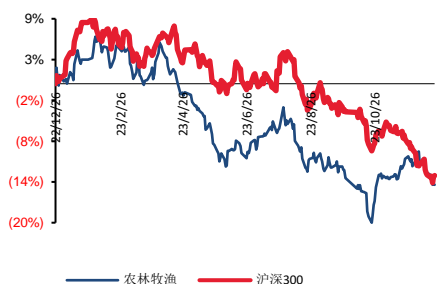


农林牧渔

## 周报（第 20 期）：猪价现趋势性上涨，重视养殖板块的周期性投资机会

## ■ 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 19 期）：猪价上涨，重视养殖板块的周期性投资机会》- 2024/5/12

《周报（第 18 期）：关注南方地区养殖业雨后疫情发展和产能去化》- 2024/5/5

《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》- 2024/4/29

## 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，板块整体表现明显强于大市。1、上周，申万农业指数上涨 1.28%，同期，上证综指下跌 0.01%，深成指下跌 0.22%，农业板块整体表现强于大市；2、细分来看，除了种植和渔业以外，其他二级子行业指数上涨，其中动保、饲料涨幅居前；3、前 10 大涨幅个股主要集中在动保板块，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、傲农生物和普莱柯。

## 二、核心观点

评级及策略：猪价近期企稳，出现趋势性上涨。华南暴雨过后，养殖业产能去化加速预期增强。板块个股当前估值处于历史较低水平，结合基本面和估值所处位置，维持推荐。

## 1、养殖产业链

1) 生猪：猪价趋势性上涨，暴雨过后行业产能去化加速预期增强猪价企稳后连续两周上涨。上周末，全国 22 省市生猪出厂价 15.39 元/公斤，周涨 0.44 元；同期，16 省市规模屠宰企业生猪宰后均重 91.14 公斤/头，周涨 0.38 公斤；全国生猪加工企业开工率为 26.81%，周跌 0.44 个百分点。5-6 月份，屠宰加工业开工率预计将季节性回落；供给端，受去年 Q4 和今年 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，猪价有望上涨。华南暴雨后，区域产能去化加速预期增强。上周末，主产区自繁自养头亏损 15 元，周少亏 28 元。同期，主产区 15 公斤仔猪出栏均价 44.12 元/公斤，周跌 0.25 元。繁育环节盈利自 2 月初以来维持较高水平，育肥环节同期从减亏至盈亏平衡，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 3 月底，全国能繁母猪存栏 3992 万头，月环比降 1.2%；截至 4 月底，钢联样本点能繁存栏环增 0.99%。目前仍需高度关注该区域猪场疫情变化和去产能情况，不排除疫情再次爆发和产能加速去化。考虑到本轮产能持续去化时间长（累计去化 14 个月），去化幅度较大（累计去化约 10%，超过 2021/22 年期间），且考虑下半年消费旺季因素，我们维持此前观点，2024 年下半年猪价有望上涨。

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）处于历史相对底部，巨星农牧约 4700 元/头、牧原和温氏 3500-3600 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 3.4 元/羽，周涨 0.1 元；白羽肉毛鸡棚前均价 3.84 元/斤，周跌 0.05 元；短期来看，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，产品价格短期或延续震荡。

**行业：**上周末，主产区肉鸡养殖环节单羽亏损 1.7 元，周多亏 0.18 元；从近期父母代种鸡在产存栏数据来看，行业产能位于历史高位。由于养殖环节持续亏损超过半年，业内企业资金周转压力增大，预计行业将主动去产能。因此，从供给端来看，鸡苗市场下半年有望反弹。

**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

**鸡价反弹：**24 年 4 月，立华黄鸡售价 13.02 元/公斤，月涨 0.65 元；温氏售价 13.21 元/公斤，月涨 0.23 元。随着消费需求企稳上升，鸡价或将继续上涨。

**行业：**24 年 4 月，黄鸡行业产业链一体化模式只均盈利较上月上升。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。供给端角度，鸡价中期上涨动力较强。

**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。

动保 1 季报公布，上市公司业绩表现有所分化，大部分企业业绩有所下滑。我们判断，行业景气已经触底。随着猪价上涨，动保产品需求和行业景气将回升。国产猫三联疫苗上市以后，销量增长明显。长期来看，国产替代进口仍有较大空间，未来发展值得期待，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：种业环境进一步优化，关注 1 季报之后的估值修复行情

1 季报发布完毕，多数种业公司归母净利润同比有所下滑，主要受粮价下滑和种子产品销售进度有所延迟的影响。其中，核心公司登海和隆平业绩下滑幅度较小，凸显其竞争力。我们认为，国家高度重视种业发展，行业战略地位毋庸置疑，发展环境有望持续优化。随着转基因玉米和大豆产业化的推进，种业公司业绩有望逐渐体现，长期价值值得重视。个股方面，建议配置具有长期投资价值的种业龙头，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)、登海种业等。

