

2024年07月22日

农林牧渔

SDIC

行业周报

证券研究报告

猪价淡季不淡，下半年供需偏紧仍可预期上涨空间

生猪养殖：需求疲软但供需偏紧叠加二育惜售情绪，猪价易涨难跌

价格端：本周生猪均价 19.02 元/kg，周环比+2.15%，两周环比+2.65%；仔猪价格 645 元/头，周环比-3.15%，两周环比-4.15%。根据 iFind 数据，本周猪肉批发价格 24.88 元/kg，周环比+1.33%。

供给端：本周生猪日均屠宰量为 13.20 万头，周环比-0.20%。

周观点：需求疲软但供需偏紧叠加二育惜售情绪，猪价易涨难跌。涌益咨询点评显示，本周屠宰量环比持平略减，受天气炎热及学生放假影响，终端需求持续疲软，但生猪及猪肉价格环比小幅上涨。猪价淡季不淡主要是供给端的缩量，叠加二育及散户惜售情绪升温对猪价底部的支撑。仔猪价格环比回落，养殖端对 2025 年猪价谨慎，仔猪价格持续下跌或传导能繁增长幅度趋缓。

家禽养殖：毛鸡价格支撑苗价走高，关注阶段性鸡苗行情

周观点：畜牧业协会公布 2024 年 6 月白羽鸡行业数据，在产父母代存栏 4830.75 万套，环比-3.76%，商品代鸡苗销量 7.48 亿羽，环比-2.97%。产能降幅有限，预计 2024H2 鸡苗供应仍偏充足。根据我的钢铁网显示，本周白羽鸡苗价格连续上涨，周内毛鸡价格上行，养殖端成本降低；大厂排苗计划紧张，小厂苗量少，叠加养殖端存在补栏需求；种禽企业拉涨鸡苗价格，苗价连续上涨。

水产养殖：水产价格持稳，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/人工甲鱼大宗均价同比+11.76%/+25.00%/0.00%/+17.65%/+7.69%/+7.14%/-11.76%；本周草鱼大宗均价周环比-9.09%，其余环比均持平。

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】。
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。

投资评级 **领先大市-A**
维持评级

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	-2.1	-2.2	-8.5
绝对收益	-1.8	-2.3	-16.6

冯永坤

分析师

SAC 执业证书编号：S1450523090001

fengyk@essence.com.cn

相关报告

猪价易涨难跌，仔猪价持续下跌或传导能繁增长幅度趋缓	2024-07-15
关注二育及出栏节奏对短期供给及猪价影响	2024-07-08
出栏抛压体重环比下降，关注南方雨季的持续影响	2024-07-01
短期回调不改周期上行趋势，关注生猪及后周期板块	2024-06-24
供需持续趋紧，猪周期右侧仍有空间	2024-06-17

目 内容目录

1. 本周行情回顾.....	4
1.1. 板块总体分析：本周农林牧渔板块+3.70%	4
1.2. 子板块和个股分析：养殖及饲料领涨	4
2. 行业数据跟踪.....	5
2.1. 生猪养殖：需求疲软但供需偏紧叠加二育惜售情绪，猪价易涨难跌.....	6
2.2. 家禽养殖：毛鸡价格支撑苗价走高，关注阶段性鸡苗行情.....	7
2.3. 种植板块：大豆价格回暖，小麦价格企稳	9
2.4. 水产板块：水产品价格保持稳定	10
3. 本周行业事件.....	11
3.1. 种植板块	11
3.2. 养殖板块	11
3.3. 饲料板块	11
4. 本周重要公司公告.....	12
5. 风险提示.....	13

目 图表目录

图 1. 本周申万一级行业分类涨跌幅（单位：%）	4
图 2. 农业子板块本周表现	4
图 3. 本周商品猪出栏价环比+2.15%	6
图 4. 本周仔猪价格环比-3.15%	6
图 5. 近三年猪粮/猪料比走势	6
图 6. 近期饲料价格走势	6
图 7. 近三年商品猪出栏均重走势	7
图 8. 近三年生猪养殖利润走势	7
图 9. 近三年猪肉冻品库存率	7
图 10. 白羽肉鸡价格走势	8
图 11. 鸡产品&白条鸡价格走势	8
图 12. 父母代鸡苗价格走势	8
图 13. 肉鸡苗价格走势	8
图 14. 父母代&商品代养殖利润	8
图 15. 肉鸡饲料价格走势	8
图 16. 本周玉米现货均价周环比-0.44%	9
图 17. 本周国内小麦均价周环比-0.17%	9
图 18. 本周国产大豆均价周环比+0.23%	9
图 19. 本周国内糖价均价周环比-0.72%	9
图 20. 本周菌菇类价格指数周环比-0.26%	9
图 21. 本周叶菜类价格指数周环比-16.92%	9
图 22. 鲤鱼&鲫鱼价格走势	10
图 23. 草鱼&鲈鱼价格走势	10
图 24. 梭子蟹&对虾价格走势	10
图 25. 人工甲鱼价格走势	10
表 1: 大盘及农业板块近期走势	4
表 2: 周涨跌幅个股前 5 名	4
表 3: 行业数据近期变化跟踪	5
表 4: 本周重要公司公告	12

