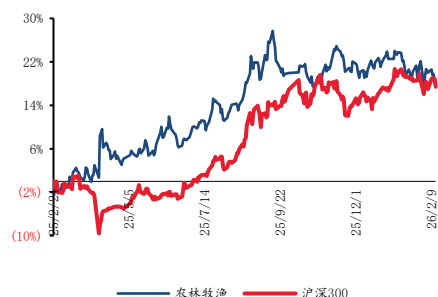


农业周报 20260208-20260214：猪价快速调整，粮价稳步上涨

■ 走势比较



■ 子行业评级

种植业	无评级
畜牧业	无评级
林业	无评级
渔业	无评级
农产品加工	无评级
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

<<登海业绩预告点评：降本+转基因驱动，业绩拐点基本确立>>--2026-02-11

<<天康业绩预告点评：全产业链韧性支撑底部企稳，并购驱动扩张>>--2026-02-10

<<农业周报 20260201-20260207：一号文发布，重视农业投资机会>>--2026-02-10

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

本周农业指数调整，其中动保和种植调整幅度较小，唯有渔业上涨。农业指数跟随大市调整，其中养殖和饲料最为抗跌。1. 本周，申万农业指数下跌了 2.1%，同期，上证综指上涨 0.4%，深成指上涨 1.39%，农业指数走势弱于大市；2. 细分来看，六个二级子行业中，只有渔业指数上涨，其他下跌，其中动保和种植分别下跌了 0.7% 和 1.04%，调整幅度最小；3. 前 10 大涨幅个股主要集中在农业综合板块，前 10 大跌幅个股集中在养殖板块。涨幅前 3 名个股依次为雪榕生物、佳沃股份和中水渔业

二、核心观点

1、养殖产业链

1) 生猪：猪价下跌，行业产能去化动力增强

猪价快速调整。本周末，全国生猪出厂均价 11.73 元/公斤，较上周跌 0.41 元；主产区 15 公斤仔猪出栏均价 29.24 元/公斤，较上周持平；

下游屠宰开工率上升。本周末，全国规模以上屠宰企业开工率为 58.52%，较上周升 15.76 个百分点，较上年同期升 35.16 个百分点；上周，16 省市规模屠宰企业生猪宰杀后均重 88.7 公斤/头，较上上周减 0.2 公斤，较上年同期减 1.11 公斤；2026 年 1 月，17 家养猪上市公司生猪出栏量合计为 1610 万头，同比增 7.9%。

行业产能持续去化。近期，我国养猪行业产能持续去化。据统计局数据，截至 25 年 12 月底，全国能繁母猪存栏 3961 万头，是正常保有量的 101.6%，较去年 1 月减少了 116 万头，下降了 2.9%。展望上半年，我国养猪业产能有望继续去化，主要原因有：1) 市场压力：猪价春节过后或持续低迷，行业亏损幅度或持续扩大；2) 疫情压力：进入 3-5 月份南方雨水偏多，不利于猪场做好生物安全防控，疫情风险较高；3) 政策压力：近日发布的中央一号文件指出对生猪产能进行综合调控，养猪行业产能调节所面临的政策压力仍然较大。

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

鸡苗和毛鸡价格元旦后回落，近期企稳反弹：本周末，烟台鸡苗均价 2.7 元/羽，较上周涨 0.06 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 3.67 元/斤，较上周持平，处于历史同期中位水平；白条鸡均价 14 元/公斤，较上周持平，处于历史同期中位水平；据测算，本周末，主产区肉鸡养殖环节单羽亏损 0.2 元，较上周少亏 0.06 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，处于近 4 年来较高水平。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，黄鸡中期或上涨

近期鸡价持续震荡：2026 年 1 月，温氏黄鸡售价 11.72 元/公斤，较上月跌 1.23 元；立华黄鸡售价 11.63 元/公斤，较上月跌 0.53 元；鸡价近期虽回落，仍在成本线上方运行，养殖业持续盈利。

行业产能处于历史较低水平：数据显示，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：核心抗生素产品价格近期高位震荡

兽用化药：据中兽药交易中心数据，2026 年 2 月份，替米考星等产品价格较上个月略有回落、处于近 1 年来的中位水平；泰乐菌素和泰妙菌素等价格保持稳定，处于近 1 年多来的相对高位。兽用疫苗：主导产品猫三联疫苗 2026 年 1 月份批签发量保持增长，价格基本平稳。中长期来看，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：生物育种产业化推进，行业格局有望加速优化

