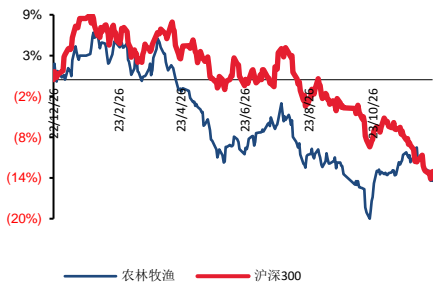


农林牧渔

周报（第 17 期）：南方持续大暴雨，关注养殖业疫情发展和产能去化

■ 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 16 期）：南方大暴雨来袭，关注养殖业疫情发展和产能去化》-2024/4/21

《周报（第 15 期）：南方雨季来临，关注养殖业疫情和产能去化》

《周报（第 14 期）：猪价淡季不淡，养殖板块估值相对低位，继续推荐》-2024/4/7

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，板块整体表现强于大盘。1、上周，申万农业指数上涨 2.18%，同期，上证综指上涨 0.76%，深成指上涨 1.98%，农业板块整体表现强于大盘；2、细分来看，大部分二级子行业指数上涨，仅种植和渔业指数下跌，饲料和养殖涨幅居前；3、前 10 大涨幅个股主要集中在养殖板块，前 10 大跌幅个股集中在渔业板块。涨幅前 3 名个股依次为朗源股份、佩蒂股份和天马科技

二、核心观点

评级及策略：近期，南方持续暴雨，需高度关注南方养殖场疫情发展。一旦疫情爆发，产能将再次加速去化。养殖个股当前估值处于历史底部，维持推荐。

1、养殖产业链

1) 生猪：南方持续暴雨，关注疫情发展，关注产能去化

猪价小幅调整，短期或再反弹。上周末，全国 22 省市生猪出厂价 14.94 元/公斤，周跌 0.03 元；同期，16 省市规模屠宰企业生猪宰后均重 90.85 公斤/头，周跌 0.67 公斤；同期，全国生猪加工企业开工率为 28.4%，周升 1.14 个百分点。清明节后，猪价由前期反弹转为小幅调整，节后需求转弱效应表现得比较明显。预计 5 月份，由于进入猪肉消费淡季，下游屠宰加工业开工率将小幅回落；供给端，受 23 年 Q4 和 24 年 Q1 前期疫情爆发的影响，育肥猪出栏量边际减少，供需双减背景下，猪价短期有望再次反弹。

南方暴雨来袭，关注疫情发展，关注行业被动去产能。上周末，主产区自繁自养头亏损 39 元，周多亏 4 元。同期，主产区 15 公斤仔猪出栏均价 45.76 元/公斤，周跌 0.21 元。当前，繁育环节盈利维持较高水平，育肥环节基本实现盈亏平衡，养殖各环节主动去产能动力或减弱。产能方面，据官方数据，截至 24 年 3 月底，全国能繁母猪存栏 3992 万头，月环比下降 1.2%；钢联/涌益/卓创数据，样本点能繁存栏数量环比+0.22%/+1.02%/+1.25%。行业近期产能去化放缓，主要是受到仔猪和猪价反弹的影响。疫情方面，近期南方迎来暴雨，据气象报道，未来 10 天，江南、华南、四川盆地及贵州等地降雨偏多，部分地区偏多 1 倍以上，且强对流天气多发；雨水是病毒传播最重要的途经。在此期间，南部省份养殖场户面临较大的防控压力，疫情爆发的风险较高。一旦爆发，养殖场户将被动去产能，行业整体产能去化速度或加快。需要高度重视的

是，本轮产能持续去化时间已经超过 1 年，按照多方数据来看，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，2024 年后后期猪价有望上涨，走势和涨幅可能会复刻 2022 年同期。

个股估值处于历史低位，继续推荐。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 3800 元/头、牧原和温氏 3000-3400 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 500-2500 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：产能仍需出清，鸡苗等价格继续调整

鸡价：上周末，烟台鸡苗均价 3.3 元/羽，周跌 0.38 元；白羽肉毛鸡棚前均价 3.92 元/斤，周跌 0.1 元；鸡类产品供给充足，需求端，随着出行增多，鸡肉消费将逐渐回暖，供需双增背景下，产品价格短期或继续震荡。

行业：上周末，主产区肉鸡养殖环节单羽亏损 1.93 元，周多亏 0.79 元；从近期父母代种鸡在产存栏数据来看，行业产能位于历史较高水平。由于养殖环节持续亏损，行业去产能动力积蓄，未来父母代种鸡在产存栏有望高位回落。因此，从供给端来看，鸡苗市场中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：产能出清比较彻底，鸡价中期上涨动力强

鸡价：24 年 3 月，立华黄鸡售价 12.37 元/公斤，月跌 1.19 元；温氏售价 12.98 元/公斤，月跌 0.61 元。黄鸡价格下跌，节后消费转弱效应表现明显。随着消费需求企稳，鸡价或将反弹。