## 2) 种植：粮价有所反弹，关注粮价反弹的估值修复行情

近期，部分粮食现货价格企稳反弹。上周末，全国玉米收购均价 2457 元/吨，周涨 8 元；小麦收购均价 2602 元/吨，周跌 41 元。粮食收储政策对市场价格起到支撑作用。2024 年，粮食最低收购价有所提升，这限制了粮价下跌空间。建议关注粮价企稳后估值修复的投资机会，重点关注苏垦农发。

## 三、行业数据

生猪：第 20 周末，全国 22 省市生猪出厂价 15.39 元/公斤，周涨 0.44 元；主产区自繁自养头亏损 15 元，周少亏 28 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 20 周末，烟台鸡苗均价 3.4 元/羽，周涨 0.1 元；白羽肉毛鸡棚前均价 3.84 元/斤，周跌 0.05 元；主产区肉鸡养殖环节单羽亏损 1.7 元，周多亏 0.18 元；

饲料：第 20 周末，肉鸡料均价 3.75 元/公斤，周环比持平；育肥猪料价格 3.49 元/公斤，周跌 0.02 元；

水产品：第 20 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 19 周末，南宁白糖成交均价 6542 元/吨，周跌 68 元；全国 328 级棉花成交均价 16237 元/吨，周跌 333 元；全国玉米收购均价 2457 元/吨，周涨 8 元；国内豆粕市场均价 3512 元/吨，周涨 11 元；全国小麦收购均价 2602 元/吨，周跌 41 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 19 周，全国 22 省市生猪价 15.11 元/公斤 .....	10
图表 7: 第 19 周，烟台肉鸡苗出厂均价 3.3 元/羽 .....	10
图表 8: 第 19 周，烟台白羽鸡出场价 3.89 元/公斤 .....	10
图表 9: 第 19 周，广东活鸡出场价 8700 元/吨 .....	10
图表 10: 24/03 月，全国能繁母猪存栏 3992 万头 .....	10
图表 11: 24/03 月，全国能繁母猪存栏同减 7.3% .....	10
图表 12: 第 19 周，主产区肉鸡料价 3.75 元/斤 .....	11
图表 13: 第 19 周，育肥猪料价 3.51 元/公斤 .....	11
图表 14: 第 19 周，蛋鸡饲料价 2.91 元/公斤 .....	11
图表 15: 24/03，全国饲料产量同增 0.8% .....	11
图表 16: 第 19 周，威海海参大宗价 110 元/公斤 .....	11
图表 17: 第 19 周，威海扇贝大宗价 10 元/公斤 .....	11
图表 18: 第 19 周，威海对虾大宗价 300 元/公斤 .....	12
图表 19: 第 19 周，威海鲍鱼大宗价 110 元/公斤 .....	12
图表 20: 第 18 周，草鱼批发价 15.13 元/公斤 .....	12
图表 21: 第 18 周，鲫鱼批发价 20.14 元/公斤 .....	12
图表 22: 第 18 周，鲤鱼批发价 14.38 元/公斤 .....	12
图表 23: 第 18 周，鲢鱼批发价 13.81 元/公斤 .....	12
图表 24: 第 19 周，南宁白糖现货批发价 6610 元/吨 .....	13
图表 25: 第 19 周，328 级棉花批发价 16570 元/吨 .....	13
图表 26: 第 19 周，国内玉米收购价 2449 元/吨 .....	13
图表 27: 第 19 周，国内豆粕现货价 3501 元/吨 .....	13
图表 28: 第 19 周，国内小麦收购价 2613 元/吨 .....	13
图表 29: 第 19 周，国内粳稻现货价 3122 元/吨 .....	13

## 一、核心观点

评级及策略：猪价近期企稳，出现趋势性上涨。华南暴雨过后，养殖业产能去化加速预期增强。板块个股当前估值处于历史较低水平，结合基本面和估值所处位置，维持推荐。

### 1、养殖产业链

#### 1) 生猪：猪价趋势性上涨，暴雨过后行业产能去化加速预期增强

猪价企稳后连续两周上涨。上周末，全国22省市生猪出厂价15.39元/公斤，周涨0.44元；同期，16省市规模屠宰企业生猪宰后均重91.14公斤/头，周涨0.38公斤；全国生猪加工企业开工率为26.81%，周跌0.44个百分点。5-6月份，屠宰加工业开工率预计将季节性回落；供给端，受去年Q4和今年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，猪价有望上涨。

