

2024年06月24日

农林牧渔

SDIC

行业周报

证券研究报告

## 短期回调不改周期上行趋势，关注生猪及后周期板块

投资评级 **领先大市-A**  
维持评级

■ **生猪养殖**：短期内消费承接力有限，情绪及出栏节奏或影响猪价震荡

**价格端**：本周生猪均价 18.56 元/kg，周环比-1.43%，两周环比+1.10%；仔猪价格 793 元/头，周环比-1.73%，两周环比-0.19%。根据 iFind 数据，本周猪肉批发价格 24.68 元/kg，周环比+0.81%。

**供给端**：本周生猪日均屠宰量为 12.64 万头，周环比-2.97%。

**周观点**：短期内消费承接力有限，出栏节奏或影响猪价震荡。本周生猪均价下跌，主要因为交易情绪明显增强，散户、二育和集团追赶销售进度，造成阶段内供需错配现象，预计短期内受出栏节奏影响价格仍有震荡。据涌益咨询生猪周报显示：随着各地气温逐步升高，屠企宰量继续降低，基本至年内最低位，短期内终端消费或难有利好支撑。南方部分省份降雨较多，部分区域小体重猪占比增加，持续关注南方雨季对养殖影响。经历 2023 年养殖深度亏损和能繁母猪去化，今年四月能繁母猪相比 2022 年高点已下降约 9%，与 2021 年高点相比下降了近 13%，产能去化幅度已足以支撑周期反转。产能从 2023 年下半年开始去化加速，今年一季度仍有去化，根据产能传导节奏，预期今年二季度至春节前供需趋紧，猪价将保持上涨趋势。猪周期右侧股价与猪价同步上涨，目前看来，周期右侧仍有空间。

■ **家禽养殖**：苗价再探底，毛鸡价格略有回暖

**周观点**：根据我的钢铁网点评显示，白鸡养殖山东地区情况如下，养殖端对后市仍存担忧，叠加当前补栏对应毛鸡出栏时间是“中伏天”，养殖端存在一定规避；且因养殖端亏损较多，多数养户对鸡苗成本控制情绪偏重，补栏情绪谨慎；多家企业排苗计划不畅，市场临时计划渐多，市场议价情绪较浓，种禽端抗价无力，鸡苗市场整体弱势运行。毛鸡继续底部震荡为主，向上面临企业控量宰杀、产品走货和库存等多因素压制，向下则存在高价合同、屠企鸡源计划不足和维护产品等多角度支撑。产品端却继续维持震荡走低态势，交投不佳。

■ **水产养殖**：水产价格近期持稳，关注水产板块投资机会

**价格端**：本周鲤鱼/鲫鱼/鲈鱼/草鱼/梭子蟹/对虾/人工甲鱼大宗价均价同比+17.65%/+33.33%/+8.7%/+29.41%/+7.69%/+7.14%/-11.76%，环比均持平。

■ **投资建议**：

**养殖板块**：生猪养殖建议关注【温氏股份】、【牧原股份】、【神农集团】、【华统股份】、【巨星农牧】、【新五丰】；白羽鸡板块建议关注【圣农发展】、【益生股份】、【民和股份】、【仙坛股份】。

首选股票	目标价（元）	评级

行业表现



资料来源：Wind 资讯

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	-9.6	-5.3	-3.6
绝对收益	-13.1	-7.2	-13.6

冯永坤

分析师

SAC 执业证书编号：S1450523090001

fengyk@essence.com.cn

相关报告

供需持续趋紧，猪周期右侧仍有空间	2024-06-17
猪价上涨持续性或超预期，关注养殖板块右侧布局	2024-06-11
产业情绪带动猪价快涨，看好下半年生猪养殖景气度	2024-06-03
二育或推动猪价快涨，关注生猪右侧布局	2024-05-28
二育对猪价形成支撑，关注养殖景气度抬升	2024-05-19

**后周期板块：**预期 2024 年下半年供需偏紧生猪景气度较高，后周期板块将有较大业绩改善空间，饲料板块建议关注【邦基科技】、【海大集团】、【粤海饲料】；动保板块建议关注【科前生物】、【中牧股份】、【生物股份】、【普莱柯】、【金河生物】。

**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。

## 目 录

1. 本周行情回顾.....	5
1.1. 板块总体分析：本周农林牧渔板块-3.33% .....	5
1.2. 子板块和个股分析：本周各子板块均有下跌 .....	5
2. 行业数据跟踪.....	6
2.1. 生猪养殖：短期内消费承接力有限，情绪及出栏节奏影响猪价震荡.....	7
2.2. 家禽养殖：苗价再探底，毛鸡价格略有回暖 .....	8
2.3. 种植板块：玉米与大豆价格回暖，小麦价格企稳 .....	10
2.4. 水产板块：水产品价格近期持稳 .....	11
3. 本周行业事件.....	12
3.1. 种植板块 .....	12
3.2. 养殖板块 .....	12
3.3. 动保板块 .....	13
4. 本周重要公司公告.....	13
5. 风险提示.....	14

