

分析师：张蔓梓  
登记编码：S0730522110001  
zhangmz@ccnew.com 13681931564

## 猪价加速上行，宠物食品出口数据同环比双增

——农林牧渔行业月报

### 证券研究报告-行业月报

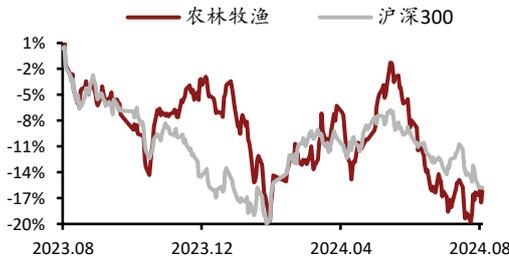
强于大市(维持)

#### 盈利预测和投资评级

发布日期：2024年08月09日

公司简称	23EPS	24EPS	24PE	评级
牧原股份	-0.79	2.92	16.33	增持
海大集团	1.66	2.72	15.49	增持
乖宝宠物	1.15	1.38	37.32	增持
中宠股份	0.80	0.98	24.31	增持
佩蒂股份	-0.04	0.50	25.83	增持
秋乐种业	0.48	0.52	13.74	增持

#### 农林牧渔相对沪深300指数表现



资料来源：Wind，中原证券研究所

#### 相关报告

《农林牧渔行业月报：生猪养殖盈利水平回升，618期间宠物食品逆势增长》 2024-07-12

《农林牧渔行业年度策略：把握周期，拥抱成长》 2024-06-27

《农林牧渔行业月报：猪价加速上行，宠物板块618维持快速增长》 2024-06-14

联系人：马嵌琦

电话：021-50586973

地址：上海浦东新区世纪大道1788号16楼

邮编：200122

#### 投资要点：

- 行情回顾：农林牧渔行业跑赢对标指数。**根据Wind数据统计，2024年7月，农林牧渔（中信）指数下跌0.34%，在中信一级30个行业中排第18位；同期沪深300指数下跌0.57%，农林牧渔跑赢对标指数0.23pcts。从子行业来看，7月水产捕捞板块涨幅居前，宠物食品板块跌幅居前。
- 生猪养殖：2024年7月全国生猪均价18.78元/kg，环比+1.84%，同比+31.67%，同比涨幅较6月扩大。**受到生猪供应持续收紧和反倾销立案调查等因素综合影响，7月底全国生猪日均价高点冲击19.5元/kg。目前，前期能繁母猪产能去化逐步反应至生猪出栏层面，养殖端盈利水平全面回升，预计2024年下半年生猪供需关系有望发生逆转，进一步打开猪价反弹空间。
- 白羽鸡：2024年7月份毛鸡均价7.41元/公斤，环比上涨3.5%，同比下跌12.3%；鸡苗均价2.47元/羽，环比上涨3.3%，同比上涨18.2%。**据博亚和讯统计，2024年7月份肉鸡出栏量环比增长1.59%，同比下降8.89%。预计2024全年肉鸡平均价格将同比上涨，叠加成本压力缓解，有望推动养殖行业利润弹性逐步释放，行业相关上市公司盈利水平将持续改善。
- 宠物食品：2024年6月宠物食品出口数据维持同环比双增；**在全国工业饲料总产量同比下降4.1%的情况下，中国宠物饲料产量继续保持双位数增长。短期来看，中国宠物食品出口数据回暖，由于2023年上半年基数较低，预计相关公司基本面有望迎来改善；长期来看，养宠家庭渗透率的持续提升和养宠家庭平均消费水平的进步，将是推动我国宠物经济稳步增长的主要驱动因素。
- 投资建议：**目前行业市盈率、市净率均低于历史估值中枢，处于相对低位，未来有望迎来估值回归，维持行业“强于大市”的投资评级。建议关注牧原股份（002714）、海大集团（002311）、秋乐种业（831087）、乖宝宠物（301498）、中宠股份（002891）、佩蒂股份（300673）。

**风险提示：**畜禽价格大幅波动，粮价大幅波动，动物疫病的发生；我国生物育种商业化应用不及预期；食品安全问题，自然灾害事件。

## 内容目录

1. 行情回顾：2024年7月农林牧渔指数表现强于沪深300	3
2. 畜禽养殖行业数据跟踪	4
2.1. 生猪养殖：能繁产能环比增长，猪价加速上行	4
2.2. 白羽鸡：7月出栏环比小幅增加，鸡价低位反弹	5
3. 宠物食品：6月出口数据维持同比高增长	7
4. 主要农产品价格跟踪	8
5. 行业动态及公司要闻	9
5.1. 行业动态跟踪	9
5.2. 河南省行业动态跟踪	9
5.3. 上市公司重点公告	10
6. 投资评级及主线	13
7. 风险提示	14

