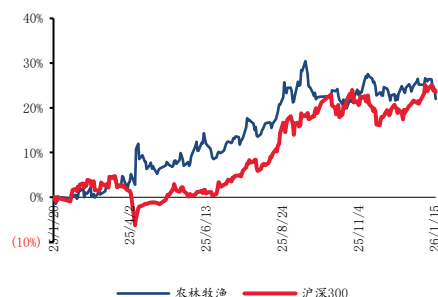


农林牧渔

农业周报 20260111-20260117：猪价旺季反弹，产能持续去化

■ 走势比较



■ 子行业评级

种植业	看好
畜牧业	看好
林业	中性
渔业	中性
农产品加工	看好
II	

■ 推荐公司及评级

中宠股份	买入
牧原股份	买入
苏垦农发	买入

相关研究报告

<<农业周报 20260103-20260110：猪价旺季反弹力度式微，产能去化动力有望增强>>--2026-01-12

<<农业周报 20251214-20251220：养猪业面临多重压力，产能去化或加速>>--2025-12-22

<<农业周报 20251207-20251213：养猪业持续亏损，集团公司出栏同比增长>>--2025-12-15

证券分析师：程晓东

电话：010-88321761

E-MAIL: chengxd@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190511050002

报告摘要

一、市场回顾

本周农业指数下跌，其中动保指数逆势上涨。1. 本周，申万农业指数下跌 3.27%，同期，上证综指下跌 0.44%，深成指上涨 1.13%，农业板块表现逊于大市；2. 细分到二级子行业，大部分板块下跌，唯有动保行业指数上涨，涨幅为 1.19%；3. 前 10 大涨幅个股主要集中在动保板块，前 10 大跌幅个股集中在水产板块。涨幅前 3 名个股依次为回盛生物、国投中鲁和华绿生物。

二、核心观点

1、养殖产业链

1) 生猪：猪价旺季反弹，中期或继续低迷

猪价旺季反弹。本周末，全国生猪出厂均价 12.78 元/公斤，较上周涨 0.15 元；主产区 15 公斤仔猪出栏均价 25.14 元/公斤，较上周涨 0.66 元；

上市公司出栏量增速放缓，下游屠宰开工率下降。本周末，全国规模以上屠宰企业开工率为 38.58%，较上周降 1.19 个百分点，较上年同期降 2.87 个百分点；上上周，16 省市规模屠宰企业生猪宰后均重 89.47 公斤/头，较之前一周持平，较上年同期降 0.76 公斤；2025 年 12 月，16 家养猪上市公司生猪出栏量合计为 1790 万头，环增 2.9%，同增 1.35%。

行业扭亏为盈，产能去化动力暂时减弱。近期我国养猪行业产能去化速度加快。据有关数据，截至 10 月末，全国能繁母猪存栏 3990 万头，较上月末少 45 万头，较去年末高点少 88 万头。据统计局数据，截至年底，全国能繁母猪存栏 3961 万头，较 10 月末减少 29 万头。11 月份，据有关数据，全国大部分省份能繁母猪存栏量继续减少。后续，养猪业仍面临着“市场价格低迷+疫情风险上升+政策施压”的三重压力，产能有望继续快速去化：1) 市场价格短期反弹难改中期低迷趋势：行业内自繁自养模式猪场在连续 17 周亏损后实现盈利。本周末，主产区自繁自养头均亏损 7 元，较上周扭亏为盈。但中期来看，猪价或继续低迷；2) 疫情压力：据草根调研了解，进入冬季，全国各地养殖业所面临的非洲猪瘟疫情防控压力加大，风险上升；3) 政策压力：自 6 月份以来，相关部门密集召开会议释放

减产能的明确政策信号，目前临近政策成效检验时点，养猪行业产能调节所面临的政策压力值得重视。近期商务部宣布自 2025 年 12 月 17 日起在未来 5 年对欧盟出口至我国的猪肉及制品加征反倾销税，预计我国猪肉及制品的进口也会承压。

个股估值处于历史低位，长期投资价值凸现。目前，大多数养殖上市公司头均市值（对应 2025 年预估出栏量）仍处于历史底部区间，距离历史均值有较大上升空间，长期投资价值凸显。

2) 白鸡：行业产能水平较高，鸡价中期或震荡

鸡苗和毛鸡价格近期震荡，现价仍处历史同期中位水平：本周末，烟台鸡苗均价 2.83 元/羽，较上周跌 0.87 元，处于历史同期中位水平；主产区白羽肉毛鸡棚前收购均价 3.77 元/斤，较上周跌 0.03 元，处于历史同期中位水平；白条鸡均价 13.5 元/公斤，较上周持平，处于历史同期中位水平；受益于前期粮价低迷和成本下沉，肉鸡养殖环节保持盈利。据测算，本周末，主产区肉鸡养殖环节单羽盈利 0.3 元，较上周少赚 0.15 元。

行业产能升至历史高位水平，鸡价中期或继续震荡：近两个月，白鸡行业祖代和父母代在产存栏水平环比减少，同比保持增长，现处历史同期高位水平。据有关数据，2025 年前 12 个月，全行业祖代鸡更新量为 157.41 万套，同比持平略增，较近 4 年平均值略增。展望 2026 年，商品代鸡苗和毛鸡供给较为宽松，鸡价中期或继续震荡。