华南暴雨后，区域产能去化加速预期增强。上周末，主产区自繁自养头亏损15元，周少亏28元。同期，主产区15公斤仔猪出栏均价44.12元/公斤，周跌0.25元。繁育环节盈利自2月初以来维持较高水平，育肥环节同期从减亏至盈亏平衡，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3月底，全国能繁母猪存栏3992万头，月环比降1.2%；截至4月底，钢联样本点能繁存栏环增0.99%。目前仍需高度关注该区域猪场疫情变化和去产能情况，不排除疫情再次爆发和产能加速去化。考虑到本轮产能持续去化时间长（累计去化14个月），去化幅度较大（累计去化约10%，超过2021/22年期间），且考虑下半年消费旺季因素，我们维持此前观点，2024年下半年猪价有望上涨。

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）处于历史相对底部，巨星农牧约4700元/头、牧原和温氏3500-3600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3.4元/羽，周涨0.1元；白羽肉毛鸡棚前均价3.84元/斤，周跌0.05元；短期来看，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，产品价格短期或延续震荡。

行业：上周末，主产区肉鸡养殖环节单羽亏损1.7元，周多亏0.18元；从近期父母代种鸡在产存栏数据来看，行业产能位于历史高位。由于养殖环节持续亏损超过半年，

业内企业资金周转压力增大，预计行业将主动去产能。因此，从供给端来看，鸡苗市场下半年有望反弹。

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

鸡价反弹：24年4月，立华黄鸡售价13.02元/公斤，月涨0.65元；温氏售价13.21元/公斤，月涨0.23元。随着消费需求企稳上升，鸡价或将继续上涨。

行业：24年4月，黄鸡行业产业链一体化模式只均盈利较上月上升。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。供给端角度，鸡价中期上涨动力较强。

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。

动保1季报公布，上市公司业绩表现有所分化，大部分企业业绩有所下滑。我们判断，行业景气已经触底。随着猪价上涨，动保产品需求和行业景气将回升。国产猫三联疫苗上市以后，销量增长明显。长期来看，国产替代进口仍有较大空间，未来发展值得期待，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：种业环境进一步优化，关注1季报之后的估值修复行情

1季报发布完毕，多数种业公司归母净利润同比有所下滑，主要受粮价下滑和种子产品销售进度有所延迟的影响。其中，核心公司登海和隆平业绩下滑幅度较小，凸显其竞争力。我们认为，国家高度重视种业发展，行业战略地位毋庸置疑，发展环境有望持续优化。随着转基因玉米和大豆产业化的推进，种业公司业绩有望逐渐体现，长期价值值得重视。个股方面，建议配置具有长期投资价值的种业龙头，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）、登海种业等。

2) 种植：粮价有所反弹，关注粮价反弹的估值修复行情

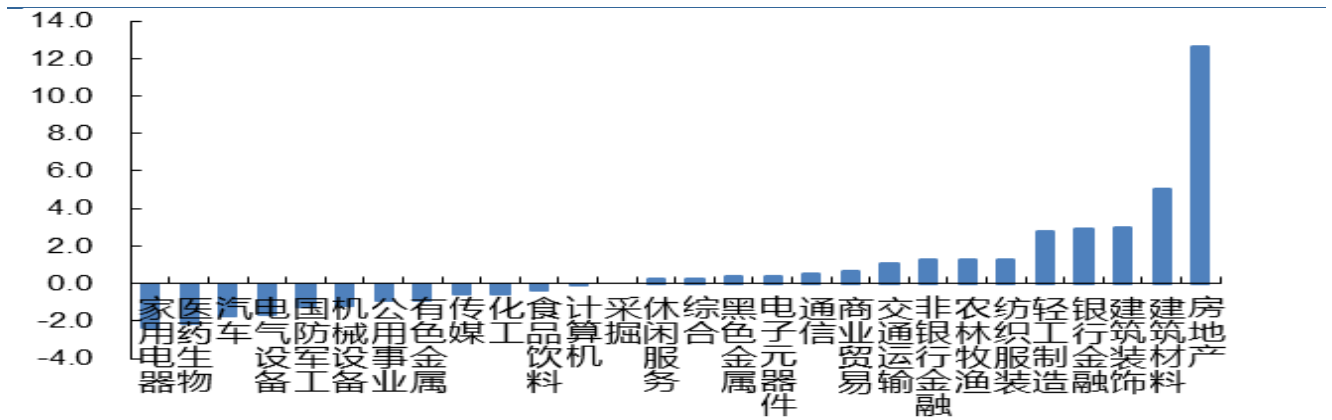
近期，部分粮食现货价格企稳反弹。上周末，全国玉米收购均价2457元/吨，周涨8元；小麦收购均价2602元/吨，周跌41元。粮食收储政策对市场价格起到支撑作用。