## 图表目录

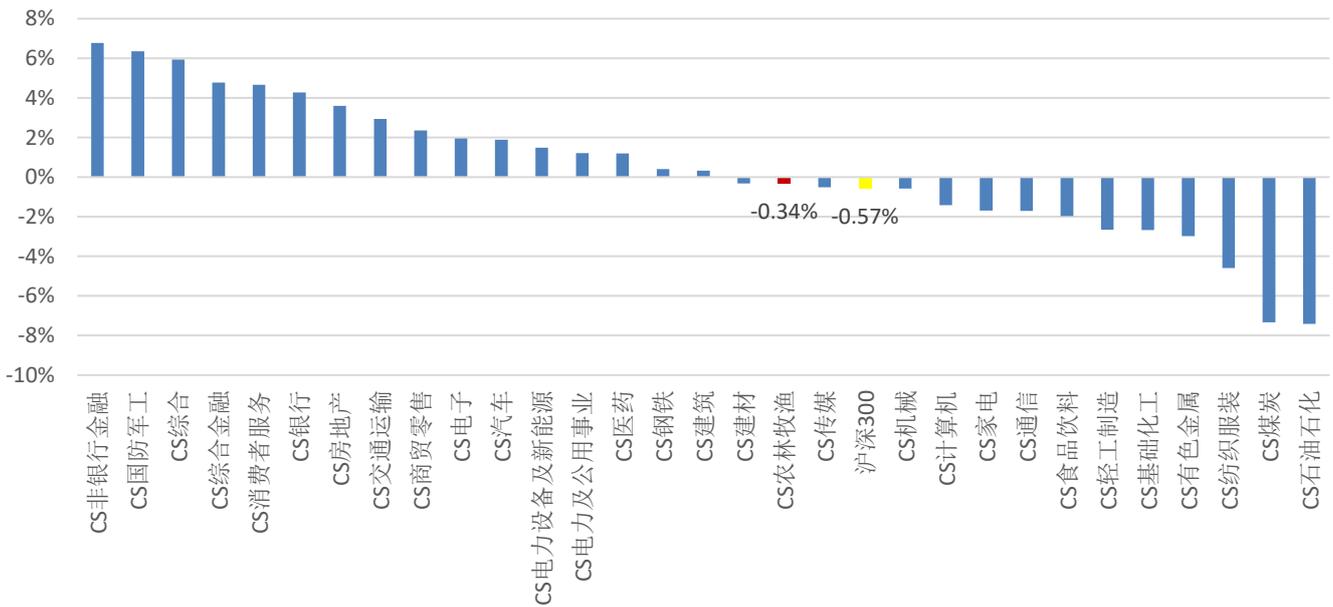
图 1：2024年7月中信一级行业涨跌幅	3
图 2：2024年7月农林牧渔子行业涨跌幅	3
图 3：2024年7月农林牧渔涨幅居前、居后个股	3
图 4：7月猪价加速上行	4
图 5：7月仔猪价格回落	4
图 6：2024年6月能繁母猪存栏量环比增长	4
图 7：2024年6月末全国生猪存栏量环比增长	4
图 8：7月生猪养殖盈利水平持续提升	5
图 9：7月猪粮比接近 8:1	5
图 10：2018-2024年我国白羽肉鸡产业链市场价格走势图	6
图 11：2024年7月肉鸡养殖盈利水平回暖	6
图 12：2023-2024年中国宠物食品出口数量月度变化	7
图 13：2023-2024年中国宠物食品出口金额月度变化	7
图 14：2020-2024年中国宠物饲料产量月度数据（万吨）	7
图 15：2024年7月玉米现货价格偏弱震荡	8
图 16：2024年7月小麦现货价格偏弱震荡	8
图 17：2024年7月豆粕现货价格震荡下行	8
图 18：2024年7月菜粕现货价格震荡下行	8
图 19：农林牧渔（中信）指数 PE（TTM）剔除负值	13
图 20：农林牧渔（中信）指数 PB（LF）	13
表 1：部分上市猪企 2024年7月生猪销售数据	5
表 2：2024年7月行业重点事件跟踪	9
表 3：2024年7月行业重点事件跟踪	9
表 4：2024年7月农林牧渔行业上市公司重点公告	10

## 1. 行情回顾：2024 年 7 月农林牧渔指数表现强于沪深 300

根据 Wind 数据统计，2024 年 7 月，农林牧渔（中信）指数下跌 0.34%，在中信一级 30 个行业中排第 18 位；同期沪深 300 指数下跌 0.57%，农林牧渔跑赢对标指数 0.23pcts。

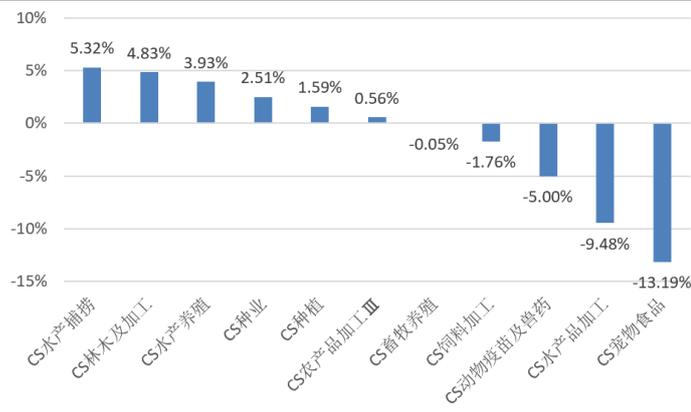
从子行业来看，7 月水产捕捞板块涨幅居前，宠物食品板块跌幅居前。从个股行情来看，7 月涨幅居前的个股分别是晓鸣股份、保龄宝、罗牛山、ST 天邦、湘佳股份；跌幅居前的个股为华统股份、乖宝宠物、鹏都农牧、大禹生物、巨星农牧。

图 1：2024 年 7 月中信一级行业涨跌幅



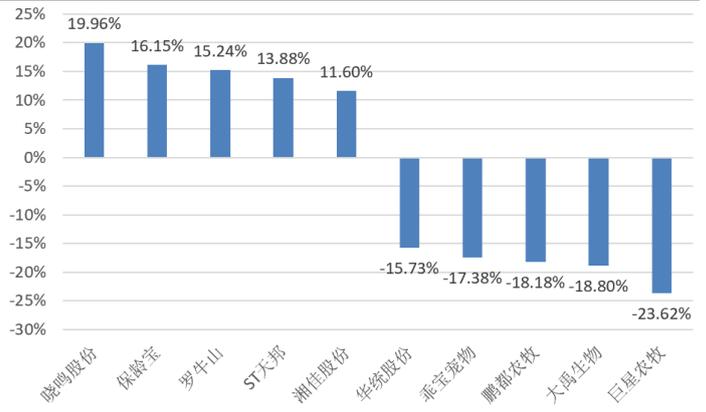
资料来源：Wind，中原证券研究所

图 2：2024 年 7 月农林牧渔子行业涨跌幅



资料来源：Wind，中原证券研究所

图 3：2024 年 7 月农林牧渔涨幅居前、居后个股



资料来源：Wind，中原证券研究所

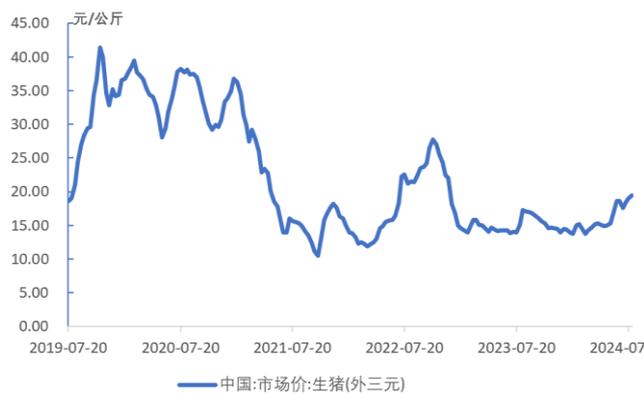
## 2. 畜禽养殖行业数据跟踪

### 2.1. 生猪养殖：能繁产能环比增长，猪价加速上行

根据博亚和讯数据，2024年7月全国生猪均价18.78元/kg，环比+1.84%，同比+31.67%，同比涨幅较6月扩大。受到生猪供应持续收紧，养殖户压栏、二次育肥现象仍存在，叠加商务部对原产于欧盟的进口猪肉及猪副产品进行反倾销立案调查等因素综合影响下，猪价震荡上行，7月底全国生猪日均价高点冲击19.5元/kg。