估值方面，个股羽均市值处于历史低位，投资安全边际高，建议关注。中期来看，产业链盈利有望向上游倾斜，重点关注鸡苗公司。

3) 黄鸡：行业产能处于历史较低水平，鸡价中期有望上涨

近期鸡价持续震荡：2025 年 12 月，温氏黄鸡售价 12.95 元/公斤，较上月跌 0.27 元；2025 年 12 月，立华黄鸡售价 12.16 元/公斤，较上月跌 0.02 元；鸡价近期在成本线上方持续震荡，养殖业盈利较为稳定。

行业产能处于历史较低水平：据有关数据，2025 年 12 月末，全国父母代种鸡在产存栏水平为 3611 万套，环比下降 1.7%，同比下降 0.84%，处于历史同期较低水平。产能驱动供给收缩，预计 2026 年上半年黄鸡供给总体偏紧，叠加冬季消费旺季因素还会支撑需求增长，鸡价或持续在成本线上方震荡上涨。

估值方面，个股羽均市值处于历史低位，投资安全边际高，且产业链景气向好，给予看好评级，重点关注立华股份和温氏股份。

4) 动保：主要抗生素价格处于年内高位震荡

兽用化药：受部分企业减产影响，2025 年泰妙菌素和泰万菌素等兽用化药主导产品价格从底部回升至高位，带动行业景气上升。进入

2026 年，产品价格高位环比有所回落，同比涨幅超过 20%。兽用疫苗：主导产品猫三联疫苗 2025 年销量保持增长，价格有所回落。未来随着国产替代进程的加快，国产疫苗销量有望继续增长；建议关注积极开展宠物动保业务的公司，如瑞普生物等。

2、种植产业链

1) 种业：产业政策持续优化，转基因不断推进

粮价中期上涨有利于种子价格上涨。中长期来看，种子产业战略性地位突出，供给侧改革政策持续推出，且转基因生物技术产业化继续稳步推进，种子产品升级迭代将有利于带动优质种子公司销售放量、价格提升和产业结构升级，且龙头公司估值处于底部，长期投资配置价值凸显。

2) 种植：粮价中期有望继续上涨

粮价各品种价格近期震荡。上周末，全国玉米收购均价 2369 元/吨，较上上周涨 4 元；本周末，全国小麦收购均价 2513 元/吨，较上周持平。中期来看，由于我国粮食进口趋势性减少，且国际粮价在美联储降息和库消比趋势性下降的大背景下上涨预期较强，以及我国实施粮食最低收购价政策对粮食市场构成实质性利好支撑，国内粮价有望趋势性上涨。建议关注种植板块的投资机会，重点关注苏垦农发。

三、行业数据

生猪：本周末，全国生猪出厂均价 12.78 元/公斤，较上周涨 0.15 元；本周末，主产区自繁自养头均盈利 7 元，较上周扭亏为盈。截至 25 年 10 月底，全国能繁母猪存栏 3990 万头，月环比减 1.1%；

肉鸡：本周末，烟台鸡苗均价 2.83 元/羽，较上周跌 0.87 元；主产区白羽肉毛鸡棚前收购均价 3.77 元/斤，较上周跌 0.03 元；白条鸡均价 13.5 元/公斤，较上周持平；本周末，主产区肉鸡养殖环节单羽盈利 0.3 元，较上周少赚 0.15 元；

饲料：本周末，肉鸡料均价 3.45/公斤，较上周持平；育肥猪料价格 3.34 元/公斤，较上周持平；

原奶：上周末，全国主产区生鲜乳出场均价 3.02 元/公斤，较上上周跌 0.01 元；全国牛奶零售价 12.18 元/升，较上上周涨 0.01 元；

水产品：本周末，威海海参/对虾/鲍鱼批发价 120/320/100 元/公斤，较上周持平；扇贝批发价为 8 元/公斤，较上周跌 2 元；

粮棉糖：本周末，南宁白糖成交均价 5362 元/吨，较上周涨 17 元；全国 328 级棉花成交均价 15902 元/吨，较上周涨 133 元；上周末，全国玉米收购均价 2369 元/吨，较上上周涨 4 元；本周末，国内豆

粕市场均价 3209 元/吨，较上周涨 13 元；全国小麦收购均价 2513 元/吨，较上周持平。

四、风险提示

突发疫病、畜禽、原奶、水产价格、玉米等原料价格变化不及预期

目录

一、 核心观点	7
二、 行情回顾	9
三、 个股信息	10
(一) 个股涨跌、估值一览	10
(二) 大小非解禁、大宗交易一览	11
四、 行业数据	11
(一) 养殖业	11
(二) 饲料业	13
(三) 水产养殖业	14
(四) 粮食、糖、油脂等大宗农产品	15

