

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

## 猪价旺季不旺，宠物食品出口数据持续向好

——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

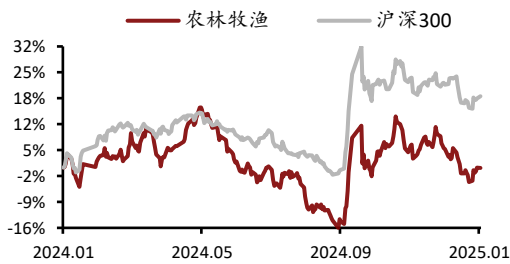
公司简称	23EPS	24EPS	24PE	评级
牧原股份	-0.79	3.67	11.75	增持
海大集团	1.66	2.72	15.49	增持
乖宝宠物	1.15	1.38	46.82	增持
中宠股份	0.80	1.26	23.64	增持
佩蒂股份	-0.04	0.67	17.63	增持
秋乐种业	0.48	0.30	43.76	增持

发布日期：2025年01月21日

#### 投资要点：

- **行情回顾：2024年12月农林牧渔行业跑输对标指数。**根据Wind数据统计，2024年12月，农林牧渔（中信）指数下跌2.91%，在中信一级30个行业中排第18位；同期沪深300指数上涨0.47%，农林牧渔跑输对标指数3.38pcts。从子行业来看，12月宠物食品板块涨幅居前，水产加工板块跌幅居前。
- **生猪养殖：2024年12月全国生猪（外三元）交易均价15.81元/公斤，环比下跌4.64%，同比上涨10.24%；2024年1-12月份全国生猪（外三元）交易均价16.76元/公斤，同比上涨11.88%。**12月上旬养殖端出栏量处于较为充裕阶段，但需求端增幅并不明显，猪价由此下滑；中下旬，节前备货订单增加，推动生猪价格上行。前期能繁母猪产能去化反应至生猪出栏层面，推动猪价同比上涨，叠加成本价格的改善，养殖端盈利水平全面回升，预计2024年全年行业相关上市公司业绩有望迎来拐点。
- **白羽鸡：2024年12月白羽肉鸡鸡苗均价3.95元/羽，环比下降0.64元/羽，同比上涨2.70元/羽；12月白羽肉鸡均价3.72元/斤，环比下降0.05元/斤，跌幅1.33%，同比上涨0.15元/斤。**供应端，12月肉鸡出栏偏紧，但是需求端较为疲软，导致鸡价环比下滑。随着成本压力缓解和鸡价的企稳反弹，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12月我国宠物食品出口数量3.27万吨，同比+31.6%；1-12月累计出口33.52万吨，同比+26.01%。**以美元计价，2024年12月宠物食品出口金额1.30亿美元，同比+14.7%；1-12月累计出口金额为14.8亿美元，同比+20.72%。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（301067）。

#### 农林牧渔相对沪深300指数表现



资料来源：中原证券研究所，聚源

#### 相关报告

《农林牧渔行业月报：鸡价延续反弹趋势，宠物食品出口数据维持同比增长》 2024-12-25

《农林牧渔行业年度策略：周期与成长共舞》 2024-11-19

《农林牧渔行业月报：猪价偏弱运行，“双十一”宠物数据维持增长》 2024-11-13

联系人：李智

电话：0371-65585629

地址：郑州郑东新区商务外环路10号18楼

地址：上海浦东新区世纪大道1788号T1座22楼

**风险提示：**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 12 月农林牧渔指数表现弱于沪深 300.....	3
2. 畜禽养殖行业数据跟踪 .....	4
2.1. 生猪养殖：2024 年 12 月生猪价格环比下降，仔猪价格由涨转跌 .....	4
2.2. 白羽鸡：2024 年 12 月肉鸡、鸡苗价格环比下降，同比上涨 .....	6
3. 宠物食品：2024 年 12 月出口数据维持同环比增长 .....	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. 上市公司重点公告 .....	9
6. 河南省农林牧渔行业上市公司跟踪 .....	14
6.1. 行业动态跟踪 .....	14
6.2. 上市公司动态跟踪 .....	14
7. 投资评级及主线 .....	15
8. 风险提示 .....	16

## 图表目录

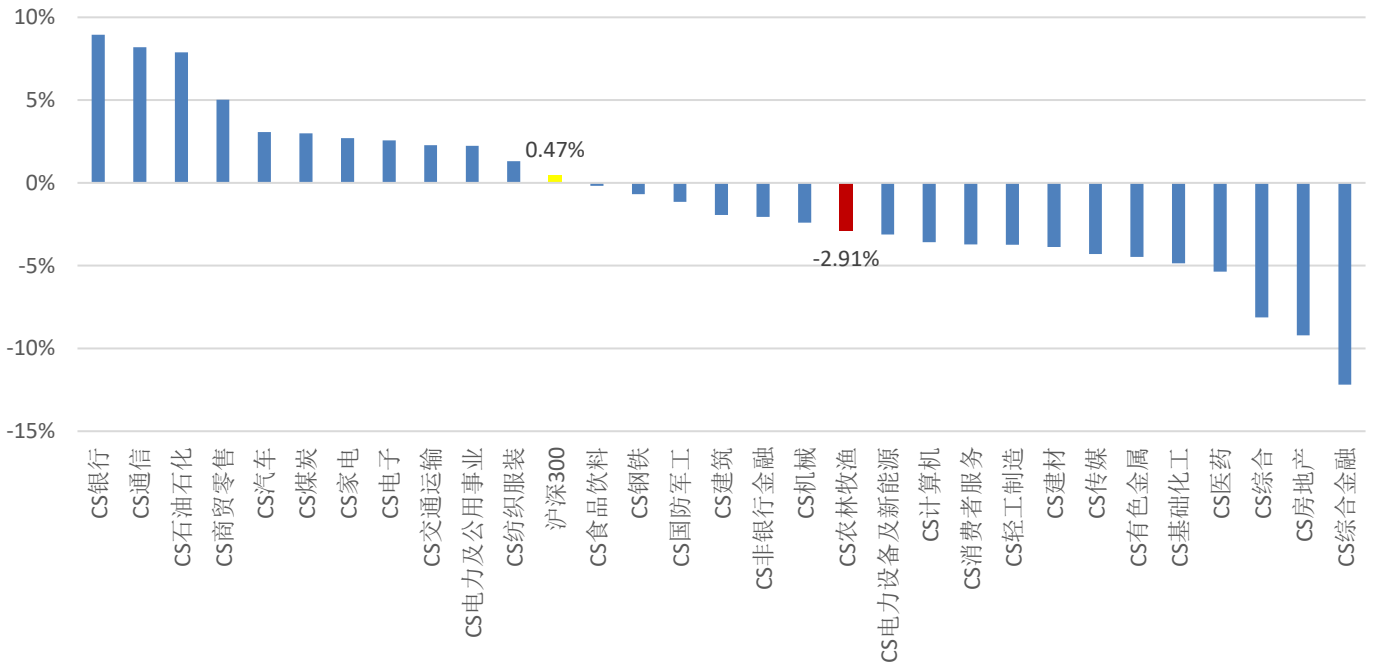
图 1：2024 年 12 月中信一级行业涨跌幅 .....	3
图 2：2024 年 12 月农林牧渔子行业涨跌幅 .....	3
图 3：2024 年 12 月农林牧渔涨幅居前、居后个股 .....	3
图 4：12 月生猪均价环比下降 .....	4
图 5：全国 7 公斤仔猪价格走势 .....	4
图 6：2024 年 11 月能繁母猪存栏量环比增长 .....	4
图 7：2024 年 9 月末全国生猪存栏量环比增幅扩大 .....	4
图 8：全国生猪养殖盈利走势图 .....	5
图 9：2023-2024 年国内白羽肉鸡价格走势 .....	6
图 10：2023-2024 年国内白羽肉鸡鸡苗价格走势 .....	6
图 11：2024 年 12 月肉鸡养殖盈利水平回升 .....	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 14：2024 年 12 月玉米现货价格震荡下行 .....	8
图 15：2024 年 12 月小麦现货价格偏弱震荡 .....	8
图 16：2024 年 12 月豆粕现货价格偏弱震荡 .....	8
图 17：2024 年 12 月菜粕现货价格偏弱震荡运行 .....	8
图 18：农林牧渔（中信）指数 PE（TTM）剔除负值 .....	15
图 19：农林牧渔（中信）指数 PB（LF） .....	15
表 1：部分上市猪企 2024 年 12 月生猪销售数据 .....	5
表 2：2024 年 12 月行业重点事件跟踪 .....	9
表 3：2024 年 12 月农林牧渔行业上市公司重点公告 .....	9
表 4：2024 年 12 月行业重点事件跟踪 .....	14
表 5：2024 年 12 月河南省农食行业上市公司情况 .....	14

