



农林牧渔行业周报：先正达 拟登陆科创板 关注种植投 入品市场



周观察：先正达拟登陆科创板，关注种植投入品市场农业投入品行业/公司位于农产品-食品产业链的上游，2020 年全球种植链投入品市场规模约 2698 亿美元，其中植保、种子、作物营养行业规模分别约为 608/463/1627 亿美元，行业市场规模较大且维持稳定增长趋势。中国市场看，2020 年我国种植链投入品市场规模约 3918 亿元。

2017 年 6 月 27 日，中国化工集团完成对先正达集团 100% 股权的要约收购。随后中国化工集团便开始着手进行一系列资产重组，资产重组后的先正达集团由四大业务主体组成，分别为先正达植保、先正达种子、安道麦及先正达集团中国。

2020 年先正达集团实现总营收 1519.60 亿元，同比增长 5.11%；中国地区实现营收 309.08 亿元，同比增长 7.20%，正向拉动集团整体营收增速。

周观点：重点关注猪企 α 机会，景气优选饲料龙头海大集团 2021 年猪价下行，关注头部猪企 α 机会。我们判断猪价反弹有望于 9 月到来。

建议重点关注成本优势突出，出栏规模高速增长的牧原股份。

生猪补栏积极性高，动保产品需求加速释放。建议关注具备研发工艺壁垒的平台型企业，重点推荐生物股份、普莱柯、科前生物。

水产价格景气度高，饲料销售增速有望提升。建议关注具有产品力及服务力优势的饲料龙头企业海大集团。

2021 年种植链利好因素较多，建议关注种植链机会。重点推荐转基因研发能力深厚、技术成熟的大北农、基本面将触底改善的隆平高科，以及粮价上涨相关标的苏垦农发。

本周市场表现 (8.23-8.27)：农业跑输大盘 4.08 个百分点本周上证指数上涨 2.77%，农业指数下跌 1.31%，跑输大盘 4.08 个百分点。子板块看，饲料、农产品加工及林业、渔业板块涨幅居前，涨幅分别为 8.52%、3.89%、2.73%；宠物食品、畜养殖、动物保健板块领跌，跌幅分别 3.54%、2.13%、1.50%。

个股来看，粤桂股份 (+30.25%)、通威股份 (+17.18%)、海利生物 (+16.67%) 领涨。

本周价格跟踪 (8.23-8.27)：本周白羽鸡鸡苗、鲈鱼、对虾价格上涨
生猪养殖：据博亚和讯监测，2021 年 8 月 27 日全国外三元生猪均价为 14.09 元/公斤，环比上周五下跌 0.49 元/公斤；仔猪均价为 24.13 元/公斤，环比上周五下跌 0.85 元/公斤；白条肉均价 19.16 元/公斤，环比上周五下跌 0.89 元/公斤。

白羽肉鸡：据 Wind 数据，本周鸡苗均价 3.12 元/羽，环比上涨 13.87%；毛鸡均价 8.31 元/公斤，环比下跌 0.84%；毛鸡养殖利润 1.76 元/羽，环比下跌 0.35 元/羽。

风险提示：生猪价格持续下行；新冠疫情持续，消费需求复苏慢于预

期。

关键词: 农产品 疫情

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_34699