1. 本周行情回顾

1.1. 板块总体分析：本周农林牧渔板块+3.70%

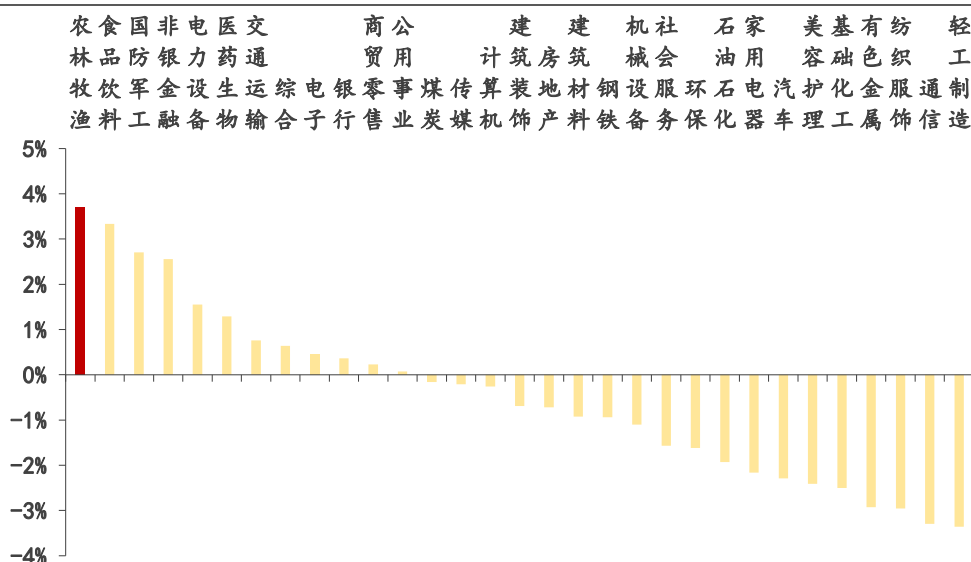
最新交易周(2024年7月15日-2024年7月19日)，农林牧渔行业+3.70%，同期沪深300、深证成指、上证指数变动分别为+1.92%、+0.56%、+0.37%，本周农林牧渔行业表现强劲，排名第1。

表1：大盘及农业板块近期走势

	2024/7/19	最近一周	1个月	3个月	6个月	1年
沪深300		1.92%	0.29%	-0.07%	8.23%	-7.45%
深证成指		0.56%	-3.43%	-4.05%	1.32%	-17.69%
上证指数		0.37%	-1.18%	-2.71%	5.30%	-5.91%
农林牧渔		3.70%	-1.78%	-2.57%	-4.35%	-16.87%

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：%)

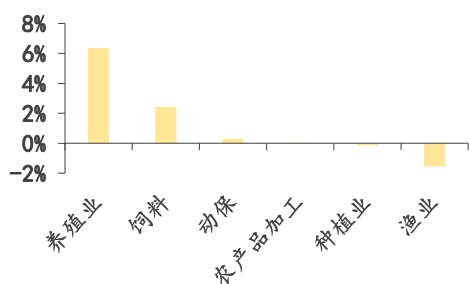


资料来源：iFinD，国投证券研究中心

1.2. 子板块和个股分析：养殖及饲料领涨

农业细分子板块中，本周养殖业(+6.36%)上涨幅度最大，饲料(+2.43%)、动保(+0.30%)、农产品加工(+0.03%)均上涨。本周涨幅靠前的有：湘佳股份(+20.47%)、晓鸣股份(+20.37%)、宏辉果蔬(+18.18%)、天邦食品(+17.56%)和益生股份(+11.87%)等。跌幅靠前的是大禹生物(-16.14%)、辉隆股份(-12.26%)、朗源股份(-7.62%)、永安林业(-7.28%)和乖宝宠物(-6.83%)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	
湘佳股份	20.47%	大禹生物	-16.14%
晓鸣股份	20.37%	辉隆股份	-12.26%
宏辉果蔬	18.18%	朗源股份	-7.62%
天邦食品	17.56%	永安林业	-7.28%
益生股份	11.87%	乖宝宠物	-6.83%

