

# 农林牧渔行业研究

买入（维持评级）

行业周报

证券研究报告

农林牧渔组

分析师：刘宸倩（执业 S1130519110005）

liuchenqian@gjzq.com.cn

## 生猪产能去化有望持续，重视生猪板块投资机会

### 投资建议

#### 行情回顾：

本周沪深 300 指数上涨 1.72%，申万农林牧渔指数下跌 0.35%。在一级子行业中，传媒、电子、计算机表现位居前列，分别上涨 10.97%、6.99% 和 6.71%。部分重点个股涨幅前三名：道道全(+7.58%)、中宠股份(+6.17%)、正虹科技(+5.96%)；跌幅前三名：万辰生物(-13.96%)、统一股份(-9.30%)、绿康生化(-6.90%)。

#### 生猪养殖：

生猪价格短期或维持震荡偏弱。本周商品猪均价为 15.12 元/公斤，较上周环比-0.13%，养殖户依旧处于深度亏损状态。从供给端看，生猪出栏体重在高位小幅回升，本周为 122.32 公斤/头，较往年同期高 6 公斤/头左右，生猪供应端压力较大。从需求端来看，本周样本企业平均屠宰量环比增长 3.53%，虽然屠宰量较往年同期有所提高，但是下游承接度较差，屠宰端处于持续亏损状态，随着二次育肥和屠宰场做库存动力减弱，需求端或有所减弱。2 月份受疫病影响，部分母猪被动淘汰，同时仔猪存活率也有所下滑，从而带动了仔猪价格上涨，目前疫病情况还未进入尾声，后续或对猪价存在持续影响，疫情发展情况可能改变市场行为，建议持续关注疫病边际变化。根据农业农村部数据，2 月份能繁母猪存栏量环比-0.6%，根据涌益咨询数据，2 月份能繁母猪存栏量环比-1.84%；根据钢联数据，2 月份能繁母猪存栏量环比-0.21%，行业去产能进程持续，我们认为短期猪价表现会持续低迷，去产能幅度有望加强。总体来看，短期生猪供给端压力依旧偏大，虽然消费端有所改善，但是呈现缓步回升态势，随着二季度供给端环比回升，二季度生猪价格或提升有限，养殖端处于亏损的时间可能拉长，从而导致行业持续去产能。我们认为在行业平均生产效率提升的背景下，2023 年猪肉供给量或超过 2022 年，2023 年整体均价表现或低于 2022 年，去产能大概率成为今年生猪养殖行业的主旋律。目前生猪养殖板块股价已经处在底部区间，板块胜率突出，存在较好的配置机会。建议从企业的成本水平、出栏量增长弹性、出栏量兑现度、估值情况等多维度选择标的。重点推荐：巨星农牧、温氏股份、牧原股份。

#### 种植产业链：

粮食安全是国家经济社会平稳发展的根基，始终是建设农业强国的头等大事，而种子作为粮食生产的重要媒介，振兴种业是我国要实现粮食安全的重要途径。2023 年一号文件强调全面实施生物育种，有序扩大试点范围，规范种植管理，而两会上多个代表再次提及生物育种。如果今年一季度品种审定名单公示，转基因板块的投资逻辑有望从政策驱动转变为以基本面驱动。随着我国对种业知识产权保护的层层加码和转基因作物商业化，种业竞争格局有望改善，行业集中度提升可期，具有核心育种优势的龙头种企有望快速发展，我们推荐关注具有先发优势和核心育种优势的龙头种企。重点推荐：大北农：转基因性状储备丰富；隆平高科：水稻、玉米种子龙头，参股公司转基因技术领先。

#### 禽类养殖：

受到海外禽流感疫情的影响，2022 年 5 月以来我国海外引种量大幅下滑，对应我国在产祖代鸡存栏已经自 2 月份中旬开始下滑，父母代鸡苗也在 50-60 元/套的位置高位震荡。年后新冠疫情影响减弱，消费提升拉动需求回升，叠加供应偏紧及成本高位上涨，毛鸡价格持续上涨至近年高位。我们认为随着祖代鸡存栏的下滑，商品代鸡苗有望维持高价，板块景气度有望持续好转。

#### 风险提示

转基因玉米推广进程延后/动物疫病爆发/产品价格波动。

## 内容目录

一、重点板块观点	4
1.1 生猪养殖：生猪供给充足，产能持续去化	4
1.2 种植产业链：南美大豆丰产带动饲料原料下行，生物育种有望加速落地	4
1.3 禽类养殖：祖代鸡存栏持续下降，白鸡板块有望恢复景气	5
二、本周行情回顾	5
三、农产品价格跟踪	7
3.1 生猪产品价格追踪	7
3.2 禽类产品价格追踪	8
3.3 粮食价格追踪	9
3.4 饲料数据追踪	11
3.5 水产品价格追踪	12
四、一周新闻速览	13
4.1 公司公告精选	13
4.2 行业要闻	13
风险提示	14

## 图表目录

图表 1：豆粕价格快速下行（元/吨）	4
图表 2：大豆价格有所回落（元/吨）	4
图表 3：本周行情回顾	5
图表 4：本周各板块涨跌幅（2023. 3. 20-2023. 3. 24）	6
图表 5：本周农业板块涨幅前十个股	6
图表 6：本周农业板块跌幅前十个股	6
图表 7：重要数据概览	7
图表 8：生猪价格走势（元/千克）	8
图表 9：猪肉平均批发价（元/千克）	8
图表 10：二元母猪价格走势（元/千克）	8
图表 11：仔猪价格走势（元/千克）	8
图表 12：生猪养殖利润（元/头）	8
图表 13：猪粮比价	8
图表 14：白羽肉鸡价格走势（元/千克）	9

图表 15: 肉鸡苗价格走势 (元/羽) .....	9
图表 16: 父母代种鸡养殖利润 (元/羽) .....	9
图表 17: 毛鸡养殖利润变化 (元/羽) .....	9
图表 18: 玉米现货价 (元/吨) .....	10
图表 19: CBOT 玉米期货结算价 (美分/蒲式耳) .....	10
图表 20: 大豆现货价 (元/吨) .....	10
图表 21: CBOT 大豆期货结算价 (美分/蒲式耳) .....	10
图表 22: 豆粕现货价 (元/吨) .....	10
图表 23: 豆油现货价格 (元/吨) .....	10
图表 24: 小麦现货价 (元/吨) .....	11
图表 25: CBOT 小麦期货结算价 (美分/蒲式耳) .....	11
图表 26: 早稻/中晚稻现货价 (元/吨) .....	11
图表 27: CBOT 稻谷期货收盘价 (美分/英担) .....	11
图表 28: 猪饲料月度产量 (万吨) .....	11
图表 29: 肉禽饲料月度产量 (万吨) .....	11
图表 30: 育肥猪配合料价格 (元/千克) .....	12
图表 31: 鸡饲料价格 (元/千克) .....	12
图表 32: 淡水鱼价格走势 (元/千克) .....	12
图表 33: 扇贝&海蛎价格走势 (元/千克) .....	12
图表 34: 对虾价格走势 (元/千克) .....	12
图表 35: 海参&鲍鱼价格走势 (元/千克) .....	12