## 1. 行情回顾：2024 年 12 月农林牧渔指数表现弱于沪深 300

根据 Wind 数据统计，2024 年 12 月，农林牧渔（中信）指数下跌 2.91%，在中信一级 30 个行业中排第 18 位；同期沪深 300 指数上涨 0.47%，农林牧渔跑输对标指数 3.38pcts。

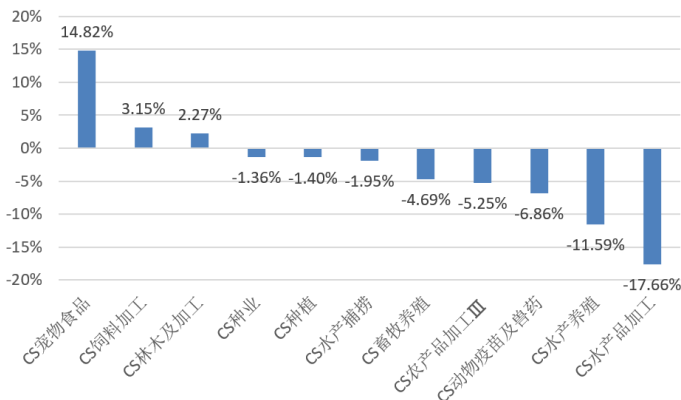
从子行业来看，12 月宠物食品板块涨幅居前，水产加工板块跌幅居前。从个股行情来看，12 月涨幅居前的个股分别是乖宝宠物、绿康生化、\*ST 贤丰、粤海饲料、佩蒂股份；涨幅居后的个股为一致魔芋、秋乐种业、永顺生物、大禹生物、欧福蛋业。

图 1：2024 年 12 月中信一级行业涨跌幅



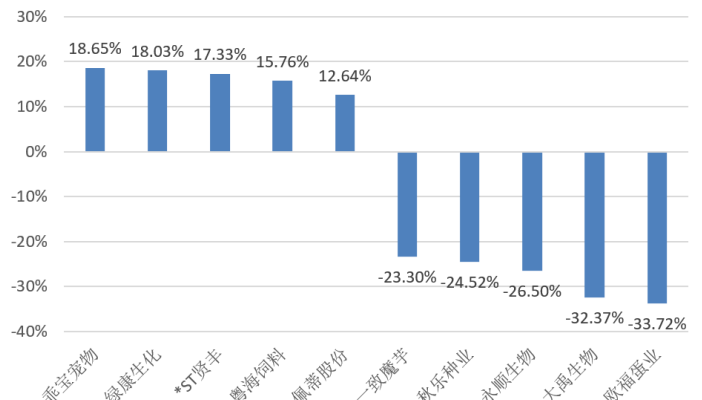
资料来源：Wind，中原证券研究所

图 2：2024 年 12 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 12 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

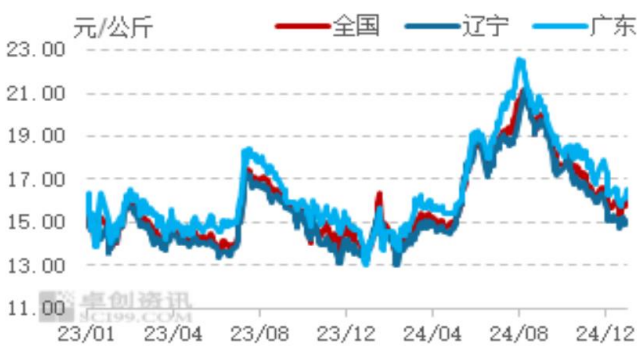
## 2. 畜禽养殖行业数据跟踪

### 2.1. 生猪养殖：2024年12月生猪价格环比下降，仔猪价格由涨转跌

据卓创资讯监测，2024年12月全国生猪（外三元）交易均价15.81元/公斤，环比下跌4.64%，同比上涨10.24%；2024年1-12月份全国生猪（外三元）交易均价16.76元/公斤，同比上涨11.88%。12月生猪价格整体呈“W”型趋势，月均价环比下跌。12月上旬养殖端出栏量处于较为充裕阶段，但需求端增幅并不明显，猪价由此下滑；进入中下旬，北方市场冬至节前备货订单增加，叠加冬至前后为南方市场腌腊最旺期，大猪需求快速增量，推动生猪价格上行；冬至过后需求端有所减量，猪价回落。

