

# 农林牧渔行业研究

买入（维持评级）

行业周报

证券研究报告

食品饮料组

分析师：刘宸倩（执业 S1130519110005）

liuchengqian@gjzq.com.cn

## 猪价持续低位震荡，行业亏损持续进行

### 投资建议

#### 行情回顾：

本周沪深 300 指数下跌 0.30%，申万农林牧渔指数下降 1.43%。在一级子行业中，银行、传媒、非银金融表现位居前列，分别上升 3.75%、3.51%和 3.29%。部分重点个股涨幅前三名：新赛股份（+5.31%）、敦煌种业（+4.48%）、百龙创园（+4.09%）；跌幅前三名：开创国际（-11.64%）、安德利（-7.44%）、天邦食品（-7.43%）。

#### 生猪养殖：

根据涌益咨询，本周（2022.5.1-2023.5.5）全国商品猪均价 14.62 元/公斤，较上周环比-0.81%；15 公斤仔猪价格为 622 元/头，较上周上升 9 元/头。当周商品猪平均出栏体重为 122.67 公斤/头，周环比+0.03 公斤/头。当周外购仔猪养殖利润为-278.00 元/头，亏损周环比减少 27.75 元/头；自繁自养养殖利润为-308.00 元/头，周环比亏损增加 8.64 元/头。根据涌益咨询数据，4 月份监测企业能繁母猪存栏环比+0.04%，4 月份能繁母猪存栏增加主要系北方疫病减弱后规模场的补栏行为。五一节前受到下游备货、二次育肥入场等因素的影响，生猪价格短暂回升，节后生猪价格再度回落。5 月 5 日国家发展改革委发文称：会同有关部门研究适时启动年内第二批中央冻猪肉储备收储工作，推动生猪价格尽快回归合理区间。收储可以在一定程度上提振养殖户信心，但是并不足以改变供需关系，供给偏多使得猪价依旧会呈现低位震荡态势。总体来看，短期生猪供给端压力依旧偏大，随着二季度供给端环比回升，预计二季度生猪价格低位震荡，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：

近期江淮、黄淮海等小麦主产区出现强降雨天气，小麦赤霉病发生流行风险加大。农业农村部下发紧急通知，要求各地在前期防控取得初步成效的基础上，持续抓好赤霉病防控，保障小麦稳产丰收。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。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：

本周主产区白羽鸡平均价为 9.79 元/千克，较上周环比-2.68%；白条鸡平均价为 15.30 元/公斤，周环比-1.29%；毛鸡养殖利润为-0.98 元/羽，较上周环比+44.12%；主产区肉鸡苗均价为 3.33 元/羽，较上周环比-23.62%。2023 年 1-4 月全国祖代鸡更新数量为 41.18 万套，略低于去年的 44.93 万套。我们认为随着祖代鸡存栏的下滑，产能缺口会逐渐传导至下游，2023 年下半年板块景气度有望持续好转。黄羽鸡目前在产父母代存栏处在 2018 年以来的低位，年后黄鸡价格的走低使得行业去产能再次进行，我们预计下半年黄鸡价格有望回暖，行业可以取得较好盈利。

### 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：猪价持续低迷，收储有望进行.....	4
1.2 种植产业链：粮食安全方针不变，生物育种有望加速落地.....	4
1.3 禽类养殖：白鸡产品小幅回落，白鸡板块有望恢复景气.....	4
二、本周行情回顾.....	5
三、农产品价格跟踪.....	6
3.1 生猪产品价格跟踪.....	6
3.2 禽类产品价格跟踪.....	8
3.3 粮食价格跟踪.....	8
3.4 饲料数据跟踪.....	10
3.5 水产品价格跟踪.....	11
四、一周新闻速览.....	12
4.1 公司公告精选.....	12
4.2 行业要闻.....	12
风险提示.....	13

## 图表目录

图表 1： 本周行情回顾.....	5
图表 2： 本周各板块涨跌幅（2023.5.1-2023.5.5）.....	5
图表 3： 本周农业板块涨幅前十个股.....	6
图表 4： 本周农业板块跌幅前十个股.....	6
图表 5： 重要数据概览.....	6
图表 6： 生猪价格走势（元/千克）.....	7
图表 7： 猪肉平均批发价（元/千克）.....	7
图表 8： 二元母猪价格走势（元/千克）.....	7
图表 9： 仔猪价格走势（元/千克）.....	7
图表 10： 生猪养殖利润（元/头）.....	7
图表 11： 猪粮比价.....	7
图表 12： 白羽肉鸡价格走势（元/千克）.....	8
图表 13： 肉鸡苗价格走势（元/羽）.....	8
图表 14： 父母代种鸡养殖利润（元/羽）.....	8