近期中央一号文件发布，指出要培育壮大农业领域科技领军企业，

深入实施种业振兴行动，加快选育和推广突破性品种，推进生物育种产业化。随着政策推进，生物育种产业化发展有望加速。且有利于种业供给侧改革和转基因技术产业化的相关政策环境在持续优化中。受上述多因素的综合影响，种子产品升级迭代和产业结构升级有望加速，给予行业看好评级。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

受消费需求旺季到来和种植户惜售情绪升温的影响，粮价各品种价格近期震荡上涨。上周末，全国玉米收购均价 2399 元/吨，较之前一周涨 5 元；本周末，全国小麦收购均价 2530 元/吨，较上周持平。中期来看，受美元降息和大宗商品涨价传导的影响，国际粮价上涨预期升温。一旦国际粮价上涨，国内粮价也有望跟随上涨。建议关注种植板块的投资机会，重点关注苏垦农发等。

三、行业数据

生猪：本周末，全国生猪出厂均价 11.73 元/公斤，较上周跌 0.41 元；主产区自繁自养头均亏损 98 元，较上周多亏 60 元。截至 25 年 12 月底，全国能繁母猪存栏 3960 万头，月环减 1.1%；

肉鸡：本周末，烟台鸡苗均价 2.7 元/羽，较上周涨 0.06 元；主产区白羽肉毛鸡棚前收购均价 3.67 元/斤，较上周持平；白条鸡均价 14 元/公斤，较上周持平；主产区肉鸡养殖环节单羽亏损 0.2 元，较上周行业少亏 0.06 元；

饲料：本周末，肉鸡料均价 3.45 元/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 3.04 元/公斤，较之前一周持平；全国牛奶零售价 12.19 元/升，较之前一周跌 0.01 元；

水产品：本周末，威海海参/对虾/鲍鱼批发价 130/320/100 元/公斤，较上周持平；扇贝批发价为 10 元/公斤，较上周持平；

粮棉糖：本周末，南宁白糖成交均价 5326 元/吨，较上周涨 24 元；全国 328 级棉花成交均价 16043 元/吨，较上周增长 24 元；上周末，全国玉米收购均价 2399 元/吨，较之前一周涨 5 元；本周末，国内豆粕市场均价 3161 元/吨，较上周跌 4 元；本周末，全国小麦收购均价 2530 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	6
二、 行情回顾	8
三、 个股信息	8
(一) 个股涨跌、估值一览	8
(二) 大小非解禁、大宗交易一览	9
四、 行业数据	10
(一) 养殖业	10
(二) 饲料业	12
(三) 水产养殖业	13
(四) 粮食、糖、油脂等大宗农产品	14

图表目录

图表 1 本周, 申万一级子行业涨跌幅	8
图表 2 本周, 申万二级子行业涨跌幅	8
图表 3 A 股个股市场表现	9
图表 4 未来三个月大小非解禁一览	9
图表 5 本周大宗交易一览	10
图表 6: 第 7 周, 全国外三元生猪价 11.73 元/公斤	10
图表 7: 第 7 周, 烟台肉毛鸡出厂均价 3.67 元/公斤	10
图表 8: 第 7 周, 烟台白羽鸡苗出场价 2.7 元/羽	11
图表 9: 第 7 周, 广东活鸡批发价 8480 元/吨	11
图表 10: 第 6 周, 主产区生鲜乳均价 3.04 元/公斤	11
图表 11: 第 7 周, 全国牛奶零售价 12.19 元/升	11
图表 12: 25/12 月, 全国能繁母猪存栏 3961 万头	11
图表 13: 25/12 月, 全国能繁母猪存栏同减 2.9%	11
图表 14: 第 7 周, 主产区肉鸡料价 3.45 元/公斤	12
图表 15: 第 7 周, 育肥猪料价 3.34 元/公斤	12
图表 16: 第 6 周, 蛋鸡饲料价 2.67 元/公斤	12
图表 17: 25/12, 全国饲料单月产量同增 3.9%	12
图表 18: 第 8 周, 威海海参大宗价 130 元/公斤	13
图表 19: 第 8 周, 威海扇贝大宗价 10 元/公斤	13
图表 20: 第 8 周, 威海对虾大宗价 320 元/公斤	13
图表 21: 第 8 周, 威海鲍鱼大宗价 100 元/公斤	13
图表 22: 第 7 周, 草鱼批发价 17.17 元/公斤	13
图表 23: 第 7 周, 鲫鱼批发价 21.71 元/公斤	13
图表 24: 第 7 周, 鲤鱼批发价 14.69 元/公斤	13
图表 25: 第 7 周, 鲢鱼批发价 14.39 元/公斤	13
图表 26: 第 7 周, 南宁白糖现货批发价 5326 元/吨	14
图表 27: 第 7 周, 328 级棉花批发价 16043 元/吨	14
图表 28: 第 6 周, 国内玉米收购价 2399 元/吨	14
图表 29: 第 7 周, 国内豆粕现货价 3161 元/吨	14
图表 30: 第 8 周, 国内小麦收购价 2530 元/吨	14
图表 31: 第 8 周, 国内粳稻现货价 2940 元/吨	14