## 目 图表目录

图 1. 本周申万一级行业分类涨跌幅（单位：%）	5
图 2. 农业子板块本周表现	5
图 3. 本周商品猪出栏价环比-1.43%	7
图 4. 本周仔猪价格环比-1.73%	7
图 5. 近三年猪粮/猪料比走势	7
图 6. 近期饲料价格走势	7
图 7. 近三年商品猪出栏均重走势	8
图 8. 近三年生猪养殖利润走势	8
图 9. 近三年猪肉冻品库存率	8
图 10. 白羽肉鸡价格走势	9
图 11. 鸡产品&白条鸡价格走势	9
图 12. 父母代鸡苗价格走势	9
图 13. 肉鸡苗价格走势	9
图 14. 父母代&商品代养殖利润	9
图 15. 肉鸡饲料价格走势	9
图 16. 本周玉米现货均价周环比+0.09%	10
图 17. 本周国内小麦均价周环比-0.07%	10
图 18. 本周国产大豆均价周环比+0.17%	10
图 19. 本周国内糖价均价周环比-0.82%	10
图 20. 本周菌菇类价格指数周环比-3.80%	10
图 21. 本周叶菜类价格指数周环比-14.15%	10
图 22. 鲤鱼&鲫鱼价格走势	11
图 23. 草鱼&鲈鱼价格走势	11
图 24. 梭子蟹&对虾价格走势	11
图 25. 人工甲鱼价格走势	11
表 1: 大盘及农业板块近期走势	5
表 2: 周涨跌幅个股前 5 名	5
表 3: 行业数据近期变化跟踪	6
表 4: 本周重要公司公告	13

## 1. 本周行情回顾

### 1.1. 板块总体分析：本周农林牧渔板块-3.33%

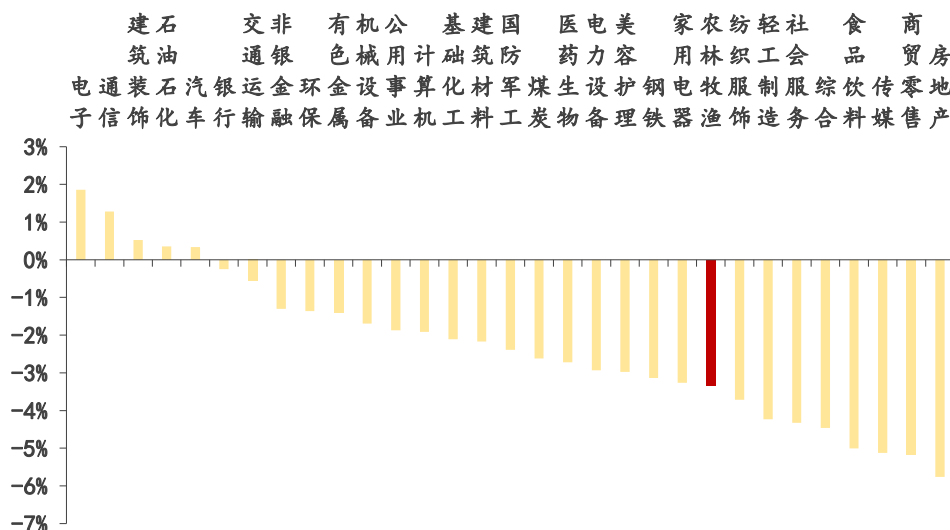
最新交易周(2024年6月17日-2024年6月21日)，农林牧渔行业-3.33%，同期沪深300、深证成指、上证指数变动分别为-1.30%、-2.03%、-1.14%，本周农林牧渔行业跌幅依旧，排名倒数第9。

表1：大盘及农业板块近期走势

	2024/6/21	最近一周	1个月	3个月	6个月	1年
沪深300		-1.30%	-5.13%	-1.39%	4.75%	-9.53%
深证成指		-2.03%	-6.48%	-5.23%	-1.70%	-18.03%
上证指数		-1.14%	-5.08%	-1.64%	2.86%	-6.25%
农林牧渔		-3.33%	-12.19%	-5.24%	-8.15%	-12.79%

资料来源：iFinD，国投证券研究中心

图1. 本周申万一级行业分类涨跌幅(单位：%)

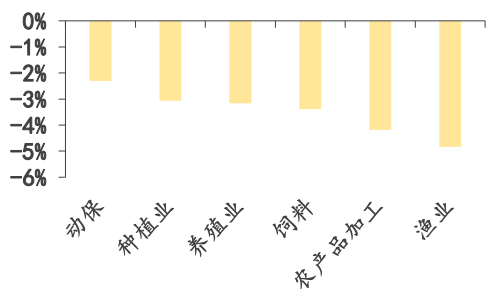


资料来源：iFinD，国投证券研究中心

### 1.2. 子板块和个股分析：本周各子板块均有下跌

各子板块均有下跌，渔业领跌。农业细分子板块中，本周渔业(-1.00%)跌幅最小，养殖业(-3.60%)跌幅最大。本周涨幅靠前的有：天马科技(+13.80%)、大禹生物(+9.79%)、润农节水(+6.75%)、华资实业(+3.23%)和乖宝宠物(+2.98%)等。跌幅靠前的是朗源股份(-12.72%)、平潭发展(-12.26%)、鹏都农牧(-9.76%)、华英农业(-9.33%)和西王食品(-8.61%)等。

图2. 农业子板块本周表现



资料来源：iFinD，国投证券研究中心

表2：周涨跌幅个股前5名

周涨幅 top5		周跌幅 top5	
天马科技	13.80%	朗源股份	-12.72%
大禹生物	9.79%	平潭发展	-12.26%
润农节水	6.75%	鹏都农牧	-9.76%
华资实业	3.23%	华英农业	-9.33%
乖宝宠物	2.98%	西王食品	-8.61%