行业：24 年 3 月，黄鸡行业产业链一体化模式只均盈利月环比下降。从近期父母代种鸡在产存栏数据来看，行业产能始终处于近 5 年来的历史低位水平。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：后周期渐行渐近，同时关注非瘟疫苗进展。

猪用动保产品销售 2023 年 Q4 受到养猪业疫情的影响，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，重点关注龙头公司瑞普生物；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，龙头公司将受益其中，建议关注科前生物。

2、种植产业链

1) 种业：种业加强执法，行业发展环境进一步优化

近期农业农村部开展 2024 年种业执行行动，重点查处制售假冒伪劣种子等违法行为。我们认为，种业战略低位毋庸置疑，发展环境

在不断优化。在政策的大力支持下，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：粮价下跌空间有限，关注苏垦农发。

近期粮价呈震荡走势，玉米、小麦有小幅回落。上周末，玉米收购均价 2489 元/吨，周涨 26 元；小麦收购均价 2648 元/吨，周跌 74 元。中期来看，2024 年粮食最低收购价提升和政策性收储启动将对市场价构成支撑，粮价下跌空间有限。建议关注粮价企稳后的投资机会，重点关注苏垦农发。

三、行业数据

生猪：第 17 周末，全国 22 省市生猪出厂价 14.94 元/公斤，周跌 0.03 元；主产区自繁自养头亏损 39 元，周多亏 4 元。截至 24 年 3 月底，全国能繁母猪存栏 3992 万头，月环比下降 1.2%；

肉鸡：第 17 周末，烟台鸡苗均价 3.3 元/羽，周跌 0.38 元；白羽肉毛鸡棚前均价 3.92 元/斤，周跌 0.1 元；主产区肉鸡养殖环节单羽亏损 1.93 元，周多亏 0.79 元；

饲料：第 17 周末，肉鸡料均价 3.75 元/公斤，周环比持平；育肥猪料价格 3.52 元/公斤，周跌 0.01 元；

水产品：第 17 周末，威海海参/对虾批发价 110/300 元/公斤，周环比持平；扇贝/鲍鱼批发价 10/110 元/公斤，周环比持平；

粮食及其他：第 17 周末，南宁白糖成交均价 6538 元/吨，周跌 54 元；全国 328 级棉花成交均价 16821 元/吨，周跌 283 元；全国玉米收购均价 2489 元/吨，周涨 26 元；国内豆粕市场均价 3383 元/吨，周涨 9 元；全国小麦收购均价 2648 元/吨，周跌 74 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

2.....	2
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	9
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 17 周，全国 22 省市生猪价 14.94 元/公斤	10
图表 7: 第 17 周，烟台肉鸡苗出厂均价 3.3 元/羽	10
图表 8: 第 17 周，烟台白羽鸡出场价 3.92 元/公斤	10
图表 9: 第 17 周，广东活鸡出场价 8680 元/吨	10
图表 10: 24/03 月，全国能繁母猪存栏 3992 万头	11
图表 11: 24/03 月，全国能繁母猪存栏同减 7.3%	11
图表 12: 第 17 周，主产区肉鸡料价 3.75 元/斤	11
图表 13: 第 17 周，育肥猪料价 3.52 元/公斤	11
图表 14: 第 17 周，蛋鸡饲料价 2.92 元/公斤	11
图表 15: 24/03，全国饲料产量同增 0.8%	11
图表 16: 第 17 周，威海海参大宗价 110 元/公斤	11
图表 17: 第 17 周，威海扇贝大宗价 10 元/公斤	11
图表 18: 第 17 周，威海对虾大宗价 300 元/公斤	12
图表 19: 第 17 周，威海鲍鱼大宗价 110 元/公斤	12
图表 20: 第 16 周，草鱼批发价 15.02 元/公斤	12
图表 21: 第 16 周，鲫鱼批发价 20.01 元/公斤	12
图表 22: 第 16 周，鲤鱼批发价 14.28 元/公斤	12
图表 23: 第 16 周，鲢鱼批发价 13.58 元/公斤	12
图表 24: 第 17 周，南宁白糖现货批发价 6538 元/吨	13
图表 25: 第 17 周，328 级棉花批发价 16821 元/吨	13
图表 26: 第 17 周，国内玉米收购价 2489 元/吨	13
图表 27: 第 17 周，国内豆粕现货价 3383 元/吨	13
图表 28: 第 17 周，国内小麦收购价 2648 元/吨	13
图表 29: 第 17 周，国内粳稻现货价 3126 元/吨	13