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	19.02	18.62	18.05	2.15%	2.65%
	仔猪出栏价	元/头	645.00	666.00	702.00	-3.15%	-4.15%
	二元母猪	元/公斤	32.41	32.34	32.34	0.21%	0.10%
	育肥猪配合料	元/公斤	3.54	3.54	3.54	0.00%	0.00%
	冻品库存率	%	14.42%	14.56%	14.52%	-0.96%	-0.34%
	商品猪出栏均重	公斤	125.37	125.66	125.71	0.00%	-0.14%
	猪粮比价		7.87	7.68	7.44	2.50%	2.89%
	猪料比价		5.48	5.37	5.20	2.07%	2.63%
禽类	白羽肉鸡	元/公斤	7.57	7.29	7.13	3.84%	3.04%
	鸡产品	元/公斤	9.28	9.15	9.10	1.42%	0.98%
	白条鸡	元/公斤	13.20	12.80	13.00	3.12%	0.77%
	父母代鸡苗	元/套	46.62	47.70	42.07	-2.28%	5.27%
	肉鸡苗	元/羽	2.81	2.12	1.88	32.55%	22.26%
	肉鸡饲料平均价	元/公斤	3.56	3.55	3.53	0.28%	0.42%
水产	鲤鱼	元/公斤	19.00	19.00	20.00	0.00%	-2.53%
	鲫鱼	元/公斤	30.00	30.00	30.00	0.00%	0.00%
	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	280.00	0.00%	0.00%
	对虾	元/公斤	300.00	300.00	300.00	0.00%	0.00%
	草鱼	元/公斤	20.00	22.00	22.00	-9.09%	-4.65%
玉米	国内玉米现货	元/吨	2466.89	2477.74	2480.07	-0.44%	-0.27%
	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	2504.11	2508.33	2506.00	-0.17%	-0.04%
	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	4484.74	4474.63	4448.73	0.23%	0.40%
	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	6307.67	6353.50	6342.67	-0.72%	-0.28%
	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		140.47	141.47	146.84	-0.71%	-2.20%
	叶菜类价格指数		130.73	162.42	117.79	-19.51%	5.35%

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：需求疲软但供需偏紧叠加二育惜售情绪，猪价易涨难跌

价格端：本周生猪均价 19.02 元/kg，周环比+2.15%，两周环比+2.65%；仔猪价格 645 元/头，周环比-3.15%，两周环比-4.15%。根据 iFinD 数据，本周猪肉批发价格 24.88 元/kg，周环比+1.33%。

供给端：本周生猪日均屠宰量为 13.20 万头，周环比-0.20%。

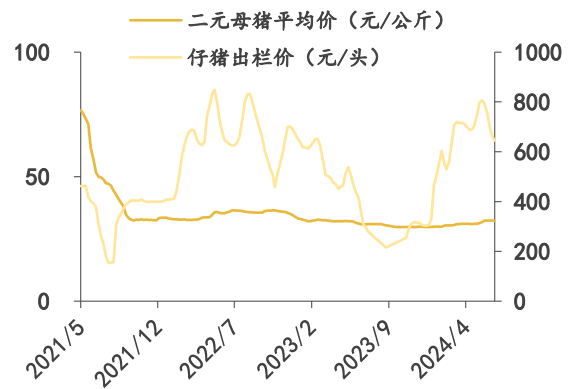
周观点：需求疲软但供需偏紧叠加二育惜售情绪，猪价易涨难跌。涌益咨询点评显示，本周屠宰量环比持平略减，受天气炎热及学生放假影响，终端需求持续疲软，但生猪及猪肉价格环比小幅上涨。猪价淡季不淡主要是供给端的缩量，叠加二育及散户惜售情绪升温对猪价底部的支撑。仔猪价格环比回落，养殖端对 2025 年猪价谨慎，仔猪价格持续下跌或传导能繁增长幅度趋缓。经历 2023 年养殖深度亏损和能繁母猪去化，产能去化幅度已足以支撑周期反转。今年一季度仍有产能去化，根据产能传导节奏，预期今年二季度至春节前供需趋紧，猪价将保持上涨趋势。猪周期右侧股价与猪价同步上涨，目前看来，周期右侧仍有空间。