资料来源：iFinD，国投证券研究中心

## 2. 行业数据跟踪

表3：行业数据近期变化跟踪

	项目	单位	本周数据	上周数据	上上周数据	周环比	两周环比
生猪	商品猪	元/公斤	18.56	18.83	18.16	-1.43%	1.10%
	仔猪出栏价	元/头	793.00	807.00	796.00	-1.73%	-0.19%
	二元母猪	元/公斤	32.31	31.75	31.34	1.76%	1.53%
	育肥猪配合料	元/公斤	3.54	3.55	3.55	-0.28%	-0.14%
	冻品库存率	%	14.23%	14.16%	14.08%	0.49%	0.53%
	商品猪出栏均重	公斤	126.29	126.28	126.13	0.00%	0.06%
	猪粮比价		7.72	7.87	7.66	-1.87%	0.44%
	猪料比价		5.35	5.43	5.22	-1.54%	1.24%
禽类	白羽肉鸡	元/公斤	7.17	7.01	7.26	2.28%	-0.62%
	鸡产品	元/公斤	9.18	9.20	9.27	-0.22%	-0.49%
	白条鸡	元/公斤	13.00	13.20	13.40	-1.52%	-1.50%
	父母代鸡苗	元/套	43.25	42.27	39.91	2.31%	4.10%
	肉鸡苗	元/羽	2.30	2.33	2.85	-1.29%	-10.17%
	肉鸡饲料平均价	元/公斤	3.49	3.48	3.49	0.29%	0.00%
水产	鲤鱼	元/公斤	20.00	20.00	19.00	0.00%	2.60%
	鲫鱼	元/公斤	32.00	32.00	30.00	0.00%	3.28%
	鲈鱼	元/公斤	50.00	50.00	50.00	0.00%	0.00%
	人工甲鱼	元/公斤	60.00	60.00	60.00	0.00%	0.00%
	梭子蟹	元/公斤	280.00	280.00	200.00	0.00%	18.32%
	对虾	元/公斤	300.00	300.00	300.00	0.00%	0.00%
玉米	草鱼	元/公斤	22.00	22.00	20.00	0.00%	4.88%
	国内玉米现货	元/吨	2461.43	2459.34	2444.71	0.09%	0.34%
	国际玉米现货	美元/蒲式耳	4.98	5.03	5.02	-0.96%	-0.38%
	DCE玉米期货	元/吨	2445.80	2462.60	2462.60	-0.68%	-0.34%
	CBOT玉米期货	美分/蒲式耳	444.31	453.19	461.70	-1.96%	-1.90%
小麦	国内小麦现货	元/吨	2502.57	2504.24	2516.83	-0.07%	-0.28%
	国际小麦现货	美元/蒲式耳	7.13	7.17	6.91	-0.56%	1.55%
	CZCE小麦期货	元/吨	3198.00	3198.00	3198.00	0.00%	0.00%
	CBOT小麦期货	美分/蒲式耳	648.95	688.13	694.90	-5.69%	-3.36%
大豆	国内大豆现货	元/吨	4401.58	4394.21	4391.79	0.17%	0.11%
	国际大豆现货	美元/吨	464.75	449.75	449.75	3.34%	1.65%
	国产豆粕现货	元/吨	3429.20	3460.00	3505.60	-0.89%	-1.10%
	DCE豆粕期货	元/吨	2766.40	2902.20	2902.20	-4.68%	-2.37%
	CBOT豆粕期货	美元/短吨	359.52	368.50	377.56	-2.44%	-2.42%
稻谷	CZCE粳稻期货	元/吨	2662.00	2662.00	2662.00	0.00%	0.00%
	CBOT稻谷期货	美元/英担	1768.75	1785.75	1860.30	-0.95%	-2.49%
糖	国内食糖现货	元/吨	6346.00	6398.50	6387.25	-0.82%	-0.32%
	国际原糖现货	美分/磅	18.48	18.87	18.87	-2.07%	-1.04%
蔬菜	菌菇类价格指数		136.48	141.87	146.55	-3.80%	-3.50%
	叶菜类价格指数		112.18	130.67	125.83	-14.15%	-5.58%

资料来源：iFinD，中国畜牧业协会，涌益咨询，国投证券研究中心

## 2.1. 生猪养殖：短期内消费承接力有限，情绪及出栏节奏影响猪价震荡

**价格端：**本周生猪均价 18.56 元/kg，周环比-1.43%，两周环比+1.10%；仔猪价格 793 元/头，周环比-1.73%，两周环比-0.19%。根据 iFinD 数据，本周猪肉批发价格 24.68 元/kg，周环比+0.81%。

**供给端：**本周生猪日均屠宰量为 12.64 万头，周环比-2.97%。

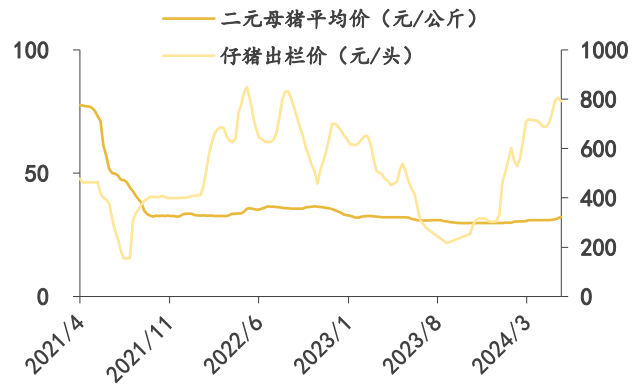
**周观点：**短期内消费承接力有限，出栏节奏或影响猪价震荡。本周生猪均价下跌，主要因为交易情绪明显增强，散户、二育和集团追赶销售进度，造成阶段内供需错配现象，预计短期内受出栏节奏影响价格仍有震荡。据涌益咨询生猪周报显示：随着各地气温逐步升高，屠企宰量继续降低，基本至年内最低位，短期内终端消费或难有利好支撑。南方部分省份降雨较多，部分区域小体重猪占比增加，持续关注南方雨季对养殖影响。经历 2023 年养殖深度亏损和能繁母猪去化，今年四月能繁母猪相比 2022 年高点已下降约 9%，与 2021 年高点相比下降了近 13%，产能去化幅度已足以支撑周期反转。产能从 2023 年下半年开始去化加速，今年一季度仍有去化，根据产能传导节奏，预期今年二季度至春节前供需趋紧，猪价将保持上涨趋势。猪周期右侧股价与猪价同步上涨，目前看来，周期右侧仍有空间。