一、核心观点

评级及策略：近期，南方持续暴雨，需高度关注南方养殖场疫情发展。一旦疫情爆发，产能将再次加速去化。养殖个股当前估值处于历史底部，维持推荐。

1、养殖产业链

1) 生猪：南方持续暴雨，关注疫情发展，关注产能去化

猪价小幅调整，短期或再反弹。上周末，全国22省市生猪出厂价14.94元/公斤，周跌0.03元；同期，16省市规模屠宰企业生猪宰后均重90.85公斤/头，周跌0.67公斤；同期，全国生猪加工企业开工率为28.4%，周升1.14个百分点。清明节后，猪价小幅调整，节后需求转弱效应表现得比较明显。进入5月份，由于消费进入淡季，下游屠宰加工开工率将小幅回落；供给端，受23年Q4和24年Q1前期疫情爆发的影响，育肥猪出栏量边际减少，供需双减，猪价短期有望再次反弹。

南方暴雨来袭，关注疫情发展，关注行业被动去产能。上周末，主产区自繁自养头亏损39元，周多亏4元。同期，主产区15公斤仔猪出栏均价45.76元/公斤，周跌0.21元。当前，繁育环节盈利维持较高水平，育肥环节基本实现盈亏平衡，养殖各环节主动去产能动力或减弱。产能方面，据官方数据，截至24年3月底，全国能繁母猪存栏3992万头，月环比下降1.2%；钢联/涌益/卓创数据，样本点能繁存栏数量环比+0.22%/+1.02%/+1.25%。行业近期产能去化放缓，主要是受到仔猪和猪价反弹的影响。疫情方面，近期南方迎来暴雨，据4月27日气象报道，未来10天，江南、华南、四川盆地及贵州等地降雨偏多，部分地区偏多1倍以上，且强对流天气多发；雨水是病毒传播最重要的途经。在此期间，南部省份养殖场户将面临较大的防控压力，疫情爆发的风险较高。一旦爆发，养殖场户将被动去产能，行业产能去化速度或加快。需要高度重视的是，本轮产能持续去化时间已经超过1年，按照多方数据来看，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（产能去化幅度约8-9%）。从产能去化角度，2024年后期猪价有望上涨，走势和涨幅可能会复刻2022年同期。

个股估值处于历史低位，继续推荐。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3800元/头、牧原和温氏3000-3400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500-2500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：产能仍需出清，鸡苗等价格继续调整

鸡价：上周末，烟台鸡苗均价3.3元/羽，周跌0.38元；白羽肉毛鸡棚前均价3.92元/

斤，周跌0.1元；鸡类产品供给充足，需求端，随着出行增多，鸡肉消费将逐渐回暖，供需双增背景下，产品价格短期或继续震荡。

行业：上周末，主产区肉鸡养殖环节单羽亏损1.93元，周多亏0.79元；从近期父母代种鸡在产存栏数据来看，行业产能位于历史较高水平。由于养殖环节持续亏损，行业去产能动力积蓄，未来父母代种鸡在产存栏有望高位回落。因此，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：产能出清比较彻底，鸡价中期上涨动力强

鸡价：24年3月，立华黄鸡售价12.37元/公斤，月跌1.19元；温氏售价12.98元/公斤，月跌0.61元。黄鸡价格下跌，节后消费转弱效应表现明显。随着消费需求企稳，鸡价或将反弹。

行业：24年3月，黄鸡行业产业链一体化模式只均盈利月环比下降。从近期父母代种鸡在产存栏数据来看，行业产能始终处于近5年来的历史低位水平。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：后周期渐行渐近，同时关注非瘟疫苗进展。

猪用动保产品销售2023年Q4受到养猪业疫情的影响，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，重点关注龙头公司瑞普生物；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，龙头公司将受益其中，建议关注科前生物。

2、种植产业链

1) 种业：种业加强执法，行业发展环境进一步优化

近期农业农村部开展2024年种业执行行动，重点查处制售假冒伪劣种子等违法行为。我们认为，种业战略低位毋庸置疑，发展环境在不断优化。在政策的大力支持下，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凸显。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：粮价下跌空间有限，关注苏垦农发。

