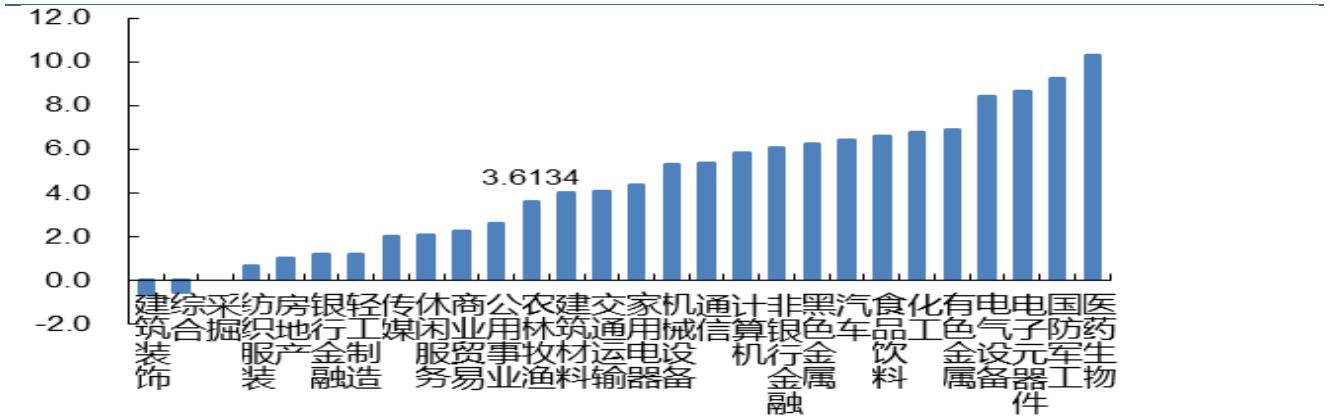
1) 种业：一号文件发布，政策利好行业长期发展。2024年中央一号文件在种业领域提出“推动生物育种产业化扩面提速”，我们认为，生物育种产业化已经从试点阶段进入到扩面提速阶段，转基因种子推广区域范围将扩大，推广速度将加快。随着国内转基因玉米大豆产业化的扩面提速，叠加种业发展外部环境的不断优化，中国种业发展将迎来新的机会，行业空间将逐渐扩大。龙头公司现阶段领先优势明显，业绩和市场份额有望快速提升。估值方面，多数个股动态PE处于历史低位，投资安全系数高。个股方面，建议配置种业龙头，重点推荐大北农（获批性状数量领先）、隆平高科（获批产品数量领先）、登海种业、丰乐种业等。

2) 种植：国内粮价中期下跌空间有限，关注苏垦农发。国内粮价自2023年10月份以来逐渐回落，走势较为疲软，主要是受到2023年粮食增产叠加新粮集中上市等多方面的影响，短期或延续。中期来看，国内玉米产需缺口修复尚需时日，供需格局仍然偏紧，且最低保护价政策起到托底作用，我们判断，粮价下行空间有限。建议关注粮价止跌企稳后的投资机会，重点关注苏垦农发。