据博亚和讯统计，1-7月全国断奶仔猪供应量同比下降2.52%；其中，7月断奶仔猪供应量环比下降0.16%，同比下降2.37%。7月仔猪补栏旺季已过，市场补栏积极性下降，仔猪价格高位下跌，规模场7kg左右断奶仔猪价格跌至500元/头左右，15kg左右仔猪价格降至650-700元/头，较6月高点下跌100-200元/头不等。2024年7月，仔猪平均价格39.51元/kg，环比-8.43%，同比+49.7%。

图4：7月猪价加速上行



资料来源：国家统计局、Wind，中原证券研究所

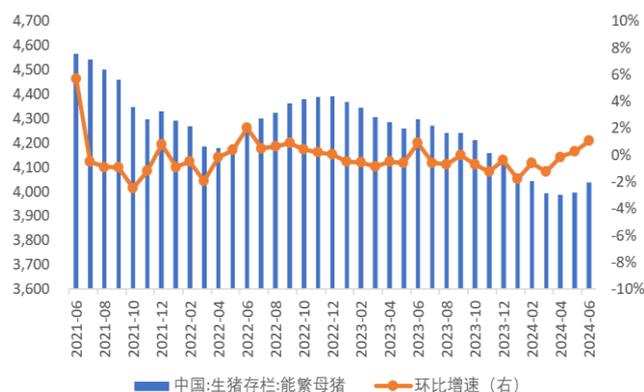
图5：7月仔猪价格回落



资料来源：农业农村部、Wind，中原证券研究所

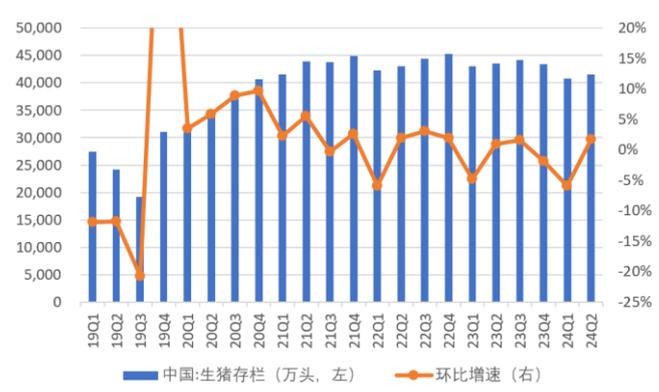
根据农业农村部数据，2024年6月末全国能繁母猪存栏4038万头，同比-6.01%，环比+1.05%，仍高于正常保有量（调整后）138万头；2024年6月末全国生猪存栏4.15亿头，同比-4.56%，环比+1.67%，环比由降转增。

图6：2024年6月能繁母猪存栏量环比增长



资料来源：农业农村部，中原证券研究所

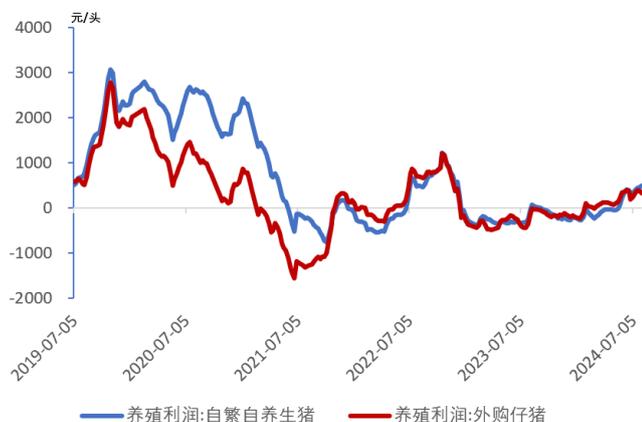
图7：2024年6月末全国生猪存栏量环比增长



资料来源：农业农村部，中原证券研究所

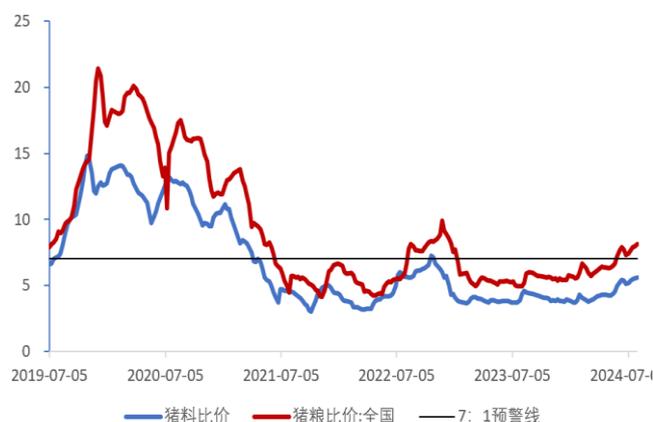
根据博亚和讯数据，2024年7月自繁自养养殖户月均盈利404.58元/头，环比+7.55%，同比扭亏；外购仔猪养殖户月均盈利345.13元/头，环比+1.01%，同比扭亏。2024年6月末，全国平均猪粮比接近8，猪料比价为5.6左右，较6月继续回升。

图8：7月生猪养殖盈利水平持续提升



资料来源：Wind，中原证券研究所

图9：7月猪粮比接近8：1



资料来源：Wind，中原证券研究所

从头部上市猪企销售数据来看，2024年7月，受益于猪价上涨，各公司商品猪销售均价和头均收入同环比进一步提高。从出栏量来看，牧原股份依旧遥遥领先，7月出栏生猪615.8万头，同比+8.04%；7月份温氏股份生猪出栏增速相对较高，同比+9.02%。