图3. 本周商品猪出栏价环比+2.15%



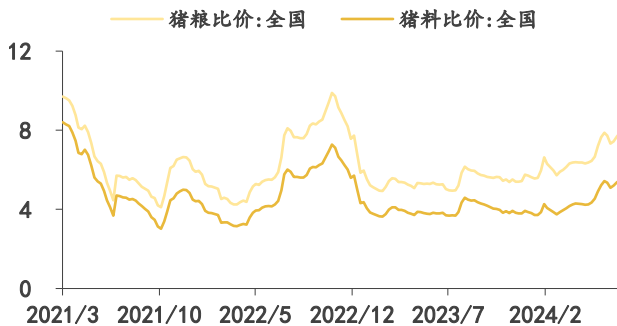
资料来源：涌益咨询，国投证券研究中心

图4. 本周仔猪价格环比-3.15%



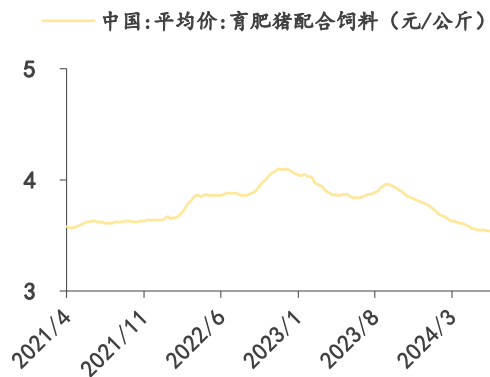
资料来源：iFinD，涌益咨询，国投证券研究中心

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



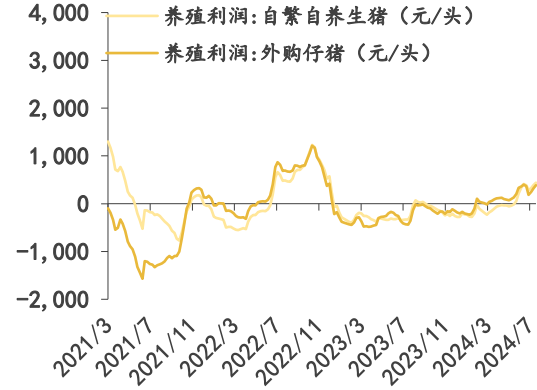
资料来源：iFinD，国投证券研究中心

图7. 近三年商品猪出栏均重走势



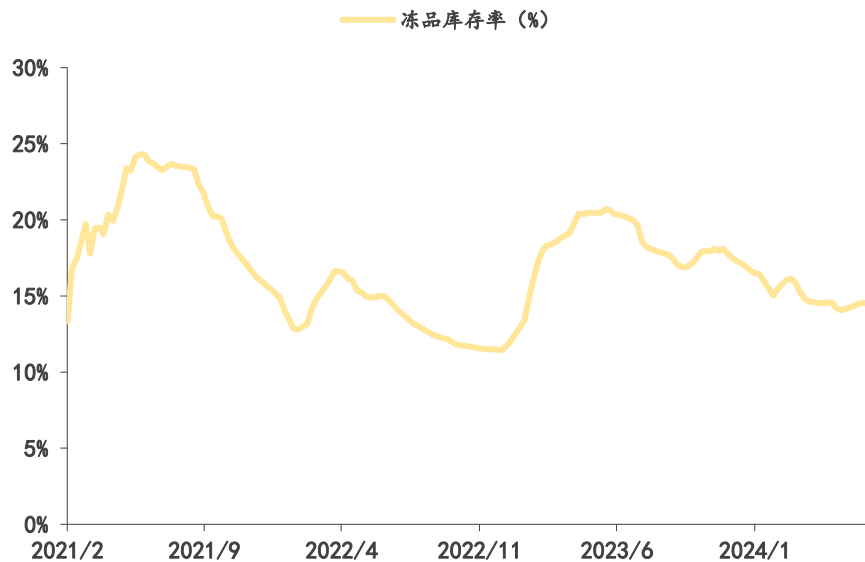
资料来源: 涌益咨询, 国投证券研究中心

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



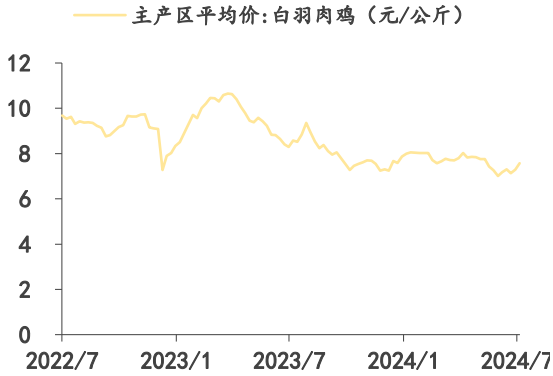
资料来源: 涌益咨询, 国投证券研究中心

2.2. 家禽养殖: 毛鸡价格支撑苗价走高, 关注阶段性鸡苗行情

价格端: 本周白羽肉鸡均价为 7.57 元/公斤, 周环比+3.84%, 两周环比+3.04%。肉鸡苗价格为 2.81 元/羽, 周环比+32.55%, 两周环比+22.26%。据畜牧业协会数据显示, 2024 年第 27 周 (7.1-7.7) 父母代鸡苗价格为 46.62 元/套, 周环比-2.28%, 两周环比+5.27%。

