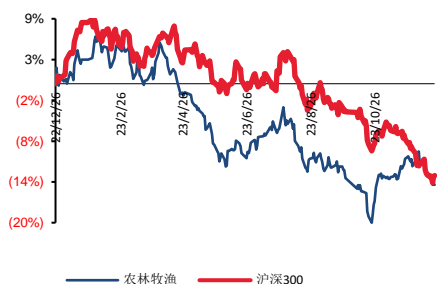


农林牧渔

## 周报（第13期）：24年猪价走势或复刻2022年，被动去产能动力仍然较强

### ■ 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11期）：猪价上涨难以持续，行业超长亏损，继续推荐养猪板块》-2024/3/18

《周报（第10期）：仔猪价格持续回落，继续推荐养猪板块》-2024/3/10

《周报（第9期）：仔猪价格走弱，产能去化逻辑强化，继续推荐养猪板块》-2024/3/3

### 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

农业板块表现强于大市，渔业子板块领先上涨。1、上周，申万农业指数下跌0.2%，同期，上证综指下跌0.22%，深成指下跌1.72%，农业板块整体表现强于大市。2、细分来看，6个二级子行业指数中涨跌各半，渔业涨幅位居上涨子行业之首；3、前10大涨幅个股主要集中在渔业板块，前10大跌幅个股集中在养殖板块。涨幅前3名个股依次为大湖股份、晨光生物、开创国际。

### 二、核心观点

评级及策略：受猪价和仔猪短期价格联袂上涨的影响，行业产能去化速度放缓，板块投资现分歧。我们认为，24年猪价走势或符合22年，但行业被动去产能动力仍然较强，当前继续推荐养猪板块。

#### 1、养殖产业链

##### 1) 生猪：24年猪价或复刻22年，被动去产能动力仍然较强

猪价：上周末，全国22省市生猪出厂价15.09元/公斤，周涨0.17元；猪价近期持续小幅反弹，主要受前期疫情爆发和当期二育进场的叠加影响。二育进场客观上或持续一段时间，前期疫情爆发主要发生在去年4季度和2024年1-2月份，疫情爆发导致仔猪存栏下降进而影响到4-6月份育肥猪出栏和供给，这二者将影响到短期猪价或继续上涨。

行业盈亏及产能去化：上周末，主产区自繁自养头均亏损61元，周少亏43元。上周末，主产区15公斤仔猪出栏均价46.61元/公斤，周涨6.03元。随着育肥环节持续减亏和繁育环节盈利上升，行业主动去产能动力或减弱。疫情方面，二季度是南方雨季，雨水增多有利于病毒传播，疫情风险较高，一旦爆发，行业被动去产能动力将会增强。产能方面，据官方数据，截至24年2月底，全国能繁母猪存栏4042万头，月环比下降0.6%；卓创/钢联/涌益数据，截至24年2月底，能繁存栏环比-0.1%/-0.28%/0.28%。2月份行业产能去化速度明显放缓，主要是受到仔猪价格反弹的影响。需要高度重视的是，本轮产能去化时间已经超过1年，按照多方数据，产能累计去化了10%甚至更多，去化幅度明显超过21-22年期间，当时产能去化幅度约8-9%。从产能去化角度，我们认为2024年猪价走势很可能会复刻2022年。

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4000元/头、牧原和温氏3000-3300元/头、唐人神、天康生物、京基智农、大北农、金新农、华统股份等处800-2500元/头区间，距离历史均值有较大上升空间，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3.78元/羽，周跌0.52元；白羽肉毛鸡棚前均价3.84元/斤，周跌0.03元；鸡类产品供给充足，随着鸡肉消费逐渐恢复正常，鸡类产品价格短期或震荡。

**行业：**上周末，主产区肉鸡养殖环节单羽亏损2.83元，周多亏0.18元；产能水平维持高位。2024年2月末，全国白鸡父母代存栏量继续环比小幅回升，在产存栏量环比增3.2%，同比增17.5%。由于养殖环节亏损时间拉长，行业去产能动力积蓄，产能水平或高位回落。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，建议关注。中期来看，产业链盈利或向上游倾斜，重点关注益生和民和。

## 3) 黄鸡：供给收缩或支撑鸡价中期上涨，给予“看好”。

**鸡价：**2024年2月，立华黄鸡售价13.56元/公斤，月涨0.59元；温氏售价13.59元/公斤，月涨0.94元。黄鸡价格上涨主要受节日期间需求上升的影响，短期或延续。

**行业：**2024年2月，黄鸡行业产业链一体化模式只均盈利月环比上升。2024年2月末，全国黄鸡父母代存栏量环比小幅回升，在产存栏量环比增0.4%，但处于历史低位。从供给端来看，鸡价中期有一定上涨动力。

**估值方面，**个股羽均市值处于历史低位，投资安全边际高，且产业链景气向好，建议增持，重点推荐立华股份。

**4) 动保：重点关注非瘟疫苗进展。**猪用动保产品2023年Q4销售受到疫情影响，2024年有望逐渐恢复。国产猫三联疫苗上市销售逐渐放量，全年销量现值得期待；非瘟疫苗研发和报批持续推进，一旦获批上市，有望打开行业成长空间，建议关注，重点推荐科前生物和瑞普生物。