2024年，粮食最低收购价有所提升，这限制了粮价下跌空间。建议关注粮价企稳后估值修复的投资机会，重点关注苏垦农发。

## 二、行情回顾

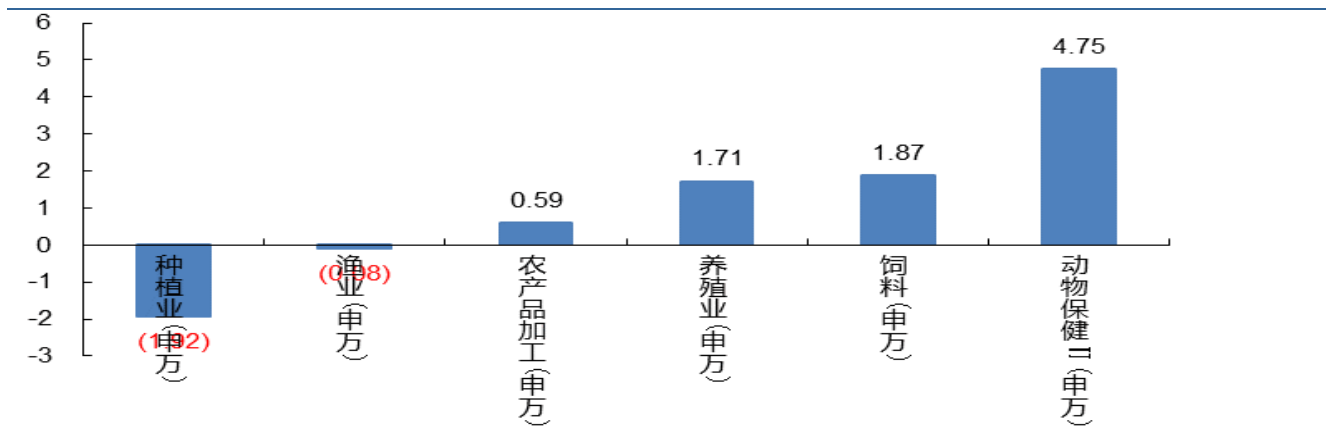
农业指数上涨，板块整体表现明显强于大市。上周，申万农业指数上涨1.28%，同期，上证综指下跌0.01%，深成指下跌0.22%，农业板块整体表现强于大市。细分来看，除了种植和渔业以外，其他二级子行业指数上涨，其中动保、饲料涨幅居前。

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动保板块，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、傲农生物和普莱柯。

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 (%)	2024 年动态 PE
<b>本周涨跌幅前 10</b>				
朗源股份	52.37	139.64	125.73	(135.32)
*ST 傲农	22.54	16.48	21.68	(0.98)
普莱柯	16.37	32.99	9.17	58.83
ST 佳沃	13.94	9.73	21.96	(1.43)
ST 天邦	9.43	(14.39)	23.57	(3.19)
生物股份	7.64	14.00	11.70	41.32
金河生物	7.53	16.82	13.86	41.21
天康生物	7.34	12.97	9.44	(8.63)
唐人神	6.82	13.45	19.04	(6.82)
金新农	5.93	9.55	19.59	(6.33)
<b>本周涨跌幅后 10</b>				
荃银高科	(4.39)	1.73	6.99	27.77
大湖股份	(5.25)	(2.27)	39.23	(388.78)
广农糖业	(5.55)	2.09	9.39	127.55
创新医疗	(5.96)	(6.85)	17.92	(100.92)
海利生物	(6.27)	(1.94)	3.66	118.21
中鲁 B	(6.63)	(7.65)	1.17	11.17
晨光生物	(6.96)	4.66	8.90	13.75
绿康生化	(8.57)	12.69	16.04	(11.19)
神农科技	(8.91)	(5.24)	13.30	(58.54)
雪榕生物	(16.91)	9.04	56.69	(4.90)

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 (%)
欧福蛋业	2024-05-20	121.24	20,544.55	5,310.76	25.85
*ST 傲农	2024-05-24	262.08	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
ST 天邦	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
乖宝宠物	2024-08-16	16,675.67	40,004.45	4,000.45	10.00

资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表 5 上周大宗交易一览

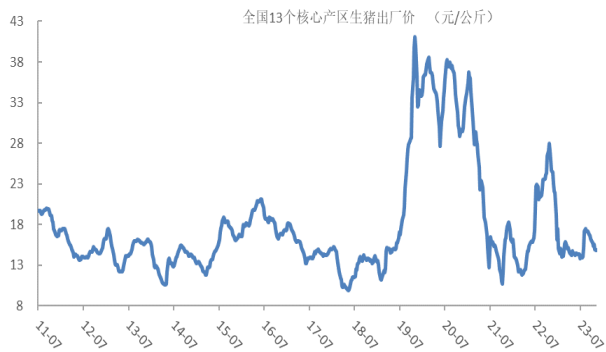
名称	交易日期	成交价	折价率(%)	当日收盘价	成交额(万元)
晨光生物	2024-05-15	8.80	-12.52	10.06	299.20
晨光生物	2024-05-14	9.00	-10.18	10.02	270.00
温氏股份	2024-05-13	21.34	0.00	21.34	597.52
温氏股份	2024-05-13	21.34	0.00	21.34	213.40