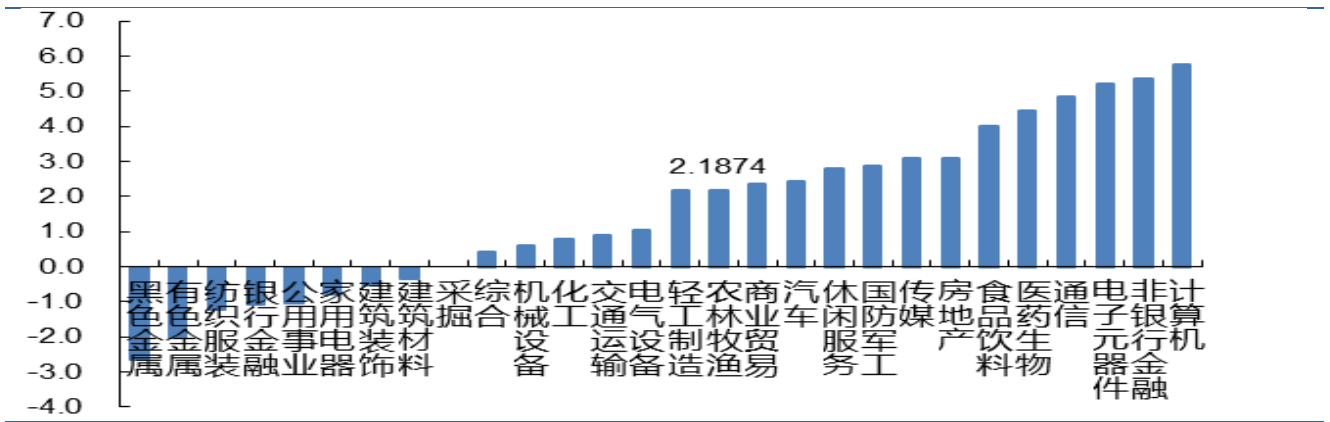
近期粮价呈震荡走势，玉米、小麦有小幅回落。上周末，玉米收购均价2489元/吨，

周涨26元；小麦收购均价2648元/吨，周跌74元。中期来看，2024年粮食最低收购价提升和政策性收储启动将对市场价构成支撑，粮价下跌空间有限。建议关注粮价企稳后的投资机会，重点关注苏垦农发。

二、行情回顾

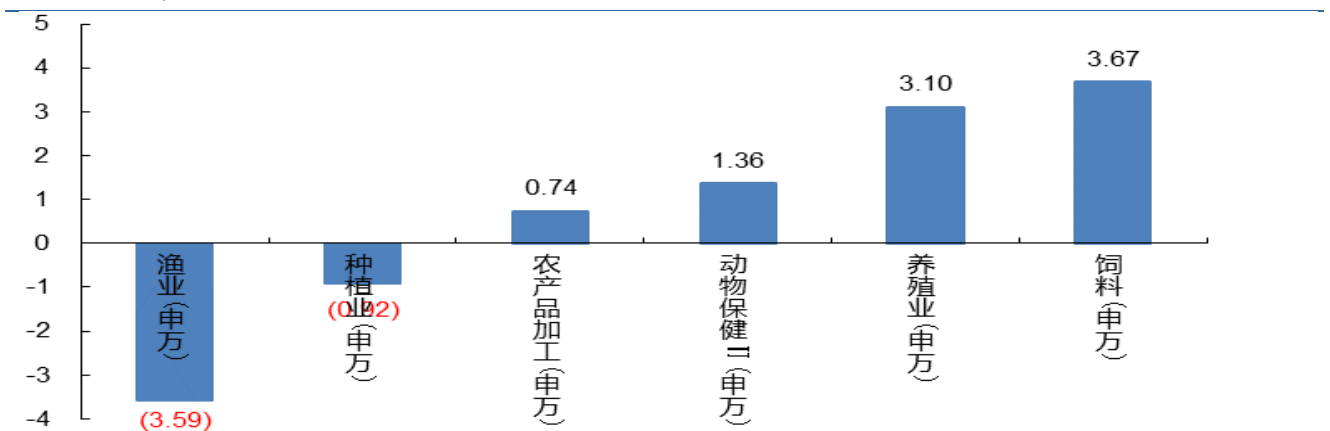
农业指数上涨，板块整体表现强于大市。上周，申万农业指数上涨2.18%，同期，上证综指上涨0.76%，深成指上涨1.98%，农业板块整体表现强于大市。细分来看，大部分二级子行业指数上涨，仅种植和渔业指数下跌，饲料和养殖涨幅居前。

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名个股依次为朗源股份、佩蒂股份和天马科技。

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				
朗源股份	13.76	(12.64)	18.12	(75.41)
佩蒂股份	10.50	19.96	28.77	50.10
天马科技	9.89	(6.35)	4.53	(34.19)
泉阳泉	9.78	(12.71)	11.55	(12.90)
*ST 东洋	9.43	17.11	3.84	(3.22)
创新医疗	8.47	(5.56)	24.75	(108.96)
雪榕生物	8.15	(16.06)	12.33	(4.24)
盈康生命	7.73	(6.04)	4.50	58.53
金河生物	6.70	(3.78)	5.22	39.15
正虹科技	6.61	(13.23)	12.62	(11.25)
本周涨跌幅后 10				
苏垦农发	(3.65)	5.49	4.75	17.85
中粮糖业	(3.66)	6.88	10.77	9.80
通威股份	(5.86)	(12.83)	4.51	4.81
冠农股份	(5.94)	(0.47)	7.07	9.83
荃银高科	(6.13)	(6.37)	10.21	27.30
亚钾国际	(6.32)	(3.96)	16.85	11.54
傲农生物	(6.35)	(37.89)	21.63	(1.75)
国联水产	(7.51)	(27.36)	21.23	(11.79)
广农糖业	(7.64)	(4.10)	13.56	122.15
大湖股份	(11.24)	(15.43)	52.78	(349.19)