## 2、种植产业链

**1) 种业：第二批转基因玉米/大豆品种通过初审，重视转基因推进进度。**继2023年末公布首批51个转基因玉米大豆品种通过国审后，2024年3月19日，种业管理司公告了第二批27个转基因玉米和3个转基因大豆品种通过初审，隆平高科、大北农等多家公司产品均位列其中。我们认为，种业战略地位毋庸置疑，在政策大力支持下，转基因玉米和大豆产业化有望加速推进，种业板块长期投资价值值得高度重视。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。粮价短期下跌。上周末，国内玉米收购价 2482 元/吨，周跌 1 元；小麦 2781 元/吨，周跌 22 元。从政策维度来看，粮食最低收购价稳中有升以及收储政策启动都将对市场价构成支撑，因此，我们判断，粮价中期下跌空间有限，在政策呵护下，粮价或止跌企稳。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 13 周末，全国 22 省市生猪出厂价 15.09 元/公斤，周涨 0.17 元；主产区自繁自养头亏损 61 元，周少亏 43 元。截至 24 年 2 月底，全国能繁母猪存栏 4042 万头，月环比下降 0.6%；

肉鸡：第 13 周末，烟台鸡苗均价 3.78 元/羽，周跌 0.52 元；白羽肉毛鸡棚前均价 3.84 元/斤，周跌 0.03 元；主产区肉鸡养殖环节单羽亏损 2.83 元，周多亏 0.18 元；

饲料：第 13 周末，肉鸡料均价 3.75 元/公斤，周环比持平；育肥猪料价格 3.61 元/公斤，周跌 0.03 元；

水产品：第 13 周末，威海海参/扇贝/对虾/鲍鱼批发价 170/10/260/110，周环比持平；

粮食及其他：第 13 周末，南宁白糖 6630 元/吨，周跌 14 元；328 级棉花 16975 元/吨，周跌 145 元；玉米 2482 元/吨，周跌 1 元；国内豆粕 3545 元/吨，周跌 52 元；小麦 2781 元/吨，周跌 22 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 .....	8
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 13 周，全国 22 省市生猪价 15.09 元/公斤 .....	10
图表 7: 第 13 周，烟台肉鸡苗出厂均价 3.78 元/羽 .....	10
图表 8: 第 13 周，烟台白羽鸡出场价 3.84 元/公斤 .....	10
图表 9: 第 13 周，广东活鸡出场价 8600 元/吨 .....	10
图表 10: 24/02 月，全国能繁母猪存栏 4042 万头 .....	10
图表 11: 24/02 月，全国能繁母猪存栏同减 6.9% .....	10
图表 12: 第 13 周，主产区肉鸡料价 3.75 元/斤 .....	11
图表 13: 第 13 周，育肥猪料价 3.61 元/公斤 .....	11
图表 14: 第 13 周，蛋鸡饲料价 2.97 元/公斤 .....	11
图表 15: 23/12，全国饲料产量同减 4.6% .....	11
图表 16: 第 13 周，威海海参大宗价 170 元/公斤 .....	11
图表 17: 第 13 周，威海扇贝大宗价 10 元/公斤 .....	11
图表 18: 第 13 周，威海对虾大宗价 260 元/公斤 .....	12
图表 19: 第 13 周，威海鲍鱼大宗价 110 元/公斤 .....	12
图表 20: 第 12 周，草鱼批发价 14.85 元/公斤 .....	12
图表 21: 第 12 周，鲫鱼批发价 20.1 元/公斤 .....	12
图表 22: 第 12 周，鲤鱼批发价 14.04 元/公斤 .....	12
图表 23: 第 13 周，鲢鱼批发价 13.35 元/公斤 .....	12
图表 24: 第 13 周，南宁白糖现货批发价 6630 元/吨 .....	13
图表 25: 第 13 周，328 级棉花批发价 16975 元/吨 .....	13
图表 26: 第 13 周，国内玉米收购价 2482 元/吨 .....	13
图表 27: 第 13 周，国内豆粕现货价 3545 元/吨 .....	13
图表 28: 第 13 周，国内小麦收购价 2781 元/吨 .....	13
图表 29: 第 13 周，国内粳稻现货价 3096 元/吨 .....	13

## 一、核心观点

评级及策略：受猪价和仔猪短期价格联袂上涨的影响，行业产能去化速度放缓，板块投资现分歧。我们认为，24年猪价走势或符合22年，但行业被动去产能动力仍然较强，当前继续推荐养猪板块。

### 1、养殖产业链

#### 1) 生猪：24年猪价或复刻22年，被动去产能动力仍然较强

猪价：上周末，全国22省市生猪出厂价15.09元/公斤，周涨0.17元；猪价近期持续小幅反弹，主要受前期疫情爆发和当期二育进场的叠加影响。二育进场客观上或持续一段时间，前期疫情爆发主要发生在去年4季度和2024年1-2月份，疫情爆发导致仔猪存栏下降进而影响到4-6月份育肥猪出栏和供给，这二者将影响到短期猪价或继续上涨。