图表目录

图表 1 本周, 申万一级子行业涨跌幅	9
图表 2 本周, 申万二级子行业涨跌幅	9
图表 3 A 股个股市场表现	10
图表 4 未来三个月大小非解禁一览	11
图表 5 本周大宗交易一览	11
图表 6: 第 3 周, 全国外三元生猪价 12.78 元/公斤	11
图表 7: 第 3 周, 烟台肉毛鸡出厂均价 3.77 元/公斤	11
图表 8: 第 3 周, 烟台白羽鸡苗出场价 2.83 元/羽	12
图表 9: 第 3 周, 广东活鸡批发价 8144 元/吨	12
图表 10: 第 2 周, 主产区生鲜乳均价 3.02 元/公斤	12
图表 11: 第 2 周, 全国牛奶零售价 12.18 元/升	12
图表 12: 25/10 月, 全国能繁母猪存栏 3990 万头	12
图表 13: 25/10 月, 全国能繁母猪存栏同减 2.1%	12
图表 14: 第 3 周, 主产区肉鸡料价 3.45 元/斤	13
图表 15: 第 3 周, 育肥猪料价 3.34 元/公斤	13
图表 16: 第 2 周, 蛋鸡饲料价 2.66 元/公斤	13
图表 17: 25/11, 全国饲料单月产量同增 3.4%	13
图表 18: 第 3 周, 威海海参大宗价 120 元/公斤	14
图表 19: 第 3 周, 威海扇贝大宗价 8 元/公斤	14
图表 20: 第 3 周, 威海对虾大宗价 320 元/公斤	14
图表 21: 第 3 周, 威海鲍鱼大宗价 100 元/公斤	14
图表 22: 第 2 周, 草鱼批发价 16.28 元/公斤	14
图表 23: 第 2 周, 鲫鱼批发价 21.05 元/公斤	14
图表 24: 第 2 周, 鲤鱼批发价 13.89 元/公斤	14
图表 25: 第 2 周, 鲢鱼批发价 13.78 元/公斤	14
图表 26: 第 3 周, 南宁白糖现货批发价 5362 元/吨	15
图表 27: 第 3 周, 328 级棉花批发价 15902 元/吨	15
图表 28: 第 2 周, 国内玉米收购价 2369 元/吨	15
图表 29: 第 3 周, 国内豆粕现货价 3209 元/吨	15
图表 30: 第 3 周, 国内小麦收购价 2513 元/吨	15
图表 31: 第 32 周, 国内粳稻现货价 2944 元/吨	15

一、核心观点

1、养殖产业链

1) 生猪：猪价旺季反弹，中期或继续低迷

猪价旺季反弹。本周末，全国生猪出厂均价12.78元/公斤，较上周涨0.15元；主产区15公斤仔猪出栏均价25.14元/公斤，较上周涨0.66元；

上市公司出栏量增速放缓，下游屠宰开工率下降。本周末，全国规模以上屠宰企业开工率为38.58%，较上周降1.19个百分点，较上年同期降2.87个百分点；上上周，16省市规模屠宰企业生猪宰后均重89.47公斤/头，较之前一周持平，较上年同期降0.76公斤；2025年12月，16家养猪上市公司生猪出栏量合计为1790万头，环增2.9%，同增1.35%。

行业扭亏为盈，产能去化动力暂时减弱。近期我国养猪行业产能去化速度加快。据有关数据，截至10月末，全国能繁母猪存栏3990万头，较上月末少45万头，较去年末高点少88万头。11月份，据有关数据，全国大部分省份能繁母猪存栏量继续减少。后续，养猪业仍面临着“市场价格低迷+疫情风险上升+政策施压”的三重压力，产能有望继续快速去化：1) 市场价格短期反弹难改中期低迷趋势：行业内自繁自养模式猪场在连续17周亏损后实现盈利。本周末，主产区自繁自养头均亏损7元，较上周扭亏为盈。但中期来看，猪价或继续低迷；2) 疫情压力：据草根调研了解，进入冬季，全国各地养殖业所面临的非洲猪瘟疫情防控压力加大，风险上升；3) 政策压力：自6月份以来，相关部门密集召开会议释放减产能的明确政策信号，目前临近政策成效检验时点，养猪行业产能调节所面临的政策压力值得重视。近期商务部宣布自2025年12月17日起在未来5年对欧盟出口至我国的猪肉及制品加征反倾销税，预计我国猪肉及制品的进口也会承压。

个股估值处于历史低位，长期投资价值凸现。目前，大多数养殖上市公司头均市值（对应2025年预估出栏量）仍处于历史底部区间，距离历史均值有较大上升空间，长期投资价值凸显。

2) 白鸡：行业产能水平较高，鸡价中期或震荡

鸡苗和毛鸡价格近期震荡，现价仍处历史同期中位水平：本周末，烟台鸡苗均价2.83元/羽，较上周跌0.87元，处于历史同期中位水平；主产区白羽肉毛鸡棚前收购均价3.77元/斤，较上周跌0.03元，处于历史同期中位水平；白条鸡均价13.5元/公斤，较上周持平，处于历史同期中位水平；受益于前期粮价低迷和成本下沉，肉鸡养殖环节保持盈利。据测算，本周末，主产区肉鸡养殖环节单羽盈利0.3元，较上周少赚0.15

元。

行业产能升至历史高位水平，鸡价中期或继续震荡：近两个月，白鸡行业祖代和父母代在产存栏水平环比减少，同比保持增长，现处历史同期高位水平。据有关数据，2025年前12个月，全行业祖代鸡更新量为157.41万套，同比持平略增，较近4年平均值略增。展望2026年，商品代鸡苗和毛鸡供给较为宽松，鸡价中期或继续震荡。估值方面，个股羽均市值处于历史低位，投资安全边际高，建议关注。中期来看，产业链盈利有望向上游倾斜，重点关注鸡苗公司。

3) 黄鸡：行业产能处于历史较低水平，鸡价中期有望上涨

近期鸡价持续震荡：2025年12月，温氏黄鸡售价12.95元/公斤，较上月跌0.27元；2025年12月，立华黄鸡售价12.16元/公斤，较上月跌0.02元；鸡价近期在成本线上方持续震荡，养殖业盈利较为稳定。