图3. 本周商品猪出栏价环比-1.43%



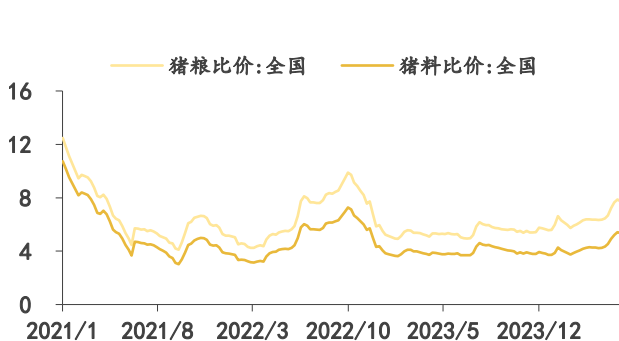
资料来源：涌益咨询，国投证券研究中心

图4. 本周仔猪价格环比-1.73%



资料来源：iFinD，涌益咨询，国投证券研究中心

图5. 近三年猪粮/猪料比走势



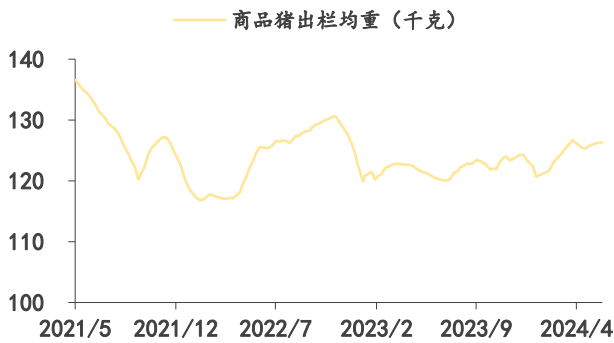
资料来源：iFinD，国投证券研究中心

图6. 近期饲料价格走势



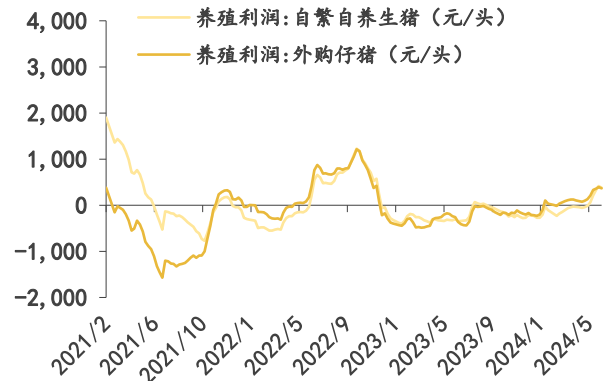
资料来源：iFinD，国投证券研究中心

图7. 近三年商品猪出栏均重走势



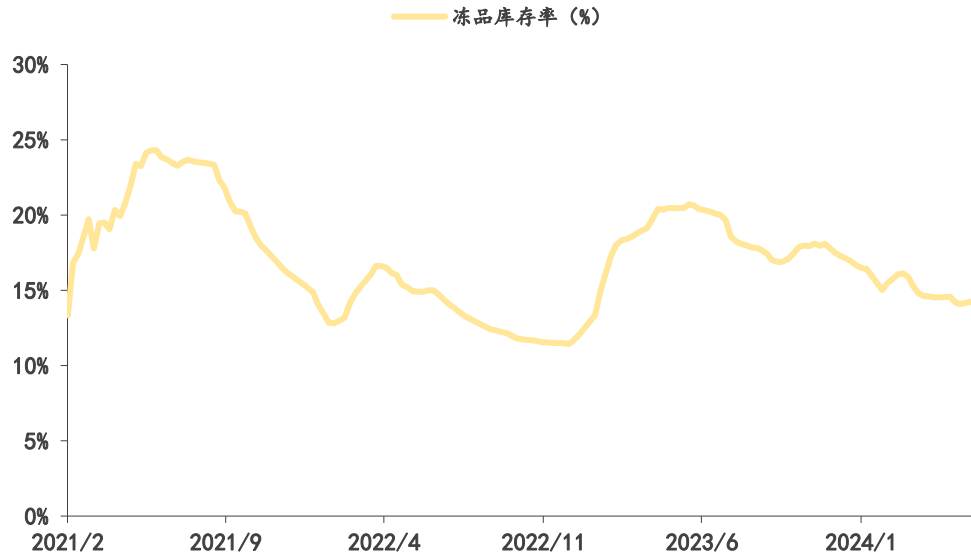
资料来源: 涌益咨询, 国投证券研究中心

图8. 近三年生猪养殖利润走势



资料来源: iFinD, 国投证券研究中心

图9. 近三年猪肉冻品库存率



资料来源: 涌益咨询, 国投证券研究中心

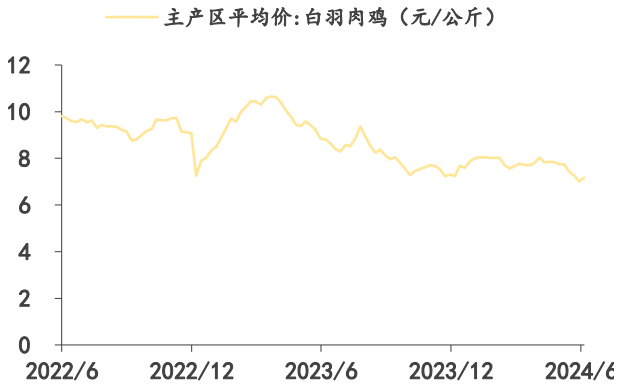
## 2.2. 家禽养殖: 苗价再探底, 毛鸡价格略有回暖

**价格端:** 本周白羽肉鸡均价为 7.17 元/公斤, 周环比+2.28%, 两周环比-0.62%。肉鸡苗价格为 2.30 元/羽, 周环比-1.29%, 两周环比-10.17%。据畜牧业协会数据显示, 2024 年第 24 周 (6.10-6.16) 父母代鸡苗价格为 43.25 元/套, 周环比+2.31%, 两周环比+4.10%。

