

2024年08月19日

农林牧渔

SDIC

行业周报

证券研究报告

供给端仍支撑高猪价，短期需关注标肥价差及出栏节奏

投资评级 **领先大市-A**
维持评级

生猪养殖：供给端仍支撑高猪价，短期需关注标肥价差及出栏节奏

价格端：本周生猪均价 21.07 元/kg，周环比+3.64%，两周环比+4.05%；仔猪价格 688 元/头，周环比+1.33%，两周环比+0.88%。根据 iFind 数据，本周猪肉批发价格 27.18 元/kg，周环比+4.73%。

供给端：本周生猪日均屠宰量为 13.21 万头，周环比变动+0.19%。

周观点：供给端仍支撑高猪价，短期需关注标肥价差及出栏节奏。涌益咨询点评显示，本周生猪价格震荡偏强，且北方涨势明显强于南方。因前期南北价差拉开，加之肥标价差仍存，支撑北方多个养殖主体看涨意愿较强，通过窄幅收缩供应节奏和卡价方式引动散户及惜售情绪增强，同时价格上行期间，部分二育群体卖大换小策略频现，从而支撑北方价格强势上行；短期来看，气温偏高拖累下的需求低迷，加之肥标价差走弱，若二育及散户级规模主体短期出栏节奏加快，生猪价格有窄幅回落风险。

家禽养殖：鸡苗行情明稳暗落，毛鸡价格上行动能减弱

周观点：钢联数据显示，毛鸡价格走低，养殖端盈利减少，种禽企业排苗计划顺畅，市场苗量不大，养殖端补栏情绪尚可，鸡苗价格稳中偏弱。屠企高位库存压制毛鸡上涨动能，山东鸡源开始出现增量苗头，但企业宰杀意愿一般，收鸡价格继续有所下滑；东北屠企订单未见起色，销售端态度犹豫；批发市场交投低迷，下游情绪稍显悲观。预计毛鸡短期内以稳为主，企业扛价情绪浓烈。

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/人工甲鱼的大宗均价同比+11.76%/+25.00%/-8.00%/+17.65%/0%/+7.14%/-11.76%，除梭子蟹大宗价均价环比-20.00%外，其他产品环比均持平。

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】；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】；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。

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 | 0.8 | -6.3 | -5.0 |
| 绝对收益 | -3.5 | -14.4 | -17.4 |

冯永坤

分析师

SAC 执业证书编号：S1450523090001

fengyk@essence.com.cn

相关报告

| | |
|------------------------------|------------|
| 短期内猪价高位震荡，需关注二育及出栏节奏 | 2024-08-12 |
| 8 月生猪供给增量需关注出栏节奏，白羽鸡补栏热情稍减 | 2024-08-04 |
| 短期猪价走势需关注二育出栏节奏，白羽鸡苗行情或阶段性延续 | 2024-07-29 |
| 猪价淡季不淡，下半年供需偏紧仍可预期上涨空间 | 2024-07-22 |
| 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 |

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-2.04% | 4 |
| 1.2. 子板块和个股分析：各板块均有回调 | 4 |
| 2. 行业数据跟踪..... | 5 |
| 2.1. 生猪养殖：供给端仍支撑高猪价，短期需关注标肥价差及出栏节奏..... | 6 |
| 2.2. 家禽养殖：鸡苗行情明稳暗落，毛鸡价格上行动能减弱..... | 7 |
| 2.3. 种植板块：大豆价格稳定偏弱，小麦、玉米价格持续下行..... | 9 |
| 2.4. 水产板块：水产价格持稳，关注水产板块投资机会 | 10 |
| 3. 本周行业事件..... | 11 |
| 3.1. 种植板块 | 11 |
| 3.2. 养殖板块 | 11 |
| 4. 本周重要公司公告..... | 12 |
| 5. 风险提示..... | 12 |

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+3.64% | 6 |
| 图 4. 本周仔猪价格环比+1.33% | 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-0.56% | 9 |
| 图 17. 本周国内小麦均价周环比-0.47% | 9 |
| 图 18. 本周国产大豆均价周环比-0.25% | 9 |
| 图 19. 本周国内糖价均价周环比-0.93% | 9 |
| 图 20. 本周菌菇类价格指数周环比+17.35% | 9 |
| 图 21. 本周叶菜类价格指数周环比+24.16% | 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-2.04%