图表 15: 毛鸡养殖利润变化 (元/羽)	8
图表 16: 玉米现货价 (元/吨)	9
图表 17: CBOT 玉米期货结算价 (美分/蒲式耳)	9
图表 18: 大豆现货价 (元/吨)	9
图表 19: CBOT 大豆期货结算价 (美分/蒲式耳)	9
图表 20: 豆粕现货价 (元/吨)	9
图表 21: 豆油现货价格 (元/吨)	9
图表 22: 小麦现货价 (元/吨)	10
图表 23: CBOT 小麦期货结算价 (美分/蒲式耳)	10
图表 24: 早稻/中晚稻现货价 (元/吨)	10
图表 25: CBOT 稻谷期货收盘价 (美分/英担)	10
图表 26: 猪饲料月度产量 (万吨)	10
图表 27: 肉禽饲料月度产量 (万吨)	10
图表 28: 育肥猪配合料价格 (元/千克)	11
图表 29: 鸡饲料价格 (元/千克)	11
图表 30: 淡水鱼价格走势 (元/千克)	11
图表 31: 扇贝&海蛎价格走势 (元/千克)	11
图表 32: 对虾价格走势 (元/千克)	11
图表 33: 海参&鲍鱼价格走势 (元/千克)	11

## 一、重点板块观点

### 1.1 生猪养殖：猪价持续低迷，收储有望进行

根据涌益咨询，本周（2022.5.1-2023.5.5）全国商品猪均价 14.62 元/公斤，较上周环比-0.81%；15 公斤仔猪价格为 622 元/头，较上周上升 9 元/头。当周商品猪平均出栏体重为 122.67 公斤/头，周环比+0.03 公斤/头。当周外购仔猪养殖利润为-278.00 元/头，亏损周环比减少 27.75 元/头；自繁自养养殖利润为-308.00 元/头，周环比亏损增加 8.64 元/头。

根据涌益咨询数据，4 月份监测企业能繁母猪存栏环比+0.04%，4 月份能繁母猪存栏增加主要系北方疫病减弱后规模场的补栏行为，以及部分规模场受仔猪价格指引，总体来看行业依旧处在亏损状态，大幅补充产能的可能性不高。五一节前受到下游备货、二次育肥入场等因素的影响，生猪价格短暂回升，节后生猪价格再度回落。近期生猪价格持续低位运行，5 月 5 日国家发展改革委发文称：会同有关部门研究适时启动年内第二批中央冻猪肉储备收储工作，推动生猪价格尽快回归合理区间。从能繁母猪存栏数据判断，5 月份生猪供给量环比增加；从出栏均重看，出栏均重在小幅回落后再次环比上升，本周生猪出栏均重为 122.67 公斤/头，均重依旧处在较高位置，供给偏多使得猪价短期缺乏上涨动力，养殖端处于持续亏损状态。收储可以在一定程度上提振养殖户信心，但是并不足以改变供需关系，供给偏多使得猪价依旧会呈现低位震荡态势。

总体来看，短期生猪供给端压力依旧偏大，随着二季度供给端环比回升，预计二季度生猪价格低位震荡，不排除再次下探的可能性，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。短期猪价的小幅反弹并不足以改变产能变动方向，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。新五丰、唐人神、京基智农、新希望等。

### 1.2 种植产业链：粮食安全方针不变，生物育种有望加速落地

2023 年 5 月 6 日，农业农村部下发通知要求坚持不懈抓好当前小麦赤霉病防控。近期江淮、黄淮海等小麦主产区出现强降雨天气，气象预报未来 10 天仍有多个降雨过程，小麦赤霉病发生流行风险加大。日前，农业农村部下发紧急通知，要求各地在前期防控取得初步成效的基础上，持续抓好赤霉病防控，保障小麦稳产丰收。

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，而近期生物育种相关文件的发布再次强调了国家推行生物育种的决心。2022 年销售季玉米种子销售较好，优质品种呈现供不应求态势，目前粮食价格依旧处在相对高位，预计今年玉米种业景气度有望维持。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：白鸡产品小幅回落，白鸡板块有望恢复景气

本周主产区白羽鸡平均价为 9.79 元/千克，较上周环比-2.68%；白条鸡平均价为 15.30 元/公斤，周环比-1.29%；毛鸡养殖利润为-0.98 元/羽，较上周环比+44.12%；主产区肉鸡苗均价为 3.33 元/羽，较上周环比-23.62%。