据卓创资讯数据统计，2024年12月仔猪价格呈现震荡下滑趋势，7公斤外三元仔猪出栏均价391.63元/头，环比下降6.82%，同比上涨85.50%。前期仔猪价格上涨导致育肥成本增加，育肥成本高出业者后市预期，仔猪补栏情绪降温，仔猪交易量减少，带动12月仔猪市场价格震荡下滑。

图4：12月生猪均价环比下降



资料来源：卓创资讯，中原证券研究所

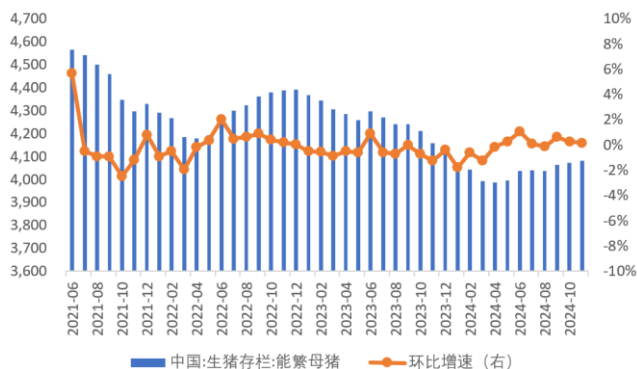
图5：全国7公斤仔猪价格走势



资料来源：卓创资讯，中原证券研究所

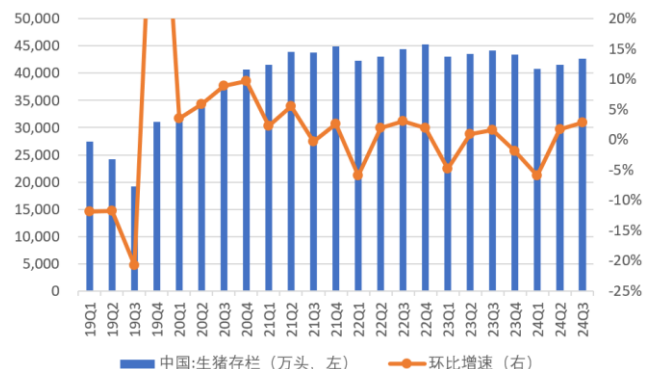
根据农业农村部数据，2024年11月末全国能繁母猪存栏量4080万头，同比-1.88%，环比+0.17%，高于正常保有量180万头，自9月以来已经连续3个月环比正增长；2024年9月末全国生猪存栏4.27亿头，同比-3.5%，同比降幅缩窄，环比+2.8%，环比增幅扩大。

图6：2024年11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9月末全国生猪存栏量环比增幅扩大



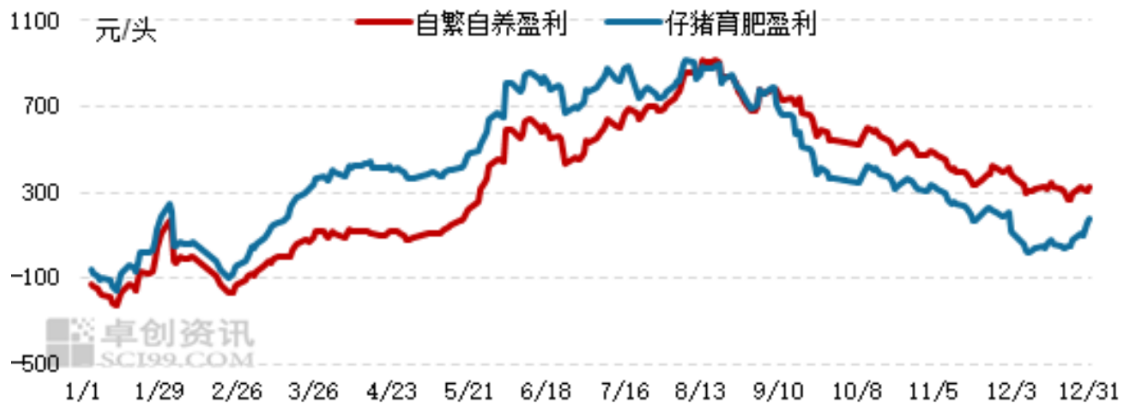
资料来源：农业农村部，中原证券研究所

截至 2024 年 12 月末，卓创资讯监测 196 家样本企业能繁母猪存栏量为 898.87 万头，环比增加 0.58%，同比增加 15.35%。主要得益于养殖端年内信心充足，积极扩充产能。

2024 年 12 月生猪自繁自养盈利和仔猪育肥理论盈利均值环比下滑。根据卓创资讯数据统计，12 月生猪自繁自养理论盈利均值 318.87 元/头，环比下降 86.63 元/头，跌幅 21.36%；同比上涨 423.82 元/头，涨幅 403.83%；1-12 月平均值 347.41 元/头，同比涨幅 722.60%。12 月仔猪育肥理论盈利均值 76.38 元/头，环比跌 158.38 元/头，跌幅 67.46%；同比上涨 159.63 元/头，涨幅 191.75%；1-12 月平均值 397.25 元/头，同比涨幅 318.75%。

2025 年 1 月份生猪理论出栏量或继续提升，且有效出栏时间较 12 月减少，日均出栏量或环比增加，而下游市场进入年内消费最高峰，屠宰端或增幅明显，供需两多僵持，预计生猪月均价基本持平。而养殖饲料成本继续下滑，仔猪补栏成本整体回落，综合养殖成本或环比减少。整体来看，预计 1 月份生猪两项养殖盈利或环比增加。

图 8：全国生猪养殖盈利走势图



资料来源：卓创资讯，中原证券研究所

从销售数据来看，2024 年 12 月，受到猪价下跌影响，商品猪销售月均价都呈现出环比下降的趋势，同比涨幅在 12% 以上；其中，温氏股份商品猪头均收入相对较高，达到 1962.7 元/头。从出栏量来看，牧原股份依旧遥遥领先，12 月出栏生猪 857.8 万头，同比+29.36%，环比+34.39%；12 月唐人神出栏量同比增速较高，达到 55.24 万头，同比+53.91%。