表1：部分上市猪企2024年7月生猪销售数据

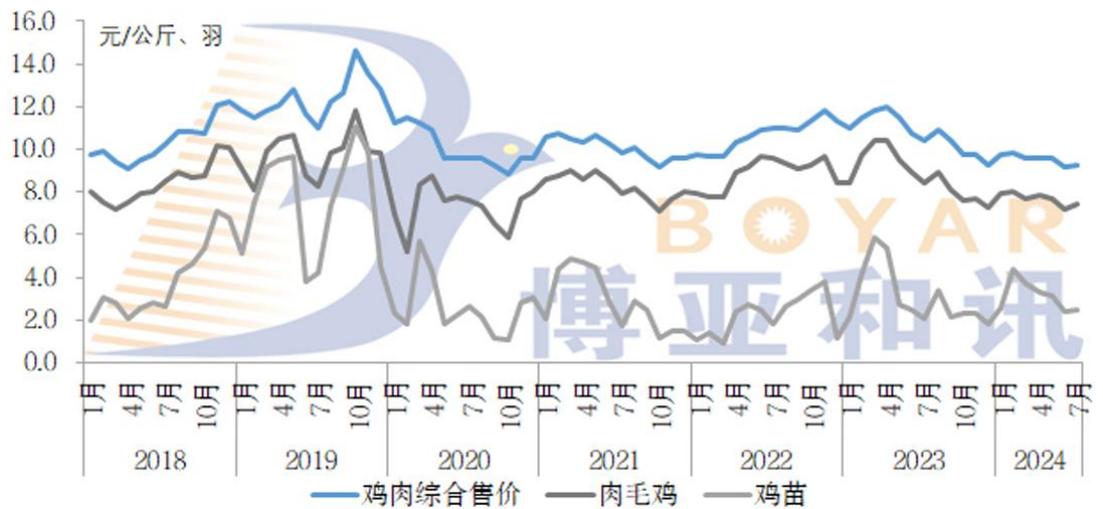
	销量 (万头)	同比	环比	销售额(亿 元)	同比	环比	头均收入 (元/头)	商品猪均价 (元/公斤)	同比	环比
牧原股份	615.80	8.04%	21.51%	134.05	43.45%	25.16%	2176.84	18.3	32.51%	3.21%
温氏股份	232.33	9.02%	-0.39%	53.43	51.19%	2.73%	2299.75	18.95	33.36%	4.70%
新希望	126.2	-8.59%	-1.90%	23.91	16.12%	3.33%	1894.61	18.8	33.43%	4.04%
大北农	46.58	7.95%	30.00%	9.82	45.70%	39.69%	2108.20	18.71	33.64%	3.31%
ST天邦	52.94	3.60%	6.93%	8.59	23.92%	7.68%	1623.24	18.94	31.53%	3.78%
唐人神	28.5	-10.57%	-2.90%	6.07	31.51%	9.55%	2128.60			

资料来源：公司公告，中原证券研究所

## 2.2. 白羽鸡：7月出栏环比小幅增加，鸡价低位反弹

根据博亚和讯数据，2024年7月份毛鸡均价7.41元/公斤，环比上涨3.5%，同比下跌12.3%；鸡苗均价2.47元/羽，环比上涨3.3%，同比上涨18.2%。据博亚和讯家禽生产和产量预测系统统计，2024年7月份肉鸡出栏量环比增长1.59%，同比下降8.89%。7月屠宰企业拉涨刺激鸡肉产品出货，同时受到巴西暂停鸡肉出口消息刺激，鸡肉产品价格低位大幅上涨，爪类、翅类涨幅超2000元/吨，养殖户压栏惜售，肉鸡价格低位反弹，肉鸡养殖亏损明显收窄。商品鸡苗补栏增加，种鸡企业订单加快，鸡苗价格快速上涨，涨幅75.5%，种鸡企业亏损转入盈利。

图 10：2018-2024 年我国白羽肉鸡产业链市场价格走势图



资料来源：博亚和讯，中原证券研究所

从产业链盈利水平来看，根据博亚和讯数据，2024 年 7 月肉鸡养殖平均亏损 1.6 元/羽，环比减亏 1.2 元/羽，同比增亏 1.21 元/羽；种鸡环节平均亏损 0.12 元/羽，环比减亏 0.08 元/羽，同比减亏 0.49 元/羽；肉鸡屠宰端平均亏损 0.22 元/羽，环比由盈转亏，同比基本持平。

图 11：2024 年 7 月肉鸡养殖盈利水平回暖



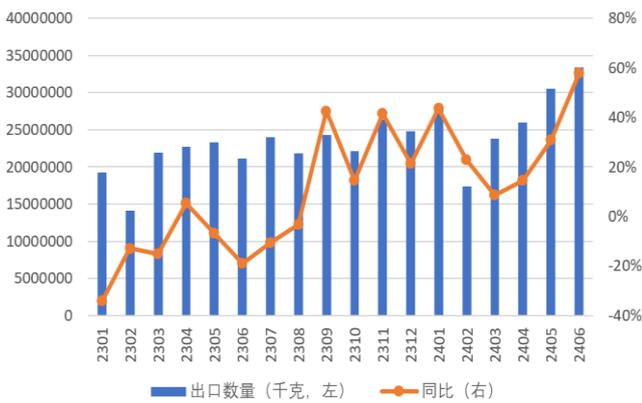
资料来源：博亚和讯，中原证券研究所

2024 年，肉禽市场供求关系有望发生逆转，随着猪价的加速上行，肉禽价格有望打开反弹空间。肉禽价格已经磨底 3 年，行业有望迎来上行周期。同时，饲料成本年内高位回调，养殖行业利润弹性逐步释放，行业相关上市公司盈利水平持续改善。

### 3. 宠物食品：6月出口数据维持同比高增长

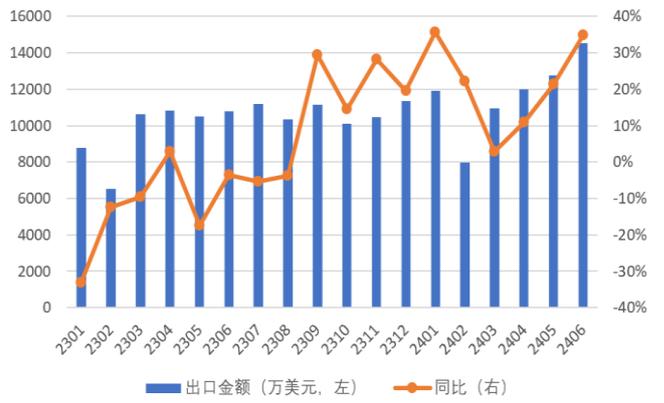
自2023年9月开始，我国宠物食品出口数据逐月回暖，连续10个月维持同比正增长。根据海关总署数据，2024年6月我国宠物食品出口数量3.34万吨，同比增长57.73%；1-6月累计出口15.88万吨，同比增长29.57%。以美元计价，2024年6月宠物食品出口金额1.45亿美元，同比增长34.76%；1-6月累计出口金额为7.01亿美元，同比增长20.78%。鉴于2023年上半年基数较低，预计2024年上半年我国宠物食品出口数据将得到明显改善，相关上市公司有望迎来业绩拐点。