行业盈亏及产能去化：上周末，主产区自繁自养头亏损61元，周少亏43元。上周末，主产区15公斤仔猪出栏均价46.61元/公斤，周涨6.03元。随着育肥环节持续减亏和繁育环节盈利上升，行业主动去产能动力或减弱。疫情方面，二季度是南方雨季，雨水增多有利于病毒传播，疫情风险较高，一旦爆发，行业被动去产能动力会明显增强。产能方面，据官方数据，截至24年2月底，全国能繁母猪存栏4042万头，月环比下降0.6%；卓创/钢联/涌益数据，截至24年2月底，能繁存栏环比-0.1%/-0.28%/0.28%。2月份行业产能去化速度明显放缓，主要是受到仔猪价格反弹的影响。需要高度重视的是，本轮产能去化时间已经超过1年，按照多方数据，产能累计去化了10%甚至更多，去化幅度明显超过21-22年期间，当时产能去化幅度约8-9%。从产能去化角度，我们认为2024年猪价走势很可能会复刻2022年。

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4000元/头、牧原和温氏3000-3300元/头、唐人神、天康生物、京基智农、大北农、金新农、华统股份等处800-2500元/头区间，距离历史均值有较大上升空间，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3.78元/羽，周跌0.52元；白羽肉毛鸡棚前均价3.84元/斤，周跌0.03元；鸡类产品供给充足，随着鸡肉消费逐渐恢复正常，鸡类产品价格短期或震荡。

行业：上周末，主产区肉鸡养殖环节单羽亏损2.83元，周多亏0.18元；产能水平维持

高位。2024年2月末，全国白鸡父母代存栏量继续环比小幅回升，在产存栏量环比增3.2%，同比增17.5%。由于养殖环节亏损时间拉长，行业去产能力积蓄，产能水平或高位回落。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，建议关注。中期来看，产业链盈利或向上游倾斜，重点关注益生和民和。

3) 黄鸡：供给收缩或支撑鸡价中期上涨，给予“看好”。

鸡价：2024年2月，立华黄鸡售价13.56元/公斤，月涨0.59元；温氏售价13.59元/公斤，月涨0.94元。黄鸡价格上涨主要受节日期间需求上升的影响，短期或延续。

行业：2024年2月，黄鸡行业产业链一体化模式只均盈利月环比上升。2024年2月末，全国黄鸡父母代存栏量环比小幅回升，在产存栏量环比增0.4%，但处于历史低位。从供给端来看，鸡价中期有一定上涨动力。

估值方面，个股羽均市值处于历史低位，投资安全边际高，且产业链景气向好，建议增持，重点推荐立华股份。

4) 动保：重点关注非瘟疫苗进展。猪用动保产品2023年Q4销售受到疫情影响，2024年有望逐渐恢复。国产猫三联疫苗上市销售逐渐放量，全年销量现值得期待；非瘟疫苗研发和报批持续推进，一旦获批上市，有望打开行业成长空间，建议关注，重点推荐科前生物和瑞普生物。

## 2、种植产业链

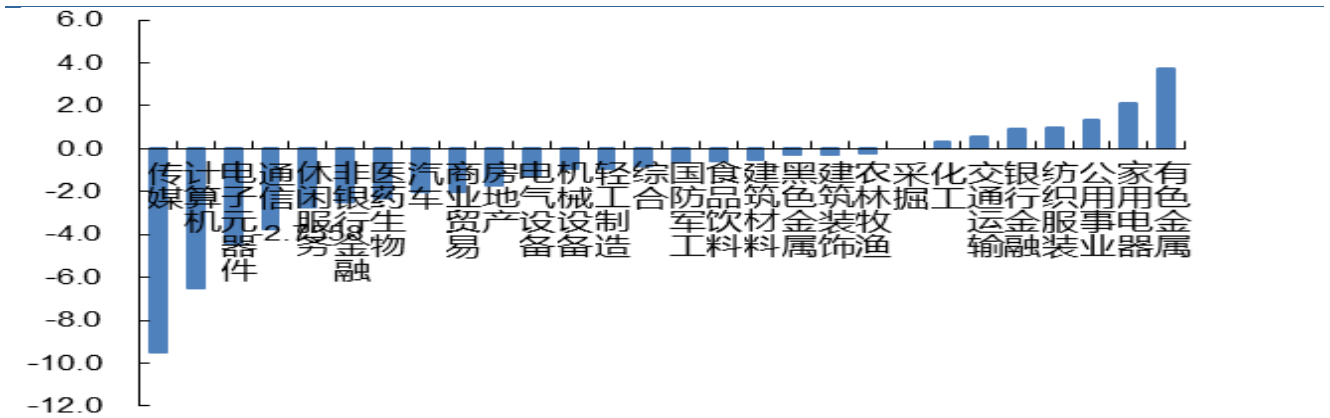
1) 种业：第二批转基因玉米/大豆品种通过初审，重视转基因推进进度。继2023年末公布首批51个转基因玉米大豆品种通过国审滞后，2024年3月19日，种业管理司公告了第二批27个转基因玉米和3个转基因大豆品种通过初审，隆平高科、大北农等多家公司产品均位列其中。我们认为，种业战略地位毋庸置疑，在政策大力支持下，转基因玉米和大豆产业化有望加速推进，种业板块长期投资价值值得高度重视。个股方面，建议配置种业龙头，重点推荐大北农（获批性状数量领先）、隆平高科（获批产品数量领先）、登海种业、丰乐种业等。