进入 4 月份以来，白羽鸡苗价格大幅下跌，从月初的 6 元/羽下跌至 2.5 元/羽左右，鸡苗价格的下跌也导致板块大幅下跌。商品代鸡苗下跌的主要原因系年前换羽的父母代种鸡已经进入产蛋高峰期，且随着苗价上涨，前期种鸡出现延迟淘汰的现象，种种行为使得进入 4 月以来商品代鸡苗供给环比持续增加。同时屠宰企业走货不畅且库存较高，持续亏损的背景下使得屠企承接意愿不强，毛鸡价格持续走低，而下游毛鸡价格的持续走低使得养殖户补栏情绪减弱，供大于需致使价格下跌。目前鸡苗价格已经触底，随着上游供给的逐渐收缩，鸡苗价格有望维稳。

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。2023 年 4 月，白羽肉鸡国外祖代引种及自繁更

新总量共计 11.50 万套，较上月增加 1.70 万套，环比增幅 17.35%，同比增幅 15.00%；2023 年 1-4 月全国祖代鸡更新数量为 41.18 万套，略低于去年的 44.93 万套。我们认为随着祖代鸡存栏的下滑，产能缺口会逐渐传导至下游，2023 年下半年板块景气度有望持续好转。黄羽鸡目前在产父母代存栏处在 2018 年以来的低位，年后黄鸡价格的走低使得行业去产能再次进行，我们预计下半年黄鸡价格有望回暖，行业可以取得较好盈利。

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；立华股份等。

## 二、本周行情回顾

本周（2023.5.1-2023.5.5）农林牧渔（申万）指数收于 3168.81（-1.43%），沪深 300 指数收于 4016.88 点（-0.30%），深证综指收于 2037.86 点（-0.88%），上证综指收于 3334.50 点（+0.34%），科创板收于 1049.09（-3.56%）。水产养殖业收于 544.59（+0.78%）。

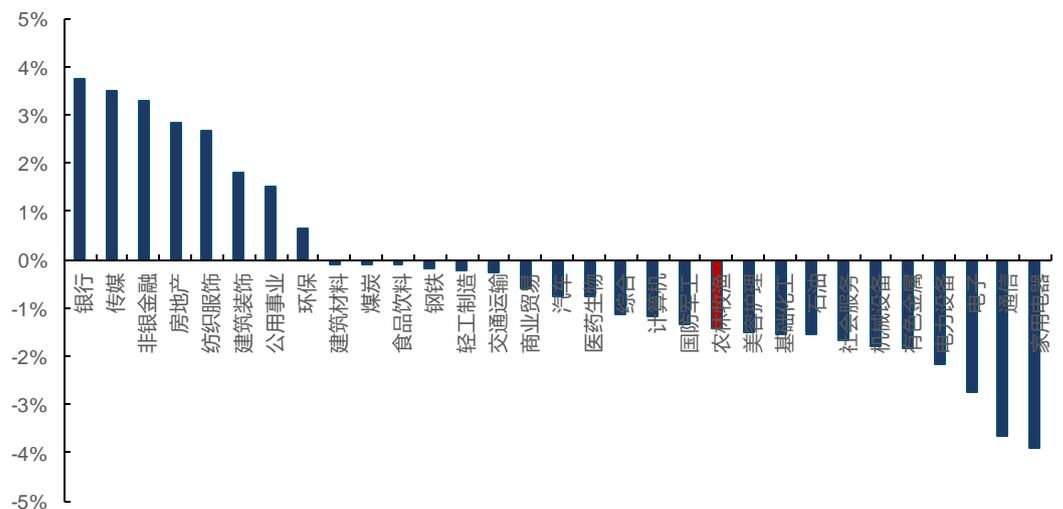
图表1：本周行情回顾

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	3168.81	-1.43%	-1.43%	-3.82%
沪深 300	4016.88	-0.30%	-0.30%	3.75%
深证综指	2037.86	-0.88%	-0.88%	3.15%
上证综指	3334.50	0.34%	0.34%	7.94%
科创板	1049.09	-3.56%	-3.56%	9.29%
种子生产	4127.91	1.02%	1.02%	-8.20%
水产养殖	544.59	0.78%	0.78%	-11.76%
林业	944.41	0.65%	0.65%	-2.28%
饲料	4952.58	-1.40%	-1.40%	-13.54%
果蔬加工	1176.37	-1.03%	-1.03%	3.37%
粮油加工	2150.81	-0.48%	-0.48%	-0.94%
农产品加工	2514.70	-0.36%	-0.36%	0.55%
养殖业	3567.41	-2.35%	-2.35%	-3.05%