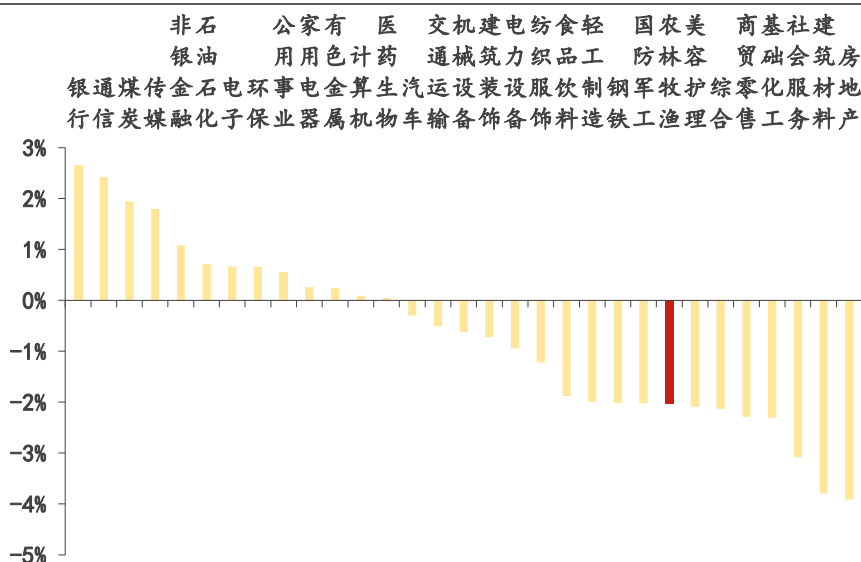
最新交易周（2024年8月12日-2024年8月16日），农林牧渔行业-2.04%，同期沪深300、深证成指、上证指数变动分别为0.42%、-0.52%、0.60%，本周农林牧渔行业震荡下行，排名第24。

表1：大盘及农业板块近期走势

| | 2024/8/16 | 最近一周 | 1个月 | 3个月 | 6个月 | 1年 |
|-------|-----------|--------|--------|---------|--------|---------|
| 沪深300 | | 0.42% | -4.45% | -9.04% | -0.57% | -12.67% |
| 深证成指 | | -0.52% | -5.49% | -14.00% | -5.34% | -21.56% |
| 上证指数 | | 0.60% | -2.82% | -8.71% | 0.47% | -8.99% |
| 农林牧渔 | | -2.04% | -4.35% | -15.88% | -5.29% | -18.67% |

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：%）

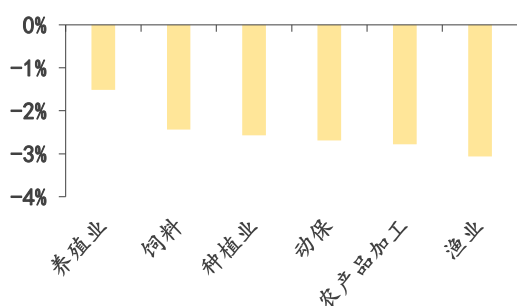


资料来源：iFinD，国投证券研究中心

1.2. 子板块和个股分析：各板块均有回调

农业细分子板块中，各个板块均下行。本周渔业（-3.06%）跌幅最大，养殖业（-1.51%）跌幅最小。本周涨幅靠前的有：万辰集团(+27.39%)、宏辉果蔬(+5.86%)、国投中鲁(+5.86%)、海利生物(+5.32%)和雪榕生物(+4.81%)等。跌幅靠前的是邦基科技(-11.08%)、辉隆股份(-10.17%)、丰乐种业(-9.35%)、ST景谷(-8.69%)和*ST天山(-8.63%)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 | |
|----------|--------|----------|---------|
| 万辰集团 | 27.39% | 邦基科技 | -11.08% |
| 宏辉果蔬 | 5.86% | 辉隆股份 | -10.17% |
| 国投中鲁 | 5.86% | 丰乐种业 | -9.35% |
| 海利生物 | 5.32% | ST景谷 | -8.69% |
| 雪榕生物 | 4.81% | *ST天山 | -8.63% |