## 二、行情回顾

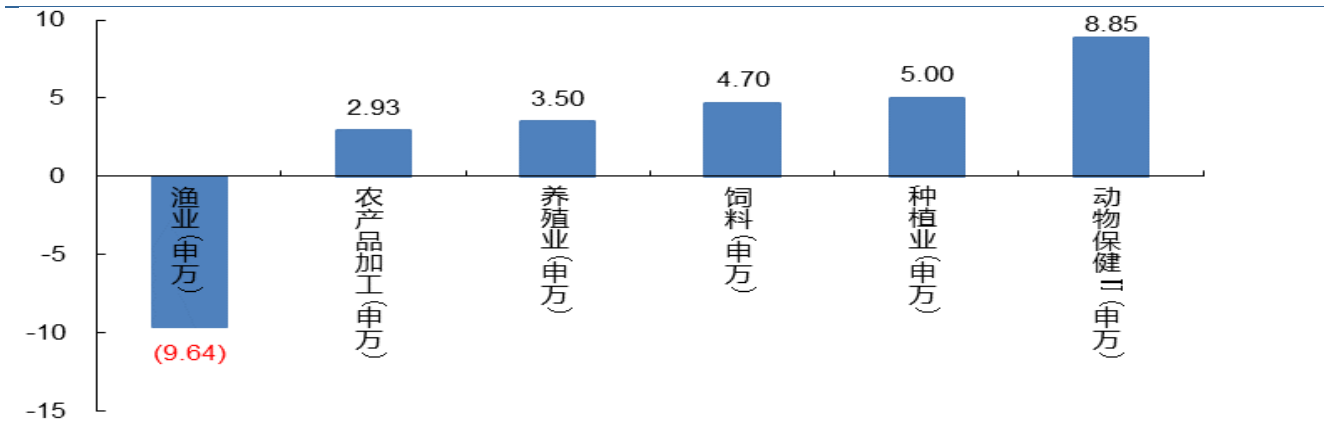
农业指数上涨，动保和养殖子板块涨幅领先。上周，申万农业指数上涨3.61%，同期，上证综指上涨4.97%，深成指上涨9.49%，农业板块整体表现略逊于大市。细分来看，除了渔业指数下跌以外，绝大部分二级子行业指数上涨，其中动保和养殖涨幅领先。

图表 1 上周，申万一级子行业涨跌幅



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表 2 上周，申万二级子行业涨跌幅



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

### 三、个股信息

#### (一) 个股涨跌、估值一览

上周，前10大涨幅个股主要集中在动保和养殖板块，前10大跌幅个股集中在渔业板块。涨幅前3名个股依次为瑞普生物、亚钾国际和普莱柯。

图表 3 A 股个股市场表现

股票名称	本周涨跌幅 (%)	本月涨跌幅 (%)	本周换手率 (%)	2023 年动态 PE



**本周涨跌幅前 10**

瑞普生物	21.41	15.88	6.86	18.71
亚钾国际	20.06	15.83	7.21	14.82
普莱柯	16.98	8.63	5.99	26.29
盈康生命	16.53	9.47	6.91	(9.99)
荃银高科	14.99	8.33	11.08	26.43
仙坛股份	14.60	10.11	9.86	19.84
大北农	14.13	10.76	11.65	(41.43)
中粮科技	13.80	6.37	5.48	(49.45)
安琪酵母	13.67	9.95	5.63	22.06
苏垦农发	12.70	9.11	3.69	16.73

**本周涨跌幅后 10**

百洋股份	(20.77)	(27.49)	20.34	204.23
中水渔业	(21.99)	(32.01)	17.06	(83.45)
正虹科技	(24.61)	(32.46)	24.79	(13.30)
开创国际	(25.55)	(34.22)	18.59	22.04
西部牧业	(28.03)	(23.80)	32.09	(52.93)
百洋股份	(20.77)	(27.49)	20.34	204.23
中水渔业	(21.99)	(32.01)	17.06	(83.45)
正虹科技	(24.61)	(32.46)	24.79	(13.30)
开创国际	(25.55)	(34.22)	18.59	22.04
西部牧业	(28.03)	(23.80)	32.09	(52.93)

资料来源：Wind，太平洋研究院整理；本周换手率基准为自由流通股本

## （二）大小非解禁、大宗交易一览

图表 4 未来三个月大小非解禁一览

简称	解禁日期	解禁数量(万股)	总股本	解禁前流通 A 股	解禁前占比(%)
乖宝宠物	2024-02-19	244.44	40,004.45	3,756.01	9.39
圣农发展	2024-02-21	144.57	124,340.03	123,070.84	98.98
立华股份	2024-02-29	10,066.05	82,764.45	60,373.55	72.95
播恩集团	2024-03-07	1,533.00	16,068.00	4,035.00	25.11
普莱柯	2024-03-18	167.95	34,606.23	34,438.28	99.51
唐人神	2024-03-19	4,545.45	143,305.14	136,568.52	95.30
华绿生物	2024-04-12	4,813.55	11,788.86	6,945.31	58.91
晓鸣股份	2024-04-15	8,016.00	18,949.87	10,455.39	55.17