来源：Wind，国金证券研究所

从一级行业涨跌幅来看，本周排名前五的有银行（+3.75%）、传媒（+3.51%）、非银金融（+3.29%）、房地产（+2.85%）、纺织服饰（+2.66%）。农林牧渔（-1.43%）排名第二十一。

图表2：本周各板块涨跌幅（2023.5.1-2023.5.5）

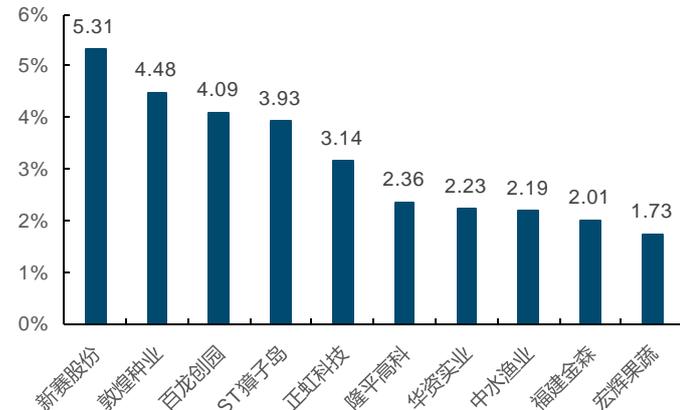


来源：Wind，国金证券研究所

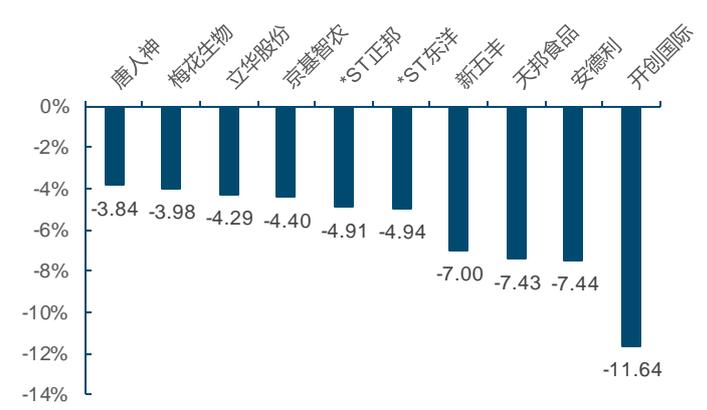
个股表现方面，本周涨幅排名居前的有新赛股份（+5.31%）、敦煌种业（+4.48%）、百龙创园（+4.09%）、ST 獐子岛（+3.93%）、正虹科技（+3.14%）等；跌幅排名居前的有开创国际

(-11.64%)、安德利 (-7.44%)、天邦食品 (-7.43%)、新五丰 (-7.00%) 等。

图表3: 本周农业板块涨幅前十个股



图表4: 本周农业板块跌幅前十个股



来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

### 三、农产品价格跟踪

图表5: 重要数据概览

项目	单位	2022/5/6	2023/4/28	2023/5/5	年同比	周环比	
生猪	育肥猪配合饲料	元/公斤	3.81	3.80	3.80	-0.26%	0.00%
	猪粮比		5.29	5.34	5.32	0.57%	-0.37%
	猪料比		3.94	3.88	3.86	-2.03%	-0.52%
	二元母猪	元/公斤	33.63	32.15	32.14	-4.43%	-0.03%
	仔猪	元/公斤	31.24	40.89	41.47	32.75%	1.42%
	生猪价格	元/公斤	14.99	14.61	14.57	-2.80%	-0.27%
猪肉(批发价)	元/公斤	20.07	19.67	19.50	-2.84%	-0.86%	
禽	蛋鸡配合料	元/公斤	3.24	3.26	3.26	0.62%	0.00%
	肉鸡苗	元/羽	3.00	4.36	3.33	11.00%	-23.62%
	蛋鸡苗	元/羽	3.20	4.10	4.00	25.00%	-2.44%
	山东潍坊鸭苗	元/羽	2.20	3.30	2.90	31.82%	-12.12%
	白羽鸡	元/公斤	9.21	10.06	9.79	6.30%	-2.68%
	白条鸡	元/公斤	15.50	15.50	15.30	-1.29%	-1.29%
	毛鸡养殖利润	元/羽	2.90	-0.68	-0.98	-133.79%	44.12%
农产品	玉米	元/吨	2878.43	2801.76	2795.65	-2.88%	-0.22%
	CBOT玉米	美分/蒲式耳	784.75	585.00	596.50	-23.99%	1.97%
	小麦	元/吨	3244.44	2856.11	2822.22	-13.01%	-1.19%
	CBOT小麦	美分/蒲式耳	1108.50	633.75	660.25	-40.44%	4.18%
	大豆	元/吨	5784.74	5034.21	5011.05	-13.37%	-0.46%
	CBOT大豆	美分/蒲式耳	1622.00	1419.25	1436.50	-11.44%	1.22%
	豆粕	元/吨	4292.86	4332.57	4289.14	-0.09%	-1.00%
	豆油	元/吨	11713.68	8226.32	8295.79	-29.18%	0.84%
	菜籽	元/吨	6558.46	7200.77	7200.77	9.79%	0.00%
	棉花	元/吨	22462.31	15785.38	16077.69	-28.42%	1.85%
棉花M到港价	美分/磅	165.50	93.28	94.41	-42.95%	1.21%	
水产	鲤鱼	元/千克	19	13	13	-31.58%	0.00%
	草鱼	元/千克	20	12	12	-40.00%	0.00%
	鲫鱼	元/千克	26	18	18	-30.77%	0.00%
	海参	元/千克	180	126	126	-30.00%	0.00%
	鲍鱼	元/千克	100	120	120	20.00%	0.00%
	对虾	元/千克	310	280	280	-9.68%	0.00%
扇贝	元/千克	10	10	10	0.00%	0.00%	