表 1：部分上市猪企 2024 年 12 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	857.8	29.36%	34.39%	153.85	49.09%	27.49%	1793.54	15.29	13.93%	-5.73%
温氏股份	304.07	2.49%	4.56%	59.68	29.54%	-1.50%	1962.71	15.89	15.99%	-4.91%
新希望	159.15	8.00%	26.35%	24.1	31.69%	17.56%	1514.29	15.51	18.76%	-5.94%
大北农	76.76	6.39%	8.85%	13.93	29.70%	3.88%	1814.75	15.46	15.20%	-5.39%
ST 天邦	54.25	-35.79%	17.17%	7.87	-15.01%	15.12%	1451.16	15.72	17.05%	-5.70%
唐人神	55.24	53.91%	11.60%	9.75	81.45%	2.03%	1764.23			
天康生物	31.5	12.58%	10.37%	5.30	32.17%	18.57%	1682.54	14.84	12.51%	-5.84%

资料来源：公司公告，中原证券研究所

## 2.2. 白羽鸡：2024年12月肉鸡、鸡苗价格环比下降，同比上涨

根据卓创资讯跟踪数据，2024年12月白羽肉鸡鸡苗均价3.95元/羽，环比下降0.64元/羽，同比上涨2.70元/羽；12月白羽肉鸡均价3.72元/斤，环比下降0.05元/斤，跌幅1.33%，同比上涨0.15元/斤；12月白羽肉鸡产品综合售价9.33元/公斤，环比上涨0.17元/公斤，同比上涨0.02元/公斤。

从供应方面来看，前期养殖环节补栏量低，叠加鸭疫爆发，肉鸡养殖同样受影响，养殖环节有提前出栏操作，鸡源出栏体重降低，导致12月毛鸡出栏量偏紧。而需求方面产品市场需求仍旧疲软，贸易环节出货情况不佳，屠宰企业收购毛鸡意向不足，推动毛鸡价格环比下滑。2025年1月受春节放假影响，肉鸡出栏或减少，需求端有望回升，预计鸡价继续偏强震荡。

图 9：2023-2024 年国内白羽肉鸡价格走势图



资料来源：卓创资讯，中原证券研究所

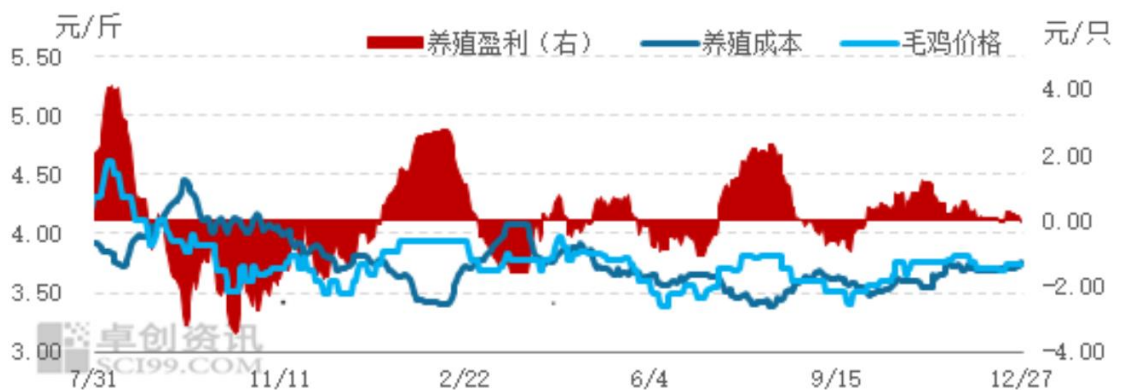
图 10：2023-2024 年国内白羽肉鸡鸡苗价格走势图



资料来源：卓创资讯，中原证券研究所

根据卓创资讯跟踪，2024年12月份肉鸡养殖利润0.11元/只，环比下滑0.49元/只，同比上涨1.19元/只。12月毛鸡均价环比下滑，养殖收入减少；叠加月内出栏肉鸡对应前期补栏鸡苗走高，养殖成本环比走高，导致肉鸡养殖利润下滑。展望2025年1月国内毛鸡均价或环比微涨，前期补栏对应饲料价格稳中稍降，鸡苗价格冲高后回落，1月出栏肉鸡月均养殖成本环比有望下滑，预计1月肉鸡养殖利润环比微涨。考虑近期鸭疫影响肉鸡养殖难度，肉鸡提前出栏，均价降低情况较多，一定程度制约后续养殖利润增加，导致利润增幅空间或受限。

图 11：2024 年 12 月肉鸡养殖盈利水平回升

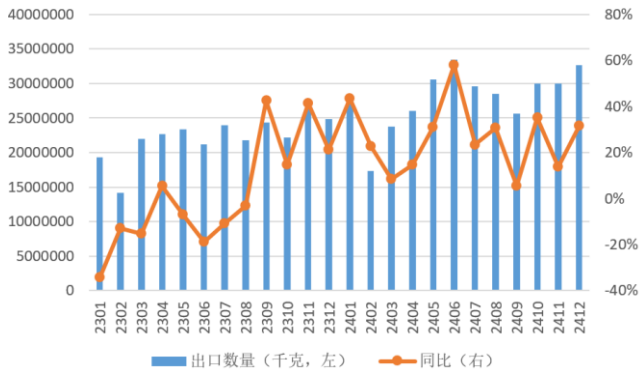


资料来源：卓创资讯，中原证券研究所

### 3. 宠物食品：2024 年 12 月出口数据维持同环比增长

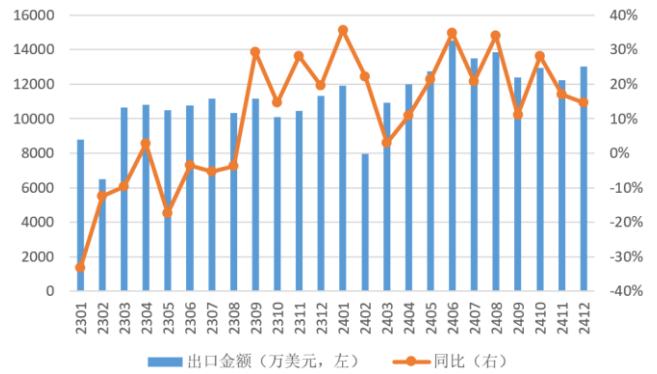
自 2023 年 9 月份，我国宠物食品出口数据持续回暖。根据海关总署数据，2024 年 12 月我国宠物食品出口数量 3.27 万吨，同比+31.6%；1-12 月累计出口 33.52 万吨，同比+26.01%。以美元计价，2024 年 12 月宠物食品出口金额 1.30 亿美元，同比+14.7%；1-12 月累计出口金额为 14.8 亿美元，同比+20.72%。鉴于 2023 年同期基数较低，2024 年我国宠物食品出口数据持续改善下，预计相关上市公司有望迎来业绩拐点。