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 | 21.07 | 20.33 | 19.46 | 3.64% | 4.05% |
| | 仔猪出栏价 | 元/头 | 688.00 | 679.00 | 676.00 | 1.33% | 0.88% |
| | 二元母猪 | 元/公斤 | 32.54 | 32.51 | 32.50 | 0.09% | 0.06% |
| | 育肥猪配合料 | 元/公斤 | 3.52 | 3.53 | 3.53 | -0.28% | -0.14% |
| | 冻品库存率 | % | 13.87% | 14.06% | 14.17% | -1.35% | -1.06% |
| | 商品猪出栏均重 | 公斤 | 126.17 | 125.83 | 125.46 | 0.27% | 0.28% |
| | 猪粮比价 | | 8.88 | 8.49 | 8.12 | 4.62% | 4.57% |
| | 猪料比价 | | 6.09 | 5.85 | 5.61 | 4.01% | 4.17% |
| 禽类 | 白羽肉鸡 | 元/公斤 | 7.77 | 7.77 | 7.73 | 0.00% | 0.26% |
| | 鸡产品 | 元/公斤 | 9.45 | 9.50 | 9.54 | -0.53% | -0.47% |
| | 白条鸡 | 元/公斤 | 14.87 | 14.80 | 14.35 | 0.47% | 1.80% |
| | 父母代鸡苗 | 元/套 | 54.37 | 47.30 | 50.59 | 14.95% | 3.67% |
| | 肉鸡苗 | 元/羽 | 3.50 | 3.47 | 3.45 | 0.86% | 0.72% |
| | 肉鸡饲料均价 | 元/公斤 | 3.49 | 3.51 | 3.54 | -0.57% | -0.71% |
| 水产 | 鲤鱼 | 元/公斤 | 19.00 | 19.00 | 19.00 | 0.00% | 0.00% |
| | 鲫鱼 | 元/公斤 | 30.00 | 30.00 | 30.00 | 0.00% | 0.00% |
| | 鲈鱼 | 元/公斤 | 46.00 | 46.00 | 50.00 | 0.00% | -4.08% |
| | 人工甲鱼 | 元/公斤 | 60.00 | 60.00 | 60.00 | 0.00% | 0.00% |
| | 梭子蟹 | 元/公斤 | 160.00 | 200.00 | 200.00 | -20.00% | -10.56% |
| | 对虾 | 元/公斤 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 0.00% | 0.00% |
| | 草鱼 | 元/公斤 | 20.00 | 20.00 | 20.00 | 0.00% | 0.00% |
| 玉米 | 国内玉米现货 | 元/吨 | 2396.61 | 2410.17 | 2441.82 | -0.56% | -0.93% |
| | 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 | 2484.28 | 2496.07 | 2498.43 | -0.47% | -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 | 4443.68 | 4454.84 | 4474.63 | -0.25% | -0.35% |
| | 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 | 6233.67 | 6292.50 | 6319.00 | -0.93% | -0.68% |
| | 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 | | 197.88 | 168.62 | 143.96 | 17.35% | 17.24% |
| | 叶菜类价格指数 | | 270.98 | 218.25 | 178.52 | 24.16% | 23.21% |

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：供给端仍支撑高猪价，短期需关注标肥价差及出栏节奏

价格端：本周生猪均价 21.07 元/kg，周环比+3.64%，两周环比+4.05%；仔猪价格 688 元/头，周环比+1.33%，两周环比+0.88%。根据 iFinD 数据，本周猪肉批发价格 27.18 元/kg，周环比+4.73%。

供给端：本周生猪日均屠宰量为 13.21 万头，周环比变动+0.19%。

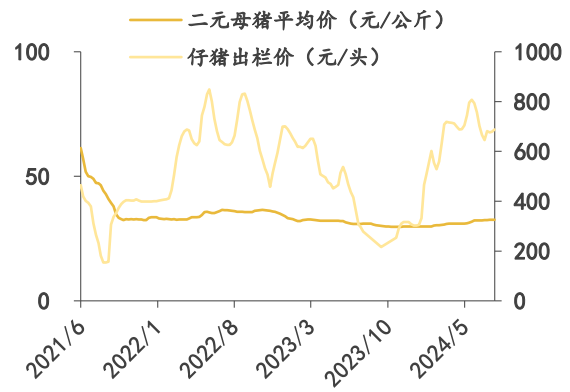
周观点：供给端仍支撑高猪价，短期需关注标肥价差及出栏节奏。涌益咨询点评显示，本周生猪价格震荡偏强，且北方涨势明显强于南方。因前期南北价差拉开，加之肥标价差仍存，支撑北方多个养殖主体看涨意愿较强，通过窄幅收缩供应节奏和卡价方式引动散户及惜售情绪增强，同时价格上行期间，部分二育群体卖大换小策略频现，从而支撑北方价格强势上行；短期来看，气温偏高拖累下的需求低迷，加之肥标价差走弱，若二育及散户级规模主体短期出栏节奏加快，生猪价格有窄幅回落风险。