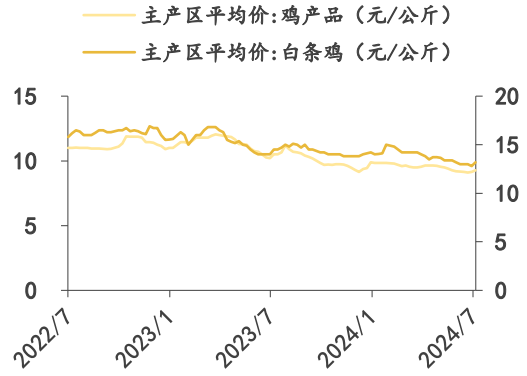
周观点: 畜牧业协会公布 2024 年 6 月白羽鸡行业数据, 在产父母代存栏 4830.75 万套, 环比-3.76%, 商品代鸡苗销量 7.48 亿羽, 环比-2.97%。产能降幅有限, 预计 2024H2 鸡苗供应仍偏充足。根据我的钢铁网显示, 本周白羽鸡苗价格连续上涨, 周内毛鸡价格上行, 养殖端成本降低; 大厂排苗计划紧张, 小厂苗量少, 叠加养殖端存在补栏需求; 种禽企业拉涨鸡苗价格, 苗价连续上涨。毛鸡价格周内长期持稳, 一方面山东屠宰厂面临生产亏损的困境, 另一方面出货见缓开工意愿明显下滑, 成交价逐步跌至报价水平。工厂仍旧顾虑出货形势, 有意持稳毛鸡的基础上观望产品动向, 毛鸡价格长期稳定运行。