## 一、重点板块观点

### 1.1 生猪养殖：生猪供给充足，产能持续去化

根据涌益咨询，本周（2022.3.20-2023.3.24）全国商品猪均价 15.12 元/公斤，较上周环比-0.13%；15 公斤仔猪价格为 673 元/头，较上周下降 16 元/头。当周商品猪平均出栏体重为 122.32 公斤/头，周环比+0.27 公斤/头。当周外购仔猪养殖利润为-472.77 元/头，周环比+6.02 元/头；自繁自养养殖利润为-259.3 元/头，周环比-4.15 元/头。

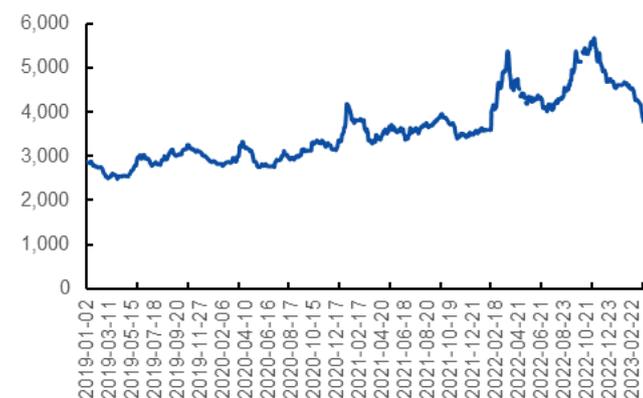
生猪价格短期或维持震荡偏弱。本周商品猪均价为 15.12 元/公斤，较上周环比-0.13%，养殖户依旧处于深度亏损状态。从供给端看，生猪出栏体重在高位小幅回升，本周为 122.32 公斤/头，较往年同期高 6 公斤/头左右，生猪供应端压力较大。从需求端来看，本周样本企业平均屠宰量环比增长 3.53%，虽然屠宰量较往年同期有所提高，但是下游承接度较差，屠宰端处于持续亏损状态，随着二次育肥和屠宰场做库存动力减弱，需求端或有所减弱。2 月份受疫病影响，部分母猪被动淘汰，同时仔猪存活率也有所下滑，从而带动了仔猪价格上涨，目前疫病情况还未进入尾声，后续或对猪价存在持续影响，疫情发展情况可能改变市场行为，建议持续关注疫病边际变化。根据农业农村部数据，2 月份能繁母猪存栏量环比-0.6%，根据涌益咨询数据，2 月份能繁母猪存栏量环比-1.84%；根据钢联数据，2 月份能繁母猪存栏量环比-0.21%，行业去产能进程持续，我们认为短期猪价表现会持续低迷，去产能幅度有望加强。

总体来看，短期生猪供给端压力依旧偏大，虽然消费端有所改善，但是呈现缓步回升态势，随着二季度供给端环比回升，二季度生猪价格或提升有限，养殖端处于亏损的时间可能拉长，从而导致行业持续去产能。我们认为在行业平均生产效率提升的背景下，2023 年猪肉供给量或超过 2022 年，2023 年整体均价表现或低于 2022 年，去产能大概率成为今年生猪养殖行业的主旋律。目前生猪养殖板块股价已经处在底部区间，板块胜率突出，存在较好的配置机会。建议从企业的成本水平、出栏量增长弹性、出栏量兑现度、估值情况等多维度选择标的。重点推荐：巨星农牧：出栏增速高，养殖成本优秀。温氏股份：资金储备充足，猪鸡共振。牧原股份：成本控制行业领先等。

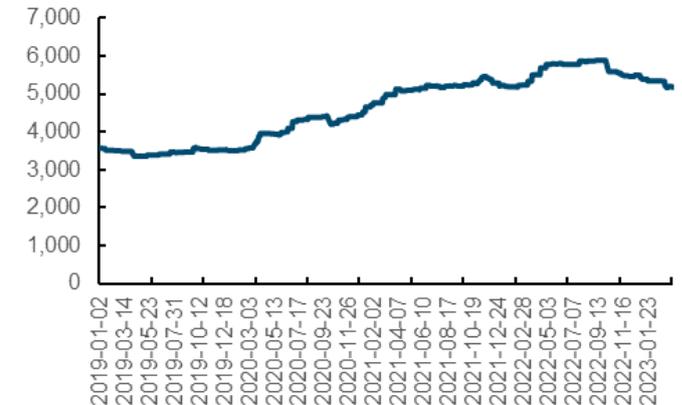
### 1.2 种植产业链：南美大豆丰产带动饲料原料下行，生物育种有望加速落地

根据 I find 数据，截至 2023 年 3 月 24 日，豆粕价格为 3788 元/吨，较去年高点回落 1872 元/吨；大豆价格为 5177 元/吨，较去年高点回落 713 元/吨。从供给端来看，巴西大豆收获进程过半，巴西大豆丰产预期得到兑现，随着巴西大豆后续向国内出口，国内大豆价格或受压制。而阿根廷方面则受异常天气的影响，产量降幅预期在过去几个月持续下调，USDA 的 3 月供需平衡表中下调阿根廷大豆产量 800 万吨至 3300 万吨。需求端养殖的持续亏损使得压榨需求疲软，豆粕价格下行速度明显。

图表1：豆粕价格快速下行（元/吨）



图表2：大豆价格有所回落（元/吨）



来源：I find，国金证券研究所

来源：I find，国金证券研究所

粮食安全是国家经济社会平稳发展的根基，始终是建设农业强国的头等大事，而种子作为粮食生产的重要媒介，振兴种业是我国要实现粮食安全的重要途径。2023 年一号文件强调全面实施生物育种，有序扩大试点范围，规范种植管理，而两会上多个代表再次提及生物育种。如果今年一季度品种审定名单公示，转基因板块的投资逻辑有望从政策驱动转变为以基本面驱动。随着我国对种业知识产权保护的层层加码和转基因作物商业化，种业竞争格局有望改善，行业集中度提升可期，具有核心育种优势的龙头种企有望快速发展，我

们推荐关注具有先发优势和核心育种优势的龙头种企。

重点推荐：大北农：转基因性状储备丰富；隆平高科：水稻与玉米种子龙头，参股公司转基因技术领先；登海种业：玉米种子有望实现量价齐升。

### 1.3 禽类养殖:祖代鸡存栏持续下降，白鸡板块有望恢复景气

本周主产区白羽鸡平均价为 10.30 元/公斤，周环比-1.34%，白鸡价格持续回暖；毛鸡养殖利润为 2.02 元/羽，环比-18.88%；主产区肉鸡苗平均价为 5.87 元/羽，环比-3.93%。