行业产能处于历史较低水平：据有关数据，2025年12月末，全国父母代种鸡在产存栏水平为3611万套，环比下降1.7%，同比下降0.84%，处于历史同期较低水平。产能驱动供给收缩，预计2026年上半年黄鸡供给总体偏紧，叠加冬季消费旺季因素还会支撑需求增长，鸡价或持续在成本线上方震荡上涨。

估值方面，个股羽均市值处于历史低位，投资安全边际高，且产业链景气向好，给予看好评级，重点关注立华股份和温氏股份。

4) 动保：主要抗生素价格处于年内高位震荡

兽用化药：受部分企业减产影响，2025年泰妙菌素和泰万菌素等兽用化药主导产品价格从底部回升至高位，带动行业景气上升。进入2026年，产品价格高位环比有所回落，同比涨幅超过20%。兽用疫苗：主导产品猫三联疫苗2025年销量保持增长，价格有所回落。未来随着国产替代进程的加快，国产疫苗销量有望继续增长；建议关注积极开展宠物动保业务的公司，如瑞普生物等。

2、种植产业链

1) 种业：产业政策持续优化，转基因不断推进

粮价中期上涨有利于种子价格上涨。中长期来看，种子产业战略性地位突出，供给侧改革政策持续推出，且转基因生物技术产业化继续稳步推进，种子产品升级迭代将有利于带动优质种子公司销售放量、价格提升和产业结构升级，且龙头公司估值处于底部，长期投资配置价值凸显。

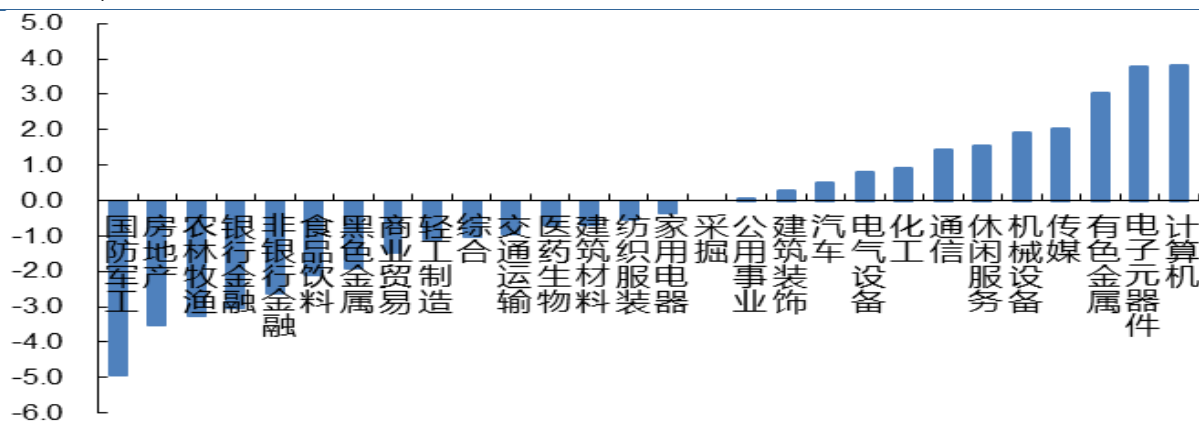
2) 种植: 粮价中期有望继续上涨

粮价各品种价格近期震荡。上周末, 全国玉米收购均价2369元/吨, 较上上周涨4元; 本周末, 全国小麦收购均价2513元/吨, 较上周持平。中期来看, 由于我国粮食进口趋势性减少, 且国际粮价在美联储降息和库消比趋势性下降的大背景下上涨预期较强, 以及我国实施粮食最低收购价政策对粮食市场构成实质性利好支撑, 国内粮价有望趋势性上涨。建议关注种植板块的投资机会, 重点关注苏垦农发。

二、行情回顾

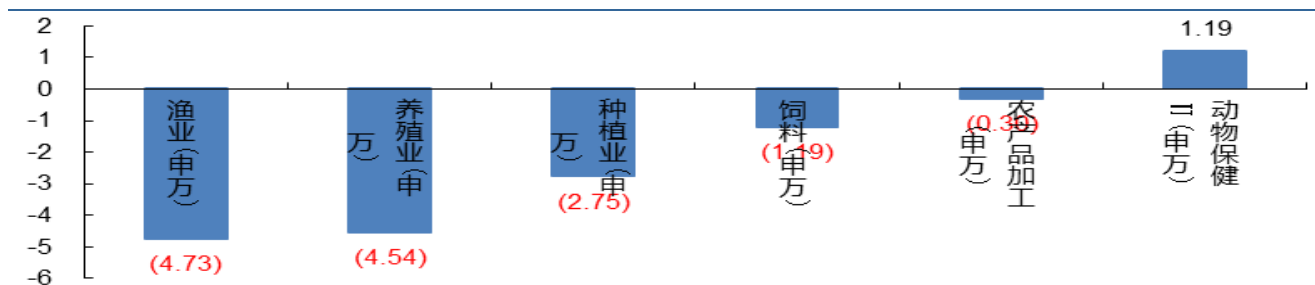
本周农业指数下跌, 其中动保指数逆势上涨。本周, 申万农业指数下跌3.27%, 同期, 上证综指下跌0.44%, 深成指上涨1.13%, 农业板块表现逊于大市。细分到二级子行业, 大部分板块下跌, 唯有动保行业指数上涨, 涨幅为1.19%。