**周观点:** 根据我的钢铁网点评显示, 白鸡养殖山东地区情况如下, 养殖端对后市仍存担忧, 叠加当前补栏对应毛鸡出栏时间是“中伏天”, 养殖端存在一定规避; 且因养殖端亏损较多, 多数养户对鸡苗成本控制情绪偏重, 补栏情绪谨慎; 多家企业排苗计划不畅, 市场临时计划渐多, 市场议价情绪较浓, 种禽端抗价无力, 鸡苗市场整体弱势运行。毛鸡继续底部震荡为主, 向上面临企业控量宰杀、产品走货和库存等多因素压制, 向下则存在高价合同、屠企鸡源计划不足和维护产品等多角度支撑。产品端却继续维持震荡走低态势, 交投不佳。

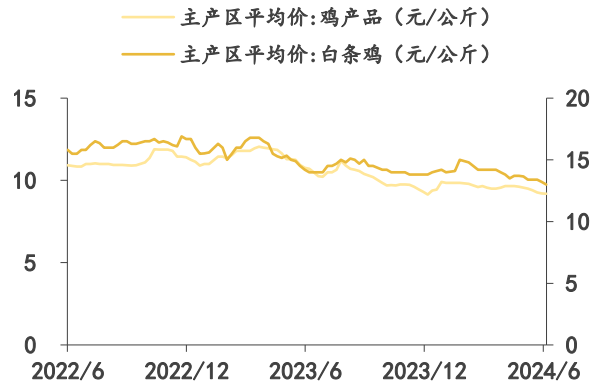


图10. 白羽肉鸡价格走势



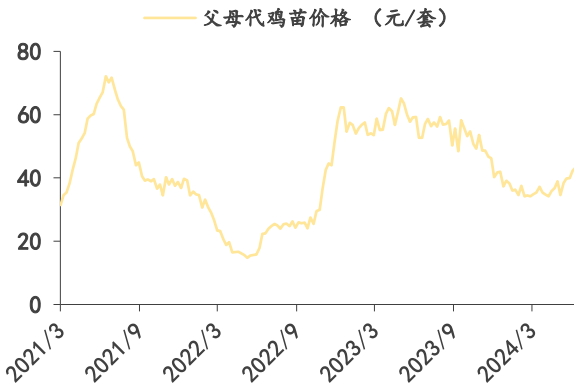
资料来源: iFinD, 国投证券研究中心

图11. 鸡产品&白条鸡价格走势



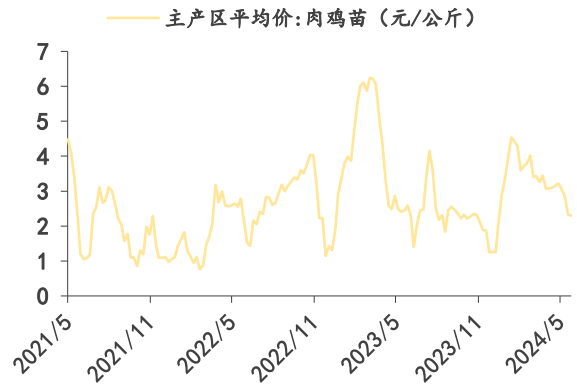
资料来源: iFinD, 国投证券研究中心

图12. 父母代鸡苗价格走势



资料来源: 中国畜牧业协会, 国投证券研究中心

图13. 肉鸡苗价格走势



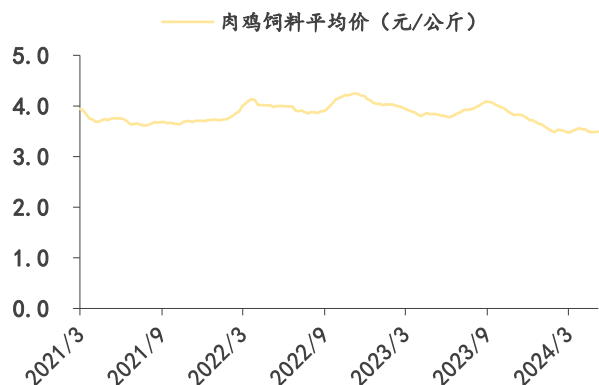
资料来源: iFinD, 国投证券研究中心

图14. 父母代&商品代养殖利润



资料来源: iFinD, 国投证券研究中心

图15. 肉鸡饲料价格走势



资料来源: iFinD, 国投证券研究中心

### 2.3. 种植板块：玉米与大豆价格回暖，小麦价格企稳

玉米：本周玉米现货均价为 2461.43 元/吨，周环比+0.09%；

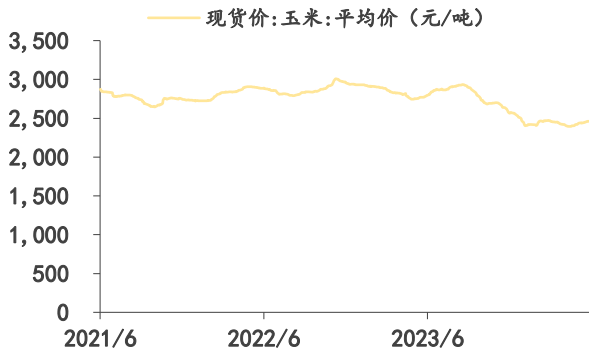
小麦：本周国内小麦均价 2502.57 元/吨，周环比-0.07%；

大豆：本周国产大豆均价 4401.58 元/吨，周环比+0.17%；

糖价：本周国内糖价均价为 6346.00 元/吨，周环比-0.82%；

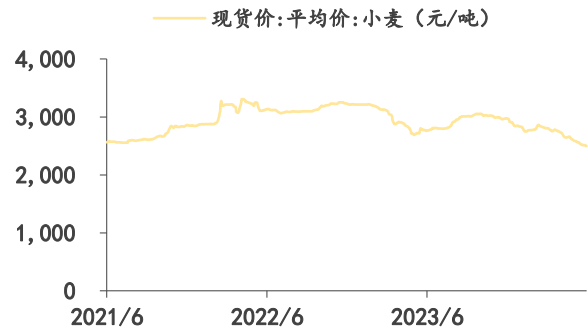
蔬菜：本周菌菇类价格指数 136.48，周环比-3.80%；本周叶菜类价格指数 112.18，周环比-14.15%。