受到海外禽流感疫情的影响，2022 年 5 月以来我国海外引种量大幅下滑，对应我国在产祖代鸡存栏已经自 2 月份中旬开始下滑，父母代鸡苗也在 50-60 元/套的位置高位震荡。年后新冠疫情影响减弱，消费提升拉动需求回升，叠加供应偏紧及成本高位上涨，毛鸡价格持续上涨至近年高位。我们认为随着祖代鸡存栏的下滑，商品代鸡苗有望维持高价，板块景气度有望持续好转。

重点推荐：圣农发展：具有差异化竞争优势的全产业链发展龙头；益生股份；民和股份；仙坛股份。

## 二、本周行情回顾

本周（2023.3.20-2023.3.24）农林牧渔（申万）指数收于 3277.16（-0.35%），沪深 300 指数收于 4027.05 点（+1.72%），深证综指收于 2116.77 点（+2.75%），上证综指收于 3265.65 点（+0.46%），科创板收于 1060.99（+4.45%）。水产养殖业收于 579.81（-1.53%）。

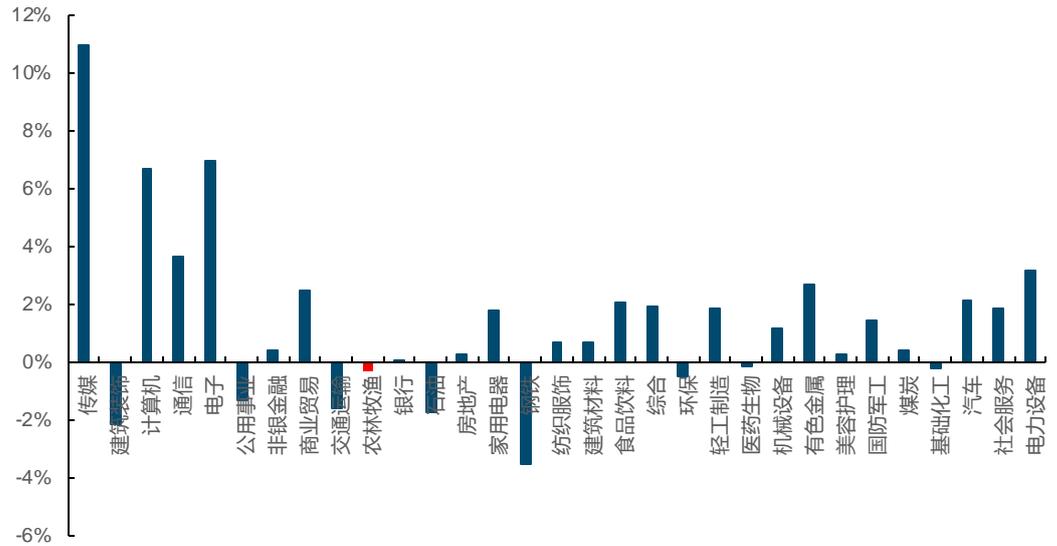
图表3：本周行情回顾

指数	周五收盘价	本周涨跌幅	本月涨跌幅	年初至今涨跌幅
农林牧渔	3277.16	-0.35%	-4.25%	-0.53%
沪深 300	4027.05	1.72%	-1.04%	4.01%
深证综指	2116.77	2.75%	-1.18%	7.15%
上证综指	3265.65	0.46%	-0.43%	5.71%
科创板	1060.99	4.45%	7.12%	10.53%
种子生产	4531.59	-1.53%	-2.13%	0.78%
水产养殖	579.81	1.53%	-5.22%	-6.05%
林业	1017.35	0.07%	-3.50%	5.27%
饲料	5420.46	-1.63%	-6.77%	-5.37%
果蔬加工	1222.13	0.65%	-3.35%	7.40%
粮油加工	2167.67	1.32%	-4.83%	-0.16%
农产品加工	2505.55	0.70%	-3.70%	0.19%
养殖业	3641.33	0.21%	-3.37%	-1.04%

来源：Wind，国金证券研究所

从一级行业涨跌幅来看，本周排名前五的有传媒（+10.97%）、电子（+6.99%）、计算机（+6.71%）、通信（+3.66%）、电力设备（+3.18%）。农林牧渔（-0.35%）排名第二十五。

图4：本周各板块涨跌幅（2023.3.20-2023.3.24）



来源：Wind，国金证券研究所

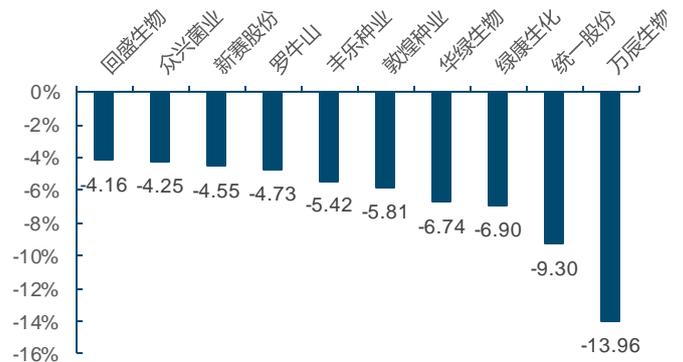
个股表现方面，本周涨幅排名居前的有道道全（+7.58%）、中宠股份（+6.17%）、正虹科技（+5.96%）、朗源股份（+5.71%）、金丹科技（+5.69%）等；跌幅排名居前的有万辰生物（-13.96%）、统一股份（-9.30%）、绿康生化（-6.90%）、华绿生物（-6.74%）等。