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 (%)
东瑞股份	2024-04-29	1,973.29	25,778.40	9,182.84	35.62
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	546,535.26	366,060.41	66.98
东瑞股份	2024-06-28	4,449.20	25,778.40	11,156.14	43.28
天邦食品	2024-07-12	38,274.12	222,193.38	156,160.98	70.28
天马科技	2024-07-15	2,053.39	45,666.89	43,613.50	95.50
康农种业	2024-07-18	212.16	7,097.22	2,770.56	39.04

资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表5 上周大宗交易一览

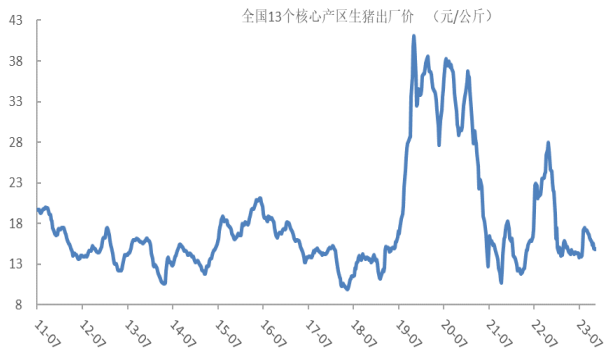
名称	交易日期	成交价	折价率(%)	当日收盘价	成交额(万元)
温氏股份	2024-04-25	15.40	-19.83	19.21	231.00
*ST正邦	2024-04-24	2.72	-5.23	2.87	120.06
温氏股份	2024-04-23	15.30	-20.15	19.16	229.50
晨光生物	2024-04-22	7.40	-21.02	9.37	573.02
晨光生物	2024-04-22	8.50	-9.29	9.37	201.03

资料来源：Wind，太平洋研究院整理

四、行业数据

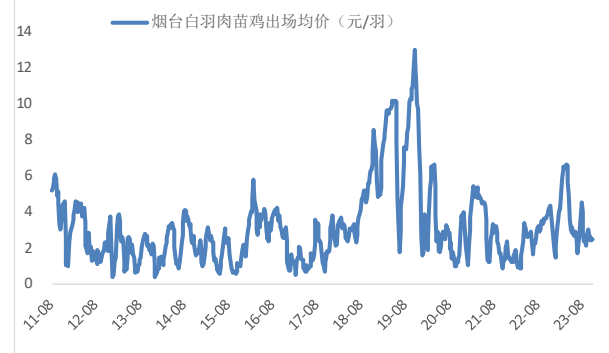
（一）养殖业

图表6：第17周，全国22省市生猪价14.94元/公斤



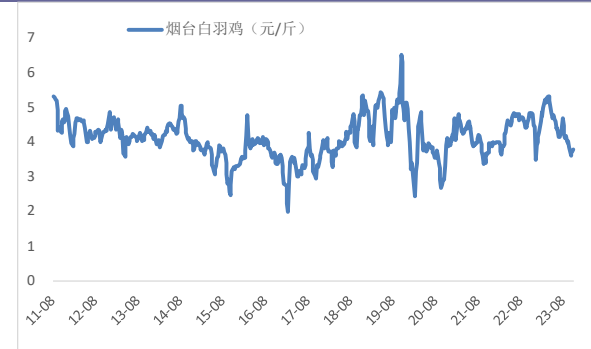
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表7：第17周，烟台肉鸡苗出厂均价3.3元/羽



资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表8：第17周，烟台白羽鸡出场价3.92元/公斤

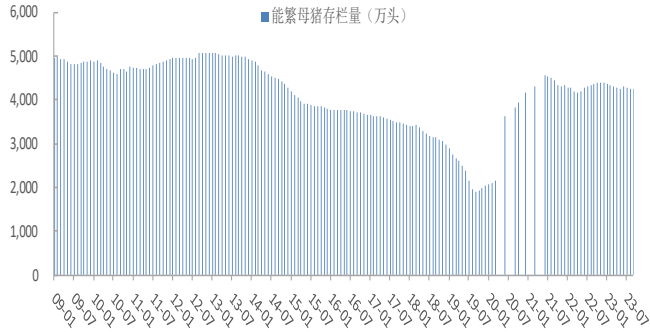


图表9：第17周，广东活鸡出场价8680元/吨



资料来源：WIND，太平洋证券整理

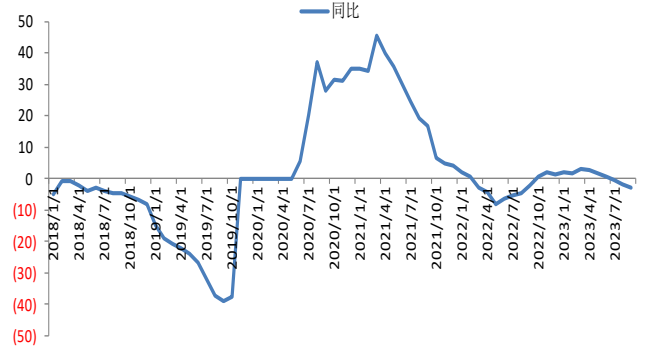
图表 10：24/03 月，全国能繁母猪存栏 3992 万头



资料来源：WIND，太平洋证券整理

资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表 11：24/03 月，全国能繁母猪存栏同减 7.3%