图表 1 本周, 申万一级子行业涨跌幅



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 2 本周, 申万二级子行业涨跌幅



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

三、个股信息

(一) 个股涨跌、估值一览

本周，前10大涨幅个股主要集中在动保板块，前10大跌幅个股集中在水产板块。
涨幅前3名个股依次为回盛生物、国投中鲁和华绿生物。

图表 3 A 股个股市场表现

股票名称	本周涨跌幅 (%)	本月涨跌幅 (%)	本周换手率 (%)	2025 年动态 PE
本周涨跌幅前 10				
回盛生物	15.02	25.57	53.42	24.45
*ST 天山	12.12	18.68	20.56	0.00
ST 朗源	7.34	11.52	9.86	0.00
国投中鲁	5.79	9.21	25.89	110.33
华绿生物	5.30	8.48	43.45	707.14
祖名股份	5.19	4.46	15.26	137.89
粤海饲料	5.05	5.19	12.49	656.14
冠农股份	4.00	6.93	13.89	34.90
索宝蛋白	3.84	6.17	19.68	21.14
晨光生物	3.65	9.75	23.09	19.63
本周涨跌幅后 10				
京粮控股	(6.46)	(13.16)	25.22	0.00
傲农生物	(6.94)	(9.76)	20.75	5.98

罗牛山	(7.72)	(12.72)	33.38	0.00
万辰集团	(8.23)	(4.51)	6.90	34.07
国联水产	(9.27)	4.49	57.41	0.00
众兴菌业	(10.01)	1.64	24.92	23.93
中水渔业	(10.59)	3.78	47.76	0.00
荃银高科	(10.69)	(17.72)	22.87	486.13
神农种业	(11.33)	(10.62)	101.16	0.00
平潭发展	(16.23)	(18.57)	84.10	0.00

资料来源：Wind，太平洋研究院整理；本周换手率基准为自由流通股本

（二）大小非解禁、大宗交易一览

图表 4 未来三个月大小非解禁一览

简称	解禁日期	解禁数量(万股)	总股本	解禁前流通 A 股	解禁前占比(%)
田野股份	2026-02-02	4,801.40	32,730.40	26,880.85	82.13
播恩集团	2026-03-09	10,500.00	16,068.00	5,568.00	34.65
正邦科技	2026-04-16	320.19	925,016.26	723,425.42	78.21

资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表 5 本周大宗交易一览

名称	交易日期	成交价	折价率(%)	当日收盘价	成交额(万元)
唐人神	2026-01-16	4.27	-2.06	4.36	427.00
粤海饲料	2026-01-15	6.63	-10.28	7.39	1,989.00
唐人神	2026-01-15	4.31	-2.05	4.40	431.00
温氏股份	2026-01-15	13.51	-19.30	16.74	243.18
唐人神	2026-01-14	4.32	-2.04	4.41	432.00
温氏股份	2026-01-14	13.45	-20.37	16.89	248.83
唐人神	2026-01-13	4.32	-2.04	4.41	432.00
傲农生物	2026-01-13	4.30	-3.80	4.47	3,225.00
保龄宝	2026-01-12	8.66	-10.44	9.67	3,648.00
唐人神	2026-01-12	4.32	-2.04	4.41	432.00

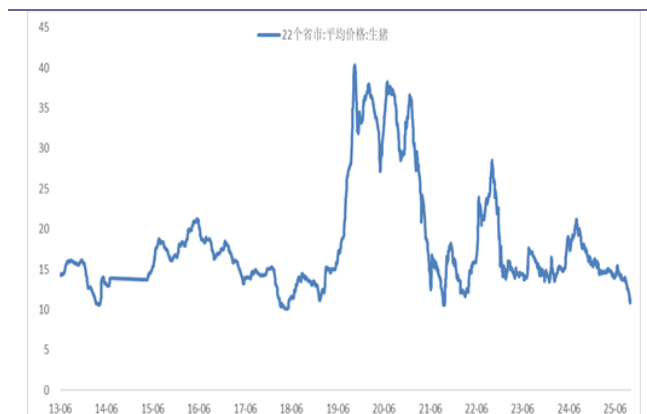
资料来源：Wind，太平洋研究院整理

四、行业数据

（一）养殖业

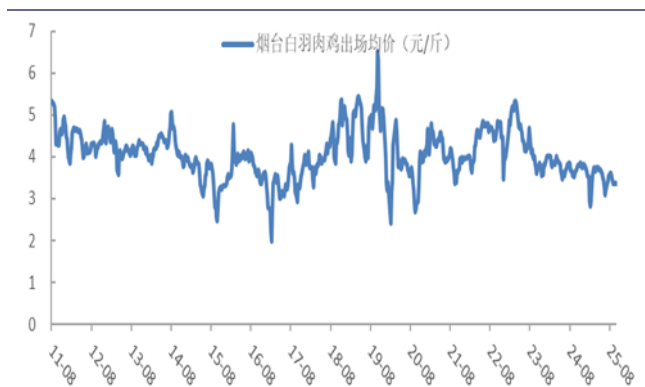
图表 6：第 3 周，全国外三元生猪价 12.78 元/公斤

图表 7：第 3 周，烟台肉毛鸡出厂均价 3.77 元/公斤



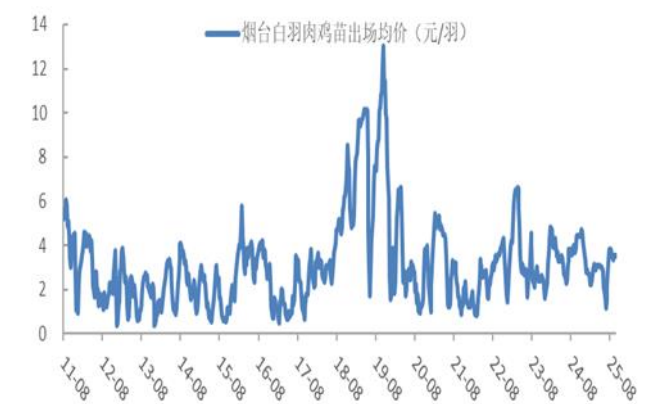
资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表 8: 第 3 周, 烟台白羽鸡苗出场价 2.83 元/羽