万辰集团	2024-04-19	7,868.40	15,469.41	7,601.01	49.14
------	------------	----------	-----------	----------	-------

资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表5 上周大宗交易一览

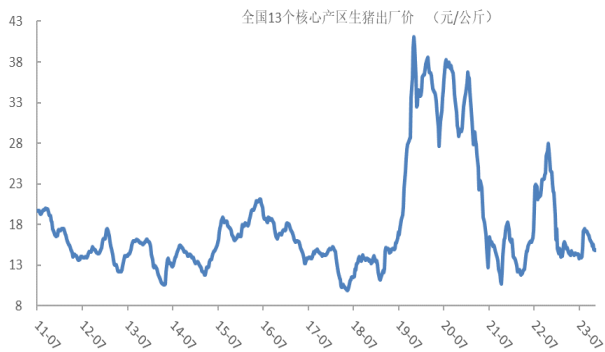
名称	交易日期	成交价	折价率(%)	当日收盘价	成交额(万元)
中粮糖业	2024-02-08	8.61	0.00	8.61	758.89
牧原股份	2024-02-07	37.48	0.00	37.48	1,316.30
隆平高科	2024-02-06	13.06	0.00	13.06	429.49
牧原股份	2024-02-06	37.01	0.00	37.01	1,102.52
牧原股份	2024-02-06	37.01	0.00	37.01	1,554.05
温氏股份	2024-02-06	19.30	0.00	19.30	565.68
温氏股份	2024-02-06	16.29	-15.60	19.30	671.67
华资实业	2024-02-06	4.50	11.94	4.02	2,182.19

资料来源：Wind，太平洋研究院整理

## 四、行业数据

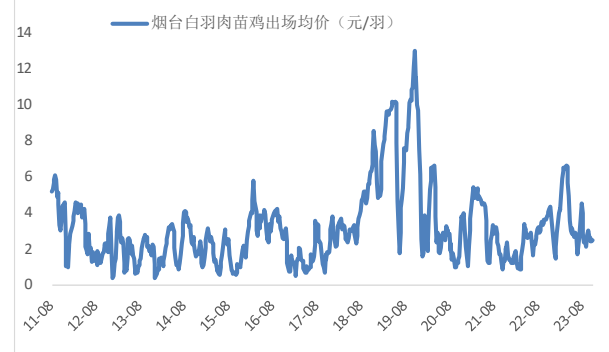
### （一）养殖业

图表6：第7周，全国22省市生猪价14.95元/公斤



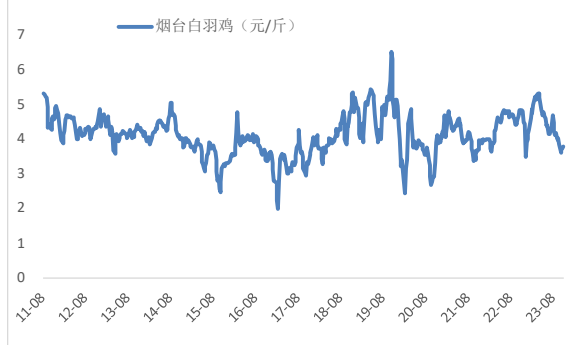
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表7：第7周，烟台肉鸡苗出厂均价4.85元/羽