图 12：2023-2024 年中国宠物食品出口数量月度变化



资料来源：海关总署，中原证券研究所

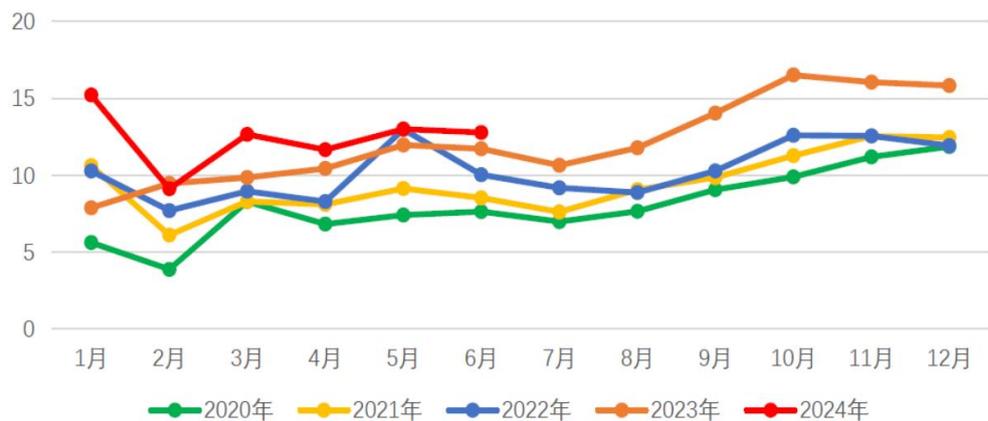
图 13：2023-2024 年中国宠物食品出口金额月度变化



资料来源：海关总署，中原证券研究所

根据中国饲料工业协会发布，2024年上半年，宠物饲料产量74万吨，同比增长21.4%。在全国工业饲料总产量同比下降4.1%的情况下，中国宠物饲料产业继续保持良好发展势头。随着国内宠物渗透率的提升，行业规模将进一步扩大。

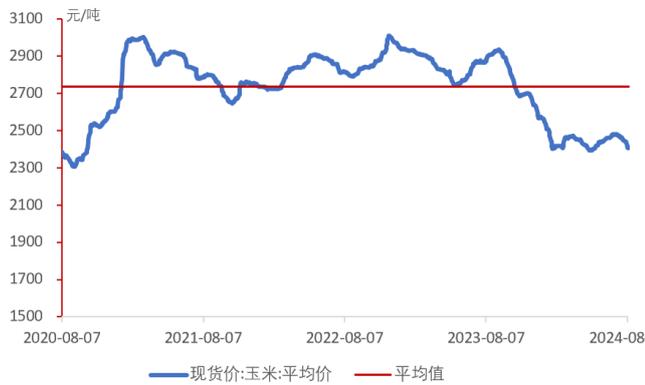
图 14：2020-2024 年中国宠物饲料产量月度数据（万吨）



资料来源：中国饲料工业协会，中原证券研究所

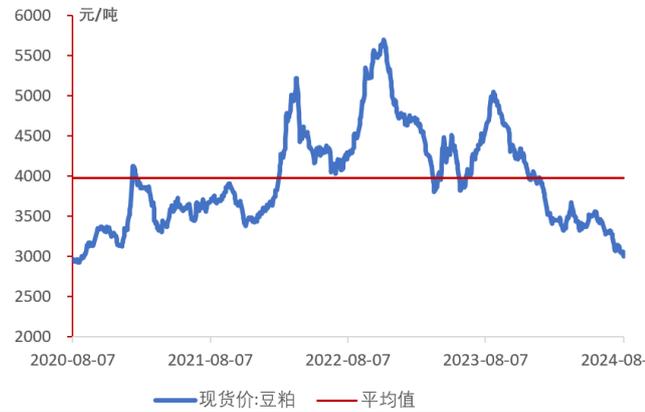
#### 4. 主要农产品价格跟踪

图 15: 2024 年 7 月玉米现货价格偏弱震荡



资料来源: Wind, 中原证券研究所

图 17: 2024 年 7 月豆粕现货价格震荡下行



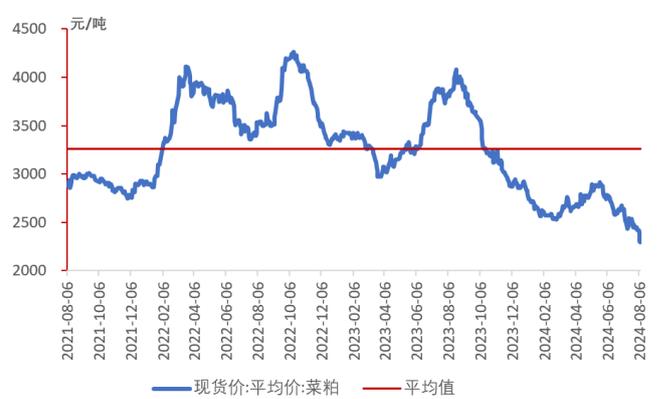
资料来源: Wind, 中原证券研究所

图 16: 2024 年 7 月小麦现货价格偏弱震荡



资料来源: Wind, 中原证券研究所

图 18: 2024 年 7 月菜粕现货价格震荡下行



资料来源: Wind, 中原证券研究所

## 5. 行业动态及公司要闻

### 5.1. 行业动态跟踪

**表 2: 2024 年 7 月行业重点事件跟踪**

日期	事件主体	主要内容
7 月 4 日	财政部、农业农村部	财政部会同农业农村部下达中央财政农业生产防灾救灾资金 5.46 亿元，积极应对南涝北旱灾情，支持加快恢复农业生产秩序。
7 月 13 日	美国农业部	美国农业部发布 7 月大豆供需报告，供需报告小幅下调美国大豆播种面积和期初库存，令美国大豆期末库存由 4.55 亿蒲式耳下调至 4.35 亿蒲式耳，但全球大豆产量和库存仍保持历史高位水平，全球大豆产量在 4.22 亿吨，库存在 1.28 亿吨。 2024 年上半年，农业（种植业）增加值同比增长 4.0%。夏粮生产再获丰收。全国夏粮总产量 14978 万吨，比上年增加 363 万吨，增长 2.5%。上半年，猪牛羊禽肉产量 4712 万吨，同比增长 0.6%，其中，牛肉、禽肉产量分别增长 3.9%、6.3%，猪肉、羊肉产量分别下降 1.7%、0.9%；牛奶产量增长 3.4%，禽蛋产量增长 2.7%。二季度末，生猪存栏 41533 万头，同比下降 4.6%；上半年，生猪出栏 36395 万头，下降 3.1%。
7 月 15 日	国家统计局	近日，农业农村部畜牧兽医局印发《关于进一步做好汛期动物防疫工作的通知》（以下简称《通知》），在前期工作基础上，进一步部署加强汛期和洪涝灾害灾后动物疫病防控工作，维护养殖业生产安全和公共卫生安全。
7 月 23 日	农业农村部	受生猪产能优化调整和畜产品消费暂未恢复到预期水平等因素综合影响，饲料产量高位回调。全国工业饲料总产量 14539 万吨，同比下降 4.1%。其中，配合饲料、浓缩饲料、添加剂预混合饲料产量同比分别下降 4.0%、10.8%、0.7%。
7 月 25 日	饲料工业协会	