资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表 9: 第 3 周, 广东活鸡批发价 8144 元/吨



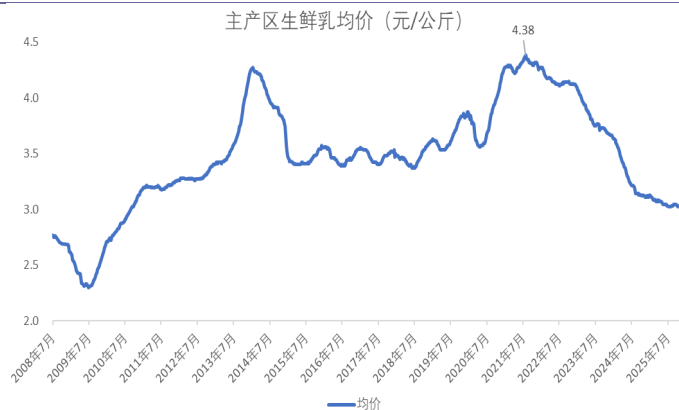
资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表 10: 第 2 周, 主产区生鲜乳均价 3.02 元/公斤



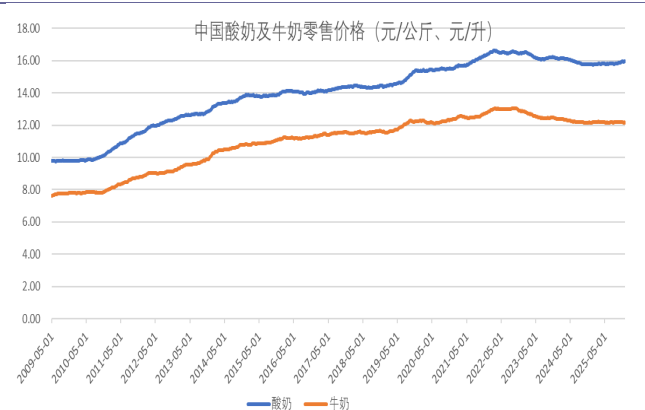
资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表 11: 第 2 周, 全国牛奶零售价 12.18 元/升



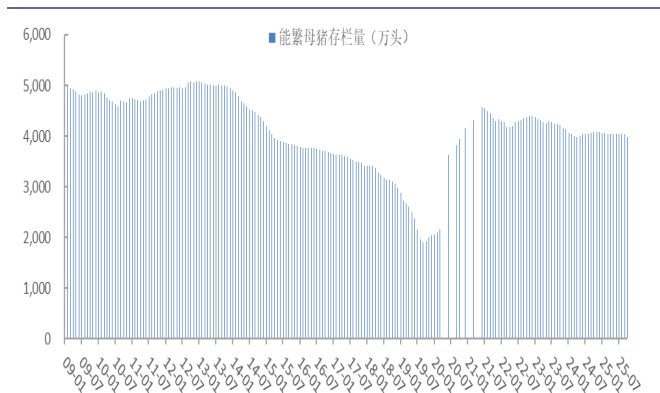
资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表 12: 25/10 月, 全国能繁母猪存栏 3990 万头

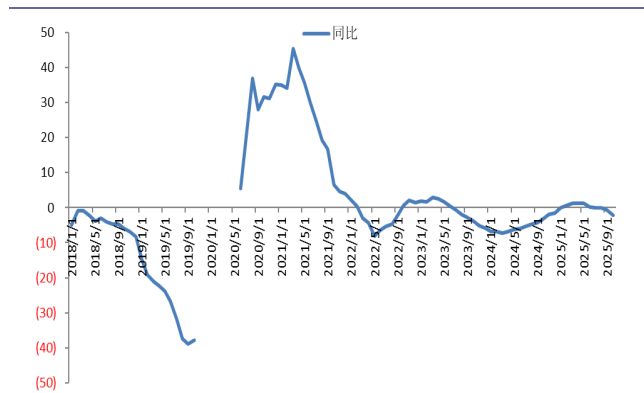


资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表 13: 25/10 月, 全国能繁母猪存栏同减 2.1%



资料来源: WIND, 太平洋证券整理



资料来源: WIND, 太平洋证券整理

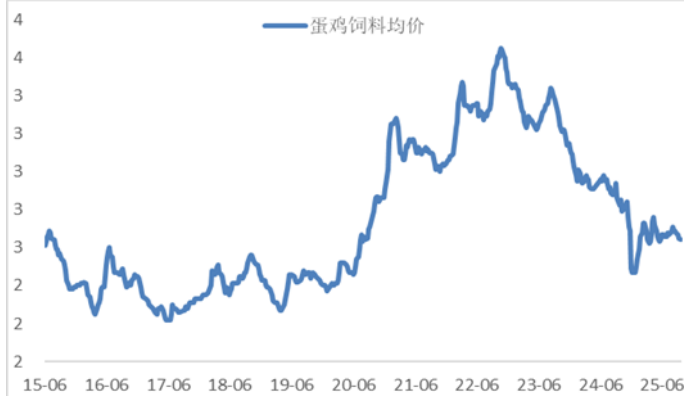
(二) 饲料业

图表 14: 第 3 周, 主产区肉鸡料价 3.45 元/斤



资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表 16: 第 2 周, 蛋鸡饲料价 2.66 元/公斤