资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表8：第7周，烟台白羽鸡出场价4.02元/公斤



资料来源：WIND，太平洋证券整理

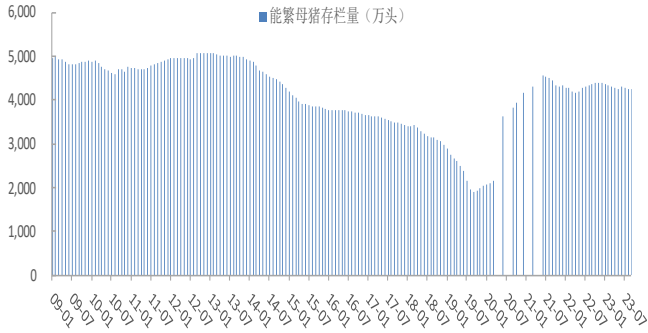
图表9：第7周，广东活鸡出场价8900元/吨



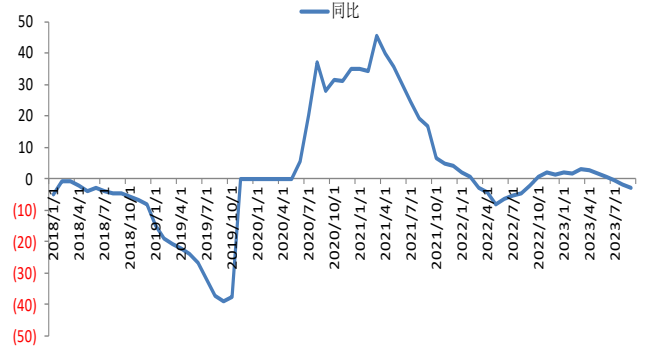
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表10：23/12月，全国能繁母猪存栏4142万头

图表11：23/12月，全国能繁母猪存栏同减5.7%



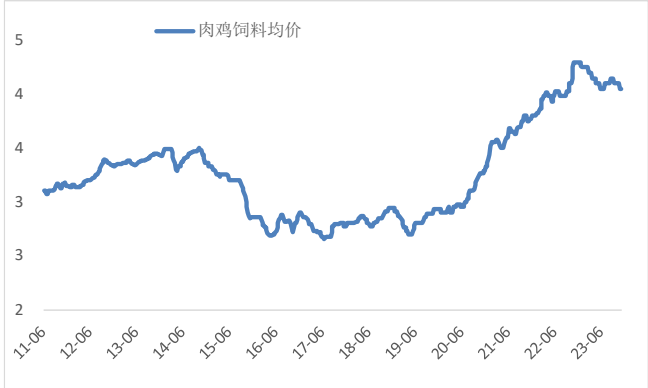
资料来源：WIND，太平洋证券整理



资料来源：WIND，太平洋证券整理

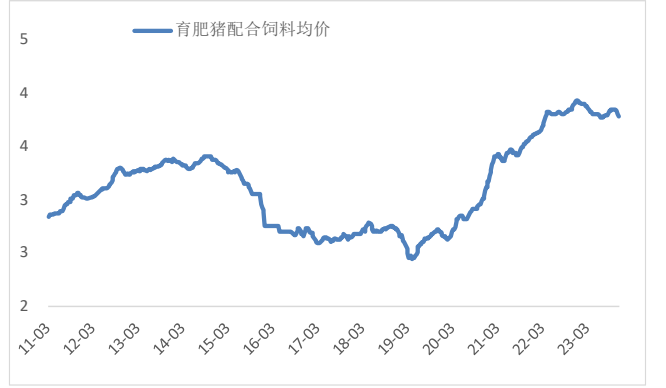
## (二) 饲料业

图表 12：第 6 周，主产区肉鸡料价 3.7 元/斤



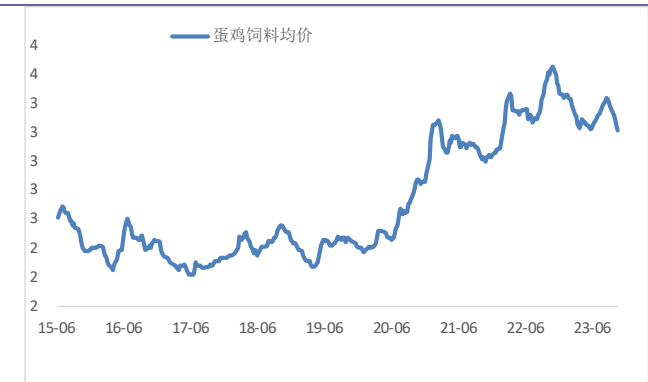
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表 13：第 6 周，育肥猪料价 3.67 元/公斤



