

个股深度报告: 华绿生物

盈利与估值

date	营业收入(亿元)	净利润(亿元)	每股收益
2021-12-31	578.09	16.28	0.14
2022-12-31	751.59	77.67	0.67
2023-12-31	996.22	26.37	0.26
2024-12-31	1032.11	-44.42	-0.41

公司概况

江苏华绿生物科技股份有限公司（300970.SZ）成立于2010年6月8日，总部位于江苏泗阳县绿都大道88号。公司主营业务为食用菌的工厂化栽培，主要产品包括金针菇、蟹味菇等食用菌，面向商超、餐饮企业及终端消费者销售。治理结构方面，董事长兼总经理余养朝自2014年6月任职至今，拥有丰富的企业管理经验，同时担任多家关联公司执行董事职务。股权特征显示，前十大股东中机构占比约50.7%，个人占比约49.3%，前十大股东并非全为机构投资者。公司是农业产业化国家重点龙头企业，采用标准化、规模化、机械化生产模式，拥有150余项专利，通过ISO9001和ISO22000双体系认证，2021年4月在深交所创业板上市。

公司亮点

盈利亮点：经营现金流净额达1.66亿元，创3年新高，现金生成能力显著增强。估值亮点：个股市净率处3年83.5%分位，但流通市值占比78%，筹码结构相对稳定。行业亮点：行业成交占比处3年28.8%分位，市场关注度温和，提供结构性β机会。

市场表现

市场表现分析 近期该股股价运行呈现典型的多头趋势结构。从均线系统看，5日、20日、60日均线依次向上排列，构成明确的多头格局。具体而言，5日均线由37.05元快速上攻至42.43元后，于近期小幅回调至42.01元；20日均线从35.64元稳步攀升至37.5元；60日均线从34.77元上升至35.92元。这一排列表明，该股的短期、中期及长期价格重心均在持续上移，上升趋势在技术层面得到确认。在明确的上升趋势中，股价近期表现出高位震荡与动量收敛的特征。动量指标RSI从前期超过80的超买高位回落至59.55附近，显示短期快速上涨带来的过热情绪已得到一定程度的释放，市场正从极端强势区域向常态区间回归。与此同时，MACD指标的快慢线差值在创出1.92的高点后，连续回落至0.908，柱状线缩短，同样印证了短期上涨动能的减弱。这可以解读为，在经历了一轮急促拉升后，股价的上涨步伐正在放缓，进入消化整理阶段。市场波动与交易行为的变化进一步描绘了当前状态。股价的历史波动率由2.54%上升至3.42%，布林带宽度显著扩张，表明股价的震荡幅度加大，市场分歧有所增加。成交量方面，量比指标从超过2的放量状态迅速萎缩至0.6以下，显示追涨资金的活跃度在下降，市场交投趋于谨慎。然而，当日换手率的历史分位数高达0.866，意味着尽管相比前几日缩量，但当前的流动性水平在自身历史周期中仍处于非常活跃的状态，市场关注度并未显著降低。从市场情绪的直接反映——K线形态观察，情绪正由激烈转向平复。前期K线实体幅度较大且伴有明显的上影线，显示上涨过程中遭遇了较强的抛压。近期，K线实体明显缩短，上下影线也相应减少，表明多空双方在当前位置的力量趋于暂时平衡，博弈激烈程度下降，市场进入一个相对理性的观望与整固期。结合行业背景，种植业板块当前估值处于历史中位数附近，但板块换手率处于历史高位，显示板块整体交易活跃。该股在行业中的表现更为突出，其强劲的趋势与活跃的换手，构成了板块内的强势个体特征。综上所述，该股股价的实际运行状态是：在一个坚实确立的中长期上升趋势中，短期正经历上涨动能的自然衰减与高位震荡整理。市场情绪从亢奋回归理性，交易活跃度从峰值回落但仍维持高位，多空力量在现有价位附近寻求新的平衡。这一过程是趋势运行中常见的休整阶段，其核心特征是趋势未改而节奏放缓。

风险因素

交叉验证负面信号：行业PB估值偏高且个股PE达621倍处于历史99.3%极端高位，与三季报仅1633万元净利润的盈利体量严重背离；同时融资余额近期连续净流出，而股东户数减少显示筹码趋于集中，高估值下的流动性支撑与基本面匹配度存疑。一句话警示：极端估值与微弱盈利的尖锐矛盾下，任何增长叙事若无法快速兑现为利润规模，股价将面临巨大的均值回归压力。

BigQuant

<https://bigquant.com/>

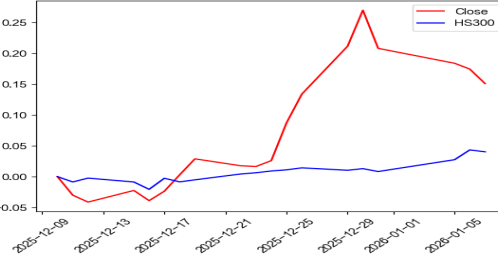
<https://www.deepseek.com/>

Report date: 2026-01-08

基础数据

评级	中性
收盘价(元)	19.54
流通市值(亿元)	18.59
近一年的最高/最低价(元)	22.74/10.58
股息率	0.0

股价走势



PE