一、核心观点

1、养殖产业链

1) 生猪：猪价下跌，行业产能去化动力增强

猪价快速调整。本周末，全国生猪出厂均价11.73元/公斤，较上周跌0.41元；主产区15公斤仔猪出栏均价29.24元/公斤，较上周持平；

下游屠宰开工率上升。本周末，全国规模以上屠宰企业开工率为58.52%，较上周升15.76个百分点，较上年同期升35.16个百分点；上周，16省市规模屠宰企业生猪宰后均重88.7公斤/头，较上上周减0.2公斤，较上年同期减1.11公斤；2026年1月，17家养猪上市公司生猪出栏量合计为1610万头，同比增7.9%。

行业产能持续去化。近期，我国养猪行业产能持续去化。据统计局数据，截至25年12月底，全国能繁母猪存栏3961万头，是正常保有量的101.6%，较去年1月减少了116万头，下降了2.9%。展望上半年，我国养猪业产能有望继续去化，主要原因有：1) 市场压力：猪价春节过后或持续低迷，行业亏损幅度或持续扩大；2) 疫情压力：进入3-5月份南方雨水偏多，不利于猪场做好生物安全防控，疫情风险较高；3) 政策压力：近日发布的中央一号文件指出对生猪产能进行综合调控，养猪行业产能调节所面临的政策压力仍然较大。

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

鸡苗和毛鸡价格元旦后回落，近期企稳反弹：本周末，烟台鸡苗均价2.7元/羽，较上周涨0.06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3.67元/斤，较上周持平，处于历史同期中位水平；白条鸡均价14元/公斤，较上周持平，处于历史同期中位水平；据测算，本周末，主产区肉鸡养殖环节单羽亏损0.2元，较上周少亏0.06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，处于近4年来较高水平。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，黄鸡中期或上涨

近期鸡价持续震荡：2026年1月，温氏黄鸡售价11.72元/公斤，较上月跌1.23元；立华黄鸡售价11.63元/公斤，较上月跌0.53元；鸡价近期虽回落，仍在成本线上方运行，养殖业持续盈利。

行业产能处于历史较低水平：数据显示，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：核心抗生素产品价格近期高位震荡

兽用化药：据中兽药交易中心数据，2026年2月份，替米考星等产品价格较上个月略有回落、处于近1年来的中位水平；泰乐菌素和泰妙菌素等价格保持稳定，处于近1年多来的相对高位。兽用疫苗：主导产品猫三联疫苗2026年1月份批签发量保持增长，价格基本平稳。中长期来看，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：生物育种产业化推进，行业格局有望加速优化

近期中央一号文件发布，指出要培育壮大农业领域科技领军企业，深入实施种业振兴行动，加快选育和推广突破性品种，推进生物育种产业化。随着政策推进，生物育种产业化发展有望加速。且有利于种业供给侧改革和转基因技术产业化的相关政策环境在持续优化中。受上述多因素的综合影响，种子产品升级迭代和产业结构升级有望加速，给予行业看好评级。龙头公司估值处于底部，长期投资配置价值凸显。