图5：本周农业板块涨幅前十个股



来源：Wind，国金证券研究所

图6：本周农业板块跌幅前十个股



来源：Wind，国金证券研究所

### 三、农产品价格跟踪

图表7: 重要数据概览

	项目	单位	2022/3/25	2023/3/17	2023/3/24	年同比	周环比
生猪	育肥猪配合饲料	元/公斤	3.78	3.84	3.82	1.06%	-0.52%
	猪粮比		4.26	5.39	5.38	26.29%	-0.19%
	猪料比		3.15	3.98	3.98	26.35%	0.00%
	二元母猪	元/公斤	32.62	32.70	32.64	0.06%	-0.18%
	仔猪	元/公斤	24.37	45.95	44.87	88.55%	-2.35%
	生猪价格	元/公斤	12.12	15.22	15.06	24.26%	-1.05%
	猪肉(批发价)	元/公斤	18.22	20.45	20.31	11.47%	-0.68%
禽	蛋鸡配合料	元/公斤	3.26	3.30	3.30	1.23%	0.00%
	肉鸡苗	元/羽	0.88	6.11	5.87	567.05%	-3.93%
	蛋鸡苗	元/羽	3.30	3.50	3.65	10.61%	4.29%
	山东潍坊鸭苗	元/羽	1.90	7.20	7.30	284.21%	1.39%
	白羽鸡	元/公斤	7.95	10.44	10.30	29.56%	-1.34%
	白条鸡	元/公斤	13.80	16.50	16.80	21.74%	1.82%
	毛鸡养殖利润	元/羽	-0.85	2.49	2.02	337.65%	-18.88%
农产品	玉米	元/吨	2832.55	2886.59	2861.65	1.03%	-0.86%
	CBOT玉米	美分/蒲式耳	754.00	634.25	643.00	-14.72%	1.38%
	小麦	元/吨	3212.78	3109.44	3040.00	-5.38%	-2.23%
	CBOT小麦	美分/蒲式耳	1102.25	710.50	688.50	-37.54%	-3.10%
	大豆	元/吨	5504.74	5197.89	5176.84	-5.96%	-0.40%
	CBOT大豆	美分/蒲式耳	1710.25	1476.50	1428.25	-16.49%	-3.27%
	豆粕	元/吨	5154.86	4127.14	3808.00	-26.13%	-7.73%
	豆油	元/吨	11014.21	8923.68	8533.68	-22.52%	-4.37%
	菜籽	元/吨	6457.69	7329.23	7274.62	12.65%	-0.75%
	棉花	元/吨	22725.38	15323.08	15189.23	-33.16%	-0.87%
棉花M到港价	美分/磅	147.64	92.93	91.10	-38.30%	-1.97%	
水产	鲤鱼	元/千克	14	12	12	-14.29%	0.00%
	草鱼	元/千克	18	12	12	-33.33%	0.00%
	鲫鱼	元/千克	24	17	17	-29.17%	0.00%
	海参	元/千克	200	136	126	-37.00%	-7.35%
	鲍鱼	元/千克	110	140	140	27.27%	0.00%
	对虾	元/千克	310	220	220	-29.03%	0.00%
	扇贝	元/千克	8	10	10	25.00%	0.00%

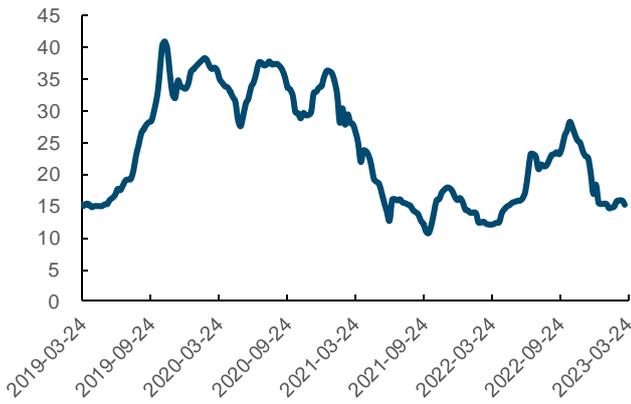
来源: Wind, 国金证券研究所

#### 3.1 生猪产品价格追踪

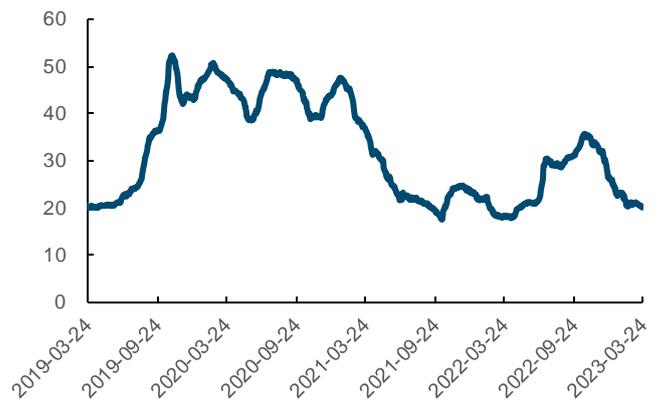
生猪养殖方面,截至3月24日,根据涌益咨询,本周商品猪价格为15.12元/公斤,周环比-0.13%;15公斤仔猪价格为672.89元/头,较上周下降16.32元/头;本周50公斤二元母猪价格为1635元/头,较上周下降11.49%。

生猪养殖利润方面,截至3月24日,自繁自养利润为-259.30/头,较上周环比-1.63%;外购仔猪利润为-472.77元/头,较上周环比+1.26%;本周猪粮比为5.38,较上周环比-0.19%。

图表8: 生猪价格走势 (元/千克)



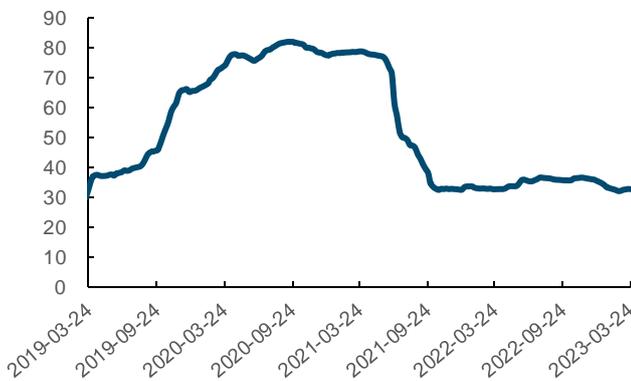
图表9: 猪肉平均批发价 (元/千克)



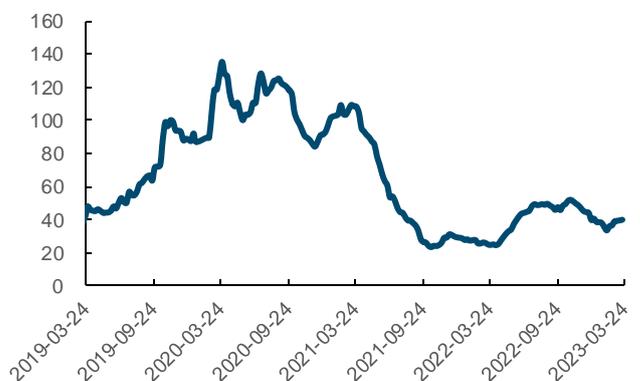
来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

图表10: 二元母猪价格走势 (元/千克)



图表11: 仔猪价格走势 (元/千克)



来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

图表12: 生猪养殖利润 (元/头)