资料来源：WIND，太平洋证券整理

（二）饲料业

图表 12：第 17 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 17 周，育肥猪料价 3.52 元/公斤



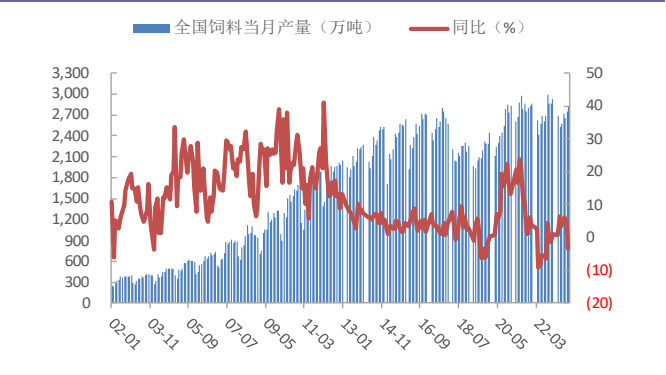
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表 14：第 17 周，蛋鸡饲料价 2.92 元/公斤



资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表 15：24/03，全国饲料产量同增 0.8%

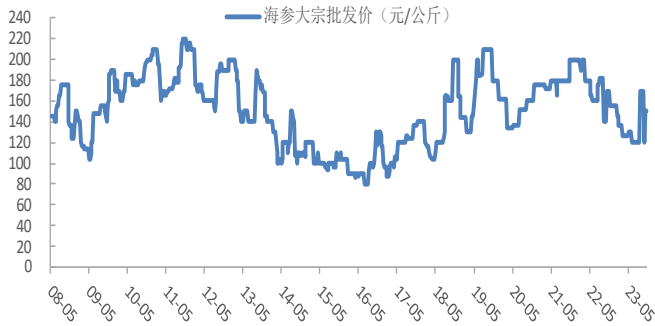


资料来源：WIND，太平洋证券整理

（三）水产养殖业

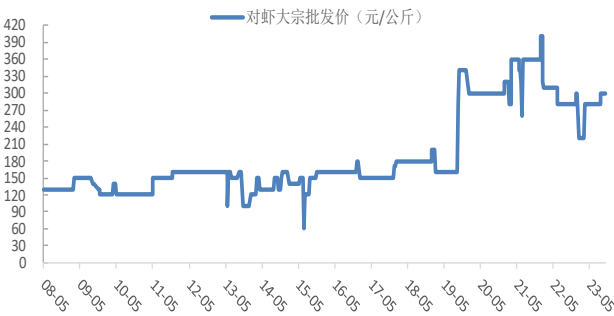
图表 16：第 17 周，威海海参大宗价 110 元/公斤

图表 17：第 17 周，威海扇贝大宗价 10 元/公斤



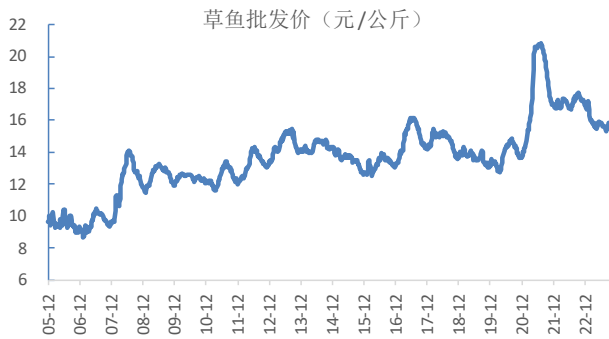
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表 18：第 17 周，威海对虾大宗价 300 元/公斤



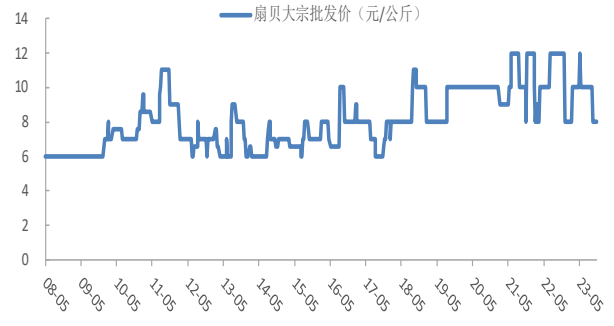
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表 20：第 16 周，草鱼批发价 15.02 元/公斤