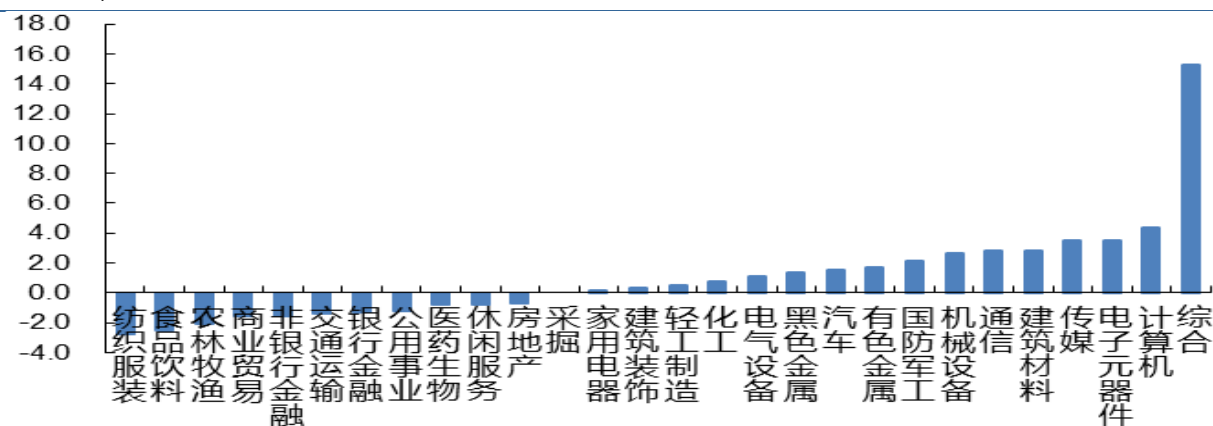
2) 种植：粮价中期有望继续上涨

受消费需求旺季到来和种植户惜售情绪升温的影响，粮价各品种价格近期震荡上涨。上周末，全国玉米收购均价2399元/吨，较之前一周涨5元；本周末，全国小麦收购均价2530元/吨，较上周持平。中期来看，受美元降息和大宗商品涨价传导的影响，国际粮价上涨预期升温。一旦国际粮价上涨，国内粮价也有望跟随上涨。建议关注种植板块的投资机会，重点关注苏垦农发等。

二、行情回顾

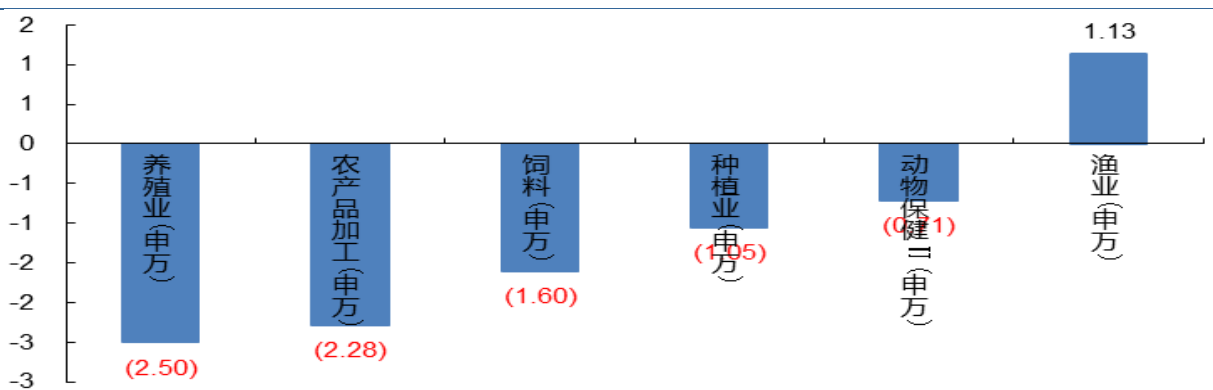
本周农业指数调整, 其中动保和种植调整幅度较小, 唯有渔业上涨。本周, 申万农业指数下跌了2.1%, 同期, 上证综指上涨0.4%, 深成指上涨1.39%, 农业指数跟随大市调整。细分来看, 六个二级子行业中, 只有渔业指数上涨, 其他下跌, 其中动保和种植分别下跌了0.7%和1.04%, 调整幅度最小。

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农业综合板块, 前10大跌幅个股集中在养殖板

块。涨幅前3名个股依次为雪榕生物、佳沃股份和中水渔业。

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				
雪榕生物	11.98	13.98	41.52	0.00
*ST 佳沃	9.07	11.19	5.94	0.00
中水渔业	8.44	7.88	49.43	0.00
*ST 绿康	7.36	5.98	5.11	0.00
海南橡胶	3.35	(3.41)	9.76	105.09
申联生物	3.32	1.36	3.75	0.00
福建金森	2.19	5.74	12.97	197.40
开创国际	2.12	2.03	21.61	28.71
*ST 中基	2.00	(0.28)	4.62	0.00
华绿生物	1.55	0.99	24.16	748.78
本周涨跌幅后 10				
天马科技	(4.71)	(4.15)	9.04	272.84
登海种业	(5.79)	(9.21)	15.55	173.34
索宝蛋白	(6.26)	(6.07)	17.60	20.33
晓鸣股份	(6.99)	(12.72)	32.70	15.84
福成股份	(7.23)	(9.70)	8.73	61.71
乖宝宠物	(7.55)	(8.39)	7.03	36.50
平潭发展	(8.78)	2.42	58.57	0.00
海利生物	(10.45)	(26.04)	22.68	18.26
众兴菌业	(11.04)	(0.30)	23.41	26.40
*ST 天山	(12.32)	(13.59)	11.12	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(%)
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
正邦科技	2026-04-29	55,000.00	925,016.26	723,745.61	78.24