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

4. 主要农产品价格跟踪

图 14: 2024 年 12 月玉米现货价格震荡下行



资料来源: Wind, 中原证券研究所

图 16: 2024 年 12 月豆粕现货价格偏弱震荡



资料来源: Wind, 中原证券研究所

图 15: 2024 年 12 月小麦现货价格偏弱震荡



资料来源: Wind, 中原证券研究所

图 17: 2024 年 12 月菜粕现货价格偏弱震荡运行



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 12 月行业重点事件跟踪**

日期	事件主体	主要内容
12 月 17 日-18 日	中共中央、国务院	中央农村工作会议召开。会议强调,要坚决扛牢保障国家粮食安全重任,持续增强粮食等重要农产品供给保障能力,稳定粮食播种面积,深入推进粮油作物大面积单产提升行动,加强农业防灾减灾能力建设,确保粮食稳产丰产。
12 月 19 日	中国饲料工业协会	2024 年 11 月,全国工业饲料产量 2710 万吨,环比下降 1.2%,同比下降 2.7%。主要配合饲料、浓缩饲料产品出厂价格环比、同比以降为主,添加剂预混合饲料产品出厂价格同比小幅下降。饲料企业生产的配合饲料中玉米用量占比 41.8%,同比增长 8.9 个百分点;配合饲料和浓缩饲料中豆粕用量占比 11.6%,同比下降 1.2 个百分点。
12 月 27 日	农业农村部	为更加科学精准处置非洲猪瘟疫情,强化常态化防控,根据近年防控实践和当前防控形势需要,农业农村部组织制定了《非洲猪瘟疫情 应急实施方案(第六版)》,现予印发,请遵照执行。《非洲猪瘟疫情 应急实施方案(第五版)》同时废止。
12 月 30 日	新猪派	据新猪派统计,截至 2024 年底,25 家企业入选“能繁母猪 TOP20 榜单”,合计拥有能繁母猪约 1160 万头。与 2023 年同期相比,2024 年底能繁母猪存栏超 10 万头的企业增至 25 家,其中公司总部位于上海的“东方希望”突飞猛进,能繁母猪从 2023 年的不足 5 万头暴增至 2024 年的 10 万头以上,首次跨进 TOP20 企业行列。

资料来源:中共中央、国务院、农业农村部、中国饲料工业协会、新猪派,中原证券研究所

### 5.2. 上市公司重点公告

**表 3: 2024 年 12 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
2024-12-31	600975.SH	新五丰:关于公司股东增持公司股份计划的公告	股份增减持
2024-12-31	601118.SH	海南橡胶:关于子公司合盛上海为其子公司上海玺美提供担保的公告	借贷担保
2024-12-31	600965.SH	福成股份:关于小麦销售合同暨关联交易的公告	重大合同,关联交易
2024-12-31	002840.SZ	华统股份:关于 2022 年限制性股票激励计划预留授予部分限制性股票第一个解除限售期解除限售上市流通的提示性公告	股本变动,股权激励
2024-12-31	002714.SZ	牧原股份:关于 2024 年前三季度权益分派实施后调整回购价格上限的公告	回购股权
2024-12-31	300313.SZ	ST 天山:关于继续向关联方借款并签订补充协议暨关联交易的公告	借贷担保,其他补充更正,关联交易
2024-12-31	000048.SZ	京基智农:关于部分限制性股票回购注销完成的公告	股本变动,回购股权,股权激励
2024-12-30	300967.SZ	晓鸣股份:关于收到中国证券监督管理委员会宁夏监管局行政监督管理措施决定书的公告	违法违规
2024-12-28	603363.SH	*ST 傲农:2024 年 11 月公司担保情况的公告	借贷担保
2024-12-28	603363.SH	*ST 傲农:关于申请撤销退市风险警示暨继续被实施退市风险警示及其他风险警示的公告	风险提示,特别处理
2024-12-28	001201.SZ	东瑞股份:关于为子公司提供担保的进展公告	借贷担保
2024-12-28	600975.SH	新五丰:关于公司股东增持公司股份结果的公告	股份增减持
2024-12-28	600127.SH	金健米业:关于与控股股东湖南粮食集团有限责任公司实施资产置换暨关联交易的进展公告	关联交易,资产重组