图表13: 猪粮比价



来源: Wind, 国金证券研究所

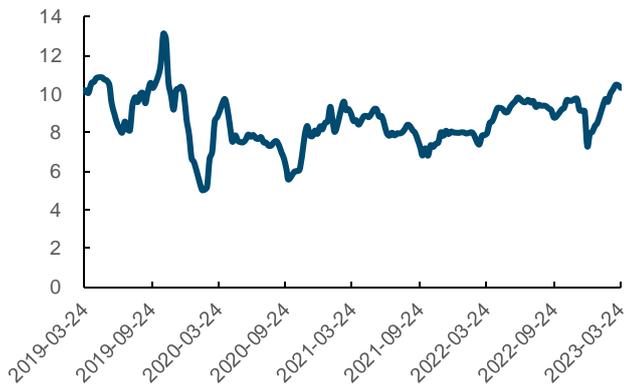
来源: Wind, 国金证券研究所

### 3.2 禽类产品价格追踪

禽养殖方面,截至3月24日,本周白羽鸡均价为10.30元/千克,较上周环比-1.34%;主产区肉鸡苗均价为5.87元/羽,较上周环比-3.93%。

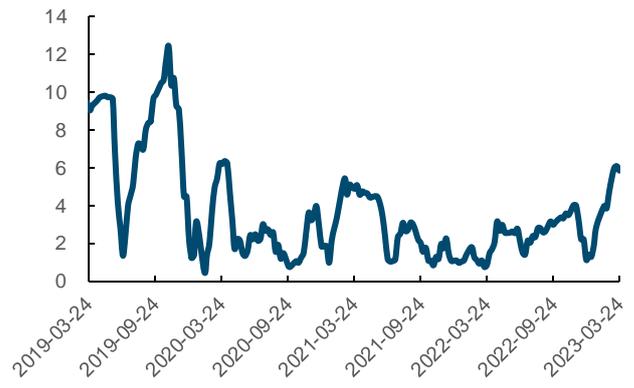
父母代种鸡及毛鸡养殖利润方面,截至3月24日,父母代种鸡养殖利润为3.17元/羽,较上周环比-7.04%;毛鸡养殖利润为2.02元/羽,较上周环比-18.88%。

图表14: 白羽肉鸡价格走势 (元/千克)



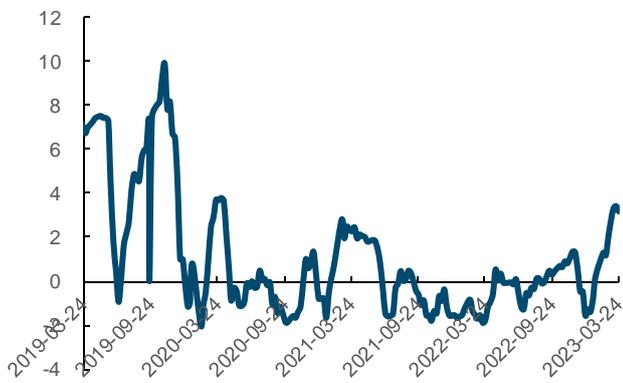
来源: Wind, 国金证券研究所

图表15: 肉鸡苗价格走势 (元/羽)



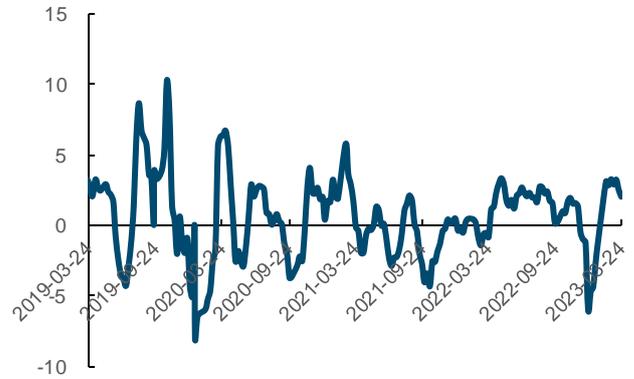
来源: Wind, 国金证券研究所

图表16: 父母代种鸡养殖利润 (元/羽)



来源: Wind, 国金证券研究所

图表17: 毛鸡养殖利润变化 (元/羽)



来源: Wind, 国金证券研究所

### 3.3 粮食价格追踪

粮食价格方面, 3月24日, 国内玉米现货价为 2861.65 元/吨, 较上周环比-0.86%; 本周 CBOT 玉米期货价格 643.00 美分/蒲式耳, 较上周环比+1.38%。

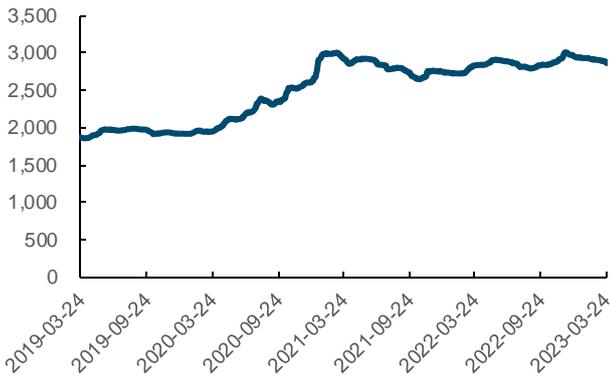
3月24日, 国内大豆现货价为 5176.84 元/吨, 较上周环比-0.40%; CBOT 大豆期货价格为 1428.25 美分/蒲式耳, 较上周环比-3.27%

3月24日, 国内豆粕现货价为 3808.00 元/吨, 较上周环比-7.73%; 豆油现货价格为 8533.68 元/吨, 较上周环比-4.37%。

3月24日, 国内小麦现货价 3040.00 元/吨, 较上周环比-2.23%; CBOT 小麦期货价格为 688.50 美分/蒲式耳, 较上周环比-3.10%。

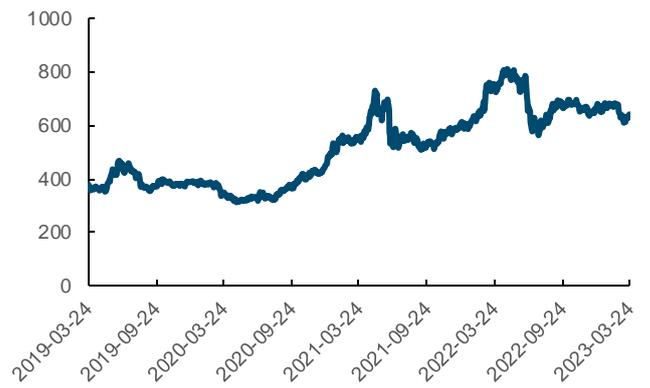
3月24日, 国内早稻现货价为 2725 元/吨, 较上周环比不变; 国内中晚稻现货价为 2,850 元/吨, 较上周环比不变。CBOT 稻谷期货价格为 17.88 美分/英担, 较上周环比+3.95%。

图表18: 玉米现货价 (元/吨)



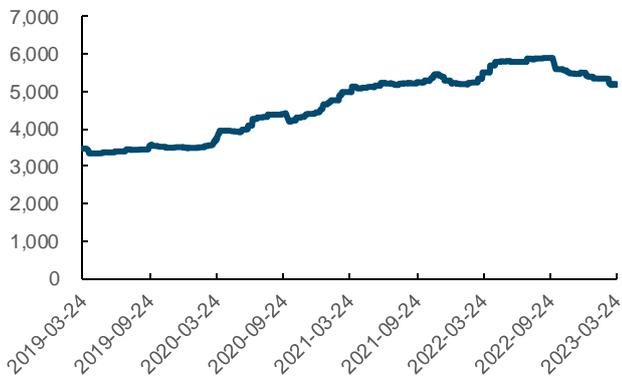
来源: Wind, 国金证券研究所

图表19: CBOT 玉米期货结算价 (美分/蒲式耳)