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)
温氏股份	2026-02-13	12.43	-19.29	15.40	2,734.60
温氏股份	2026-02-13	12.43	-19.29	15.40	248.60
温氏股份	2026-02-13	12.43	-19.29	15.40	621.50
乖宝宠物	2026-02-13	60.82	0.00	60.82	893.45
温氏股份	2026-02-12	12.62	-18.79	15.54	2,776.40
温氏股份	2026-02-12	12.62	-18.79	15.54	631.00
温氏股份	2026-02-12	12.62	-18.79	15.54	631.00
温氏股份	2026-02-12	12.62	-18.79	15.54	343.26
温氏股份	2026-02-11	12.63	-19.91	15.77	414.26
立华股份	2026-02-11	16.25	-19.43	20.17	1,982.50
温氏股份	2026-02-10	12.71	-19.51	15.79	499.50
温氏股份	2026-02-10	12.71	-19.51	15.79	635.50
乖宝宠物	2026-02-09	64.00	0.00	64.00	1,184.00
立华股份	2026-02-09	16.35	-19.50	20.31	1,962.00
温氏股份	2026-02-09	15.94	0.38	15.88	4,782.00
温氏股份	2026-02-09	15.94	0.38	15.88	797.00
温氏股份	2026-02-09	15.94	0.38	15.88	4,782.00
温氏股份	2026-02-09	15.94	0.38	15.88	4,782.00
温氏股份	2026-02-09	12.66	-20.28	15.88	603.88
温氏股份	2026-02-09	15.94	0.38	15.88	4,782.00
温氏股份	2026-02-09	15.94	0.38	15.88	1,594.00
温氏股份	2026-02-09	15.94	0.38	15.88	2,391.00
温氏股份	2026-02-09	15.94	0.38	15.88	5,579.00
申联生物	2026-02-09	8.80	-8.90	9.66	2,710.22

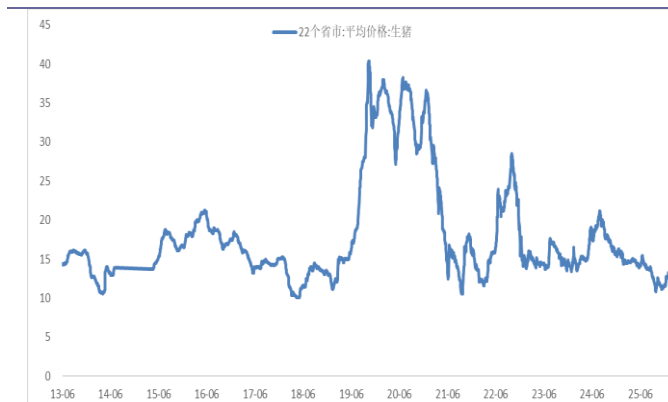
资料来源：Wind，太平洋研究院整理

四、行业数据

(一) 养殖业

图表 6：第 7 周，全国外三元生猪价 11.73 元/公斤

图表 7：第 7 周，烟台肉毛鸡出厂均价 3.67 元/公斤



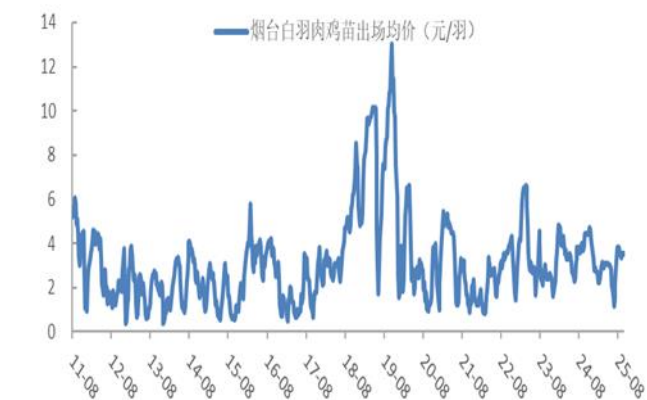
资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表 8: 第 7 周, 烟台白羽鸡苗出场价 2.7 元/羽



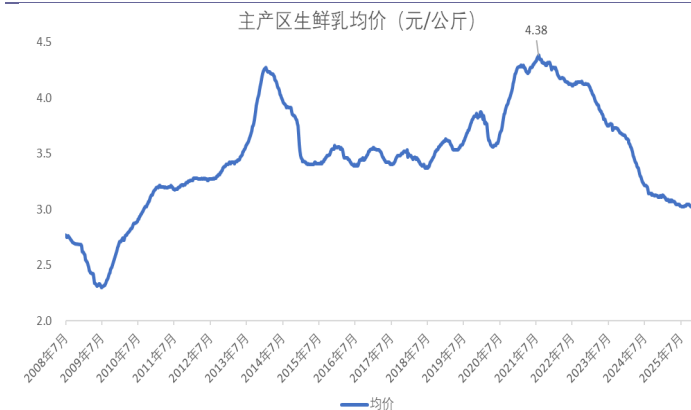
资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表 9: 第 7 周, 广东活鸡批发价 8480 元/吨