资料来源：财政部、农业农村部、美国农业部、国家统计局、中国饲料工业协会，中原证券研究所

### 5.2. 河南省行业动态跟踪

**表 3: 2024 年 7 月行业重点事件跟踪**

日期	事件主体	主要内容
7 月 2 日	河南省药品监督管理局	省药品监督管理局、省农业农村厅、省林业局、省卫生健康委等四部门近日联合印发河南省贯彻落实《中药材生产质量管理规范》的实施意见，促进中药材规范化生产，从源头提升中药材质量。由国家药监局等部门发布的《中药材生产质量管理规范》（简称“中药材 GAP”），适用于中药材生产企业规范生产中药材的全过程管理，是中药材规范化生产和管理的基本要求。
7 月 12 日	国家统计局	根据国家统计局公布数据，2024 年河南省夏粮总产量 3785.7 万吨（757.14 亿斤），播种面积 5676.8 千公顷，单位面积产量 6668.7 公斤/公顷。国家统计局农村司司长王贵荣在解读夏粮生产情况的报告中提到，分地区看，25 个夏粮产区中 21 个产量有所增加，特别是河南上年因灾减产 263.0 万吨（52.6 亿斤），今年恢复性增产 235.6 万吨（47.1 亿斤），占全国增量的 65.0%。
7 月 16 日	河南日报	记者从省市场监管局获悉，在高标准农田领域，河南省已制定发布《高标准农田建设规范》《高标准农田气象保障标准体系建设指南》等 7 项地方标准，为粮食高产稳产打下坚实基础。加强高标准农田建设，有效补齐农业基础设施短板，增强农田防灾、抗灾、减灾能力，必须有科学适宜的标准作支撑。我省一系列地方标准的出台，对于规范全省高标准农田建设活动，夯实高标准农田建设基础，支撑粮食生产安全，增加农民收入，实现投入产出效益最大化，都具有重要的现实意义。

资料来源：河南省药品监督管理局、国家统计局、河南日报，中原证券研究所

### 5.3. 上市公司重点公告

**表 4：2024 年 7 月农林牧渔行业上市公司重点公告**

发布日期	证券代码	公告标题	公告分类
2024-07-31	002321.SZ	华英农业:关于首次回购股份的公告	回购股权
2024-07-31	600201.SH	生物股份:关于拟投资设立私募股权投资基金的更正公告	其他补充更正,资金投向,权益变动
2024-07-31	002458.SZ	益生股份:关于控股股东部分股份解除质押的公告	质押冻结
2024-07-30	001313.SZ	粤海饲料:关于调整 2023 年股票期权激励计划首次授予行权价格及注销部分股票期权的公告	股权激励
2024-07-30	603668.SH	天马科技:关于 2024 年股票期权激励计划授予登记完成的公告	股权激励
2024-07-30	603363.SH	*ST 傲农:关于新增涉及诉讼、仲裁事项的公告	法律纠纷,个股其他公告
2024-07-29	002157.SZ	正邦科技:关于签署《和解协议》暨诉讼进展的公告.	法律纠纷,个股其他公告
2024-07-29	002385.SZ	大北农:关于签署《和解协议》暨诉讼进展的公告	法律纠纷,个股其他公告
2024-07-27	002200.SZ	ST 交投:关于诉讼事项的公告(土家八千项目)	法律纠纷,个股其他公告
2024-07-27	002385.SZ	大北农:关于控股股东,董事长部分股份补充质押的公告	质押冻结,其他补充更正
2024-07-27	002458.SZ	益生股份:关于控股股东部分股份质押的公告	质押冻结
2024-07-27	600257.SH	大湖股份:关于收到政府补助的公告	政策影响
2024-07-26	300138.SZ	晨光生物:关于持股 5%以上股东部分股份质押的公告	质押冻结
2024-07-26	300268.SZ	ST 佳沃:关于诉讼进展的公告	法律纠纷
2024-07-26	603363.SH	*ST 傲农:关于控股股东、实际控制人部分股份被解除司法标记及轮候冻结的公告	质押冻结
2024-07-26	600265.SH	景谷林业:募集资金使用管理制度(2024 年修订)	资金投向,个股其他公告
2024-07-26	002311.SZ	海大集团:关于控股股东部分股份解除质押的公告	质押冻结
2024-07-25	000930.SZ	中粮科技:关于回购注销部分限制性股票完成暨股本变动的公告	股本变动,回购股权,股权激励
2024-07-24	002311.SZ	海大集团:关于控股股东部分股份质押的公告	质押冻结
2024-07-24	600201.SH	生物股份:关于向特定对象发行股票申请获得中国证券监督管理委员会同意注册批复的公告	增发获准
2024-07-23	300268.SZ	ST 佳沃:关于控股股东股份解质押及再质押的公告	质押冻结
2024-07-23	002868.SZ	绿康生化:关于以简易程序向特定对象发行股票不存在直接或通过利益相关方向参与认购的投资者提供财务资助或补偿的公告	政策影响,增发发行
2024-07-23	001201.SZ	东瑞股份:关于回购公司股份比例达到 1%暨回购进展公告	回购股权
2024-07-23	688526.SH	科前生物:2021 年限制性股票激励计划部分第一类限制性股票回购注销实施公告	公司资料变更,回购股权,股权激励
2024-07-23	000592.SZ	平潭发展:关于公司提起诉讼的公告	法律纠纷
2024-07-23	603668.SH	天马科技:关于 2024 年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告	资金投向
2024-07-22	300967.SZ	晓鸣股份:关于不向下修正晓鸣转债转股价格的公告	股本变动,可转债转债转股
2024-07-22	002286.SZ	保龄宝:关于欧盟对中国赤藓糖醇反倾销调查初裁结果的公告	政策影响,违纪违规