2) 种植：国内粮价中期下跌空间有限，关注苏垦农发。粮价短期下跌。上周末，国内玉米收购价2482元/吨，周跌1元；小麦2781元/吨，周跌22元。从政策维度来看，粮食最低收购价稳中有升以及收储政策启动都将对市场价构成支撑，因此，我们判断，粮价中期下跌空间有限，在政策呵护下，粮价或止跌企稳。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

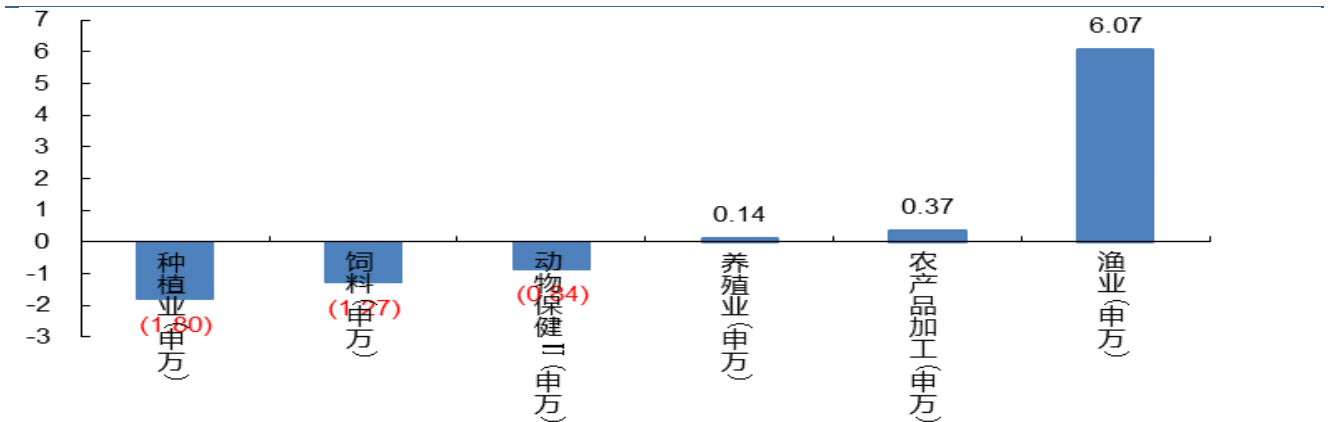
农业板块表现强于大市，渔业子板块领先上涨。上周，申万农业指数下跌0.2%，同期，上证综指下跌0.22%，深成指下跌1.72%，农业板块整体表现强于大市。细分来看，6个二级子行业指数中涨跌各半，渔业涨幅位居上涨子行业之首。

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渔业板块，前10大跌幅个股集中在养殖板块。涨幅前3名个股依次为大湖股份、晨光生物、开创国际。

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 (%)	2024 年动态 PE
------	-----------	-----------	-----------	-------------



**本周涨跌幅前 10**

大湖股份	18.64	40.28	98.25	(46.90)
晨光生物	7.44	4.37	13.08	13.63
开创国际	7.29	13.84	7.88	14.83
国联水产	6.27	15.53	65.36	(16.23)
朗源股份	4.33	(19.08)	28.69	(86.32)
冠农股份	4.20	6.17	7.68	9.17
华资实业	3.75	(10.10)	10.32	(31.48)
平潭发展	3.69	3.21	21.14	(19.72)
中粮糖业	3.67	4.69	5.38	14.39
百洋股份	2.96	12.99	16.85	271.27

**本周涨跌幅后 10**

登海种业	(6.24)	(13.53)	4.82	36.91
大北农	(6.43)	(5.89)	9.21	(38.83)
*ST 佳沃	(7.57)	(8.15)	5.61	(1.33)
众兴菌业	(8.07)	13.14	22.71	19.10
天马科技	(8.28)	(7.03)	9.01	(36.51)
*ST 天山	(8.58)	(11.96)	28.65	(148.56)
创新医疗	(8.80)	0.80	29.66	(52.71)
亚钾国际	(9.36)	(13.74)	9.85	12.02
绿康生化	(9.51)	(5.75)	16.23	(19.62)
天邦食品	(10.98)	0.98	50.93	(3.30)