图16. 本周玉米现货均价周环比+0.09%



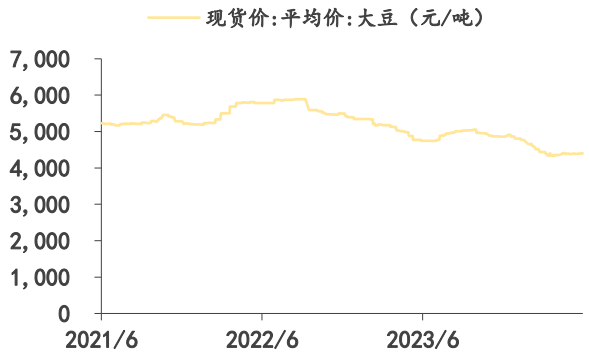
资料来源：iFinD，国投证券研究中心

图17. 本周国内小麦均价周环比-0.07%



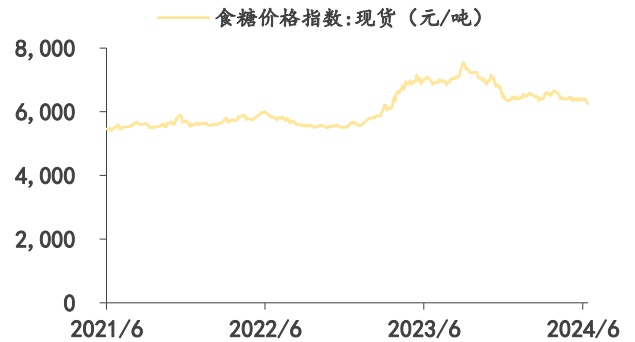
资料来源：iFinD，国投证券研究中心

图18. 本周国产大豆均价周环比+0.17%



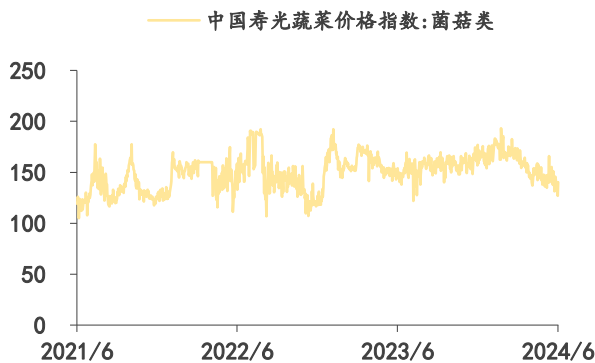
资料来源：iFinD，国投证券研究中心

图19. 本周国内糖价均价周环比-0.82%



资料来源：iFinD，国投证券研究中心

图20. 本周菌菇类价格指数周环比-3.80%



资料来源：iFinD，国投证券研究中心

图21. 本周叶菜类价格指数周环比-14.15%



资料来源：iFinD，国投证券研究中心

## 2.4. 水产板块：水产品价格近期持稳

鲤鱼：本周鲤鱼大宗价均价为 20.00 元/公斤，周环比 0.00%，同比+17.65%；

鲫鱼：本周鲫鱼大宗价均价为 32.00 元/公斤，周环比 0.00%，同比+33.33%；

鲈鱼：本周鲈鱼大宗价均价为 50.00 元/公斤，周环比 0.00%，同比+8.7%；

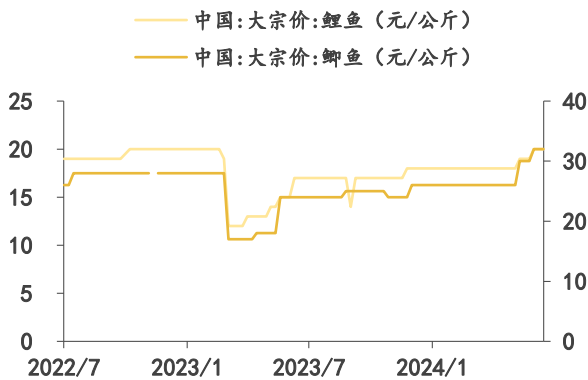
草鱼：本周草鱼大宗价均价为 22.00 元/公斤，周环比 0.00%，同比+29.41%；

梭子蟹：本周梭子蟹大宗价均价为 280.00 元/公斤，周环比 0.00%，同比+7.69%；

对虾：本周对虾大宗价均价为 300.00 元/公斤，周环比 0.00%，同比+7.14%；

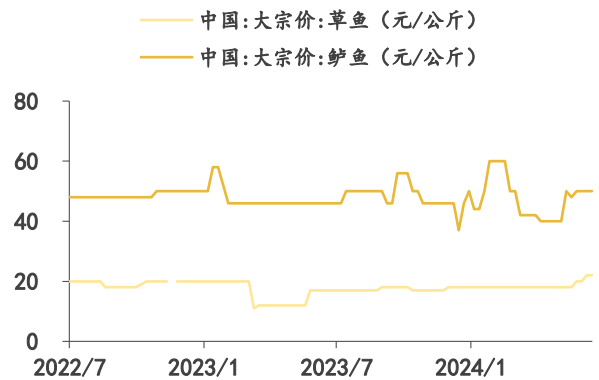
人工甲鱼：本周人工甲鱼大宗价均价为 60.00 元/公斤，周环比 0.00%，同比-11.76%。