图3. 本周商品猪出栏价环比+3.64%



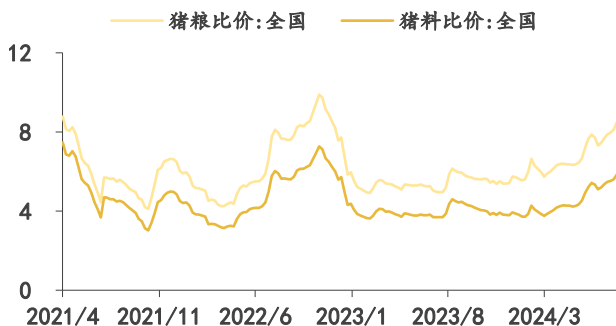
资料来源：涌益咨询，国投证券研究中心

图4. 本周仔猪价格环比+1.33%



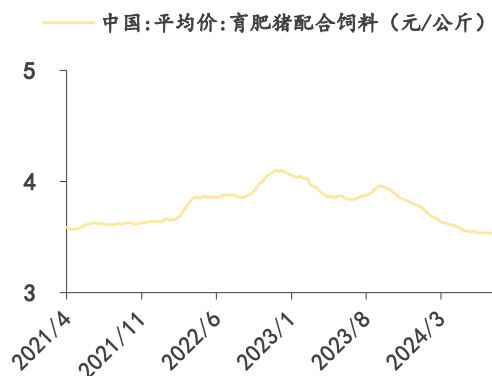
资料来源：iFinD，涌益咨询，国投证券研究中心

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



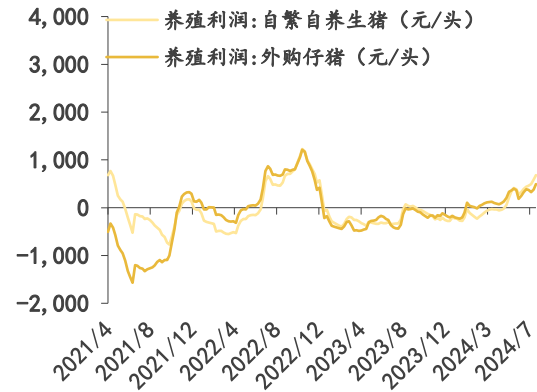
资料来源：iFinD，国投证券研究中心

图7. 近三年商品猪出栏均重走势



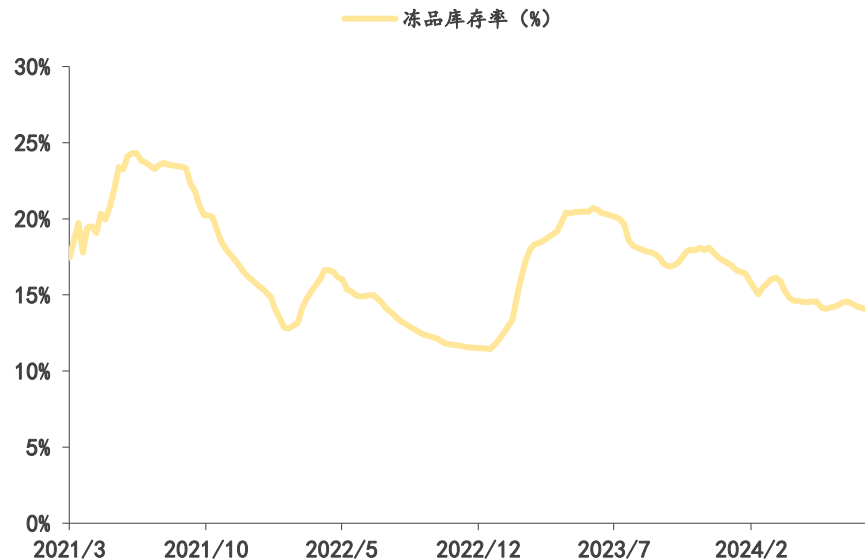
资料来源：涌益咨询，国投证券研究中心

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



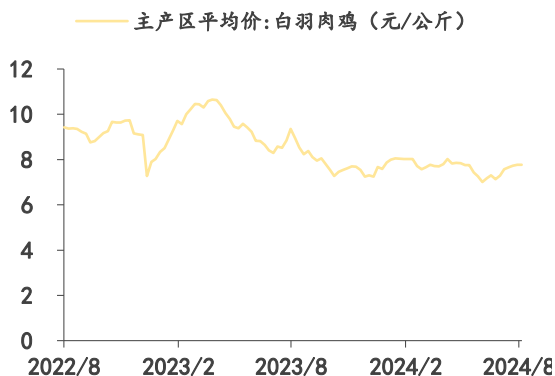