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(%)
华绿生物	2024-04-12	4,813.55	11,788.86	6,960.23	59.04
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	17,239.32	7,537.17	43.72
傲农生物	2024-05-24	255.78	87,027.47	73,745.50	84.74
益生股份	2024-06-14	7,037.18	110,641.29	67,849.69	61.32
索宝蛋白	2024-06-17	95.93	19,145.91	4,690.55	24.50
唐人神	2024-06-24	2,046.15	143,305.14	141,113.98	98.47
牧原股份	2024-06-24	15,011.26	546,535.07	366,122.90	66.99

东瑞股份	2024-06-28	4,449.20	25,778.40	9,182.84	35.62
------	------------	----------	-----------	----------	-------

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)
温氏股份	2024-03-29	14.83	-21.95	19.00	251.81
温氏股份	2024-03-25	18.25	-3.85	18.98	1,205.23

资料来源：Wind，太平洋研究院整理

## 四、行业数据

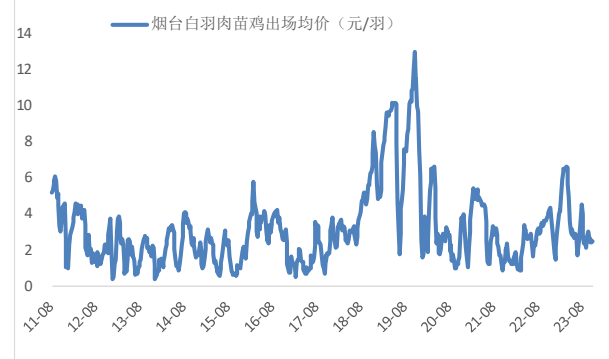
### （一）养殖业

图表 6：第 13 周，全国 22 省市生猪价 15.09 元/公斤



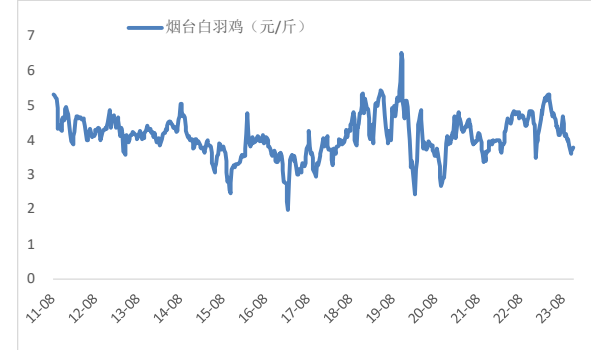
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表 7：第 13 周，烟台肉鸡苗出厂均价 3.78 元/羽



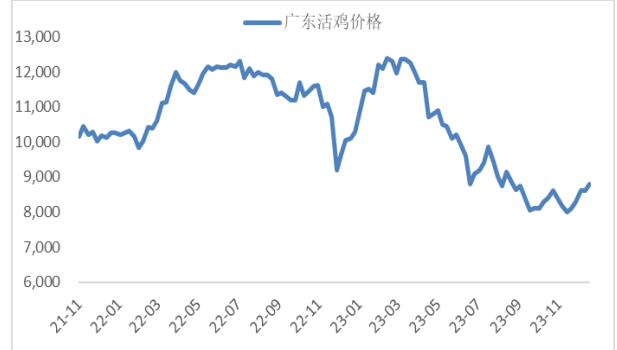
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表 8：第 13 周，烟台白羽鸡出场价 3.84 元/公斤



资料来源：WIND，太平洋证券整理

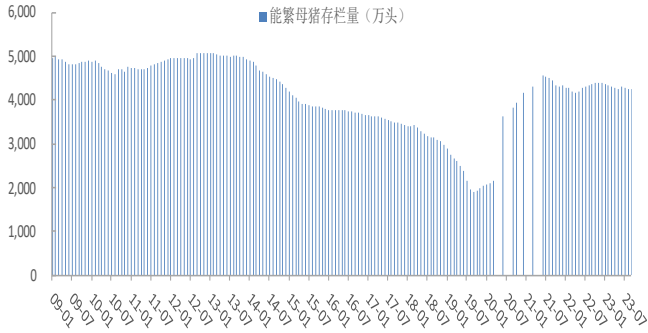
图表 9：第 13 周，广东活鸡出场价 8600 元/吨



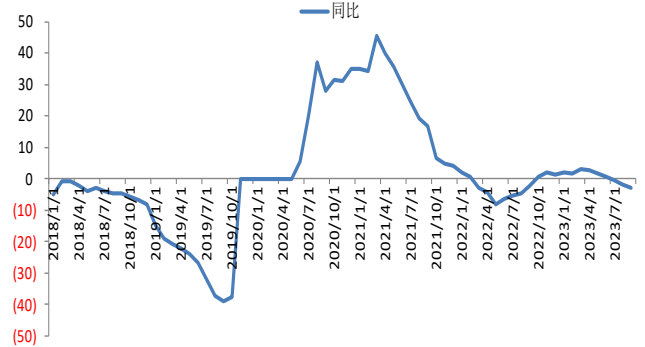
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表 10：24/02 月，全国能繁母猪存栏 4042 万头