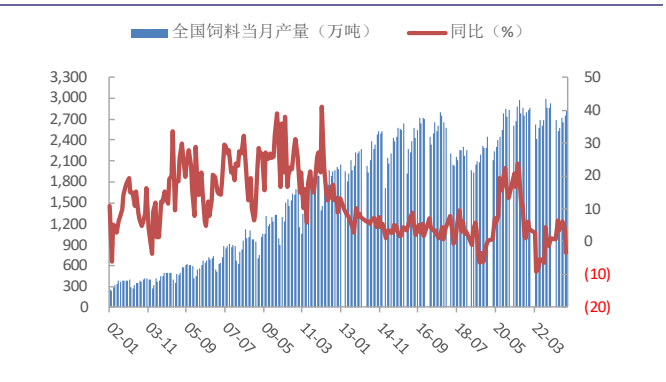
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表 14：第 6 周，蛋鸡饲料价 2.95 元/公斤



资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表 15：23/12，全国饲料产量同减 4.6%



资料来源：WIND，太平洋证券整理

## (三) 水产养殖业

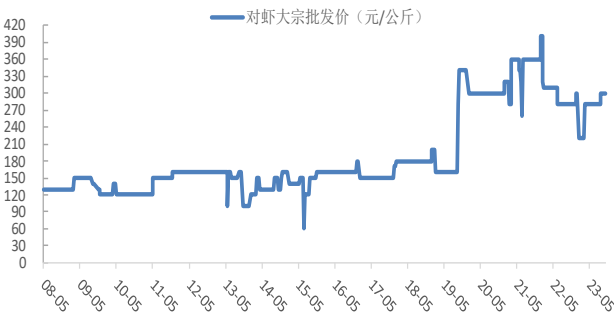
图表 16：第 7 周，威海海参大宗价 180 元/公斤

图表 17：第 7 周，威海扇贝大宗价 10 元/公斤



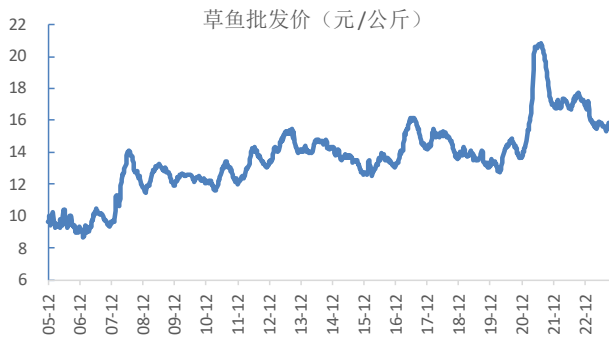
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表 18：第 7 周，威海对虾大宗价 300 元/公斤



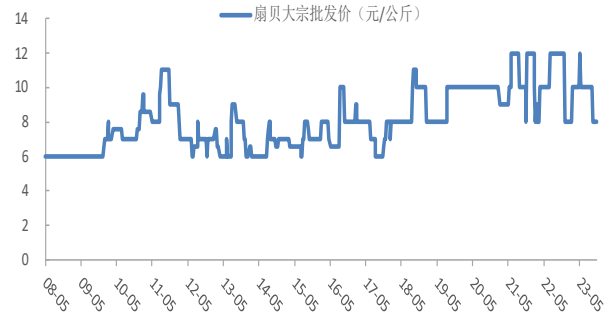
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表 20：第 5 周，草鱼批发价 15.38 元/公斤