图22. 鲤鱼&鲫鱼价格走势



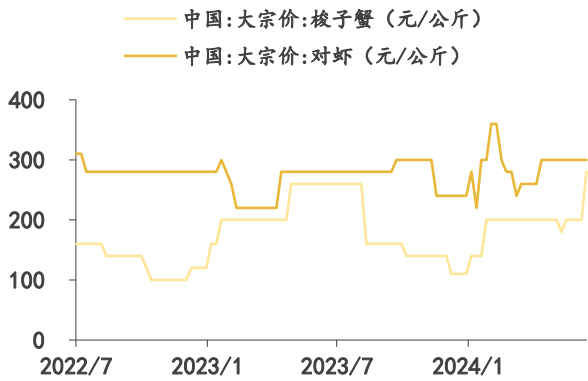
资料来源：iFinD，国投证券研究中心

图23. 草鱼&鲈鱼价格走势



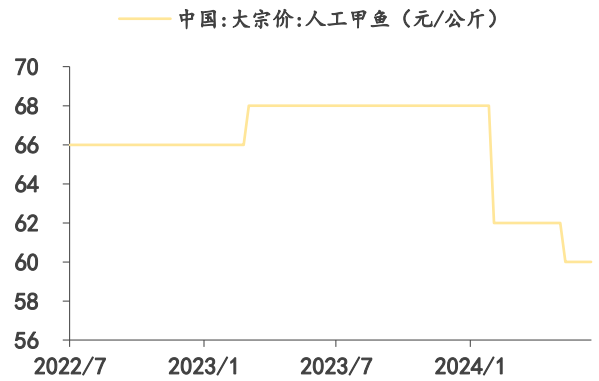
资料来源：iFinD，国投证券研究中心

图24. 梭子蟹&对虾价格走势



资料来源：iFinD，国投证券研究中心

图25. 人工甲鱼价格走势



资料来源：iFinD，国投证券研究中心

### 3. 本周行业事件

#### 3.1. 种植板块

##### 1、“三夏”小麦机收任务基本完成，夏粮小麦收获进度达 96%

据农业农村部消息，大规模小麦机收于 5 月下旬全面展开，截至 6 月 18 日，西南、黄淮海等麦收重点地区收获基本完成，新疆、甘肃等西北地区小麦机收仍在进行，全国夏粮小麦收获进度达 96%，“三夏”小麦机收任务基本完成。

（资料来源：农业农村部）

##### 2、1-5 月份我国成品糖产量为 856 万吨，同比+15.1%

据国家统计局最新发布的数据，2024 年 5 月份我国成品糖产量为 23.9 万吨，同比减少 25.8%；1-5 月份我国成品糖产量为 855.9 万吨，同比+15.1%。2023 年我国累计成品糖产量为 1270.6 万吨，同比-13.2%。自 2020 年以来，我国每年成品糖产量均在 1400 万吨以上，2022 年更是达到 1470.4 万吨，2023 年减少为 1270 万吨。

（资料来源：云南糖网、新浪财经）

##### 3、今年前五个月我国大豆进口减少，成本下降

海关数据显示，5 月份我国进口大豆 1022 万吨，比 4 月份的 857 万吨增加 19%，但比去年 5 月份的 1157 万吨下降 12%。1 月至 5 月我国大豆进口总量为 3737 万吨，比去年同期的 3951 万吨减少 214 万吨，减幅 5.4%；大豆进口成本为 3760 元/吨，比去年同期的 4450 元/吨下跌 15.5%。按市场年度看，2023/2024 年度迄今（10 月至 5 月），我国大豆进口总量为 6027 万吨，比上年同期的 6154 万吨减少 127 万吨，减幅 2.1%，月平均进口量 753 万吨。

（资料来源：饲料行业信息网）

#### 3.2. 养殖板块

##### 1、农业农村部：生猪产能基本调减到位，全国生猪价格持续回升

农业农村部数据显示，5 月末全国能繁母猪存栏量为 3996 万头，同比-6.2%，较 2022 年 12 月末的阶段高点减少 394 万头。随着能繁母猪存栏量的下降，自去年 10 月份以来全国新生仔猪数量高位回落，对应近期生猪上市量减少，目前全国生猪产能基本调减到位，市场供应过剩压力缓解。

（资料来源：农业农村部、饲料行业信息网）

##### 2、5 月猪肉产品进口环比降 5.1%，前 5 月同比下降 28%

近日，海关公布了 2024 年 5 月份生猪产品进出口数据，博亚和讯按税号进行统计，1-5 月全国猪肉产品进口总量 93.03 万吨，同比-28.43%；进口金额 135.97 亿元，同比-39.68%；猪产品进口单价 14.62 元/kg，同比-15.72%。

（资料来源：博亚和讯）

##### 3、商务部：对欧盟进口猪肉进行反倾销调查

6 月 17 日，商务部发布公告，决定自 2024 年 6 月 17 日起对原产于欧盟的进口相关猪肉及猪副产品进行反倾销立案调查，本次调查确定的倾销调查期为 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日，产业损害调查期为 2020 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日。反倾销立案调查会导致欧盟进口猪肉关税上调，进一步减少进口猪肉对国内市场的冲击，有助于维持国内猪价的高位运行。