2024-07-20	000798.SZ	中水渔业:关于控股股东拟发生变更暨国有股权无偿划转免于发出要约的提示性公告	收购兼并,股份增减持,权益变动
2024-07-20	002141.SZ	*ST 贤丰:关于股份回购通知债权人的公告	回购股权
2024-07-20	603477.SH	巨星农牧:关于 5% 以上股东误操作导致短线交易及致歉的公告	违纪违规
2024-07-20	000592.SZ	平潭发展:关于公司提起诉讼的进展公告	法律纠纷
2024-07-20	001201.SZ	东瑞股份:关于部分募集资金投资项目结项及注销部分募集资金账户的公告	资金投向,个股其他公告
2024-07-20	002696.SZ	百洋股份:关于子公司获得政府补助的公告	政策影响
2024-07-19	300761.SZ	立华股份:关于实际控制人及其一致行动人股份质押,解质押的公告	质押冻结
2024-07-19	300313.SZ	ST 天山:关于控股子公司减资暨关联交易的公告	资金投向,关联交易
2024-07-19	603609.SH	禾丰股份:关于以集中竞价交易方式回购公司股份比例达到总股本 2% 暨股份回购进展公告	回购股权
2024-07-18	600354.SH	敦煌种业:关于控股股东股权无偿划转完成过户登记暨控股股东、实际控制人变更的公告	收购兼并,股份增减持,公司资料变更,权益变动,个股其他公告
2024-07-18	000592.SZ	平潭发展:关于使用部分闲置自有资金购买理财产品的进展公告	委托理财
2024-07-17	000911.SZ	广农糖业:广西农投糖业集团股份有限公司关于前次募集资金使用情况的专项报告的公告	资金投向
2024-07-16	600108.SH	亚盛集团:关于对甘肃亚盛实业(集团)股份有限公司时任副总经理李宗国予以监管警示的决定	违纪违规
2024-07-16	301498.SZ	乖宝宠物:监事会关于公司第一期限限制性股票激励计划激励对象名单的公示情况说明及核查意见	股权激励
2024-07-16	601118.SH	海南橡胶:关于对子公司龙橡公司增资的公告	资金投向
2024-07-16	002200.SZ	ST 交投:关于收到遂宁市人民检察院《受理通知书》暨诉讼事项的进展公告	法律纠纷,个股其他公告
2024-07-16	002772.SZ	众兴菌业:关于控股股东,实际控制人部分股份质押,补充质押及解除质押的公告	质押冻结,其他补充更正
2024-07-16	600191.SH	华资实业:关于持股 5% 以上股东解除部分股份质押的公告	质押冻结
2024-07-16	600975.SH	新五丰:关于回购注销部分股票减少注册资本暨通知债权人的公告	公司资料变更,回购股权
2024-07-13	605296.SH	神农集团:关于 2022 年限制性股票激励计划首次授予第二个解除限售期限限制性股票解锁暨上市公告	股本变动,股权激励
2024-07-13	002852.SZ	道道全:关于持股 5% 以上股东部分股份解除质押的公告	质押冻结
2024-07-13	002124.SZ	ST 天邦:关于公司控股股东股权补充质押和股权解除质押的公告	质押冻结,权益变动,其他补充更正
2024-07-12	002124.SZ	ST 天邦:关于公司及控股子公司仲裁事项结果的公告	法律纠纷,个股其他公告
2024-07-12	605296.SH	神农集团:关于回购注销限制性股票减资暨通知债权人的公告	资金投向,公司资料变更,股权激励,回购股权
2024-07-11	002385.SZ	大北农:关于调整公司向特定对象发行 A 股股票募集资金金额及募集资金投资项目的公告	资金投向,增发发行
2024-07-11	002714.SZ	牧原股份:关于使用部分闲置募集资金购买理财产品的公告	委托理财
2024-07-11	002772.SZ	众兴菌业:关于控股股东,实际控制人部分股份质押及解除质押的公告	质押冻结
2024-07-11	603363.SH	*ST 傲农:关于控股股东、实际控制人部分股份被解除司法标记及轮候冻结	质押冻结
2024-07-11	603363.SH	*ST 傲农:关于新增涉及诉讼、仲裁事项的公告	法律纠纷,个股其他公告

2024-07-11	603609.SH	禾丰股份:关于持股 5%以上股东部分股份质押延期购回及补充质押的公告	质押冻结,其他补充更正
2024-07-10	002299.SZ	圣农发展:募集资金使用管理办法(2024 年修订)	资金投向,个股其他公告
2024-07-10	600191.SH	华资实业:关于收回部分信托利益暨债权重组的进展公告	资产重组
2024-07-10	603668.SH	天马科技:2024 年股票期权激励计划激励对象名单(授权日)	股权激励
2024-07-10	002141.SZ	*ST 贤丰:股票可能被终止上市的风险提示公告	风险提示,终止上市
2024-07-10	603477.SH	巨星农牧:关于控股股东部分股份解除质押的公告	质押冻结
2024-07-10	603609.SH	禾丰股份:关于以集中竞价交易方式回购公司股份比例达到总股本 1%暨股份回购进展公告	回购股权
2024-07-09	603668.SH	天马科技:以简易程序向特定对象发行股票限售股上市流通公告	股本变动
2024-07-09	002124.SZ	ST 天邦:关于向特定对象发行股票限售股份解除限售上市流通的提示性公告	股本变动
2024-07-09	603151.SH	邦基科技:关于 2024 年股票期权激励计划首次授予登记完成的公告	公司资料变更,股权激励
2024-07-08	600201.SH	生物股份:关于拟投资设立私募股权投资基金的公告	资金投向,权益变动
2024-07-06	000061.SZ	农产品:关于对参股公司提供财务资助的公告	政策影响
2024-07-06	000972.SZ	中基健康:关于对外投资设立子公司的公告	资金投向
2024-07-06	000998.SZ	隆平高科:关于与中国农业科学院作物科学研究所签署《抗螟虫水稻新种质及其基因独家利用合同》,《小麦新品种中麦 801 使用权许可合同》的公告	重大合同
2024-07-06	002385.SZ	大北农:关于调整公司向特定对象发行 A 股股票募集资金金额及募集资金投资项目的公告	资金投向,增发发行
2024-07-06	301498.SZ	乖宝宠物:第一期限限制性股票激励计划(草案)	股权激励
2024-07-06	000048.SZ	京基智农:关于回购公司股份比例达到 1%暨回购进展的公告	回购股权
2024-07-06	600467.SH	好当家:关于控股股东部分股份解质押及再质押的公告	质押冻结
2024-07-05	300138.SZ	晨光生物:关于回购公司股份比例达 7%暨回购进展公告	回购股权
2024-07-05	300094.SZ	国联水产:关于公司控股股东部分股份补充质押的公告	质押冻结,其他补充更正
2024-07-05	002141.SZ	*ST 贤丰:关于注销公司回购专用证券账户应注销股份,减少公司注册资本并相应修订《公司章程》的补充公告	公司资料变更,回购股权,个股其他公告,其他补充更正
2024-07-05	600598.SH	北大荒:涉诉(仲裁)案件进展公告	法律纠纷
2024-07-04	300498.SZ	温氏股份:关于与专业投资机构共同投资的进展公告	资金投向
2024-07-04	002141.SZ	*ST 贤丰:关于注销公司回购专用证券账户应注销股份,减少公司注册资本并相应修订《公司章程》的公告	公司资料变更,回购股权,个股其他公告
2024-07-04	600975.SH	新五丰:关于对外投资建设年产 60 万吨饲料厂项目的公告	资金投向
2024-07-03	300313.SZ	ST 天山:关于新疆证监局对公司采取责令改正措施的整改报告	违法违规
2024-07-03	002505.SZ	鹏都农牧:关于公司股东部分股份被冻结的公告	质押冻结
2024-07-03	002505.SZ	鹏都农牧:关于公司股票将被终止上市暨停牌的风险提示公告	风险提示,终止上市,停牌提示
2024-07-03	603477.SH	巨星农牧:关于控股股东部分股份质押的公告	质押冻结
2024-07-03	002772.SZ	众兴菌业:关于控股股东,实际控制人部分股份质押展期及补充质押的公告	质押冻结,其他补充更正