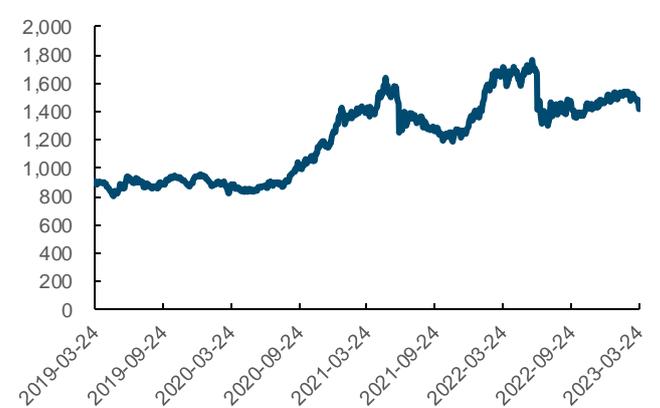
来源: Wind, 国金证券研究所

图表20: 大豆现货价 (元/吨)



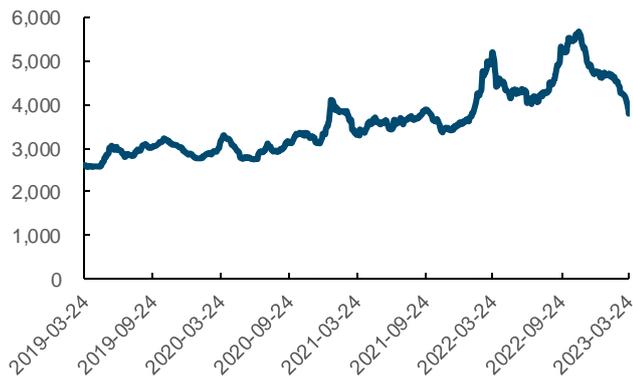
来源: Wind, 国金证券研究所

图表21: CBOT 大豆期货结算价 (美分/蒲式耳)



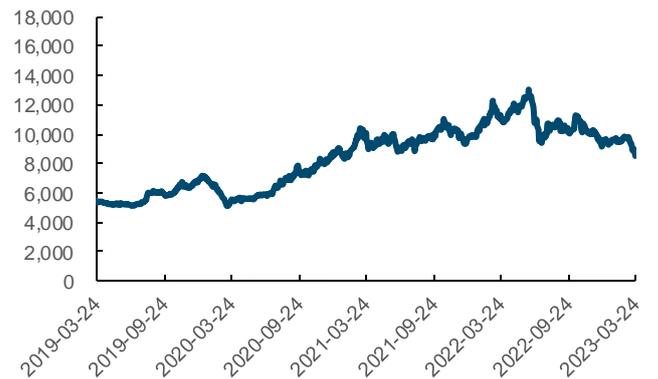
来源: Wind, 国金证券研究所

图表22: 豆粕现货价 (元/吨)



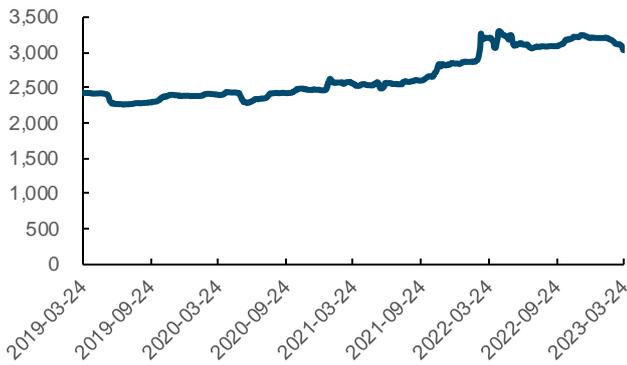
来源: Wind, 国金证券研究所

图表23: 豆油现货价格 (元/吨)

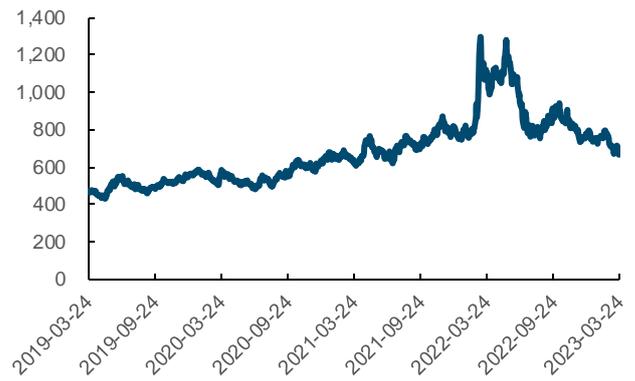


来源: Wind, 国金证券研究所

图表24: 小麦现货价 (元/吨)



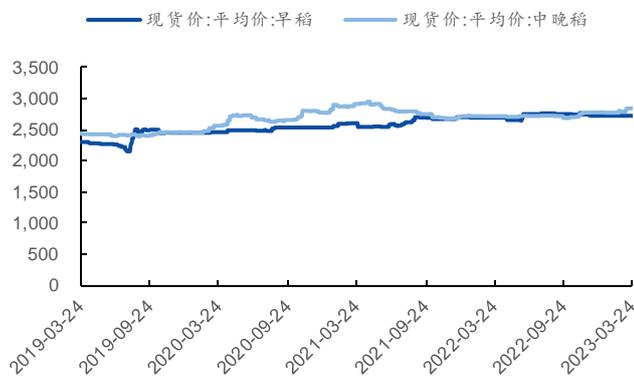
图表25: CBOT 小麦期货结算价 (美分/蒲式耳)



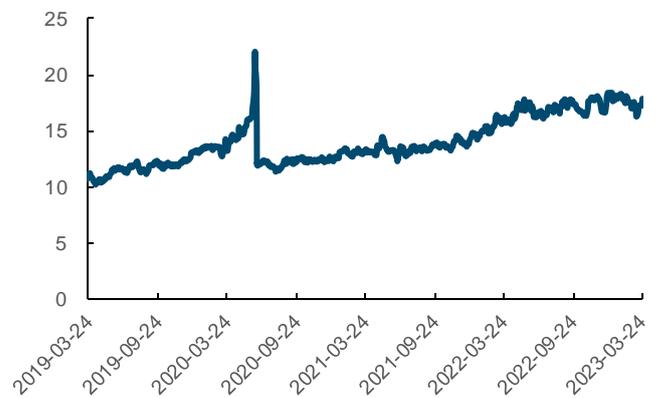
来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

图表26: 早稻/中晚稻现货价 (元/吨)



图表27: CBOT 稻谷期货收盘价 (美分/英担)