资料来源：Wind，太平洋研究院整理

## 四、行业数据

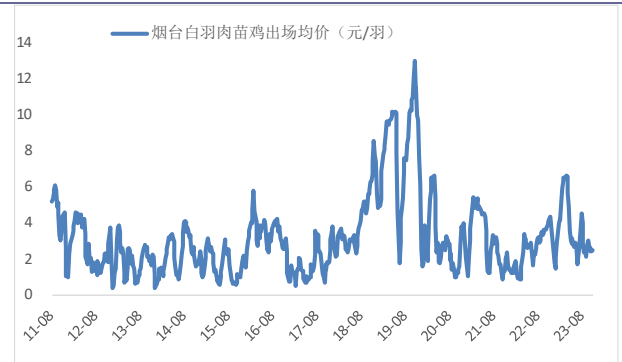
### （一）养殖业

图表 6：第 20 周，全国 22 省市生猪价 15.39 元/公斤



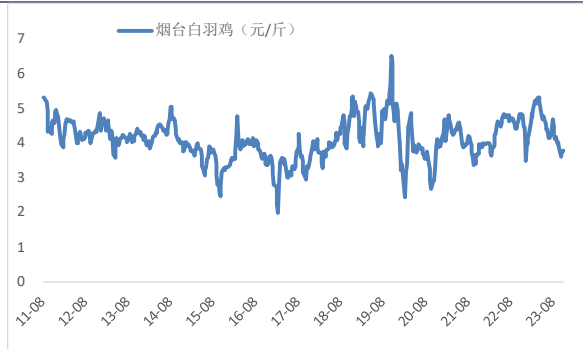
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表 7：第 20 周，烟台肉鸡苗出厂均价 3.4 元/羽



资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表 8：第 20 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

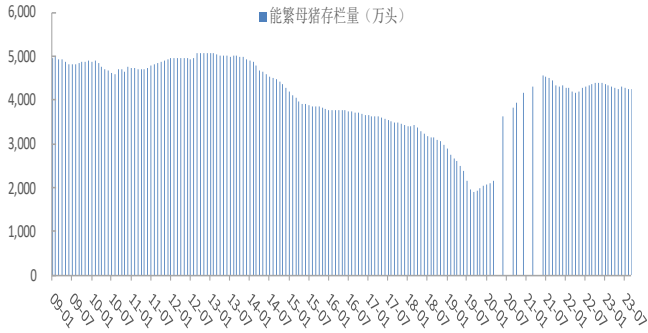
图表 9：第 20 周，广东活鸡批发价 8640 元/吨



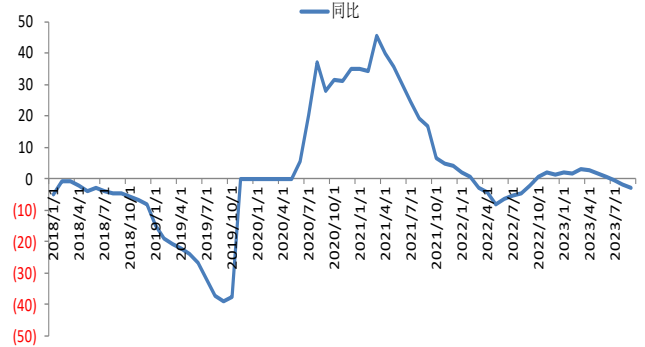
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表 10：24/03 月，全国能繁母猪存栏 3992 万头