图表 11：24/02 月，全国能繁母猪存栏同减 6.9%



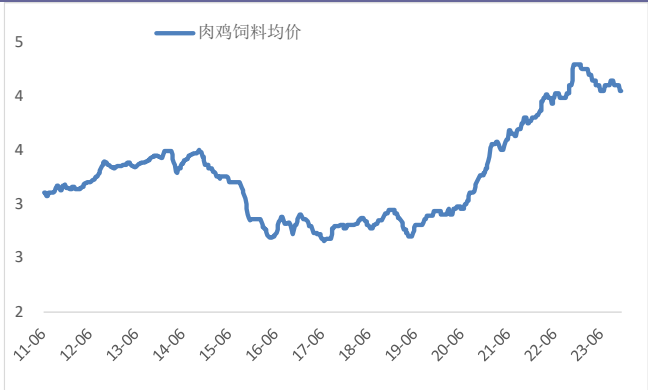
资料来源：WIND，太平洋证券整理



资料来源：WIND，太平洋证券整理

## (二) 饲料业

图表 12：第 13 周，主产区肉鸡料价 3.75 元/斤



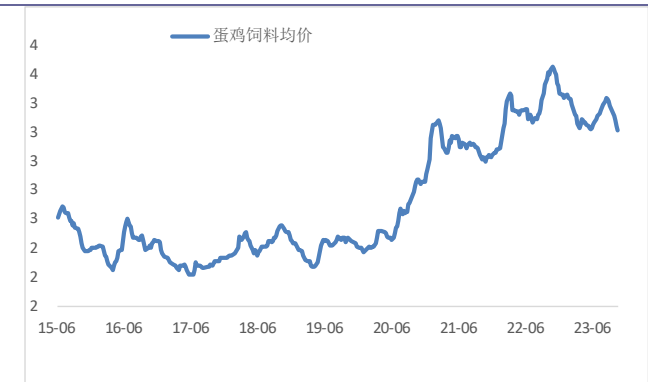
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表 13：第 13 周，育肥猪料价 3.61 元/公斤



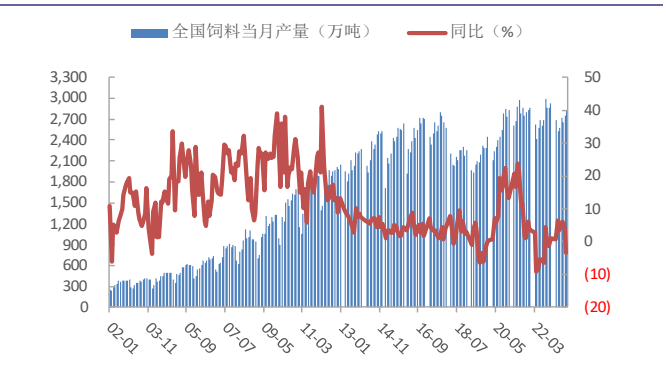
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表 14：第 13 周，蛋鸡饲料价 2.97 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%

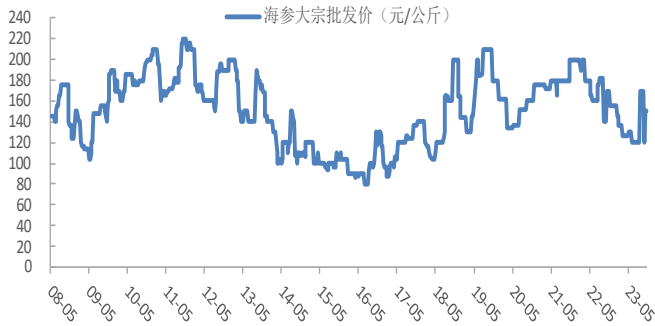


资料来源：WIND，太平洋证券整理

## (三) 水产养殖业

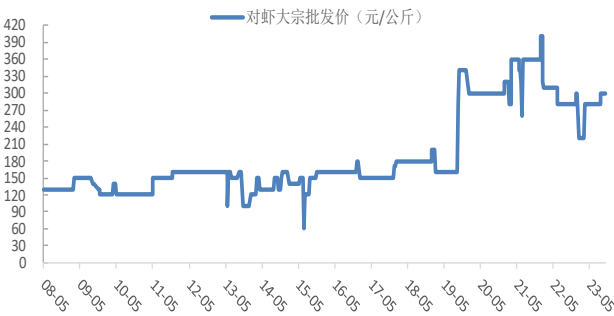
图表 16：第 13 周，威海海参大宗价 170 元/公斤

图表 17：第 13 周，威海扇贝大宗价 10 元/公斤



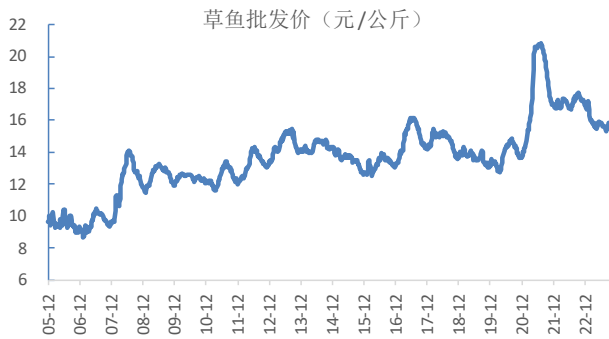
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表 18：第13周，威海对虾大宗价 260 元/公斤