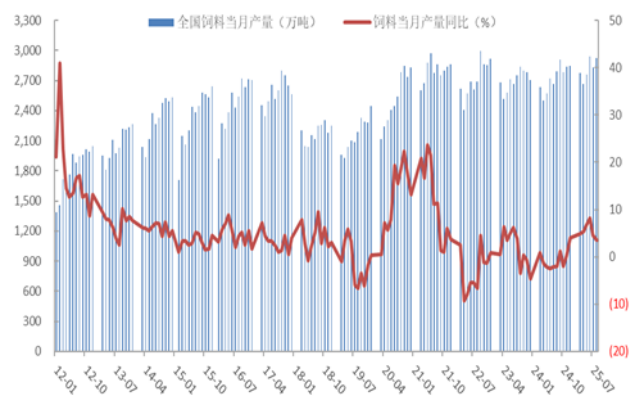
资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表 15: 第 3 周, 育肥猪料价 3.34 元/公斤



资料来源: WIND, 太平洋证券整理

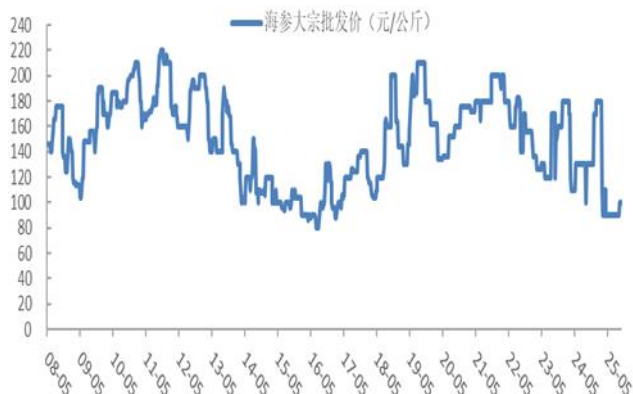
图表 17: 25/11, 全国饲料单月产量同增 3.4%



资料来源: WIND, 太平洋证券整理

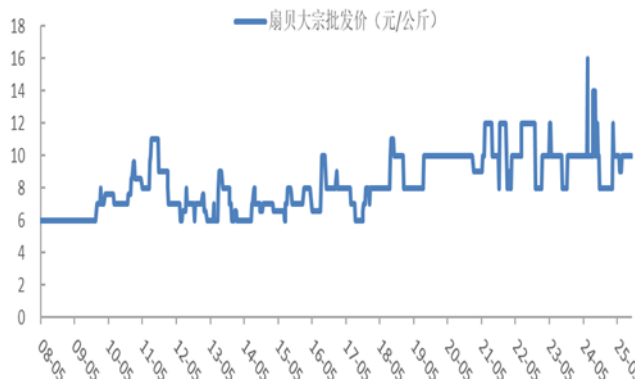
(三) 水产养殖业

图表 18: 第 3 周, 威海海参大宗价 120 元/公斤



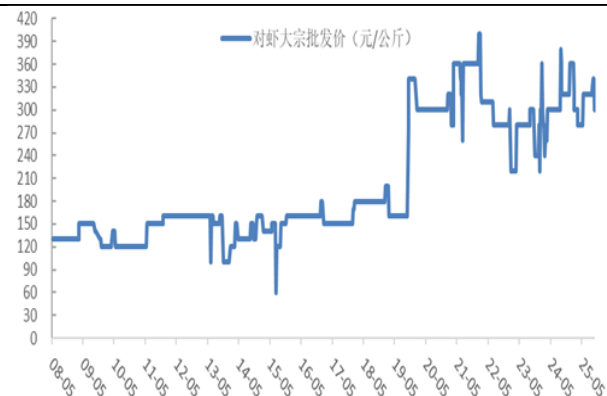
资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表 19: 第 3 周, 威海扇贝大宗价 8 元/公斤



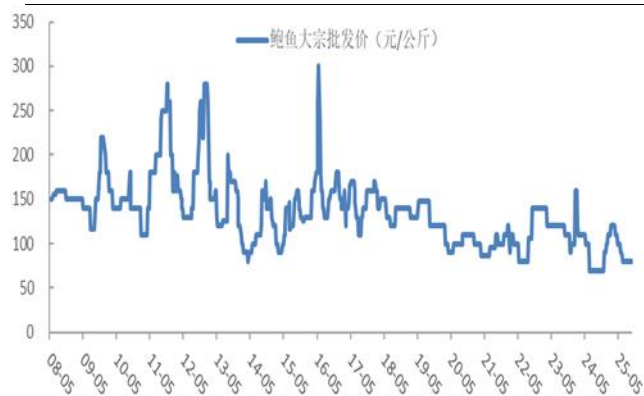
资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表 20: 第 3 周, 威海对虾大宗价 320 元/公斤



资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表 21: 第 3 周, 威海鲍鱼大宗价 100 元/公斤



资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表 22: 第 2 周, 草鱼批发价 16.28 元/公斤