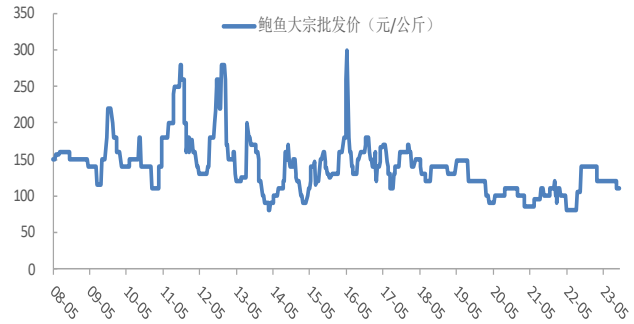
1

图表 22：第 5 周，鲤鱼批发价 14.21 元/公斤



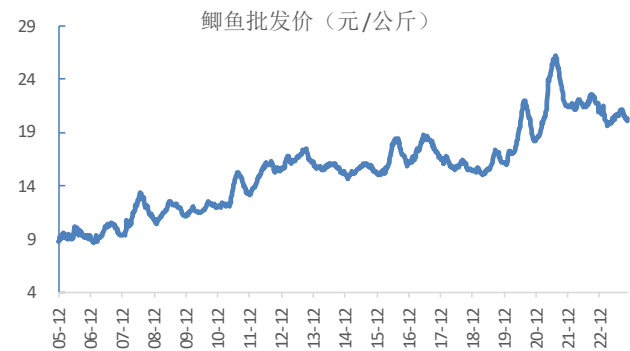
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表 19：第 7 周，威海鲍鱼大宗价 160 元/公斤



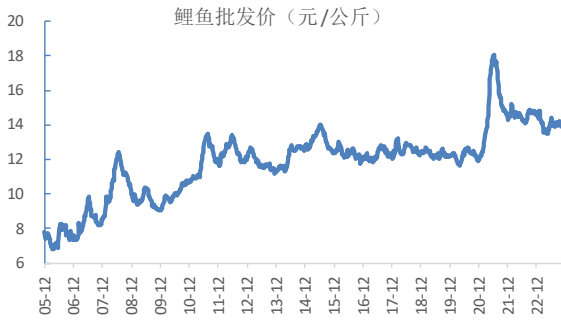
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表 21：第 5 周，鲫鱼批发价 20.65 元/公斤

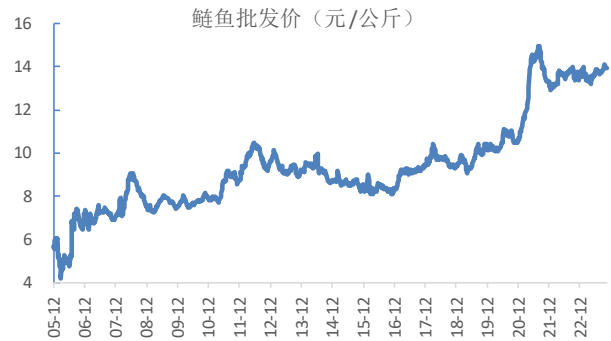


1

图表 23：第 5 周，鲢鱼批发价 13.73 元/公斤



资料来源：WIND，太平洋证券整理



资料来源：WIND，太平洋证券整理

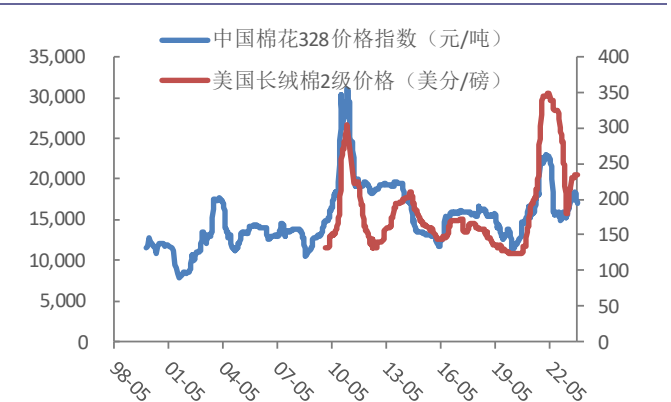
#### （四）粮食、糖、油脂等大宗农产品

图表 24：第 7 周，南宁白糖现货批发价 6630 元/吨



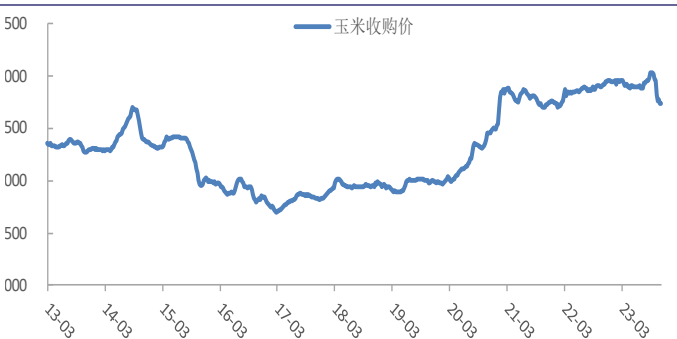
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表 25：第 7 周，328 级棉花批发价 17089 元/吨