来源: Wind, 国金证券研究所

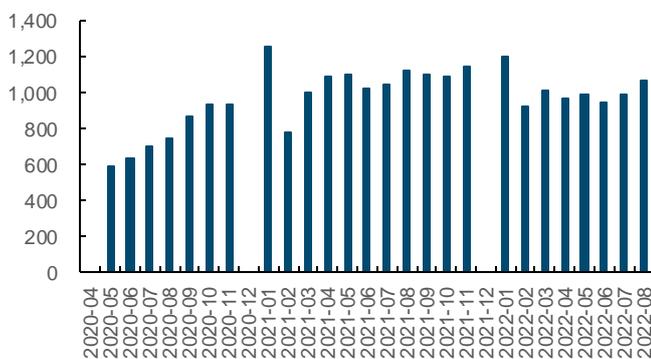
来源: Wind, 国金证券研究所

### 3.4 饲料数据追踪

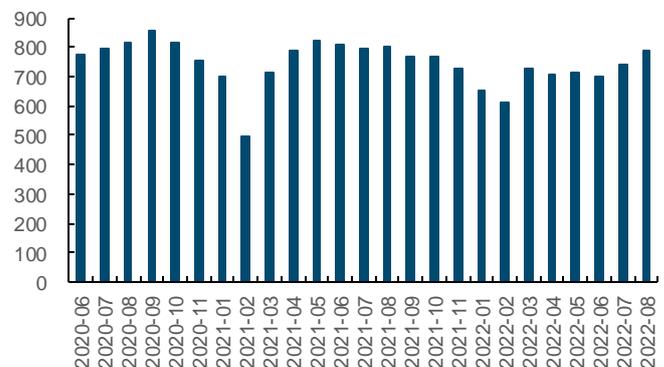
截至 2022 年 8 月, 猪料产量为 1067 万吨, 环比+8.55%, 同比-4.56%; 肉禽料产量为 789 万吨, 环比+6.19%, 同比-1.62%。

截至 2023 年 3 月 24 日, 育肥猪配合料价格为 3.82 元/千克, 较上周环比-0.52%; 肉禽料价格为 4.15 元/千克, 较上周环比-1.19%。

图表28: 猪饲料月度产量 (万吨)



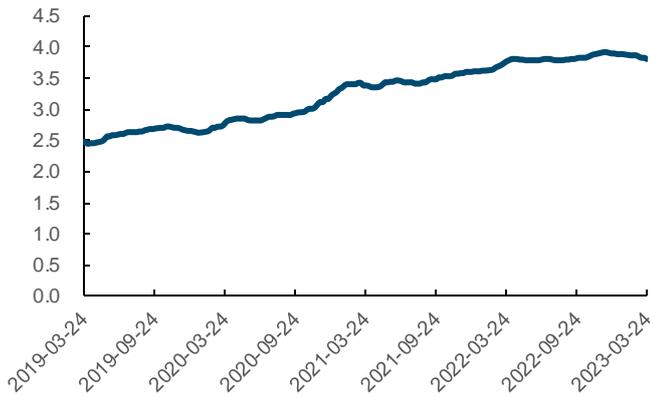
图表29: 肉禽饲料月度产量 (万吨)



来源: Wind, 国金证券研究所 (注: 数据截至 2022 年 8 月)

来源: Wind, 国金证券研究所 (注: 数据截至 2022 年 8 月)

图表30: 育肥猪配合料价格(元/千克)



图表31: 鸡饲料价格(元/千克)



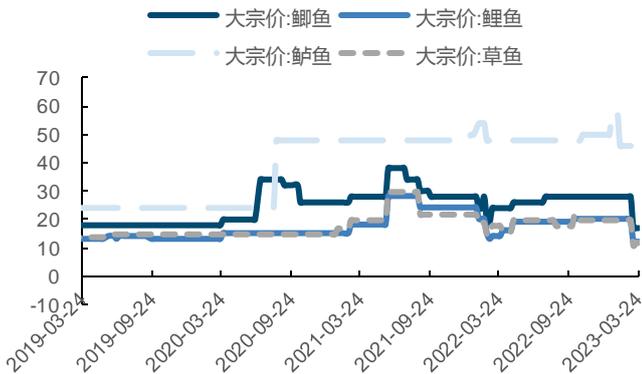
来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

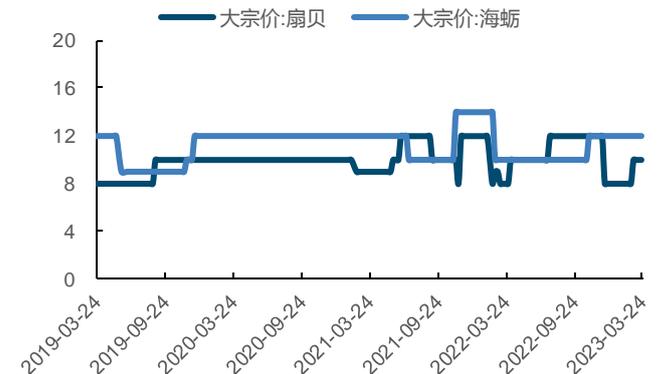
### 3.5 水产品价格追踪

水产价格方面, 3月24日, 鲤鱼/草鱼/鲫鱼分别为 12/12/17 元/千克, 鲤鱼较上周环比不变, 草鱼较上周环比不变, 鲫鱼较上周环比不变, 鲈鱼价格为 46 元/千克, 较上周环比不变。扇贝价格为 10 元/千克, 较上周环比不变。海蛎价格为 12 元/千克, 较上周环比保持不变。对虾价格 220 元/千克, 较上周环比保持不变。鲍鱼价格 140 元/千克, 较上周环比保持不变。海参价格 126 元/千克, 较上周环比-7.35%。

图表32: 淡水鱼价格走势(元/千克)



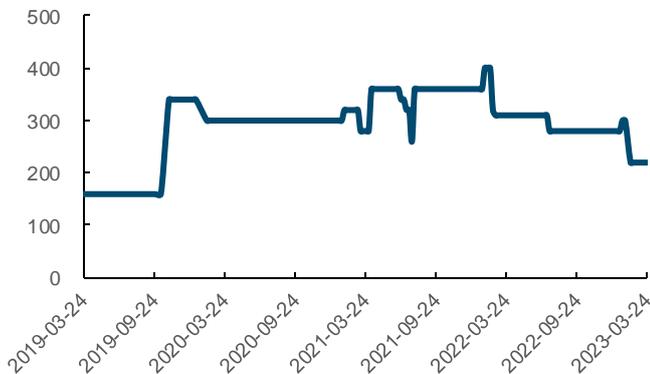
图表33: 扇贝&海蛎价格走势(元/千克)



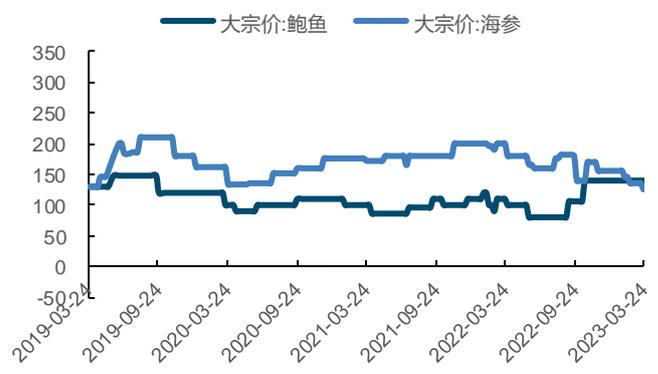
来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