图10. 白羽肉鸡价格走势



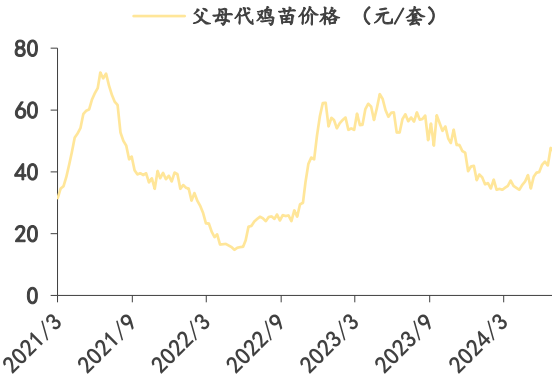
资料来源: iFinD, 国投证券研究中心

图11. 鸡产品&白条鸡价格走势



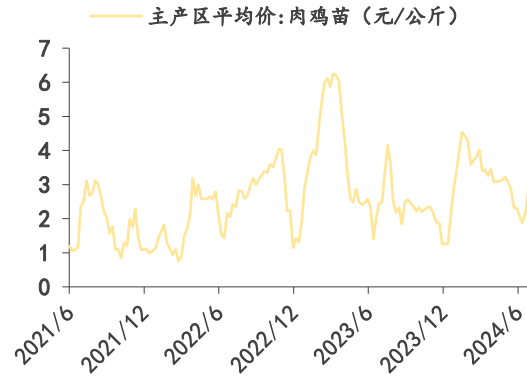
资料来源: iFinD, 国投证券研究中心

图12. 父母代鸡苗价格走势



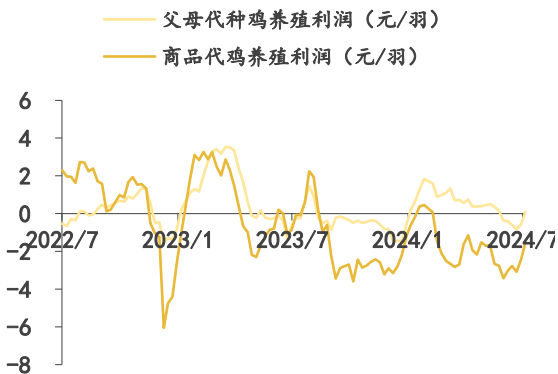
资料来源: 中国畜牧业协会, 国投证券研究中心

图13. 肉鸡苗价格走势



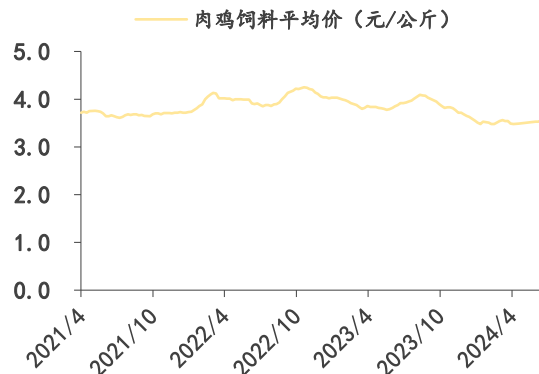
资料来源: iFinD, 国投证券研究中心

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：大豆价格回暖，小麦价格企稳

玉米：本周玉米现货均价为 2466.89 元/吨，周环比-0.44%；

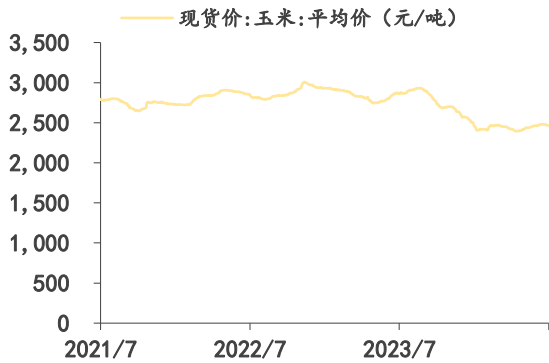
小麦：本周国内小麦均价 2504.11 元/吨，周环比-0.17%；

大豆：本周国产大豆均价 4484.74 元/吨，周环比+0.23%；

糖价：本周国内糖价均价为 6307.67 元/吨，周环比-0.72%；

蔬菜：本周菌菇类价格指数 141.11，周环比-0.26%；本周叶菜类价格指数 134.94，周环比-16.92%。

图16. 本周玉米现货均价周环比-0.44%



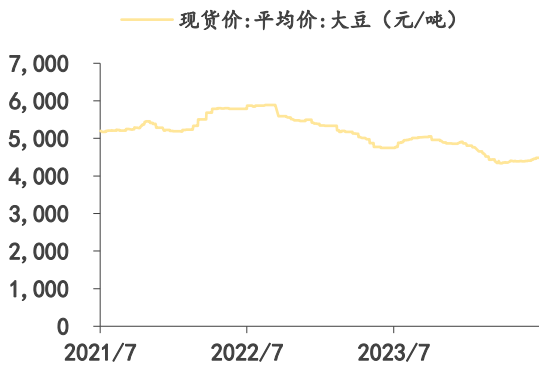
资料来源：iFinD，国投证券研究中心

图17. 本周国内小麦均价周环比-0.17%



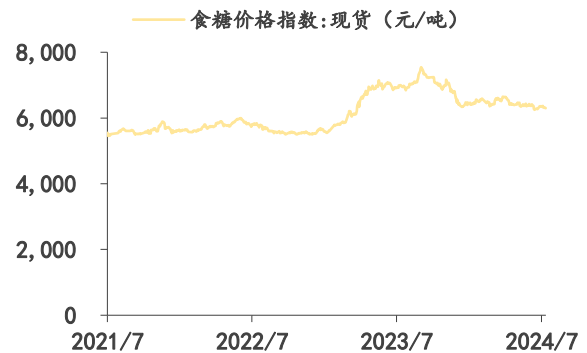
资料来源：iFinD，国投证券研究中心

图18. 本周国产大豆均价周环比+0.23%



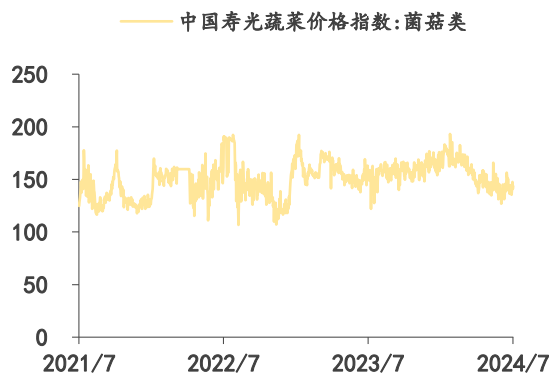
资料来源：iFinD，国投证券研究中心

图19. 本周国内糖价均价周环比-0.72%



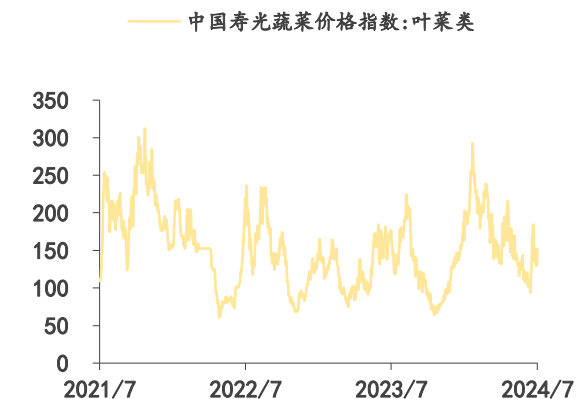
资料来源：iFinD，国投证券研究中心

图20. 本周菌菇类价格指数周环比-0.26%



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-16.92%

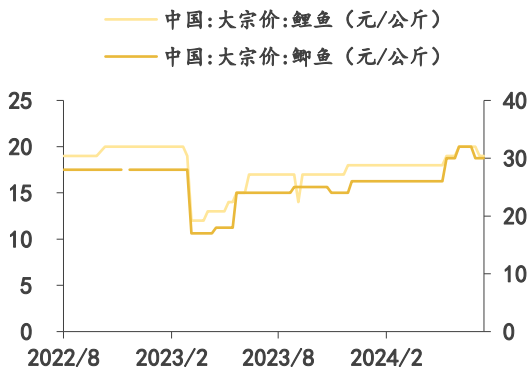


资料来源：iFinD，国投证券研究中心

2.4. 水产板块：水产品价格保持稳定

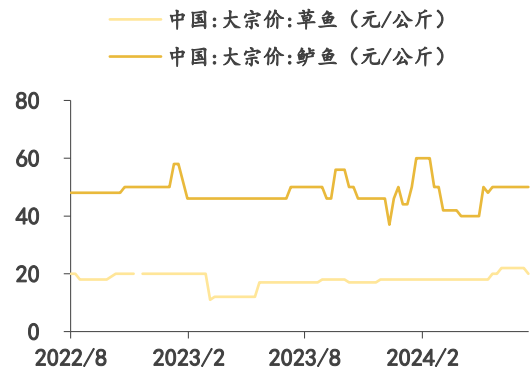
鲤鱼：本周鲤鱼大宗价均价为 19.00 元/公斤，周环比 0.00%，同比+11.76%；
 鲫鱼：本周鲫鱼大宗价均价为 30.00 元/公斤，周环比 0.00%，同比+25.00%；
 鲈鱼：本周鲈鱼大宗价均价为 50.00 元/公斤，周环比 0.00%，同比 0.00%；