资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表 10: 第 6 周, 主产区生鲜乳均价 3.04 元/公斤



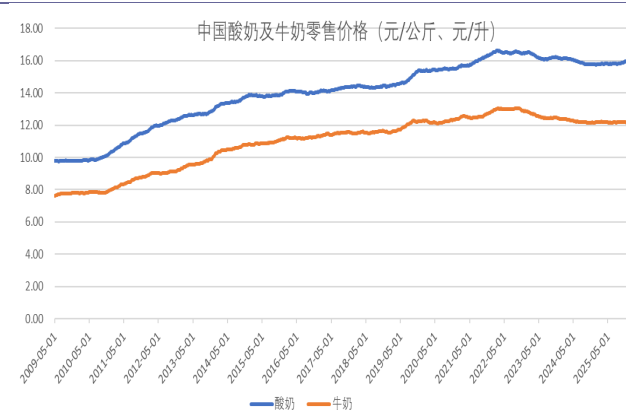
资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表 12: 25/12 月, 全国能繁母猪存栏 3961 万头



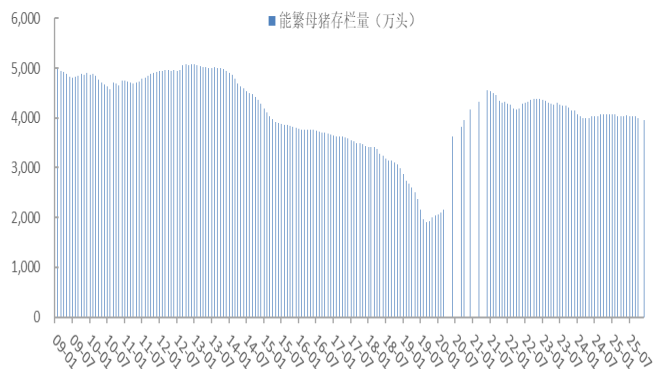
资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表 11: 第 7 周, 全国牛奶零售价 12.19 元/升

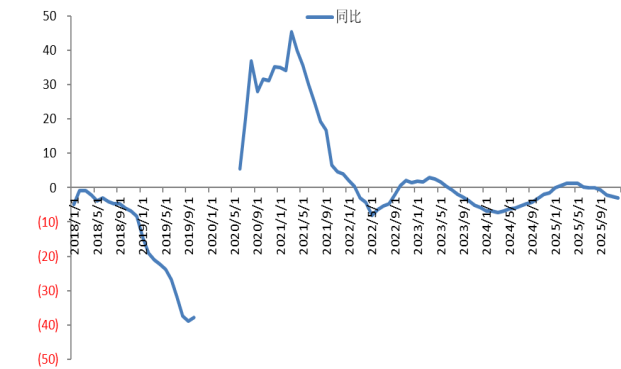


资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表 13: 25/12 月, 全国能繁母猪存栏同减 2.9%



资料来源: WIND, 太平洋证券整理



资料来源: WIND, 太平洋证券整理

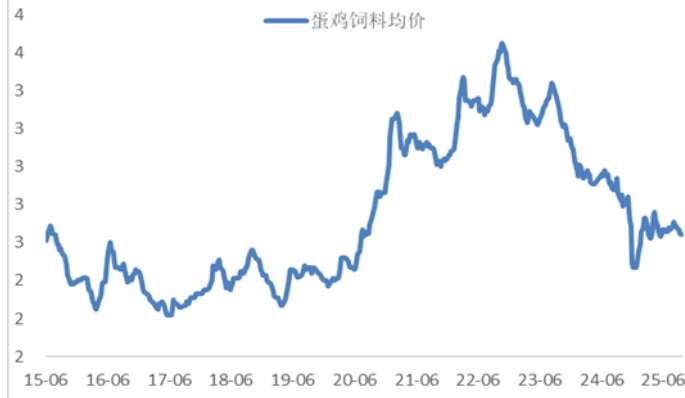
(二) 饲料业

图表 14: 第 7 周, 主产区肉鸡料价 3.45 元/公斤



资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表 16: 第 6 周, 蛋鸡饲料价 2.67 元/公斤