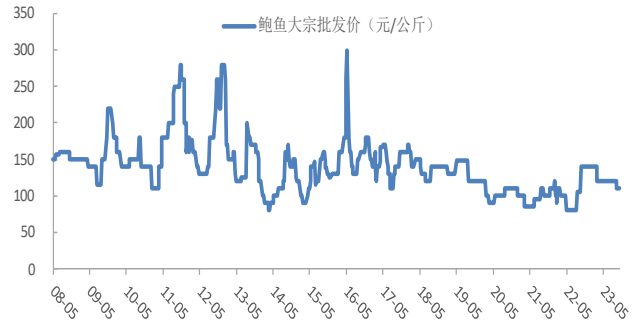
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表 22：第 16 周，鲤鱼批发价 14.28 元/公斤



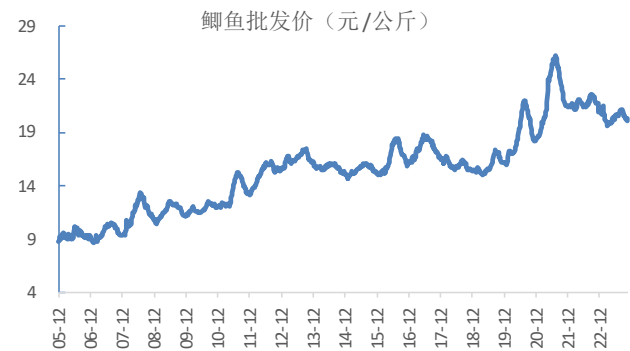
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表 19：第 17 周，威海鲍鱼大宗价 110 元/公斤



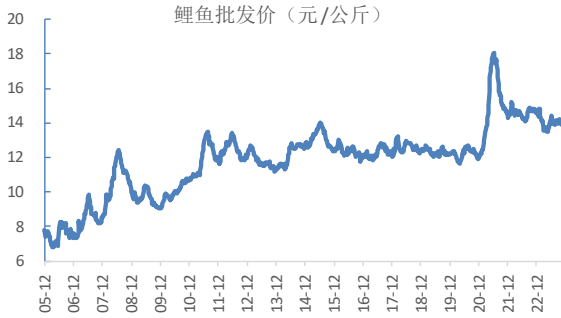
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表 21：第 16 周，鲫鱼批发价 20.01 元/公斤

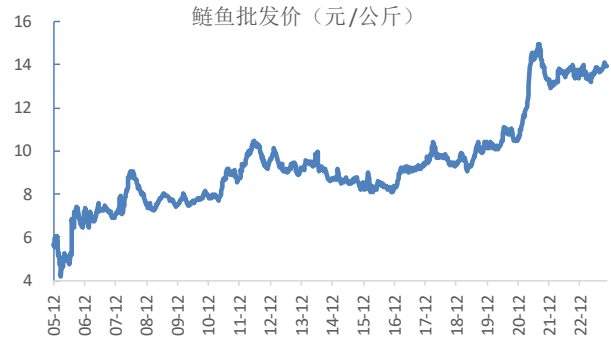


资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表 23：第 16 周，鲢鱼批发价 13.58 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

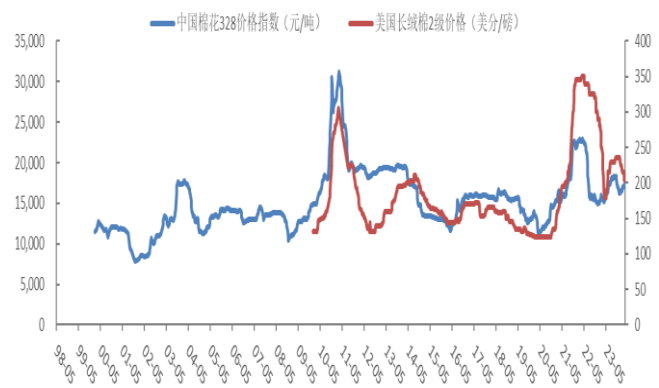
（四）粮食、糖、油脂等大宗农产品

图表 24：第 17 周，南宁白糖现货批发价 6538 元/吨



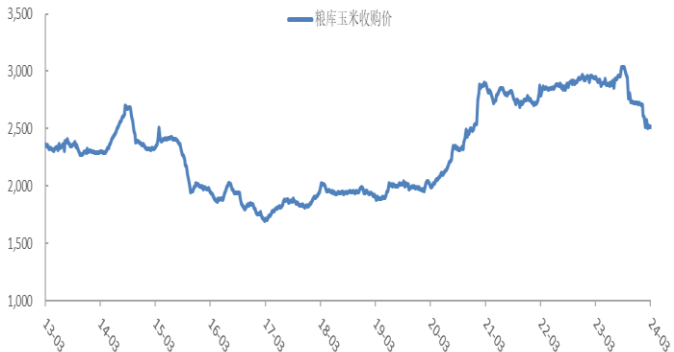
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表 25：第 17 周，328 级棉花批发价 16821 元/吨