 草鱼：本周草鱼大宗价均价为 20.00 元/公斤，周环比-9.09%，同比+17.65%；
 梭子蟹：本周梭子蟹大宗价均价为 280.00 元/公斤，周环比 0.00%，同比+7.69%；
 对虾：本周对虾大宗价均价为 300.00 元/公斤，周环比 0.00%，同比+7.14%；
 人工甲鱼：本周人工甲鱼大宗价均价为 60.00 元/公斤，周环比 0.00%，同比-11.76%。

图22. 鲤鱼&鲫鱼价格走势



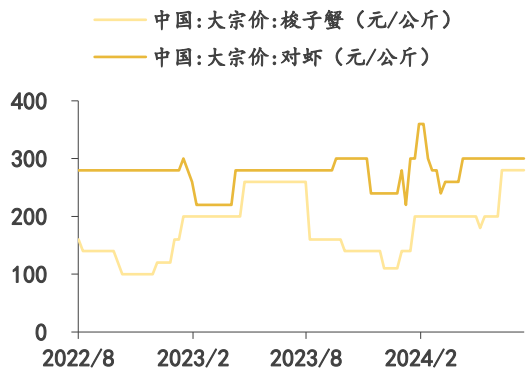
资料来源: iFinD, 国投证券研究中心

图23. 草鱼&鲈鱼价格走势



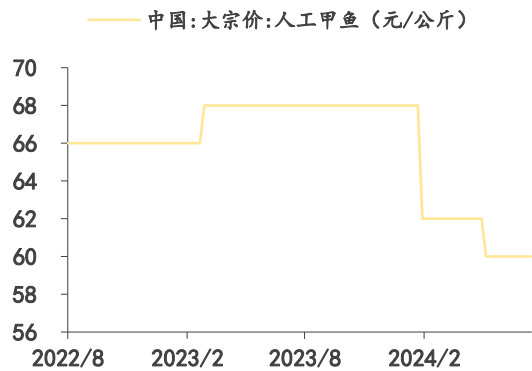
资料来源: iFinD, 国投证券研究中心

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、美国对中国大豆出口低迷，上周仅装运 0.1 万吨大豆

美国农业部出口检验周报显示，上周美国对中国（大陆地区）出口的大豆数量不到一周前的一半，同比+21%。截至 2024 年 7 月 11 日的一周，美国对中国（大陆地区）装运 1420 吨大豆，作为对比，前一周装运 2987 吨大豆，2023 年同期对华装运 1175 吨大豆。当周美国对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的 0.8%，上周是 1.1%，两周前是 1.0%。

（资料来源：中国饲料工业信息网、博易大师）

2、九圣禾种业高产小麦品种亩产突破 800 公斤

在连日来的实收测产中，九圣禾种业的四个小麦新品种亩产均突破 800 公斤，最高亩产达 851.42 公斤，刷新了今年全疆小麦单产最高纪录。此外，从近期全疆其它县市的实收测产结果来看，昌吉市二六工镇的九圣禾石冬 0349 品种亩产为 816.5 公斤/亩，博乐市小营盘镇的九圣禾 D1508 品种亩产为 851.42 公斤/亩，测产成绩喜人。

（资料来源：新浪财经、昌吉日报社）

3.2. 养殖板块

1、养殖场突遭暴雨，官方发布汛期猪场应急措施

7 月 17 日，国家防灾减灾救灾委员会针对河南省严重暴雨洪涝灾害，启动国家四级救灾应急响应。当地上市公司回应目前本轮暴雨对企业生产经营影响不大，牧原股份表示公司场区在设计时已考虑台风、暴雨等极端天气影响，公司内部根据天气预警制定预防措施应对极端天气，当前暴雨天气对生产经营未造成重大影响。同时河南省生猪产业技术体系提出七条应对暴雨防范和管理措施，助力广大猪场做好应急防范。

（资料来源：博亚和讯、综合澎湃新闻、财联社、新牧网）

2、强对流天气来袭，超 15 亿家禽受灾

14 日 8 时至 15 日 6 时，四川东北部和南部、重庆中部、湖北北部、河南南部、安徽中部、江苏中部及云南中部、海南岛东部等地部分地区出现暴雨或大暴雨，河南南阳、湖北十堰等局地特大暴雨。受暴雨影响，川渝、湖北、江苏、安徽、河南等多地鸡舍遭到水淹，养殖户损失惨重。据统计局公开数据，2022 年四川家禽存栏量为 4.55 亿只，安徽家禽存栏量 3.22 亿只，河南家禽存栏量 7.11 亿只。预计暴雨影响家禽超 15 亿只。