2024-12-28	600108.SH	亚盛集团:关于为全资子公司提供担保的进展公告	借贷担保
2024-12-27	300967.SZ	晓鸣股份:关于取得金融机构股票回购贷款承诺函的公告	回购股权,个股其他公告
2024-12-27	002141.SZ	*ST 贤丰:关于公司股份被公开拍卖完成过户的进展公告	收购兼并,个股其他公告
2024-12-27	002385.SZ	大北农:关于 2021 年限制性股票激励计划部分限制性股票回购注销完成的公告	股本变动,回购股权,股权激励
2024-12-27	600467.SH	好当家:关于董事长、实际控制人增持公司股份计划实施完毕暨增持结果的公告	股份增减持
2024-12-27	600962.SH	国投中鲁:关于下属两家全资子公司之间吸收合并完成的公告	收购兼并,资产重组
2024-12-26	300189.SZ	神农种业:关于拟转让控股子公司股权的公告	收购兼并,权益变动
2024-12-26	300268.SZ	ST 佳沃:关于公司下属子公司互保并接受关联方担保的公告	借贷担保
2024-12-26	002868.SZ	绿康生化:关于关联借款展期暨关联交易的公告	借贷担保,关联交易
2024-12-26	600257.SH	大湖股份:关于控股股东拟以专项贷款和自有资金增持公司股份计划的公告	股份增减持
2024-12-26	831087.BJ	秋乐种业:股东减持股份的预披露公告	股份增减持
2024-12-26	000048.SZ	京基智农:关于为下属公司提供担保的进展公告	借贷担保
2024-12-26	600540.SH	新赛股份:关于对子公司流动资金借款担保计划的进展公告.doc	借贷担保
2024-12-26	002321.SZ	华英农业:关于为下属子公司申请授信提供担保暨关联交易的公告	借贷担保,关联交易
2024-12-26	002100.SZ	天康生物:关于控股股东增持公司股份的进展公告	股份增减持
2024-12-26	002840.SZ	华统股份:关于对外担保的进展公告	借贷担保
2024-12-25	002311.SZ	海大集团:于对外提供担保的公告	借贷担保
2024-12-25	001366.SZ	播恩集团:关于调剂担保额度暨担保进展的公告	借贷担保
2024-12-25	603363.SH	*ST 傲农:关于重整计划资本公积金转增股本事项实施的提示性公告	股本变动,个股其他公告,利润分配
2024-12-25	000061.SZ	农产品:关于对外提供担保的进展公告	借贷担保
2024-12-25	001201.SZ	东瑞股份:关于公司为子公司原料采购贷款提供担保的公告	借贷担保
2024-12-25	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
2024-12-24	300871.SZ	回盛生物:关于为子公司提供担保的进展公告	借贷担保
2024-12-24	300967.SZ	晓鸣股份:关于回购公司股份事项前十名股东和前十名无限售条件股东持股情况的公告	回购股权,个股其他公告
2024-12-24	000930.SZ	中粮科技:关于公开挂牌转让所持参股公司徽商银行股份有限公司股权的公告	收购兼并,权益变动
2024-12-24	002548.SZ	金新农:关于公司及控股子公司担保进展的公告	借贷担保
2024-12-24	002696.SZ	百洋股份:关于向公司 2024 年限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股票的公告	股权激励
2024-12-24	002772.SZ	众兴菌业:关于回购公司股份比例达到 4%暨回购进展的公告	回购股权
2024-12-24	002714.SZ	牧原股份:2024 年前三季度权益分派实施公告	利润分配
2024-12-23	300138.SZ	晨光生物:关于为子公司银行借款提供担保的进展公告	借贷担保
2024-12-21	002840.SZ	华统股份:关于控股股东获得 A 股股份增持资金支持的公告	股份增减持
2024-12-21	871970.BJ	大禹生物:关于 2025 年拟向银行及其他金融机构申请综合授信额度贷款公告	借贷担保
2024-12-21	000048.SZ	京基智农:关于回购公司股份方案实施完成的公告	回购股权
2024-12-21	002157.SZ	正邦科技:关于部分限制性股票回购注销完成的公告	股本变动,回购股权,股权激励
2024-12-21	000798.SZ	中水渔业:关于全资子公司吸收合并全资孙公司的公告	收购兼并,资产重组
2024-12-20	300967.SZ	晓鸣股份:关于回购公司股份方案的公告	回购股权

2024-12-20	002714.SZ	牧原股份:关于部分限制性股票回购注销完成的公告	股本变动,回购股权,股权激励
2024-12-20	002299.SZ	圣农发展:关于公司拟收购安徽太阳谷食品科技(集团)有限公司部分股权暨关联交易的公告	收购兼并,权益变动,关联交易
2024-12-20	000061.SZ	农产品:深圳市农产品集团股份有限公司拟进行股权转让所涉及的深圳市农产品小额贷款有限公司股东全部权益资产评估报告	收购兼并,股份增减持,权益变动
2024-12-20	000061.SZ	农产品:2023 年度向特定对象发行 A 股股票预案(修订稿)	增发预案
2024-12-20	002840.SZ	华统股份:关于收到《中国建设银行贷款承诺书》暨获得回购公司股份融资支持的公告	回购股权,个股其他公告
2024-12-20	603363.SH	*ST 傲农:关于重整计划资本公积金转增股本事项实施的公告	股本变动,个股其他公告,利润分配
2024-12-20	002772.SZ	众兴菌业:关于回购公司股份比例达到 3%暨回购进展的公告	回购股权
2024-12-20	002100.SZ	天康生物:关于控股股东增持公司股份达到 1%的公告	股份增减持
2024-12-20	600251.SH	冠农股份:关于为子公司提供担保的进展公告	借贷担保
2024-12-20	600962.SH	国投中鲁:关于下属两家全资子公司之间吸收合并进展的公告	收购兼并,资产重组
2024-12-19	300268.SZ	ST 佳沃:关于公司及下属子公司为境外子公司提供担保的公告	借贷担保
2024-12-19	301498.SZ	乖宝宠物:关于持股 5%以上股东减持计划实施完成的公告	股份增减持
2024-12-19	002772.SZ	众兴菌业:关于回购公司股份比例达到 2%暨回购进展的公告	回购股权
2024-12-18	603739.SH	蔚蓝生物:关于为全资子公司提供担保的进展公告	借贷担保
2024-12-18	600127.SH	金健米业:关于与控股股东湖南粮食集团有限责任公司实施资产置换暨关联交易的进展公告	关联交易,资产重组
2024-12-18	000735.SZ	罗牛山:关于收购上海同仁药业股份有限公司部分股份并签署《股份收购协议》暨关联交易的进展公告	收购兼并,个股其他公告,关联交易
2024-12-18	603182.SH	嘉华股份:关于参与公开竞拍购买资产的进展公告	收购兼并
2024-12-17	603477.SH	巨星农牧:关于回购公司股份比例达 1%暨回购进展公告	回购股权
2024-12-17	002385.SZ	大北农:关于公司控股股东,实际控制人减持股份的预披露公告	股份增减持
2024-12-17	000048.SZ	京基智农:关于回购注销部分限制性股票减少注册资本暨通知债权人的公告	公司资料变更,股权激励,回购股权
2024-12-17	002696.SZ	百洋股份:关于为全资子公司提供担保的进展公告	借贷担保
2024-12-16	300511.SZ	雪榕生物:上海雪榕生物科技股份有限公司关于 2024 年度担保额度预计的进展公告	借贷担保
2024-12-16	001366.SZ	播恩集团:关于公司股东减持股份预披露的公告	股份增减持
2024-12-16	605296.SH	神农集团:2024 年 11 月对外担保情况公告	借贷担保
2024-12-16	603182.SH	嘉华股份:关于参与公开竞拍购买资产的补充公告	收购兼并,其他补充更正
2024-12-14	839729.BJ	永顺生物:2024 年股权激励计划权益授予公告	股权激励,权益变动
2024-12-14	300119.SZ	瑞普生物:关于收购天津瑞合生物科技有限公司部分股权暨关联交易的公告	收购兼并,权益变动,关联交易
2024-12-14	300498.SZ	温氏股份:关于收购筠诚和瑞环境科技集团股份有限公司 91.38%股权暨关联交易的公告	收购兼并,权益变动,关联交易
2024-12-14	000998.SZ	隆平高科:关于子公司为子公司提供担保的进展公告	借贷担保
2024-12-14	871970.BJ	大禹生物:持股 5%以上股东拟减持公司股份的预披露公告(再次披露)	股份增减持
2024-12-14	603668.SH	天马科技:关于公司对外担保的进展公告	借贷担保
2024-12-13	300761.SZ	立华股份:关于为控股子公司提供融资担保额度的公告	借贷担保
2024-12-13	300967.SZ	晓鸣股份:关于限制性股票回购注销调整可转债转股价格的公告	回购股权,股权激励,可转债转债转股