来源: Wind, 国金证券研究所

#### 3.1 生猪产品价格追踪

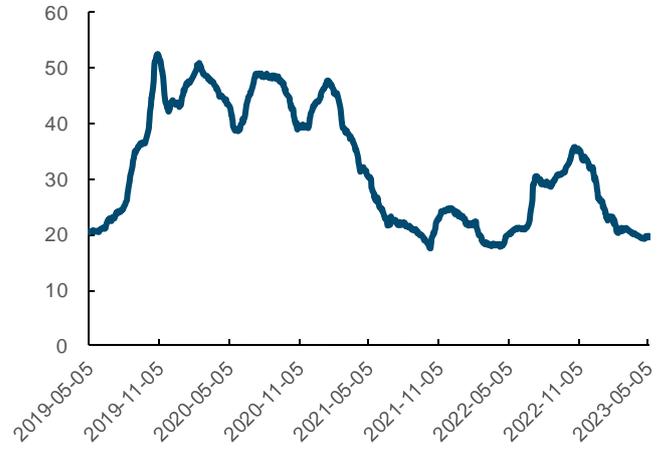
生猪养殖方面,截至5月5日,根据涌益咨询,本周商品猪价格为14.62元/公斤,周环比-0.81%;15公斤仔猪价格为622元/头,较上周上升9元/头;本周50公斤二元母猪价格为1627元/头,较上周持平。

生猪养殖利润方面,当周商品猪平均出栏体重为 122.67 公斤/头,周环比+0.03 公斤/头。当周外购仔猪养殖利润为-278.00 元/头,亏损周环比减少 27.75 元/头;自繁自养养殖利润为-308.00 元/头,周环比亏损增加 8.64 元/头。

图表6: 生猪价格走势 (元/千克)



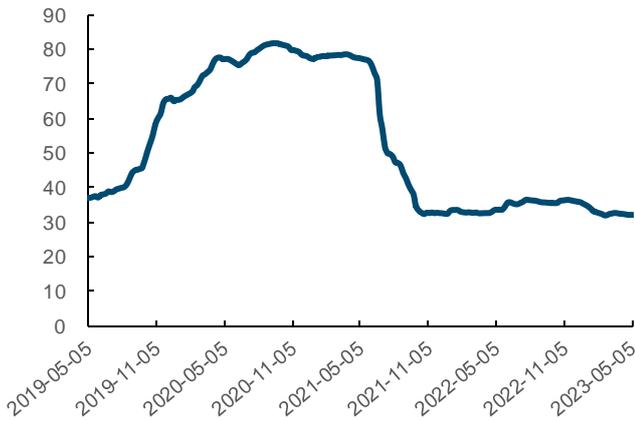
图表7: 猪肉平均批发价 (元/千克)



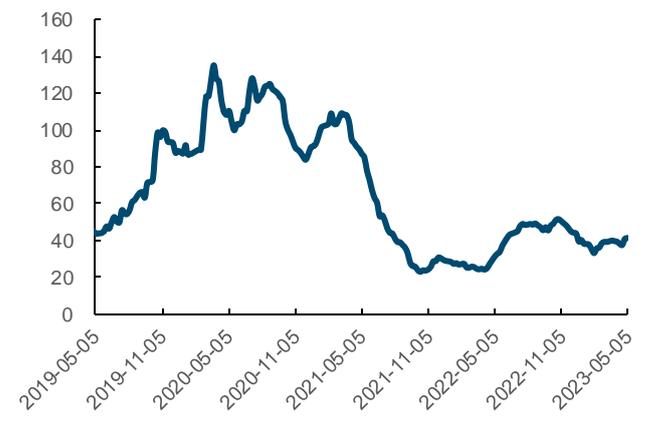
来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