资料来源: Wind, 中原证券研究所

## 6. 投资评级及主线

**畜禽养殖：**自 2023 年初开始的能繁母猪产能去化，已经逐步体现在 2024 年商品猪出栏和仔猪供应层面，猪价呈现出“淡季不淡”的现象。进入 2024 年下半年，随着消费旺季的来临和市场供应收紧，猪价有望进一步上行。同时，成本端饲料价格的压力同比得到缓解，预计 2024 年养殖行业整体盈利水平将明显提升。另外，我国白羽肉鸡市场规模稳步增长，猪价止跌企稳下，肉禽价格有望打开反弹空间。目前，生猪养殖上市公司均处于历史估值相对低位，建议关注生猪养殖龙头牧原股份（002714）。

**种业：**近年来行业法规和配套政策密集出台，生物育种商业化政策明朗。种植业估值处于历史相对低位，前期负面情绪释放完成，面对生物育种潜在市场空间，当前种业板块具备明显投资价值。2024 年是我国生物育种元年，前期通过品种初审的种企已经获得生产经营许可证书，相关上市公司有望受益于行业集中度和利润率的双重提升。建议关注转基因性状储备丰富的大北农（002385）、区域龙头秋乐种业（831087）。

**宠物食品：**受益于人口结构变化和居民生活水平提升，中国宠物食品行业市场规模仍有较大增长空间。根据销售数据统计，我国宠物食品行业呈现出线上占比提升和国产替代深化的趋势。参照海外成熟宠物市场，随着我国宠物食品行业国产替代的加深，相关上市公司市场份额仍有较大增长空间，建议关注乖宝宠物（301498）、中宠股份（002891）、佩蒂股份（300673）。

目前行业市盈率、市净率均低于历史估值中枢，处于相对低位，未来有望迎来估值回归，维持行业“强于大市”的投资评级。

图 19：农林牧渔（中信）指数 PE（TTM）剔除负值



资料来源：Wind，中原证券研究所

图 20：农林牧渔（中信）指数 PB（LF）



资料来源：Wind，中原证券研究所

## 7. 风险提示

**原材料价格大幅波动的风险：**玉米、豆粕是饲料产品的主要组成部分，玉米、豆粕价格的高位运行会对畜禽养殖、饲料行业成本控制造成压力。

**畜禽价格大幅波动的风险：**畜禽养殖行业周期性较强，生猪、肉鸭、肉鸡价格的大幅回调会对相关上市公司盈利能力造成负面影响。

**动物疫病发生的风险：**假如发生禽流感、非瘟等动物疾病，将对畜禽消费产生负面影响。

**食品安全风险：**如果发生重大食品安全事故，将对相关上市公司品牌形象产生负面影响。

### 行业投资评级

强于大市：未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 涨幅 10% 以上；

同步大市：未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 涨幅 -10% 至 10% 之间；

弱于大市：未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 跌幅 10% 以上。

### 公司投资评级

买入：未来 6 个月内公司相对沪深 300 涨幅 15% 以上；

增持：未来 6 个月内公司相对沪深 300 涨幅 5% 至 15%；

谨慎增持：未来 6 个月内公司相对沪深 300 涨幅 -10% 至 5%；

减持：未来 6 个月内公司相对沪深 300 涨幅 -15% 至 -10%；

卖出：未来 6 个月内公司相对沪深 300 跌幅 15% 以上。

### 证券分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券分析师执业资格，本人任职符合监管机构相关合规要求。本人基于认真审慎的职业态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑，独立、客观的制作本报告。本报告准确的反映了本人的研究观点，本人对报告内容和观点负责，保证报告信息来源合法合规。

### 重要声明

中原证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本报告由中原证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作并仅向本公司客户发布，本公司不会因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。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证所含的信息不会发生任何变更。本报告中的推测、预测、评估、建议均为报告发布日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收益可能会波动，过往的业绩表现也不应当作为未来证券或投资标的表现的依据和担保。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告所含观点和建议并未考虑投资者的具体投资目标、财务状况以及特殊需求，任何时候不应视为对特定投资者关于特定证券或投资标的的推荐。

本报告具有专业性，仅供专业投资者和合格投资者参考。根据《证券期货投资者适当性管理办法》相关规定，本报告作为资讯类服务属于低风险（R1）等级，普通投资者应在投资顾问指导下谨慎使用。

本报告版权归本公司所有，未经本公司书面授权，任何机构、个人不得刊载、转发本报告或本报告任何部分，不得以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的刊载、转发，本公司不承担任何刊载、转发责任。获得本公司书面授权的刊载、转发、引用，须在本公司允许的范围内使用，并注明报告出处、发布人、发布日期，提示使用本报告的风险。

若本公司客户（以下简称“该客户”）向第三方发送本报告，则由该客户独自为其发送行为负责，提醒通过该种途径获得本报告的投资者注意，本公司不对通过该种途径获得本报告所引起的任何损失承担任何责任。

### 特别声明

在合法合规的前提下，本公司及其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、财务顾问等各种服务。本公司资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告意见或者建议不一致的投资决策。投资者应当考虑到潜在的利益冲突，勿将本报告作为投资或者其他决定的唯一信赖依据。