资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表 23: 第 2 周, 鲫鱼批发价 21.05 元/公斤



资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表 24: 第 2 周, 鲤鱼批发价 13.89 元/公斤

图表 25: 第 2 周, 鲢鱼批发价 13.78 元/公斤



资料来源: WIND, 太平洋证券整理



资料来源: WIND, 太平洋证券整理

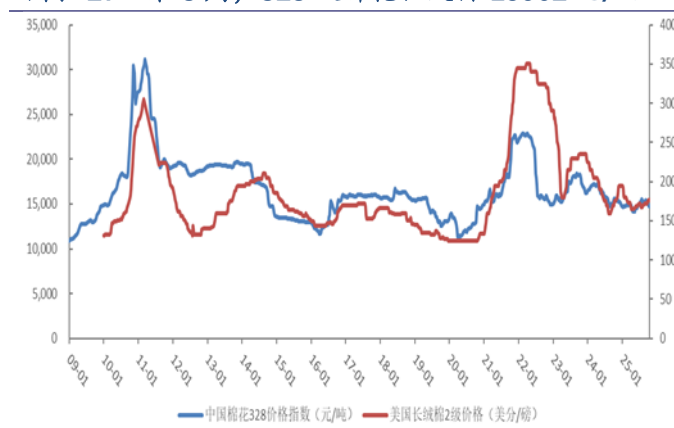
(四) 粮食、糖、油脂等大宗农产品

图表 26: 第 3 周, 南宁白糖现货批发价 5362 元/吨



资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表 27: 第 3 周, 328 级棉花批发价 15902 元/吨



资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表 28: 第 2 周, 国内玉米收购价 2369 元/吨



资料来源: WIND, 太平洋证券整理

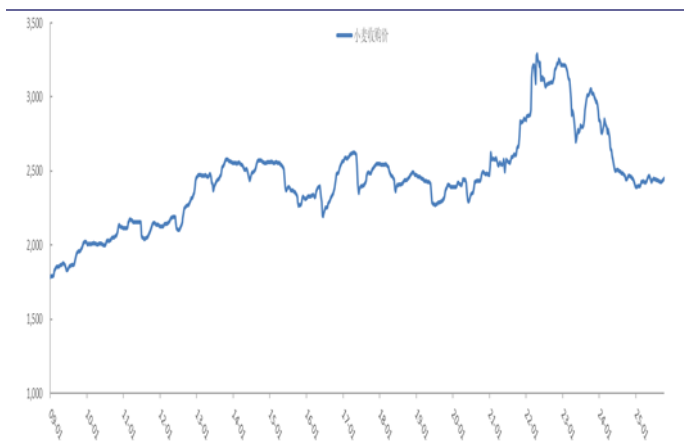
图表 29: 第 3 周, 国内豆粕现货价 3209 元/吨



资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表 30: 第 3 周, 国内小麦收购价 2513 元/吨

图表 31: 第 32 周, 国内粳稻现货价 2944 元/吨



资料来源：WIND，太平洋证券整理



资料来源：WIND，太平洋证券整理

表1：重点推荐公司盈利预测表

代码	名称	最新评级	EPS				PE				股价 26/1/16
			2023	2024	2025E	2026E	2023	2024	2025E	2026E	
002891	中宠股份	买入	0.80	1.34	1.51	1.91	64.55	38.44	34.05	26.94	51.50
300673	佩蒂股份	买入	(0.04)	0.75	0.67	0.85	(468.75)	25.00	27.83	22.05	18.75
300498.sz	温氏股份	买入	(0.97)	1.39	1.05	1.59	(17.25)	12.02	15.92	10.54	16.74
601952.sh	苏垦农发	买入	0.59	0.53	0.53	0.64	15.78	17.57	17.42	14.58	9.31
002041.sz	登海种业	增持	0.29	0.06	0.17	0.22	33.33	150.70	56.73	44.23	9.69
002714.sz	牧原股份	增持	(0.79)	3.30	3.35	4.01	(61.14)	14.64	14.40	12.03	48.30
9858.hk	优然牧业	买入	(0.28)	(0.18)	0.09	0.41	(15.36)	(23.89)	46.99	10.51	4.30
1117.hk	现代牧业	买入	0.02	(0.18)	(0.11)	0.11	66.82	(8.24)	(12.98)	14.12	1.49

资料来源：Wind，太平洋研究院整理

农林牧渔行业分析师介绍

程晓东 从事农林牧渔行业研究，主要研究方向涉及畜禽养殖、奶牛养殖、水产养殖、种子、饲料、动保、宠物食品等相关领域，曾荣获东方财富最佳分析师、金牛奖农业最佳分析师和 WIND 金牌分析师称号

投资评级说明

1、行业评级

看好：预计未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上；

中性：预计未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间；

看淡：预计未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数 5%以下。

2、公司评级

买入：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 15%以上；

增持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅低于-15%以下。

太平洋证券股份有限公司

云南省昆明市盘龙区北京路 926 号同德广场写字楼 31 楼



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

免责声明

太平洋证券股份有限公司（以下简称“我公司”或“太平洋证券”）具备中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本报告仅向与太平洋证券签署服务协议的签约客户发布，为太平洋证券签约客户的专属研究产品，若您并非太平洋证券签约客户，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息；太平洋证券不会因接收人收到、阅读或关注媒体推送本报告中的内容而视其为太平洋证券的客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何机构和个人的投资建议，投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映研究人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所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业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。