图表8: 二元母猪价格走势 (元/千克)



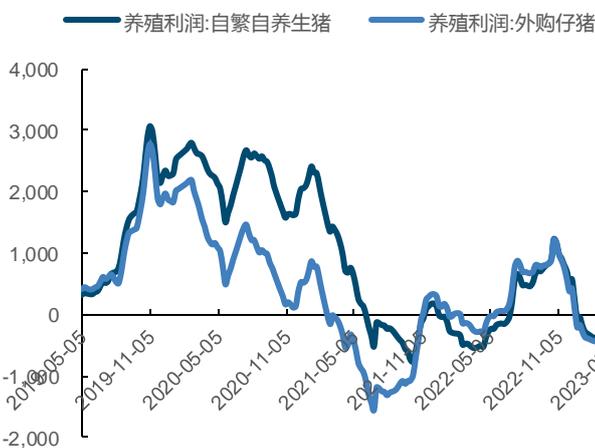
图表9: 仔猪价格走势 (元/千克)



来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

图表10: 生猪养殖利润 (元/头)



图表11: 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

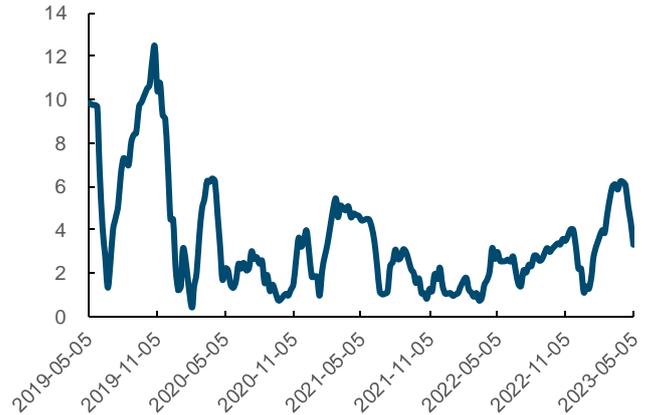
禽养殖方面，截至5月5日，本周主产区白羽鸡平均价为9.79元/千克，较上周环比-2.68%；白条鸡平均价为15.30元/公斤，周环比-1.29%。

父母代种鸡及毛鸡养殖利润方面，截至5月5日，父母代种鸡养殖利润为0.63元/羽，较上周环比-62.05%；毛鸡养殖利润为-0.98元/羽，较上周环比+44.12%。

图表12：白羽肉鸡价格走势（元/千克）



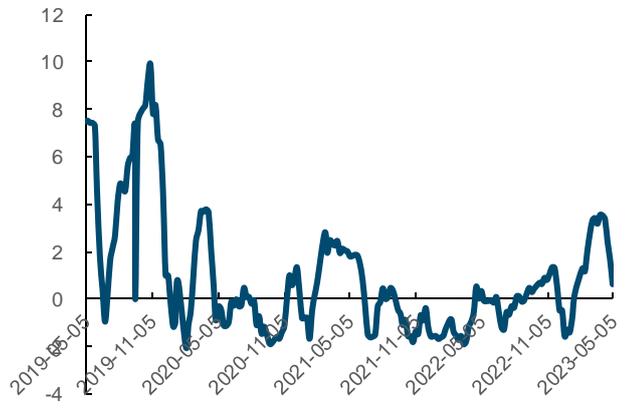
图表13：肉鸡苗价格走势（元/羽）



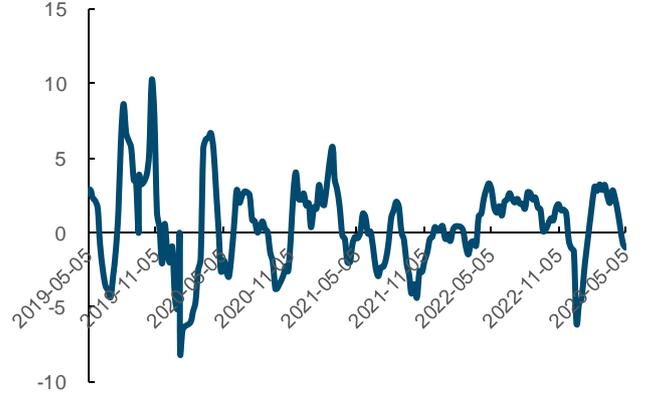
来源：Wind，国金证券研究所

来源：Wind，国金证券研究所

图表14：父母代种鸡养殖利润（元/羽）



图表15：毛鸡养殖利润变化（元/羽）



来源：Wind，国金证券研究所

来源：Wind，国金证券研究所

### 3.3 粮食价格追踪

粮食价格方面，5月5日，国内玉米现货价为2795.65元/吨，较上周环比-0.22%；本周CBOT玉米期货价格为596.50美分/蒲式耳，较上周环比+1.97%。