（资料来源：新禽况）

3.3. 饲料板块

1、全国饲料产量 6 月 2561 万吨，上半年 1.45 亿吨，同比-4%

2024 年 6 月，全国工业饲料产量 2561 万吨，同比-4.2%。主要配合饲料、浓缩饲料、添加剂预混合饲料产品出厂价格环比、同比以降为主。2024 年上半年，全国工业饲料总产量 1.45 亿吨，同比-4.1%。其中，配合饲料、浓缩饲料、添加剂预混合饲料产量分别为 1.35 亿吨、605 万吨、330 万吨，同比分别-4.0%、-10.8%、-0.7%。

（资料来源：农财宝典大国渔业、中国饲料工业协会山东省饲料行业协会）

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
7月15日	华资实业	公司无限售条件流通股 8540.49 万股，占公司总股数 17.61%，本次解除 1400 万股质押。解除质押时间为 2024 年 7 月 11 日，本次解押后剩余被质押股份数量 4150 万股，占其所持股份比例 48.59%，占公司总股本比例 8.56%。
7月15日	雪榕生物	2024 年 7 月 15 日，公司召开第五届董事会第十一次会议，审议通过了《关于向下修正可转换公司债券转股价格的议案》。根据《募集说明书》相关规定及公司 2024 年第二次临时股东大会的授权，公司董事会决定将“雪榕转债”的转股价格向下修正为 4.15 元/股。修正后的转股价格自 2024 年 7 月 16 日起生效。
7月16日	佩蒂股份	公司发布 2024 年半年度业绩预告，2024 年 H1 归母净利润预期 0.90-1.10 亿元，同比+310.79%至+357.63%，扣非归母净利润预期 0.89-1.09 亿元，同比+303.33%至+349.28%。
7月16日	海利生物	公司于 2024 年 4 月 26 日召开会议审议通过了《关于清算注销杭州树辰生物技术有限公司的议案》，决定对子公司杭州树辰生物技术有限公司终止经营，进行清算并注销。2024 年 7 月 15 日，公司收到杭州市余杭区市场监督管理局出具的《公司登记基本情况》，树辰生物的企业状态已变更为注销。树辰生物的工商注销登记手续已全部办理完毕。
7月17日	冠农股份	截止 2024 年 7 月 17 日，经公司股东大会审议通过的公司及子公司对外担保总额度为 46.15 亿元，占公司 2023 年末经审计净资产的 123.81%。其中：上市公司对控股子公司提供的担保总额度为 38.4 亿元，占公司 2023 年末经审计净资产的 103.04%。
7月17日	星河生物	公司本次回购注销 2023 年限制性股票激励计划涉及的激励对象人数为 120 人，回购注销的限制性股票数量为 872.8 万股，占回购前公司总股本 7.8 亿股的 1.12%，回购价格为 2.39 元/股，回购金额共计 2085.99 万元。本次回购注销完成后，公司总股本由 7.8 亿股变为 7.72 亿股。
7月18日	亚盛集团	根据公司资金需求和市场情况，公司于 2024 年 7 月 17 日在银行间债券市场发行了 2024 年度第一期中期票据，募集资金已于 2024 年 7 月 18 日全额到账。代码为 102483108，期限为 3 年，实际发行金额 4 亿元，票面利率 2.5%，发行价格为人民币 100 元/百元面值。
7月18日	禾丰股份	公司于 2024 年 6 月 26 日以集中竞价交易方式实施了首次回购。截至 2024 年 7 月 16 日，公司通过集中竞价交易方式已累计回购股份 1956.4 万股，占公司目前总股本的比例为 2.13%，与前次公司披露数相比增加 1.08%，购买的最高价为 6.85 元/股、最低价为 5.98 元/股，已支付的总金额为 1.29 亿元（不含交易费用）。
7月19日	苏垦农发	公司发布 2024 年半年度业绩快报公告，H1 公司实现合并营业收入 50.57 亿元，较上年同期下降 2.31 亿元，降幅 4.37%，主要为受期初库存减少及粮价下行影响，报告期内小麦等农产品销售规模下降所致。归母净利润 2.95 亿元，同比上涨 1341.45 万元，同比+4.77%。
7月19日	星河生物	公司 2022 年度股东大会审议通过的 2023 年限制性股票激励计划尚在实施中。公司 2023 年限制性股票激励计划所涉及的标的股票数量为 1364.2 万股，本激励计划所涉及的标的股票数量为 1175 万股，因此公司全部在有效期内的激励计划所涉及的标的股票数量为 2539.2 万股，约占本激励计划草案公布日公司股本总额 7.72 亿股的 3.29%。

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