2024-12-13	603739.SH	蔚蓝生物:关于为全资子公司提供担保的进展公告	借贷担保
2024-12-13	300972.SZ	万辰集团:关于 2024 年前三季度利润分配预案的公告	利润分配
2024-12-13	300972.SZ	万辰集团:关于购买资产暨关联交易的公告	收购兼并,关联交易
2024-12-13	832419.BJ	路斯股份:关于原控股子公司增资完成工商变更登记暨不再纳入合并报表范围的公告	资金投向,公司资料变更,个股其他公告,资产重组
2024-12-13	603182.SH	嘉华股份:关于参与公开竞拍购买资产的公告	收购兼并
2024-12-12	839273.BJ	一致魔芋:持股 5%以上股东拟减持公司股份不超过 1%的预披露公告	股份增减持
2024-12-12	002157.SZ	正邦科技:关于 2025 年度对外提供担保额度预计的公告	借贷担保
2024-12-11	300189.SZ	神农种业:关于为全资孙公司提供担保的进展公告	借贷担保
2024-12-11	002868.SZ	绿康生化:绿康生化股份有限公司拟股权转让涉及的浦城县农村信用合作联社股东部分权益估值项目估值报告	收购兼并,股份增减持,权益变动
2024-12-11	000505.SZ	京粮控股:关于转让参股公司股权暨关联交易的公告	收购兼并,权益变动,关联交易
2024-12-11	000505.SZ	京粮控股:关于为子公司承储业务提供担保的公告	借贷担保
2024-12-11	002124.SZ	ST 天邦:关于调整 2024 年度对外担保事项的公告	借贷担保,个股其他公告
2024-12-11	002385.SZ	大北农:公司及控股子公司担保进展公告	借贷担保
2024-12-11	002100.SZ	天康生物:关于控股股东首次增持公司股份的进展公告	股份增减持
2024-12-10	600965.SH	福成股份:关于对河北福成五丰食品股份有限公司及实际控制人李福成和有关责任人予以通报批评的决定	违纪违规
2024-12-10	301498.SZ	乖宝宠物:关于持股 5%以上股东减持股份比例达到 1%暨减持计划实施完成的公告	股份增减持
2024-12-10	600965.SH	福成股份:关于对河北福成五丰食品股份有限公司有关责任人予以监管警示的决定	违纪违规
2024-12-10	000876.SZ	新希望:山东新希望六和集团有限公司拟转让青岛大牧人机械股份有限公司 25.8750%股权价值估值项目估值报告	收购兼并,权益变动
2024-12-10	000876.SZ	新希望:关于拟转让参股公司 3.392%股权暨关联交易的公告	收购兼并,权益变动,关联交易
2024-12-10	000876.SZ	新希望:关于拟转让参股公司 25.875%股权暨关联交易的公告	收购兼并,权益变动,关联交易
2024-12-10	002772.SZ	众兴菌业:关于预计 2025 年度向银行等金融机构申请综合授信额度的公告	借贷担保
2024-12-10	002772.SZ	众兴菌业:关于 2025 年度对外担保额度预计的公告	借贷担保
2024-12-10	001366.SZ	播恩集团:关于向 2024 年股票期权激励计划激励对象首次授予股票期权的公告	股权激励
2024-12-10	002548.SZ	金新农:关于 2025 年度公司及子公司担保额度预计的公告	借贷担保
2024-12-10	002548.SZ	金新农:关于 2025 年度综合授信融资额度预计的公告	借贷担保
2024-12-09	002385.SZ	大北农:关于为参股公司提供担保暨关联交易的公告	借贷担保,关联交易
2024-12-09	001313.SZ	粤海饲料:关于公司及子公司 2025 年度向银行申请综合授信额度及相应提供担保的公告	借贷担保
2024-12-07	600354.SH	敦煌种业:关于为下属子公司提供担保的进展公告	借贷担保
2024-12-07	000972.SZ	中基健康:关于下属子公司红色番茄拟向国晟公司借款暨关联交易的公告	借贷担保,关联交易
2024-12-07	603477.SH	巨星农牧:2024 年 11 月份担保情况的公告	借贷担保
2024-12-07	300106.SZ	西部牧业:关于 2025 年度收购生鲜乳的日常关联交易预计公告	收购兼并,关联交易
2024-12-07	002234.SZ	民和股份:关于担保事项的进展公告	借贷担保,个股其他公告
2024-12-07	002548.SZ	金新农:关于公司担保进展的公告	借贷担保