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



资料来源：WIND，太平洋证券整理

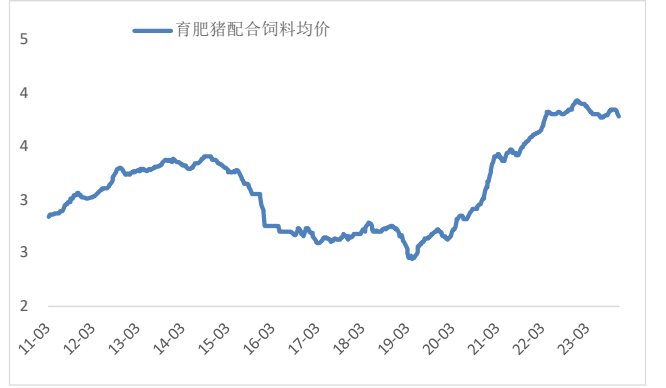
## （二）饲料业

图表 12：第 20 周，主产区肉鸡料价 3.75 元/斤



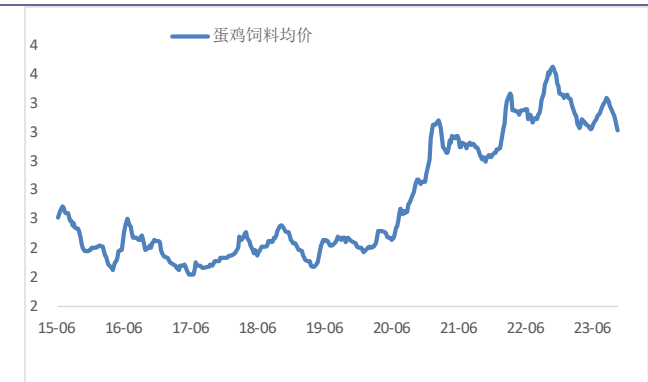
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表 13：第 20 周，育肥猪料价 3.49 元/公斤



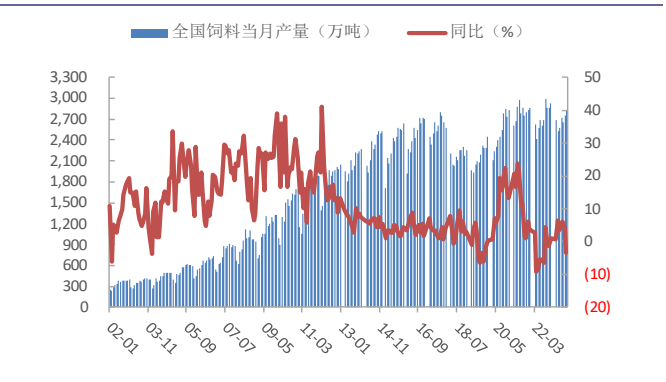
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表 14：第 20 周，蛋鸡饲料价 2.91 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

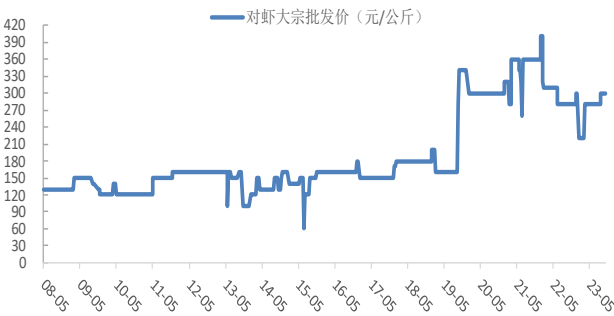
图表 16：第 20 周，威海海参大宗价 110 元/公斤

图表 17：第 20 周，威海扇贝大宗价 10 元/公斤



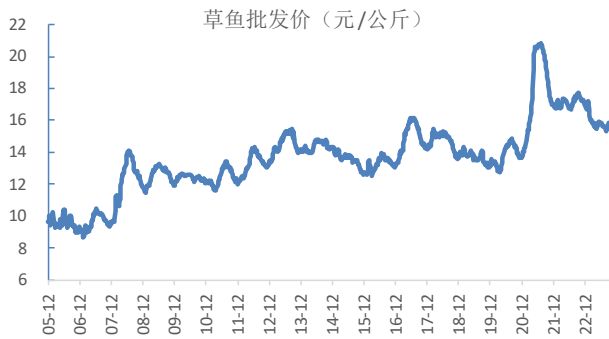
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表 18：第 20 周，威海对虾大宗价 300 元/公斤



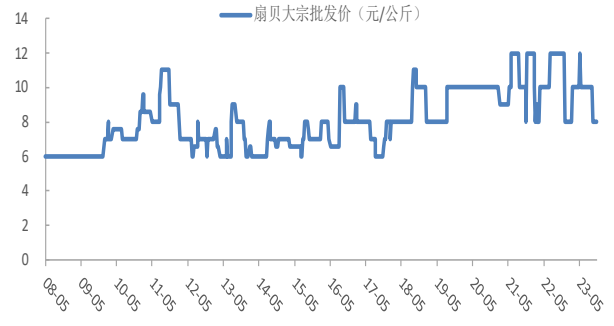
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表 20：第 19 周，草鱼批发价 15.18 元/公斤



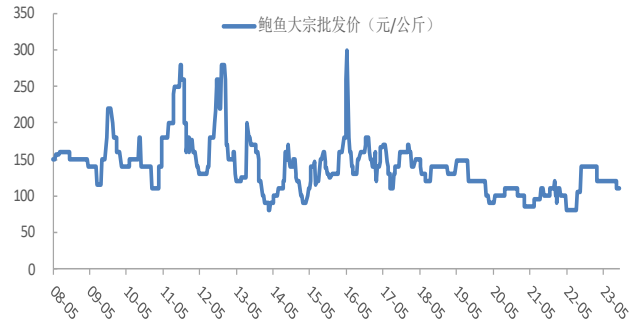
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表 22：第 19 周，鲤鱼批发价 14.39 元/公斤