5月5日，国内大豆现货价为5011.05元/吨，较上周环比-0.46%；本周CBOT大豆期货价格为1436.50美分/蒲式耳，较上周环比+1.22%。

5月5日，国内豆粕现货价为4289.14元/吨，较上周环比-1.00%；豆油现货价格为8295.79元/吨，较上周环比+0.84%。

5月5日，国内小麦现货价2822.22元/吨，较上周环比-1.19%；本周CBOT小麦期货价格为660.25美分/蒲式耳，较上周环比+4.18%。

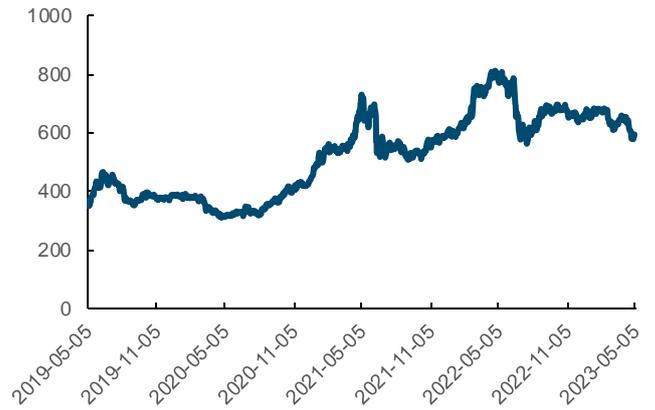
5月5日，国内早稻现货价为2705元/吨，较上周环比不变；国内中晚稻现货价为2820元/吨，较上周环比不变。本周CBOT稻谷期货价格为18.29美分/英担，较上周环比+5.24%。

图表16: 玉米现货价 (元/吨)



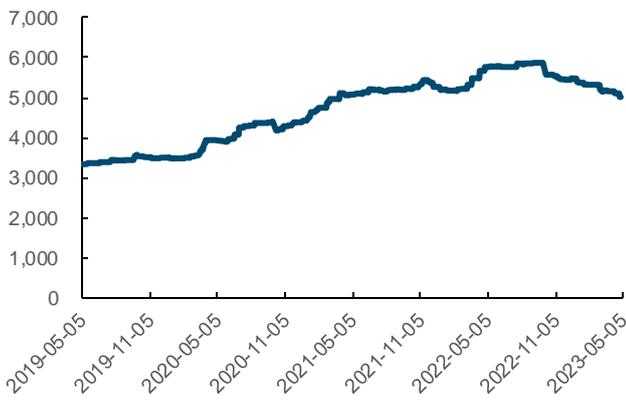
来源: Wind, 国金证券研究所

图表17: CBOT 玉米期货结算价 (美分/蒲式耳)



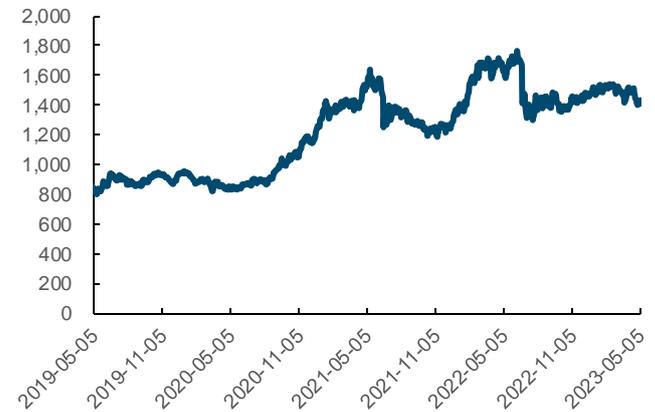
来源: Wind, 国金证券研究所

图表18: 大豆现货价 (元/吨)