资料来源：涌益咨询，国投证券研究中心

2.2. 家禽养殖：鸡苗行情明稳暗落，毛鸡价格上行动能减弱

价格端：本周白羽肉鸡均价为 7.77 元/公斤，周环比 0%，两周环比+0.26%。肉鸡苗价格为 3.50 元/羽，周环比+0.86%，两周环比+0.72%。据畜牧业协会数据显示，2024 年第 31 周（7.29-8.4）父母代鸡苗价格为 54.37 元/套，周环比+14.95%，两周环比+3.67%。

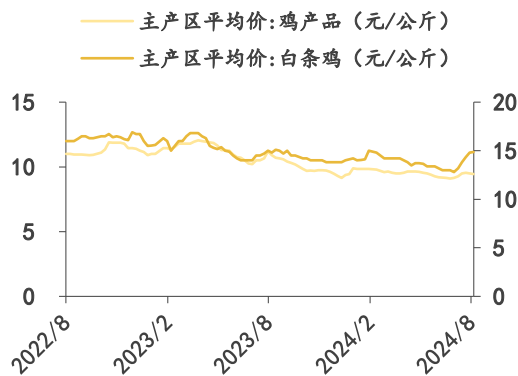
周观点：钢联数据显示，毛鸡价格走低，养殖端盈利减少，但种禽企业排苗计划顺畅，市场苗量不大，养殖端补栏情绪尚可，部分养殖户对当前苗价有抵触，鸡苗价格稳中偏弱。预计鸡苗价格或稳中调整为主。屠企高位库存压制毛鸡上涨动能，山东鸡源开始出现增量苗头，但企业宰杀意愿一般，收鸡情绪低迷，实际收鸡价格继续有所下滑；东北屠企订单迟迟未见起色，销售端目前对于挺价还是甩货态度犹豫不定；批发市场交投低迷，下游情绪稍显悲观。预计毛鸡短期内以稳为主，企业扛价情绪浓烈。