（资料来源：博亚和讯）

### 3.3. 动保板块

#### 1、2024 年 5 月全国主要动物疫病报告情况

农业农村部发布 2024 年 5 月全国主要动物疫病报告情况。2024 年 5 月，全国共报告发生一、二、三类主要动物疫病 23 种，发病动物 9.05 万头/羽/只/匹，病死动物 1.30 万头/羽/只/匹。其中报告发病数占前 3 位的病种依次为鸡球虫病、猪流感、巴氏杆菌病，占三类主要动物疫病报告发病总数的 98.29%。

（资料来源：中国农业农村部信息网）

#### 2、农业农村部批准 2 家单位申报的 1 种兽药产品注册、通过 2 家单位研制疫苗的应急评价、批准 6 家单位的 11 种兽药产品的工艺规程等内容

根据规定，经审查，批准科前生物等 2 家单位申报的牛支原体竞争 ELISA 抗体检测试剂盒兽药产品注册；益康生物等 2 家单位研制的猫泛白细胞减少症、鼻气管炎、杯状病毒病三联灭活疫苗（FP/15 株+FH/AS 株+FC/HF 株），已通过农业农村部组织的应急评价；批准河北北美达等 6 家单位的泰乐菌素注射液等 11 种兽药产品的工艺规程、质量标准、说明书和标签，自发布之日起执行。

（资料来源：中国兽医发布）

### 4. 本周重要公司公告

表4：本周重要公司公告

日期	公司	主要内容
6月17日	生物股份	公司子公司辽宁益康、金宇共立联合研制的猫泛白细胞减少症、鼻气管炎、杯状病毒病三联灭活疫苗已通过应急评价。辽宁益康与金宇共立将依据有关规定，开展该产品临时生产文号申请相关工作。
	金河生物	公司于近日收到实际控制人之一路漫漫先生通知，获悉其质押的公司股份办理解除质押业务，本次解除质押股份数量 759 万股，占其所持股份 99.87%，占公司总股本 0.97%。
6月18日	海大集团	公司控股股东海灏投资将其所持有公司的部分股份办理解除质押手续，本次解除质押股份数量 245 万股，占其所持股份 0.27%，占公司总股本 0.15%。
	金河生物	公司于近日收到控股股东金河控股的通知，获悉其持有本公司的部分股份进行了质押登记。本次质押数量为 2425 万股，占其所持股份比例 10.03%，占公司总股本比例 3.11%，质押到期日为 2025 年 6 月 17 日。
6月19日	福成股份	公司发布更正后的 2023 年度报告，其中，2023 年营业收入 10.46 亿元，同比-2.57%，归属于上市公司股东的净利润 9858.94 万元，同比-10.21%。
	唐人神	公司控股股东湖南唐人神控股投资股份有限公司持有的 2046.15 万股限售股将在 2024 年 6 月 24 日解除限售，占目前公司总股本的 1.43%。
6月20日	苏垦农发	以公司总股本 13.78 亿股为基数，每股派发现金红利 0.3 元（含税），共计派发现金红利 4.13 亿元。
	金河生物	公司控股股东金河控股将其持有本公司的 2187 万份股份进行了质押登记，占其所持股份比例 9.05%，占公司总股本比例 2.80%，用于置换前期融资。
6月21日	禾丰股份	公司持股 5%以上股东王凤久将其持有的公司 16 万份股份办理了补充质押手续，占其所持股份比例 0.33%，占公司总股本比例 0.02%，用于补充质押。
	华资实业	公司股东世通投资所持有公司的部分股份解除质押，本次解除质押股份数量 1710 万股，占其所持股份 20.02%，占公司总股本 3.53%。
	金河生物	公司控股股东金河控股将所持有公司的部分股份解除质押，本次解除质押股份数量 2194.56 万股，占其所持股份 9.08%，占公司总股本 2.81%，本次解除质押为置换股份所致。

资料来源：iFinD，国投证券研究中心

## 5. 风险提示

**养殖行业疫病风险：**养殖业易受到动物疾病的影响，存在经济动物大面积死亡的可能。目前养殖业防疫意识增强，合理使用疫苗、化药，预防治疗技术不断进步，行业整体防疫水平持续提高。

**农产品市场行情波动风险：**农产品价格易受到供需关系影响，导致利润降低。其中玉米、大豆等农作物为饲料原材料，价格波动直接影响畜禽养殖成本，间接影响畜禽养殖的利润。

**自然灾害风险：**农业行业发展受自然天气影响较大，极端恶劣自然灾害易对种植业、养殖业、渔业造成影响，因此突发自然灾害导致行业减产的风险

## 目 行业评级体系

收益评级:

领先大市 —— 未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%及以上;

同步大市 —— 未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%;

落后大市 —— 未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%及以上;

风险评级:

A —— 正常风险, 未来 6 个月的投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动;

B —— 较高风险, 未来 6 个月的投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动;

## 目 分析师声明

本报告署名分析师声明, 本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格, 勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责, 保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据, 特此声明。

## 目 本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

国投证券股份有限公司(以下简称“本公司”)经中国证券监督管理委员会核准, 取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告, 是证券投资咨询业务的一种基本形式, 本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析, 形成证券估值、投资评级等投资分析意见, 制作证券研究报告, 并向本公司的客户发布。

## 目 免责声明

本报告仅供国投证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议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，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息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。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦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。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“国投证券股份有限公司研究中心”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

本报告的估值结果和分析结论是基于所预定的假设，并采用适当的估值方法和模型得出的，由于假设、估值方法和模型均存在一定的局限性，估值结果和分析结论也存在局限性，请谨慎使用。

国投证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

### 国投证券研究中心

深圳市

地 址： 深圳市福田区福田街道福华一路 119 号安信金融大厦 33 楼

邮 编： 518046

上海市

地 址： 上海市虹口区杨树浦路 168 号国投大厦 28 层

邮 编： 200082

北京市

地 址： 北京市西城区阜成门北大街 2 号楼国投金融大厦 15 层

邮 编： 100034