图表34: 对虾价格走势(元/千克)



图表35: 海参&鲍鱼价格走势(元/千克)



来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

## 四、一周新闻速览

### 4.1 公司公告精选

#### 【温氏股份】

2023年3月22日，温氏食品集团股份有限公司（以下简称“公司”）召开第四届董事会第十五次会议，审议通过了《关于向公司第四期限限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股票的议案》，根据公司2023年第一次临时股东大会的授权，公司董事会认为《温氏食品集团股份有限公司第四期限限制性股票激励计划（草案）》（以下简称“《第四期激励计划》”）规定的限制性股票授予条件已成就，同意向公司第四期限限制性股票激励计划的4,076名激励对象首次授予17,560.79万股第二类限制性股票，授予日为2023年3月22日，授予价格为10.15元/股。

#### 【巨星农牧】

2023年3月23日，乐山巨星农牧股份有限公司（以下简称“公司”）发布《关于控股股东部分股份提前解除质押及部分股份质押的公告》。公司控股股东四川和邦投资集团有限公司（以下简称“和邦集团”）持有公司股份总数为129,654,123股，占公司总股本比例为25.62%。此次提前解除质押股份数量为21,404,652股，质押股份数量为10,717,800股。此次解除质押及质押后，和邦集团累计质押股份数量为48,113,148股，占其持有公司股份比例为37.11%，占公司总股本比例为9.51%。

#### 【正邦科技】

2023年3月25日，江西正邦科技股份有限公司（以下简称“公司”）发布《关于公司股票可能被实施退市风险警示的提示性公告》。经公司财务部门测算，预计2022年度期末净资产为负值，可能被深圳证券交易所实施退市风险警示。公告指出，公司已启动预重整，但公司能否进入重整程序存在不确定性。公司将及时披露有关事项的进展情况，无论公司是否进入重整程序，公司都将在现有基础上积极做好日常生产经营管理工作。如果法院正式受理对公司的重整申请且重整顺利实施完毕，将有利于改善公司的资产负债结构，推动公司回归可持续发展轨道；但即使法院正式受理重整申请，后续仍然存在因重整失败而被宣告破产并被实施破产清算的风险。如果公司因重整失败而被宣告破产，则根据《深圳证券交易所股票上市规则》相关规定，公司股票将面临被终止上市的风险。

### 4.2 行业要闻

3月21日，2023年全国农产品质量安全监管工作会议在云南省昆明市召开，农业农村部副部长马有祥出席会议并讲话。会议指出，2023年要抓好三个方面重点工作。一是聚焦重点品种，坚持从严监管、精准发力、较真碰硬，集中整治农兽药残留突出问题。二是顺应消费升级需求，培育优质农产品生产基地，搭建消费促进平台，完善认证和标志使用管理措施，大力推进农产品“三品一标”高质量发展。三是落实新修订的农产品质量安全法要求，加强对农户等各类主体监管，推动乡镇落实监管责任，加快推行承诺达标合格证制度和风险防控机制建设。

3月23日，全国春季农业生产工作会议在四川省德阳市召开。中共中央政治局委员、国务院副总理刘国中出席会议并讲话。刘国中指出，要严格落实粮食安全党政同责，强化政策支持引导，全面落实好各项稳产增产措施，确保粮食产量保持在1.3万亿斤以上。要加力扩种大豆油料，扎实抓好生猪和“菜篮子”工程，因地制宜加快构建多元化食物供给体系，提高其他重要农产品稳定安全供给水平。要以实施新一轮千亿斤粮食产能提升行动为重要抓手，聚焦耕地和种子两个要害，大力强化藏粮于地、藏粮于技，加快提升粮食产能，全方位夯实粮食安全根基。要加强统筹协调，全面抓好“三农”各项工作，特别是要巩固拓展好脱贫攻坚成果，坚决守住不发生规模性返贫的底线，确保全面推进乡村振兴不断取得实际成效。

3月24日，第七届中国国际食品及配料博览会、首届中国国际预制菜产业博览会在广东省东莞市举办，同期召开首届中国国际预制菜发展论坛。农业农村部国家首席兽医师（官）李金祥表示，预制菜产业连接生产和消费、产地和市场、产业振兴和农民增收，2022年我国预制菜市场规模达4196亿元，预计2026年市场规模将突破万亿，将在推动农业产业链价值链向中高端迈进、培育农业国际竞争新优势等方面发挥更大作用。

## 风险提示

转基因玉米推广进程延后——转基因推进需要政策推动；  
动物疫病爆发——动物疫病爆发将使养殖行业大额亏损；  
产品价格波动——农产品价格大幅波动使得盈利受到影响。

**行业投资评级的说明：**

买入：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 15%以上；

增持：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 5%—15%；

中性：预期未来 3—6 个月内该行业变动幅度相对大盘在 -5%—5%；

减持：预期未来 3—6 个月内该行业下跌幅度超过大盘在 5%以上。

**特别声明：**

国金证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

形式的复制、转发、转载、引用、修改、仿制、刊发，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告反映撰写研究人员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，国金证券不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此有关的其他任何损失承担任何责任。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与国金证券其它业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。

本报告仅为参考之用，在任何地区均不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告提及的任何证券或金融工具均可能含有重大的风险，可能不易变卖以及不适合所有投资者。本报告所提及的证券或金融工具的价格、价值及收益可能会受汇率影响而波动。过往的业绩并不能代表未来的表现。

客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。证券研究报告是用于服务具备专业知识的投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议获取报告人员应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。

在法律允许的情况下，国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布该研究报告的人员。国金证券并不因收件人收到本报告而视其为国金证券的客户。本报告对于收件人而言属高度机密，只有符合条件的收件人才能使用。根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告仅供国金证券股份有限公司客户中风险评级高于 C3 级（含 C3 级）的投资者使用；本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的建议或策略。对于本报告中提及的任何证券或金融工具，本报告的收件人须保持自身的独立判断。使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

若国金证券以外的任何机构或个人发送本报告，则由该机构或个人为此发送行为承担全部责任。本报告不构成国金证券向发送本报告机构或个人的收件人提供投资建议，国金证券不为此承担任何责任。

此报告仅限于中国境内使用。国金证券版权所有，保留一切权利。

上海	北京	深圳
电话：021-60753903	电话：010-66216979	电话：0755-83831378
传真：021-61038200	传真：010-66216793	传真：0755-83830558
邮箱：researchsh@gjzq.com.cn	邮箱：researchbj@gjzq.com.cn	邮箱：researchsz@gjzq.com.cn
邮编：201204	邮编：100053	邮编：518000
地址：上海浦东新区芳甸路 1088 号 紫竹国际大厦 7 楼	地址：中国北京西城区长椿街 3 号 4 层	地址：中国深圳市福田区中心四路 1-1 号 嘉里建设广场 T3-2402