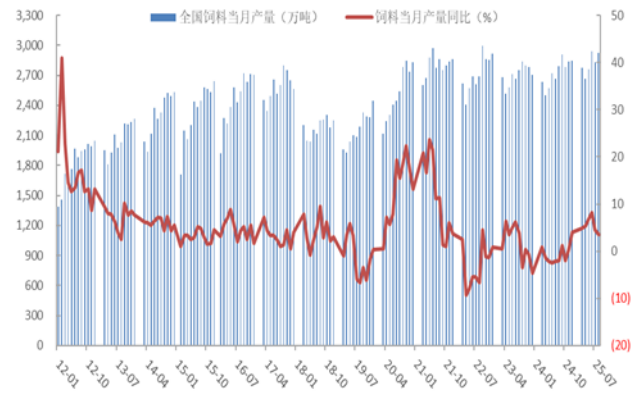
资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表 15: 第 7 周, 育肥猪料价 3.34 元/公斤



资料来源: WIND, 太平洋证券整理

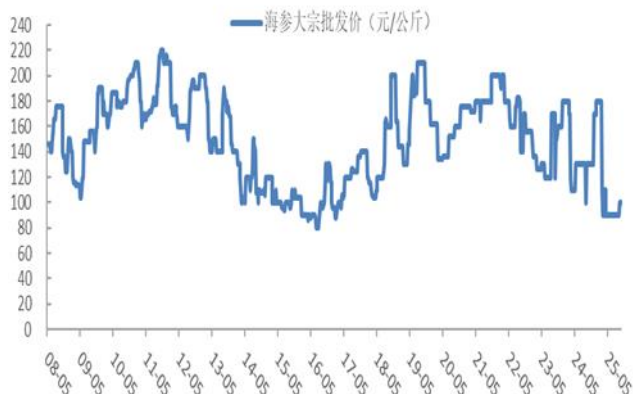
图表 17: 25/12, 全国饲料单月产量同增 3.9%



资料来源: WIND, 太平洋证券整理

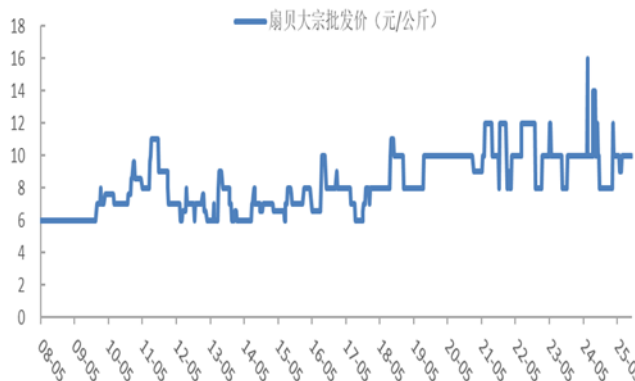
(三) 水产养殖业

图表 18: 第 8 周, 威海海参大宗价 130 元/公斤



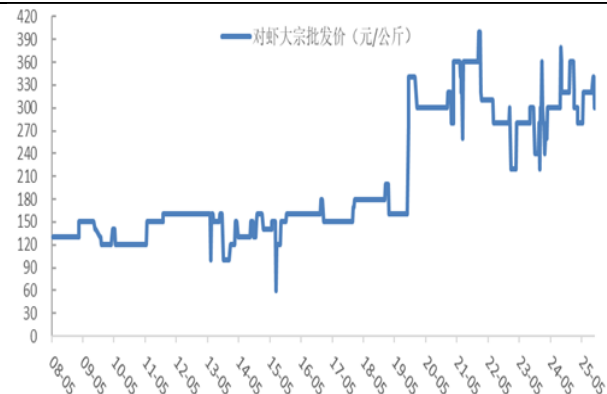
资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表 19: 第 8 周, 威海扇贝大宗价 10 元/公斤



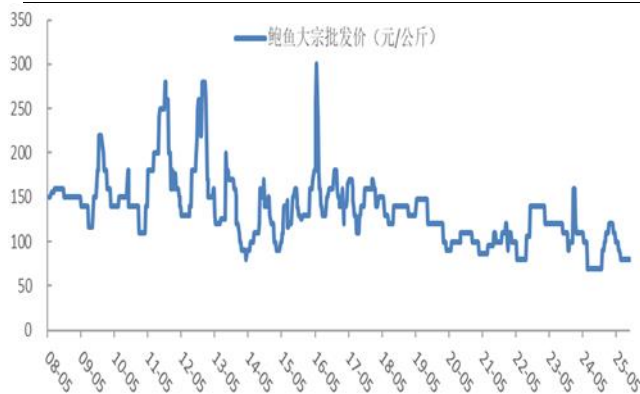
资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表 20: 第 8 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 8 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 7 周, 草鱼批发价 17.17 元/公斤



资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表 23: 第 7 周, 鲫鱼批发价 21.71 元/公斤



资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表 24: 第 7 周, 鲤鱼批发价 14.69 元/公斤