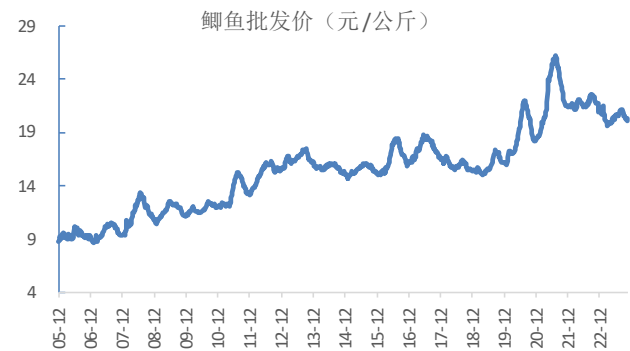
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表 19：第 20 周，威海鲍鱼大宗价 110 元/公斤



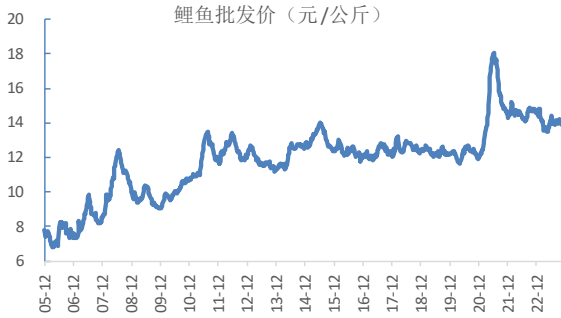
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表 21：第 19 周，鲫鱼批发价 20.21 元/公斤

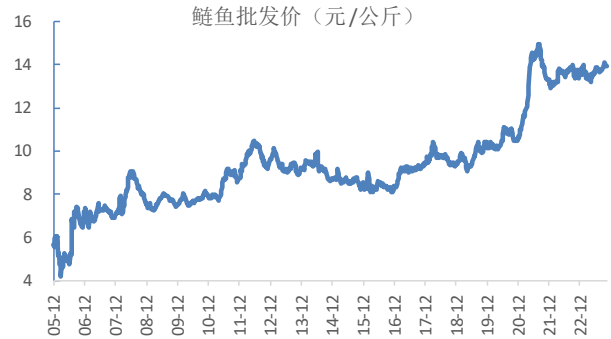


资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表 23：第 19 周，鲢鱼批发价 13.83 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

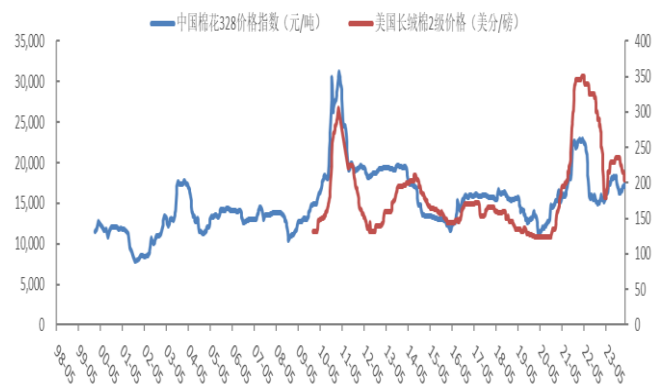
#### （四）粮食、糖、油脂等大宗农产品

图表 24：第 20 周，南宁白糖现货批发价 6542 元/吨



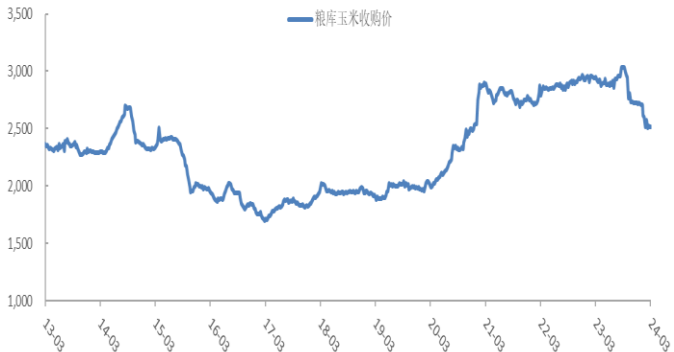
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表 25：第 20 周，328 级棉花批发价 16237 元/吨