2024-12-06	001201.SZ	东瑞股份:关于 2025 年度公司及控股子公司担保额度预计的公告	借贷担保
2024-12-06	605296.SH	神农集团:关于以集中竞价交易方式首次回购公司股份的公告	回购股权
2024-12-06	603151.SH	邦基科技:关于公司对外担保的进展公告	借贷担保
2024-12-06	002772.SZ	众兴菌业: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
2024-12-06	002567.SZ	唐人神:关于为子公司担保的进展公告	借贷担保
2024-12-06	688098.SH	申联生物:关于以集中竞价交易方式首次回购公司股份的公告	回购股权
2024-12-05	300138.SZ	晨光生物:关于子公司归还银行借款暨为子公司提供担保的进展公告	借贷担保
2024-12-05	603477.SH	巨星农牧:关于对乐山巨星农牧股份有限公司及有关责任人予以监管警示的决定	违纪违规
2024-12-05	000048.SZ	京基智农:关于 2023 年限制性股票激励计划第一个解除限售期解除限售股份上市流通的提示性公告	股本变动,股权激励
2024-12-05	002458.SZ	益生股份:关于首次回购公司股份的公告	回购股权
2024-12-04	300094.SZ	国联水产:关于为子公司提供担保额度的进展公告	借贷担保
2024-12-04	002696.SZ	百洋股份:关于为全资子公司提供担保的进展公告	借贷担保
2024-12-04	600359.SH	新农开发:关于为关联方提供担保的进展公告	借贷担保
2024-12-03	000735.SZ	罗牛山:关于收购上海同仁药业股份有限公司部分股份并签署《股份收购协议》暨关联交易的公告	收购兼并,个股其他公告,关联交易
2024-12-03	000048.SZ	京基智农:关于回购公司股份的进展公告	回购股权
2024-12-03	300673.SZ	佩蒂股份:关于回购公司股份的进展公告(截至 2024 年 11 月末)	回购股权
2024-12-03	002286.SZ	保龄宝:2024 年前三季度权益分派实施公告	利润分配
2024-12-03	603477.SH	巨星农牧:关于股份回购进展公告	回购股权
2024-12-03	600313.SH	农发种业:关于为控股子公司提供担保的进展公告	借贷担保
2024-12-03	600201.SH	生物股份:关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告	回购股权
2024-12-03	002567.SZ	唐人神:关于股份回购进展情况的公告	回购股权
2024-12-03	002321.SZ	华英农业:关于下属子公司之间担保并接受关联方担保的公告	借贷担保
2024-12-03	001201.SZ	东瑞股份:关于回购公司股份的进展公告	回购股权
2024-12-03	002714.SZ	牧原股份:关于股份回购进展情况的公告	回购股权
2024-12-03	002840.SZ	华统股份:关于回购公司股份的进展公告	回购股权
2024-12-03	688526.SH	科前生物:关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告	回购股权
2024-12-03	688098.SH	申联生物:关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告	回购股权
2024-12-02	300967.SZ	晓鸣股份: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,股权激励,回购股权
2024-12-02	300511.SZ	雪榕生物:上海雪榕生物科技股份有限公司关于为子公司成都雪榕向成都银行申请综合授信提供担保的进展公告	借贷担保
2024-12-02	300498.SZ	温氏股份:关于回购公司股份的进展公告	回购股权
2024-12-02	300970.SZ	华绿生物:关于回购公司股份的进展公告	回购股权
2024-12-02	300119.SZ	瑞普生物:关于回购公司股份的进展公告	回购股权
2024-12-02	688098.SH	申联生物:关于以集中竞价交易方式回购公司股份的回购报告书	回购股权,个股其他公告
2024-12-02	688098.SH	申联生物:关于回购股份事项前十名股东和前十名无限售条件股东持股情况的公告	回购股权,个股其他公告
2024-12-02	002840.SZ	华统股份:关于对外担保的进展公告	借贷担保

资料来源: Wind, 中原证券研究所

## 6. 河南省农林牧渔行业上市公司跟踪

### 6.1. 行业动态跟踪

表 4：2024 年 12 月行业重点事件跟踪

日期	事件主体	主要内容
12 月 11 日	人民网	截至 2024 年 12 月 10 日，从河南社旗运输至全国的蔬菜订单较 2023 年环比增长 22%，其中，冬季城乡之间运输业务增长显著。随着互联网货运市场的不断下沉，河南省订单量较 2022 年呈 3 倍增长。截至 2024 年，河南全省蔬菜播种面积 2673.75 万亩，居全国第一位，总产量 7660.35 万吨，居全国第 2 位。在周口、商丘、南阳、开封、驻马店 5 个省辖市，蔬菜播种面积占全省 70% 以上。在特色蔬菜方面，河南形成了杞县、中牟大蒜，柘城、临颍、内黄小辣椒，扶沟和内黄的设施蔬菜，南阳社旗供港绿叶菜等一批大型特色基地。
12 月 16 日	河南省统计局	2024 年 11 月份，河南省规模以上工业增加值同比增长 8.8%，比上月回落 1.8 个百分点，仍保持平稳较快增长态势。1—11 月，全省规模以上工业增加值同比增长 8.1%，比 1—10 月加快 0.1 个百分点。超七成行业生产保持增长。11 月份，全省 40 个工业行业大类中，有 29 个行业增加值同比实现增长，增长面达 72.5%，其中 15 个行业实现两位数增长。
12 月 24 日	中国日报网	记者获悉，今年河南省粮食总产 1343.9 亿斤、占全国的 9.5%，连续 8 年稳定在 1300 亿斤以上。据河南省人民政府副省长李酌在会上介绍，河南省委、省政府始终坚持“三农”重中之重的战略地位不动摇，坚持农业农村优先发展，坚持高位推动谋全局，坚持五级书记一起抓，深入学习运用“千万工程”经验，有力有效推进乡村全面振兴，因地制宜发展农业新质生产力，加快实现从农业大省到农业强省的华丽蝶变。河南高能级打造“中原农谷”，聚集省级以上创新平台 58 家、科研团队 53 支，主要农作物良种覆盖率超过 97%，小麦制种能力居全国首位。洛阳现代农机装备集群获评全国先进制造业集群，建成农机行业首个国家级制造业创新中心——国家农机装备创新中心，农作物耕种收机械化率达 88.1%。

资料来源：人民网、河南省统计局、中国日报网，中原证券研究所

### 6.2. 上市公司动态跟踪

表 5：2024 年 12 月河南省农食行业上市公司情况

证券代码	证券简称	收盘价 (元)	总市值 (亿元)	EPS (2024E)	EPS (2025E)	PE (2024E)	PE (2025E)	12 月涨跌 幅 (%)	涨跌幅相较于对标 指数 (%)
002714.SZ	牧原股份	37.25	2,034.88	3.35	4.27	11.11	8.72	-3.61	-4.08
000895.SZ	双汇发展	26.12	904.97	1.43	1.52	18.27	17.17	5.92	5.45
002216.SZ	三全食品	11.40	100.23	0.72	0.77	15.91	14.89	-0.50	-0.97
600186.SH	莲花控股	4.80	86.14	0.12	0.17	39.38	28.64	7.55	7.08
002321.SZ	华英农业	2.31	49.27					-6.64	-7.11
300908.SZ	仲景食品	30.05	43.87	1.29	1.49	23.27	20.23	-8.21	-8.68
603566.SH	普莱柯	11.90	41.18	0.50	0.59	23.91	20.11	-4.78	-5.25
002582.SZ	好想你	7.72	34.91	0.06	0.13	126.14	59.52	-1.31	-1.78
001215.SZ	千味央厨	28.11	27.90	1.32	1.55	21.24	18.09	-15.25	-15.72
831087.BJ	秋乐种业	10.88	17.97	0.38	0.47	28.84	23.04	-24.52	-24.99

资料来源：Wind，中原证券研究所（截至 2025 年 1 月 8 日收盘）

## 7. 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，已经体现在 2024 年商品猪出栏和仔猪供应层面。2024 年全年生猪（外三元）均价约 16.8 元/公斤，同比增长约 12.8%。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，建议关注行业龙头牧原股份（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 18：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 19：农林牧渔（中信）指数 PB (LF)



资料来源：Wind，中原证券研究所

## 8. 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。