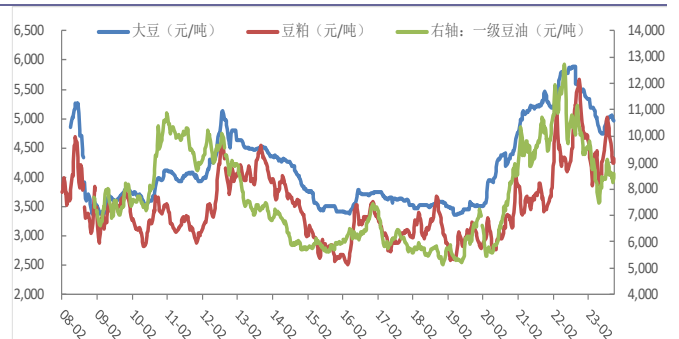
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表 26：第 7 周，国内玉米收购价 2506 元/吨



2

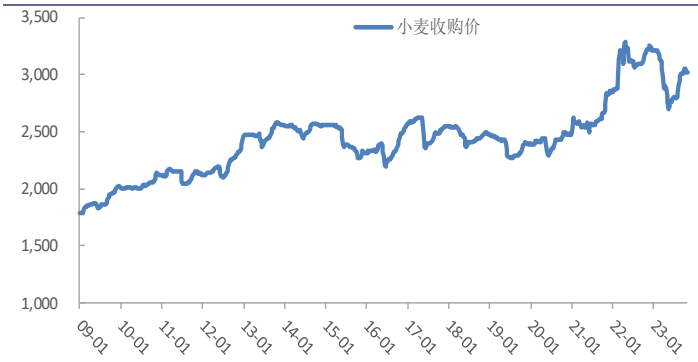
图表 27：第 7 周，国内豆粕现货价 3446 元/吨



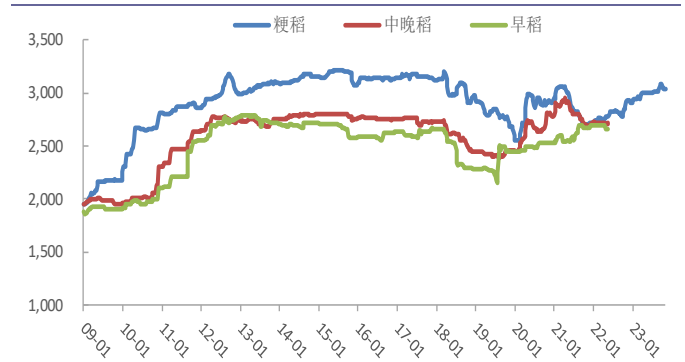
2

图表 28：第 7 周，国内小麦收购价 2782 元/吨

图表 29：第 7 周，国内粳稻现货价 3056 元/吨



资料来源：WIND，太平洋证券整理



资料来源：WIND，太平洋证券整理

表1： 重点推荐公司盈利预测表

代码	名称	最新评级	EPS				PE				股价 24/02/08
			2022	2023E	2024E	2025E	2022	2023E	2024E	2025E	
300761	立华股份	增持	2.11	0.17	1.45	1.64	8.50	106.99	12.40	10.93	17.92
002567	唐人神	买入	0.11	(0.58)	0.50	0.90	50.49	(9.86)	11.34	6.38	5.72
002311	海大集团	增持	1.79	1.91	2.77	3.48	23.14	21.66	14.93	11.91	41.42
601952	苏垦农发	增持	0.60	0.58	0.68	0.75	16.57	17.02	14.60	13.20	9.94
002548	金新农	买入	0.03	(0.15)	0.28	0.55	121.00	(24.18)	12.97	6.59	3.63
002714	牧原股份	增持	2.49	0.14	3.20	5.24	15.18	277.40	11.82	7.21	37.81
300498	温氏股份	增持	0.82	(0.36)	1.23	1.96	23.99	(54.42)	16.04	10.04	19.69
000048	京基智农	买入	1.48	2.98	2.26	2.30	12.37	6.14	8.07	7.94	18.28
688526	科前生物	买入	0.88	1.12	1.40	1.64	18.93	14.87	11.86	10.13	16.66
300119	瑞普生物	买入	0.75	0.99	1.22	1.45	20.75	15.66	12.76	10.71	15.54
002100	天康生物	买入	0.22	(0.22)	0.68	0.90	32.27	(31.85)	10.40	7.90	7.10
002041	登海种业	增持	0.29	0.31	0.42	0.54	36.03	33.10	24.49	19.34	10.37
002385	大北农	买入	0.01	(0.14)	0.16	0.30	525.00	(37.23)	32.39	17.68	5.25
000998	隆平高科	买入	(0.67)	0.15	0.38	0.53	(20.64)	89.63	36.11	25.96	13.83
300087	荃银高科	增持	0.35	0.29	0.37	0.47	21.91	26.29	20.80	16.25	7.67

资料来源：Wind，太平洋研究院整理