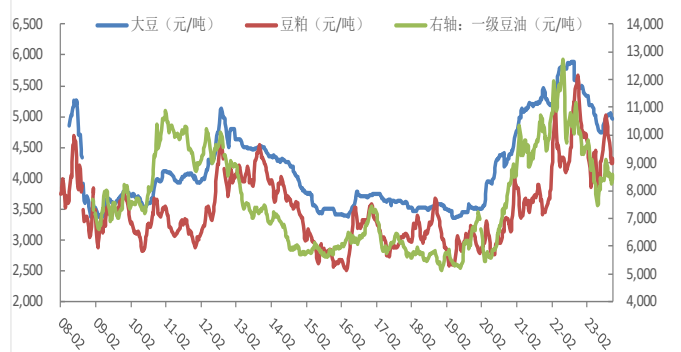
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表 26：第 20 周，国内玉米收购价 2457 元/吨



资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表 27：第 20 周，国内豆粕现货价 3512 元/吨



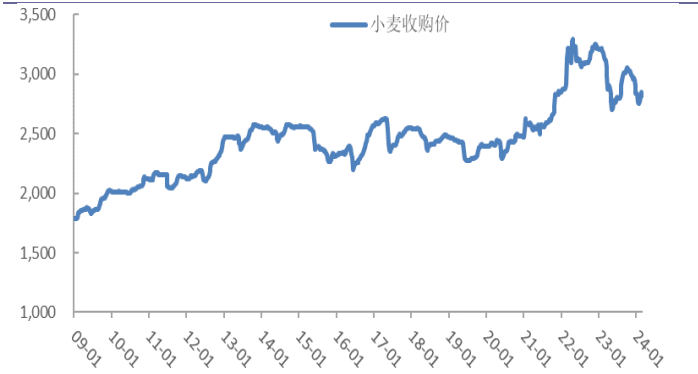
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表 28：第 20 周，国内小麦收购价 2602 元/吨

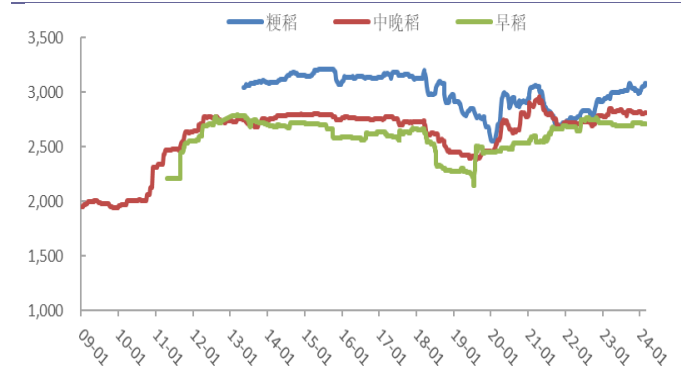


图表 29：第 20 周，国内粳稻现货价 3118 元/吨





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 24/05/17
			2022	2023	2024E	2025E	2022	2023	2024E	2025E		
300761	立华股份	增持	2.11	(0.53)	1.17	1.71	10.81	(43.14)	19.41	13.33	22.80	
002567	唐人神	买入	0.11	(0.82)	0.18	0.70	56.75	(7.88)	36.68	9.20	6.43	
002311	海大集团	增持	1.79	1.66	2.45	3.10	29.30	31.59	21.37	16.94	52.44	
601952	苏垦农发	增持	0.60	0.59	0.66	0.73	17.32	17.61	15.86	14.21	10.39	
002548	金新农	买入	0.03	(0.18)	0.06	0.48	164.00	(27.53)	76.16	10.29	4.92	
002714	牧原股份	增持	2.49	(0.79)	2.47	4.75	18.81	(59.28)	18.95	9.86	46.83	
300498	温氏股份	增持	0.82	(0.97)	0.96	2.00	25.65	(21.69)	21.99	10.52	21.05	
000048	京基智农	买入	1.48	3.34	1.98	2.58	11.40	5.05	8.51	6.52	16.85	
688526	科前生物	买入	0.88	0.85	1.07	1.31	20.20	20.92	16.68	13.60	17.78	
300119	瑞普生物	买入	0.75	0.98	1.12	1.36	22.06	16.91	14.70	12.19	16.52	
002100	天康生物	买入	0.21	(1.01)	0.41	0.89	38.24	(7.95)	19.59	9.06	8.03	
002041	登海种业	增持	0.29	0.29	0.33	0.42	34.40	34.06	30.05	23.83	9.90	
002385	大北农	买入	0.01	(0.53)	0.09	0.28	474.00	(8.94)	51.35	17.06	4.74	
000998	隆平高科	买入	(0.67)	0.15	0.42	0.59	(18.13)	81.00	29.19	20.54	12.15	
300087	荃银高科	增持	0.35	0.29	0.35	0.43	21.71	26.21	21.62	17.84	7.60	

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。