图10. 白羽肉鸡价格走势



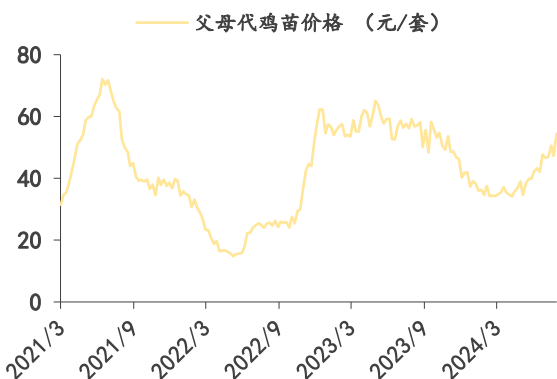
资料来源: iFinD, 国投证券研究中心

图11. 鸡产品&白条鸡价格走势



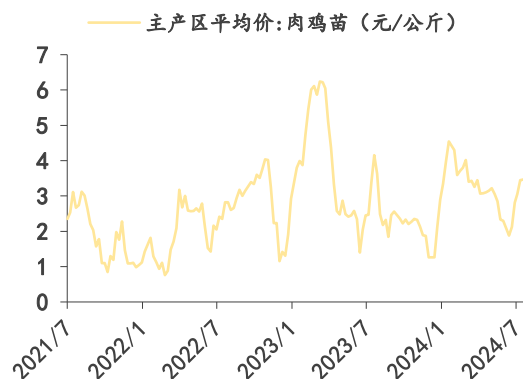
资料来源: iFinD, 国投证券研究中心

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



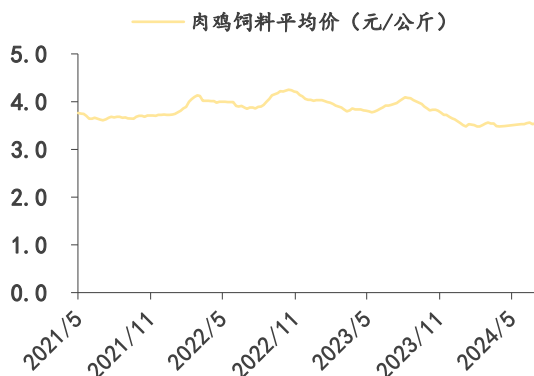
资料来源: iFinD, 国投证券研究中心

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：大豆价格稳定偏弱，小麦、玉米价格持续下行

玉米：本周玉米现货均价为 2396.61 元/吨，周环比-0.56%；

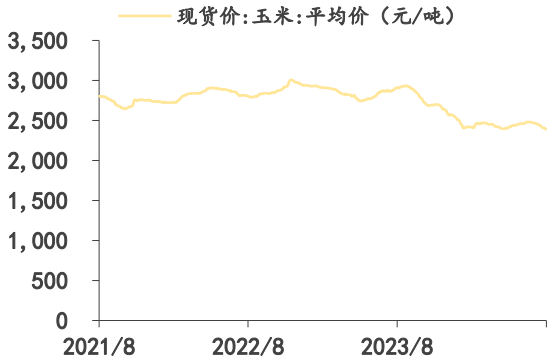
小麦：本周国内小麦均价 2484.28 元/吨，周环比-0.47%；

大豆：本周国产大豆均价 4443.68 元/吨，周环比-0.25%；

糖价：本周国内糖价均价为 6233.67 元/吨，周环比-0.93%；

蔬菜：本周菌菇类价格指数 197.88,周环比+17.35%；本周叶菜类价格指数 270.98，周环比+24.16%。

图16. 本周玉米现货均价周环比-0.56%



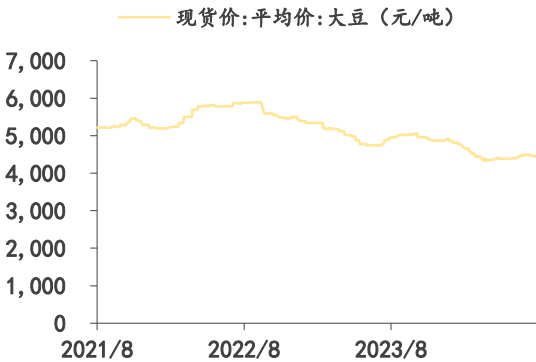
资料来源：iFinD，国投证券研究中心

图17. 本周国内小麦均价周环比-0.47%



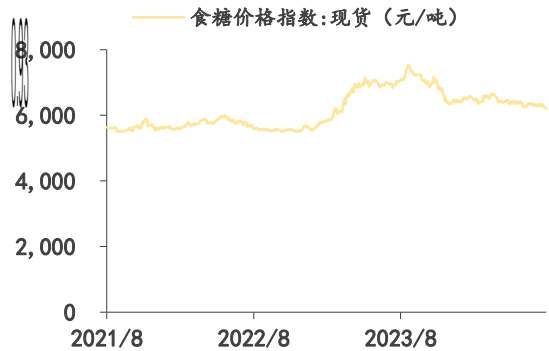
资料来源：iFinD，国投证券研究中心

图18. 本周国产大豆均价周环比-0.25%



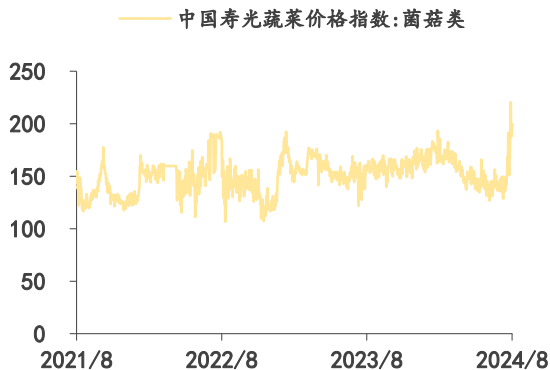
资料来源：iFinD，国投证券研究中心

图19. 本周国内糖价均价周环比-0.93%