---

## 农林牧渔行业分析师介绍

### 程晓东 分析师

2008年加入太平洋证券，从事农林牧渔行业研究。主要研究方向涉及畜禽养殖、水产养殖、种子、饲料等相关领域。曾获2020年金牛奖农业第五名，2021年WINDA金牌分析师第五名。

## 投资评级说明

### 1、行业评级

看好: 预计未来6个月内, 行业整体回报高于沪深300指数5%以上;  
中性: 预计未来6个月内, 行业整体回报介于沪深300指数-5%与5%之间;  
看淡: 预计未来6个月内, 行业整体回报低于沪深300指数5%以下。

### 2、公司评级

买入: 预计未来6个月内, 个股相对沪深300指数涨幅在15%以上;  
增持: 预计未来6个月内, 个股相对沪深300指数涨幅介于5%与15%之间;  
持有: 预计未来6个月内, 个股相对沪深300指数涨幅介于-5%与5%之间;  
减持: 预计未来6个月内, 个股相对沪深300指数涨幅介于-5%与-15%之间;  
卖出: 预计未来6个月内, 个股相对沪深300指数涨幅低于-15%以下。

## 销售团队

职务	姓名	手机	邮箱
全国销售总监	王均丽	13910596682	wangjl@tpyzq.com
华北销售总监	成小勇	18519233712	chengxy@tpyzq.com
华北销售	常新宇	13269957563	changxy@tpyzq.com
华北销售	佟宇婷	13522888135	tongyt@tpyzq.com
华北销售	王辉	18811735399	wanghui@tpyzq.com
华北销售	巩赞阳	18641840513	gongzy@tpyzq.com
华北销售	郭佳佳	18811762128	guojj@tpyzq.com
华东销售总监	杨晶	13851505274	yangjingsh@tpyzq.com
华东销售	李昕蔚	18846036786	lixw@tpyzq.com
华东销售	张国锋	18616165006	zhanggf@tpyzq.com
华东销售	胡平	13122990430	huping@tpyzq.com
华东销售	周许奕	021-58502206	zhouxuyi@tpyzq.com
华东销售	丁锟	13524364874	dingkun@tpyzq.com
华南销售副总监	查方龙	18565481133	zhaf1@tpyzq.com
华南销售	张卓粤	13554982912	zhangzy@tpyzq.com
华南销售	何艺雯	13527560506	heyw@tpyzq.com
华南销售	郑丹璇	15099958914	zhengdx@tpyzq.com



## 研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

## 重要声明

太平洋证券股份有限公司具有经营证券期货业务许可证，公司统一社会信用代码为：91530000757165982D。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。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。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。