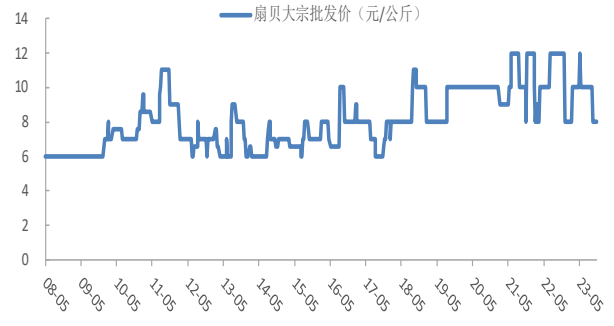
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表 20：第12周，草鱼批发价 14.85 元/公斤



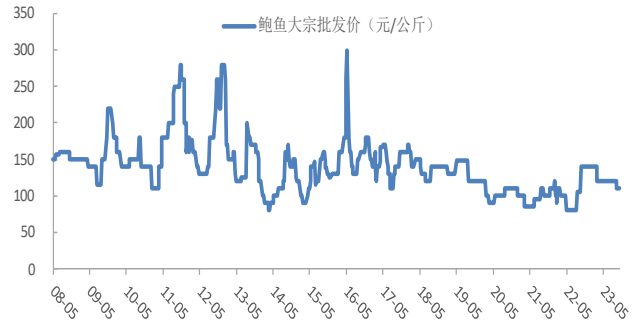
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表 22：第12周，鲤鱼批发价 14.04 元/公斤



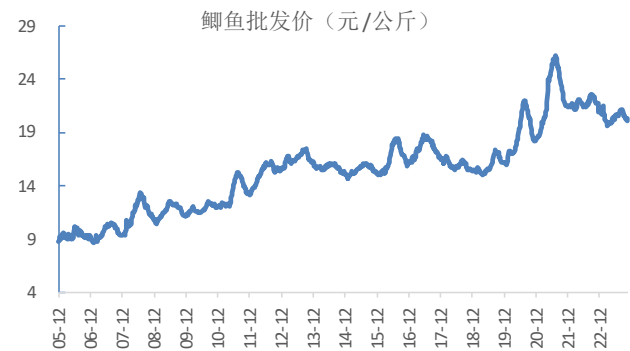
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表 19：第13周，威海鲍鱼大宗价 110 元/公斤



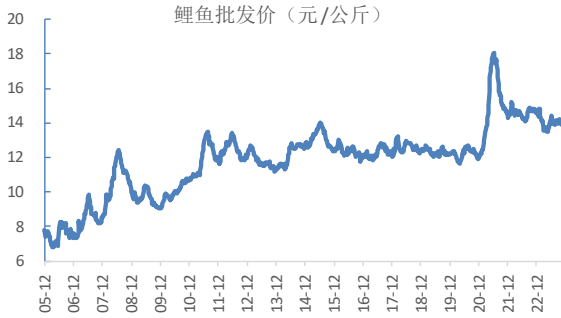
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表 21：第12周，鲫鱼批发价 20.1 元/公斤

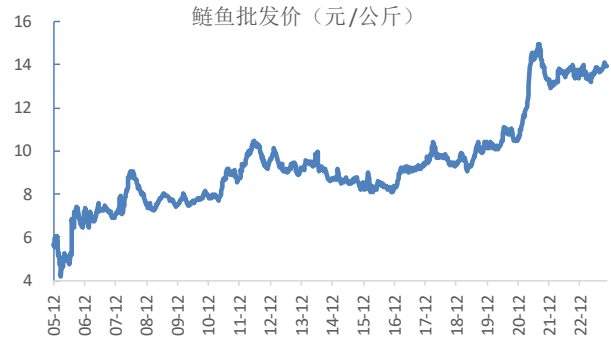


资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表 23：第12周，鲢鱼批发价 13.35 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 13 周，南宁白糖现货批发价 6630 元/吨



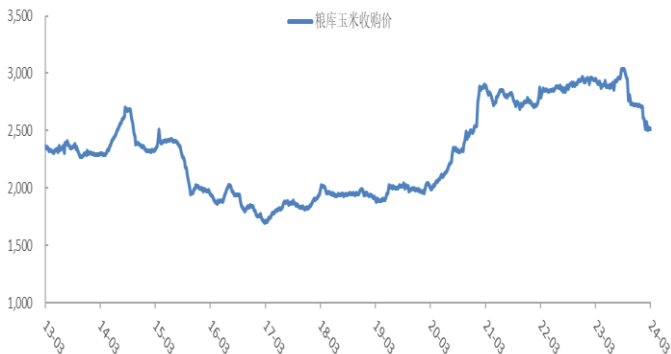
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表 25：第 13 周，328 级棉花批发价 16975 元/吨



