



# 农林牧渔行业：板块继续 低配 关注饲料行业集中 度提升



事件：根据 Wind 数据显示，公募基金 2021 年中期报告基本披露完毕。

我们以申万农林牧渔成分股为主，对基金的农林牧渔板块持仓情况及其变化趋势进行分析。统计口径选取为主动偏股+灵活配置型基金前十大重仓股，标准配置比例计算为行业的自由流通市值占 A 股总体自由流通市值的比重。

21Q2 公募基金配置农业板块比例环比下降，继续低于标配水平。受猪价下行等因素影响，21Q2 农业板块配置比例有所下降。据 Wind 数据，21Q2 农林牧渔板块公募基金持仓比例约为 1.27%，环比下降 0.3 个百分点；行业标准配置比例约为 1.86%，低于标准比例约 0.59 个百分点。

动保板块环比略有增配，畜禽养殖板块配置比例环比下降。据 Wind 数据，二级子行业中，公募基金配置饲料板块的比例最高，配置比例为 0.73%，环比下降 0.07 个百分点；畜禽养殖板块配置比例约 0.26%，环比下降 0.13 个百分点；动物保健板块的配置比例约 0.1%，环比上升约 0.01 个百分点；种植业和农产品加工板块配置比例分别约为 0.1%和 0.07%，环比分别下降 0.04 个百分点和 0.08 个百分点。

公募基金重仓股集中于畜禽养殖产业链龙头企业与种植业相关公司。

据 Wind 数据，公募基金配置中，21Q2 行业主要重仓股持股集中于畜禽养殖产业链龙头企业与种植业相关公司。主要重仓股持股市值占其基

金股票投资市值的比重 (季度环比变化): 海大集团 0.67% (-0.02pct)、牧原股份 0.22% (-0.1pct)、瑞普生物 0.04% (+0.02pct)、荃银高科 0.04% (-0.01pct)、生物股份 0.04% (-0.02pct)、隆平高科 0.03% (-0.02pct)、大北农 0.03% (-0.02pct)、圣农发展 0.03% (-0.02pct)。

投资建议: 目前生猪行业进入正常周期, 成本控制将重新成为行业竞争核心, 建议关注温氏股份、牧原股份、天邦股份、新希望等。肉禽方面, 建议关注圣农发展向食品 toC 转型, 推荐华东黄羽肉鸡龙头立华股份。饲料板块继续重点推荐海大集团, 饲料行业洗牌加速, 海大产能扩张迅速份额持续提升, 经营效率领先 ROE 仍有提升空间, 公司进入新一轮产能投建高峰, 维持重点推荐。动保行业整体受益于下游存栏回升, 建议重点关注阶段性具备产品优势的公司, 建议关注普莱柯、科前生物、中牧股份等。政策鼓励有望利好种业企业的新品种研发以及推进速度, 关注转基因商业化进展政策等, 建议关注荃银高科、隆平高科、登海种业、苏垦农发、大北农等。

风险提示: 样本统计误差、农产品价格波动风险、疫病风险、食品安

**预览已结束, 完整报告链接和二维码如下:**

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_32806](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_32806)