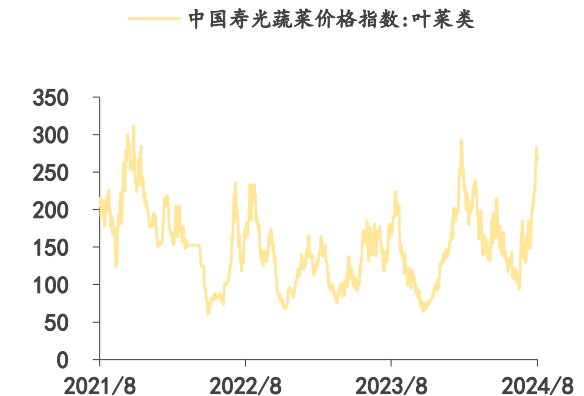
资料来源：iFinD，国投证券研究中心

图20. 本周菌菇类价格指数周环比+17.35%



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+24.16%



资料来源：iFinD，国投证券研究中心

2.4. 水产板块：水产价格持稳，关注水产板块投资机会

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 46.00 元/公斤，周环比 0.00%，同比-8.00%；

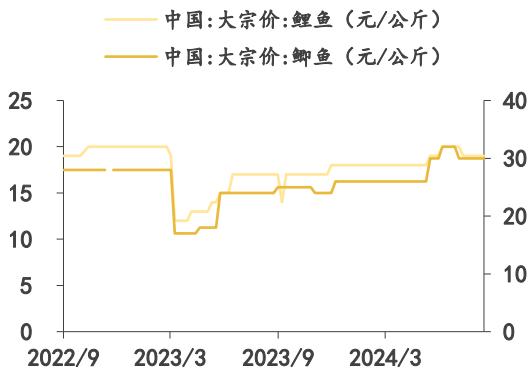
草鱼：本周草鱼大宗价均价为 20.00 元/公斤，周环比 0.00%，同比+17.65%；

梭子蟹：本周梭子蟹大宗价均价为 160.00 元/公斤，周环比-20.00%，同比 0.00%；

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%；

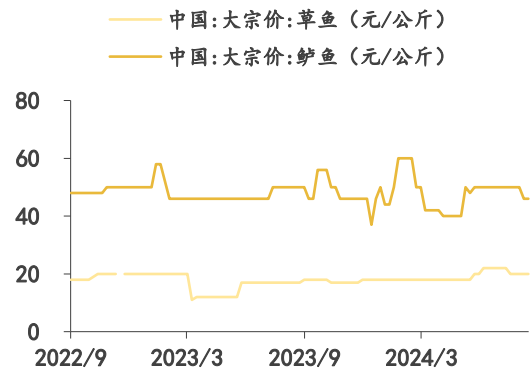
人工甲鱼：本周人工甲鱼大宗价均价为 60.00 元/公斤，周环比 0.00%，同比-11.76%。

图22. 鲤鱼&鲫鱼价格走势



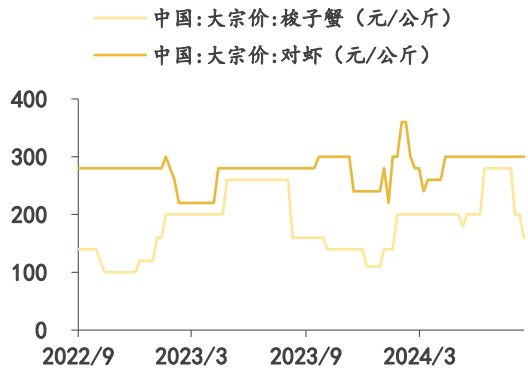
资料来源：iFinD，国投证券研究中心

图23. 草鱼&鲈鱼价格走势



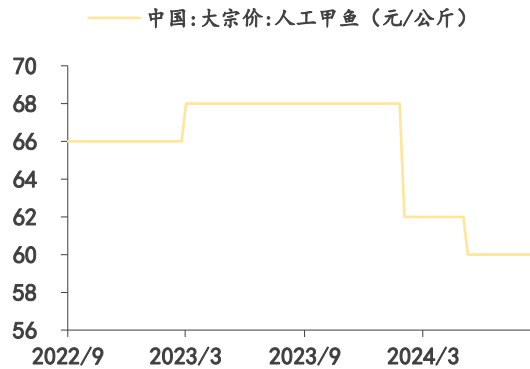
资料来源：iFinD，国投证券研究中心

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、2023/24 年度大豆进口和压榨消费量预估上调

据中国农业农村信息网 12 日消息，农业农村部市场预警专家委员当日发布 2024 年 8 月农产品供需形势分析。在本月报告中，分析师上调了对 2023/24 年度大豆进口和压榨消费量预估，主要原因为进口成本降低且生猪养殖利润向好。