图表 25: 第 7 周, 鲢鱼批发价 14.39 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

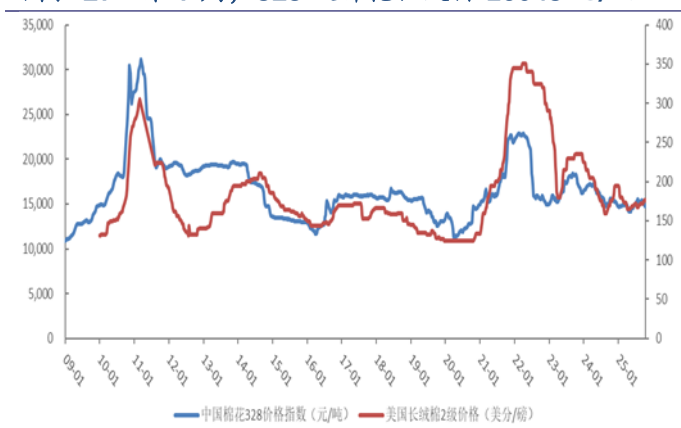
(四) 粮食、糖、油脂等大宗农产品

图表 26: 第 7 周, 南宁白糖现货批发价 5326 元/吨



资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表 27: 第 7 周, 328 级棉花批发价 16043 元/吨



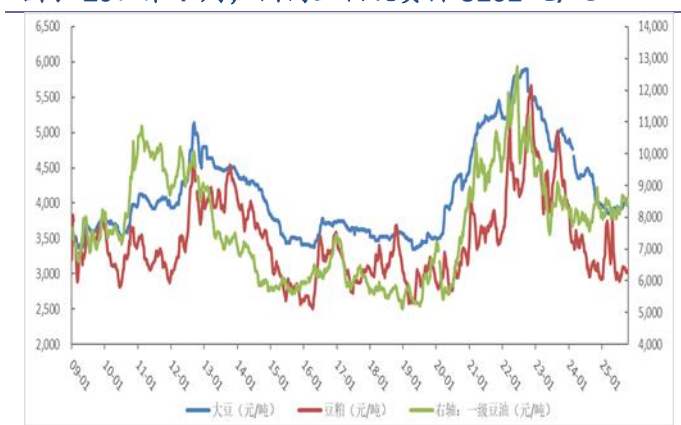
资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表 28: 第 6 周, 国内玉米收购价 2399 元/吨



资料来源: WIND, 太平洋证券整理

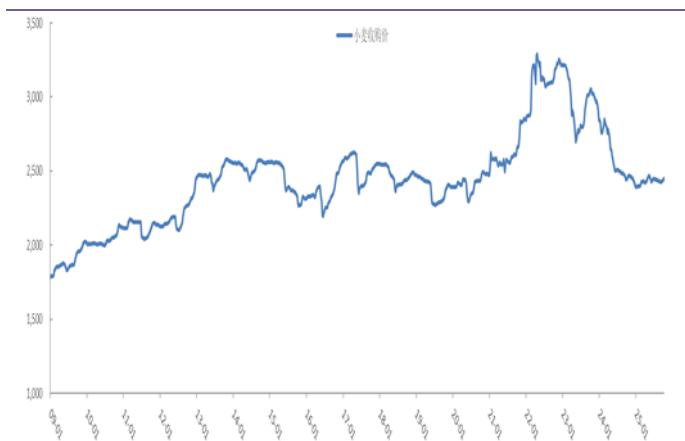
图表 29: 第 7 周, 国内豆粕现货价 3161 元/吨



资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表 30: 第 8 周, 国内小麦收购价 2530 元/吨

图表 31: 第 8 周, 国内粳稻现货价 2940 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 26/2/13
			2023	2024	2025E	2026E	2023	2024	2025E	2026E	
002891	中宠股份	买入	0.80	1.34	1.51	1.91	60.73	36.16	32.11	25.32	48.45
300673	佩蒂股份	买入	(0.04)	0.75	0.65	0.83	(436.50)	23.28	26.92	21.10	17.46
300498.sz	温氏股份	买入	(0.97)	1.39	1.02	1.53	(16.01)	11.16	15.18	10.18	15.54
601952.sh	苏垦农发	买入	0.59	0.53	0.40	0.64	15.68	17.45	23.13	14.48	9.25
002041.sz	登海种业	增持	0.29	0.06	0.16	0.21	35.33	159.72	62.47	48.13	10.27
9858.hk	优然牧业	买入	(0.28)	(0.18)	0.09	0.41	(18.36)	(28.56)	60.12	12.52	5.14
1117.hk	现代牧业	买入	0.02	(0.18)	(0.11)	0.11	69.96	(8.62)	(13.59)	14.79	1.56

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。