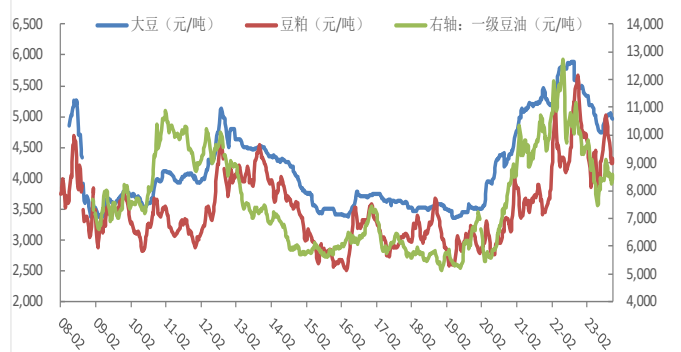
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表 26：第 17 周，国内玉米收购价 2489 元/吨



资料来源：WIND，太平洋证券整理

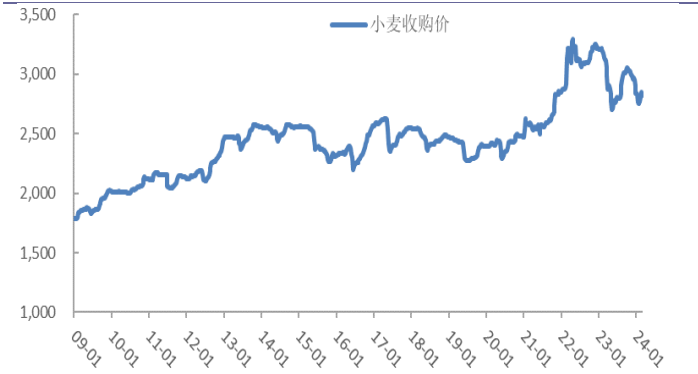
图表 27：第 17 周，国内豆粕现货价 3383 元/吨



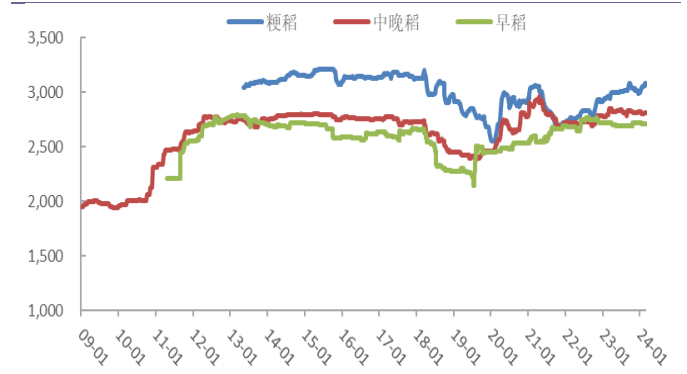
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表 28：第 17 周，国内小麦收购价 2648 元/吨

图表 29：第 17 周，国内粳稻现货价 3126 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 24/04/26
			2022	2023E	2024E	2025E	2022	2023E	2024E	2025E	
300761	立华股份	增持	2.11	(0.53)	1.17	1.71	10.50	(41.89)	18.85	12.94	22.14
002567	唐人神	买入	0.11	(0.72)	0.42	0.83	49.43	(7.83)	13.45	6.76	5.60
002311	海大集团	增持	1.79	1.66	2.42	3.09	27.83	30.01	20.55	16.12	49.82
601952	苏垦农发	增持	0.60	0.59	0.66	0.74	17.53	17.83	15.83	14.20	10.52
002548	金新农	买入	0.03	(0.18)	0.35	0.49	133.33	(22.38)	11.39	8.12	4.00
002714	牧原股份	增持	2.49	(0.79)	2.66	5.15	17.79	(56.08)	16.64	8.60	44.30
300498	温氏股份	增持	0.82	(0.97)	1.00	2.01	23.41	(19.79)	19.24	9.55	19.21
000048	京基智农	买入	1.48	3.34	2.05	2.44	11.03	4.88	7.93	6.67	16.29
688526	科前生物	买入	0.88	0.85	1.10	1.36	20.02	20.73	16.04	13.00	17.62
300119	瑞普生物	买入	0.75	0.98	1.13	1.37	21.23	16.27	14.05	11.63	15.90
002100	天康生物	买入	0.22	(1.01)	0.57	0.77	30.68	(6.68)	11.77	8.74	6.75
002041	登海种业	增持	0.29	0.29	0.36	0.46	33.63	33.30	26.56	21.01	9.68
002385	大北农	买入	0.01	(0.53)	0.12	0.25	450.00	(8.49)	39.13	18.21	4.50
000998	隆平高科	买入	(0.67)	0.15	0.40	0.58	(18.30)	81.73	30.34	21.08	12.26
300087	荃银高科	增持	0.35	0.29	0.36	0.44	21.00	25.34	20.58	16.63	7.35

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。



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。