（资料来源：新浪财经）

2、受国内外多重因素影响，俄罗斯连续数周下调小麦出口关税

俄罗斯农业部 8 月 14 日宣布，8 月 14 日至 20 日俄罗斯小麦和混合麦基准价格为每吨 216.8 美元，出口关税为每吨 257.3 卢布，出口关税环比-42.1%。作为世界主要粮食出口国之一，俄罗斯农业政策调整对国际市场有着不可忽视的影响。降低关税可能会增加俄罗斯小麦在国际市场的竞争力，进而影响全球粮食供应和价格。

（资料来源：新浪财经）

3.2. 养殖板块

1、生猪出栏均重持续攀升，刷新六周新高

本周大肥价格高位支撑，养殖户压栏惜售情绪仍存，中小场整体出猪增量有限。周内规模养殖企业控重出猪节奏不变，随市场高位拉升，部分企业节前出栏节奏有所加快。同时前期压栏企业陆续出猪，周内整体出栏均重呈现北小涨南微降局面。Mysteel 发布的数据显示，8 月 15 日当周，全国外三元生猪出栏均重为 123.44 公斤，较上周涨 0.02 公斤，环比微涨 0.02%，刷新六周新高，同比涨 2.12%。

（资料来源：新浪财经）

2、生猪市场供应量或出现短暂相对宽松局面

据上海钢联重点养殖企业样本数据显示，2024 年 8 月 16 日重点养殖企业全国生猪日度出栏量为 20.40 万头，环比小减 0.33%，中部及华南省份成交一般，出栏量出现小幅减少的现象。目前市场大猪出栏意愿有所增加，叠加终端需求疲软，市场供应量或出现短暂的相对宽松局面。

（资料来源：东方财富网、上海钢联）

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 |
|-------|------|---|
| 8月12日 | 圣农发展 | 公司2024年7月实现销售收入17.45亿元，较去年同期增长6.80%。其中，家禽饲养加工板块鸡肉销售收入为13.02亿元，较去年同期增长9.71%；深加工肉制品板块销售收入为7.10亿元，较去年同期变动-0.68%。销量方面，7月份家禽饲养加工板块鸡肉销售数量为12.92万吨，较去年同期增长20.68%；深加工肉制品板块产品销售数量为3.30万吨，较去年同期增长9.89%。 |
| | 巨星农牧 | 公司控股股东巨星集团拟自本次增持计划公告之日起12个月内，通过上海证券交易所交易系统允许的方式增持公司无限售流通A股股份，增持金额为人民币5000万元，且增持完成后的合计持股比例不超过公司总股本的30%。 |
| 8月13日 | 仙坛股份 | 公司发布2024年7月销售简报：公司2024年7月实现鸡肉产品销售收入43,232.15万元，销售数量4.77万吨，同比变动幅度分别为-18.49%、-11.19%。 |
| | 金龙鱼 | 公司发布2024年半年报：公司报告期内营业收入1094.78亿元，同比-7.78%；归母净利润10.97亿元，同比13.57%。 |
| 8月14日 | 辉隆股份 | 公司发布2024年半年度报告：2024年H1营业收入89.21亿元，同比-2.21%；归母净利润1.76亿元，同比-28.33%。 |
| | 邦基科技 | 公司发布2024年半年度报告：2024年H1营业收入8.95亿元，同比+21.40%；归母净利润0.23亿元，同比-47.36%。 |
| 8月15日 | 禾丰股份 | 公司发布2024年半年度报告：2024年H1营业收入149.71亿元，同比-10.40%；归母净利润-3405.27万元，同比-34.26%。 |
| | 众兴菌业 | 公司发布2024年半年度报告：2024年H1营业收入9.15亿元，同比-10.22%；归母净利润2947.88万元，同比-85.07%。 |
| 8月16日 | 立华股份 | 公司实际控制人及其一致行动人奔腾牧业所持有的部分股份办理了解除质押业务，本次解除质押3307万股，占其所持股份21%的比例，占公司总股本4%。 |
| | 永顺生物 | 公司发布2024年半年度报告：2024年H1营业收入1.20亿元，同比-21.96%；归母净利润0.16亿元，同比-60.96%。 |

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升。

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