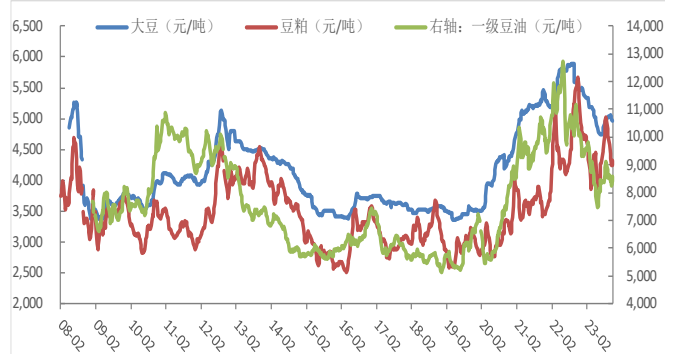
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表 26：第 13 周，国内玉米收购价 2482 元/吨



资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表 27：第 13 周，国内豆粕现货价 3545 元/吨



资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表 28：第 13 周，国内小麦收购价 2781 元/吨

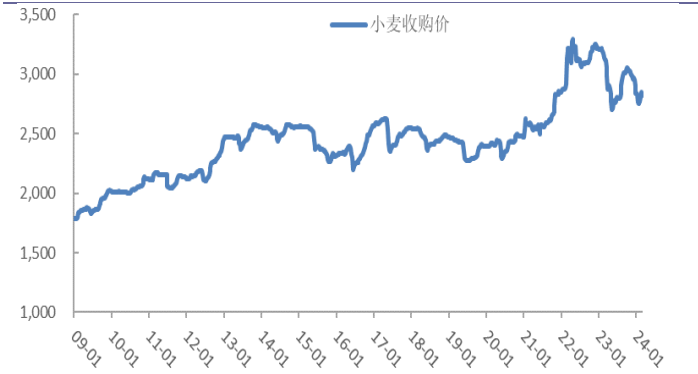


资料来源：WIND，太平洋证券整理

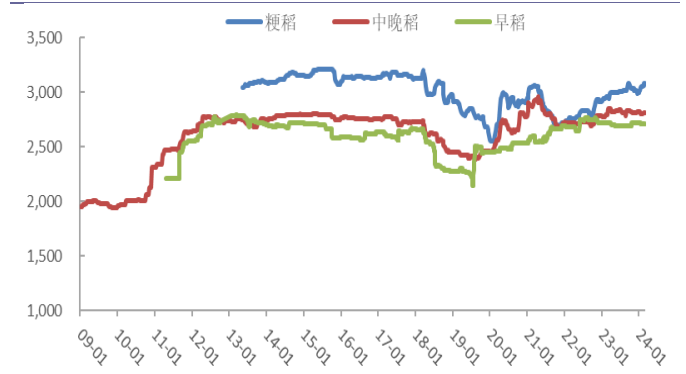
图表 29：第 13 周，国内粳稻现货价 3096 元/吨



资料来源：WIND，太平洋证券整理



资料来源：WIND，太平洋证券整理



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 24/03/29
			2022	2023E	2024E	2025E	2022	2023E	2024E	2025E	
300761	立华股份	增持	2.11	0.17	1.45	1.64	9.56	120.30	13.94	12.29	20.15
002567	唐人神	买入	0.11	(0.68)	0.49	0.86	54.19	(9.07)	12.56	7.17	6.14
002311	海大集团	增持	1.79	1.87	2.66	3.32	24.05	23.08	16.20	12.96	43.05
601952	苏垦农发	增持	0.60	0.58	0.70	0.80	16.25	16.69	13.92	12.24	9.75
002548	金新农	买入	0.03	(0.18)	0.35	0.49	166.67	(27.98)	14.24	10.15	5.00
002714	牧原股份	增持	2.49	(0.07)	2.93	5.16	16.89	(591.42)	14.36	8.15	42.05
300498	温氏股份	增持	0.82	(0.39)	1.05	1.91	22.59	(47.03)	17.65	9.72	18.54
000048	京基智农	买入	1.48	2.98	2.05	2.44	11.61	5.76	8.35	7.02	17.15
688526	科前生物	买入	0.88	1.11	1.37	1.58	19.90	15.75	12.82	11.09	17.51
300119	瑞普生物	买入	0.75	0.99	1.19	1.45	18.54	13.98	11.69	9.56	13.88
002100	天康生物	买入	0.22	(0.46)	0.57	0.77	33.73	(16.22)	12.94	9.61	7.42
002041	登海种业	增持	0.29	0.31	0.41	0.51	34.50	31.86	24.14	19.43	9.93
002385	大北农	买入	0.01	(0.18)	0.12	0.27	492.00	(27.42)	39.49	18.30	4.92
000998	隆平高科	买入	(0.67)	0.16	0.41	0.59	(18.93)	77.74	30.93	21.50	12.68
300087	荃银高科	增持	0.35	0.29	0.36	0.44	22.37	26.84	21.83	17.72	7.83

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	丁锬	13524364874	dingkun@tpyzq.com
华南销售副总监	查方龙	18565481133	zhafl@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证券投资咨询业务资格，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。