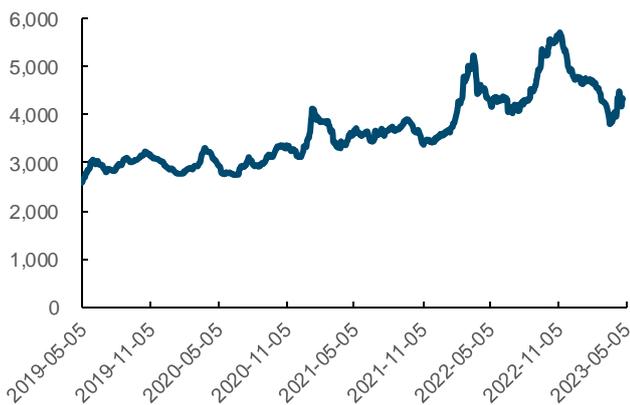
来源: Wind, 国金证券研究所

图表19: CBOT 大豆期货结算价 (美分/蒲式耳)



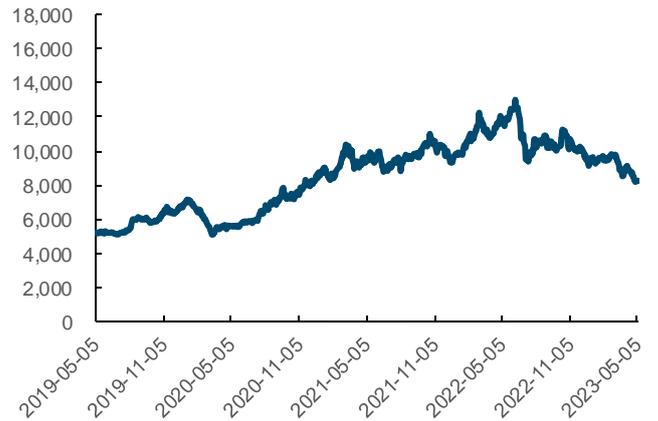
来源: Wind, 国金证券研究所

图表20: 豆粕现货价 (元/吨)



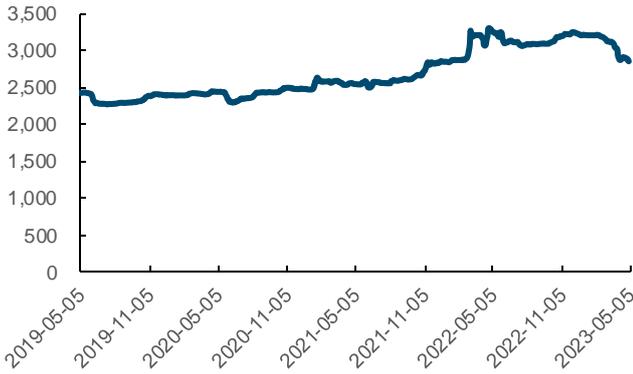
来源: Wind, 国金证券研究所

图表21: 豆油现货价格 (元/吨)



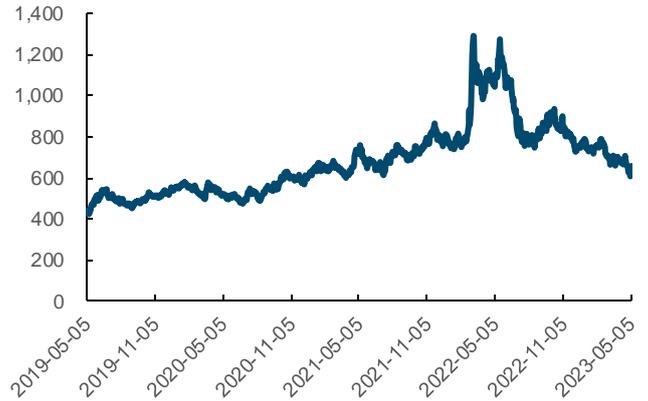
来源: Wind, 国金证券研究所

图表22: 小麦现货价 (元/吨)



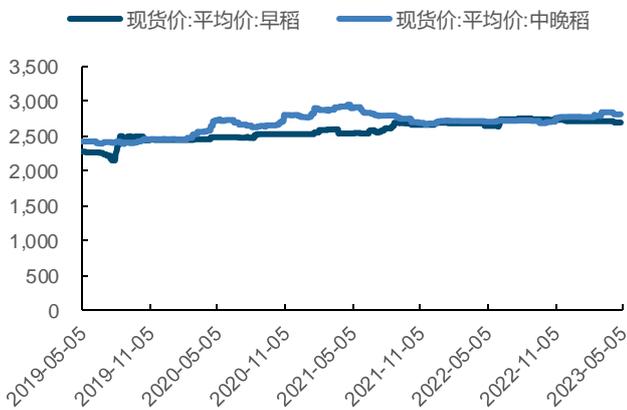
来源: Wind, 国金证券研究所

图表23: CBOT 小麦期货结算价 (美分/蒲式耳)



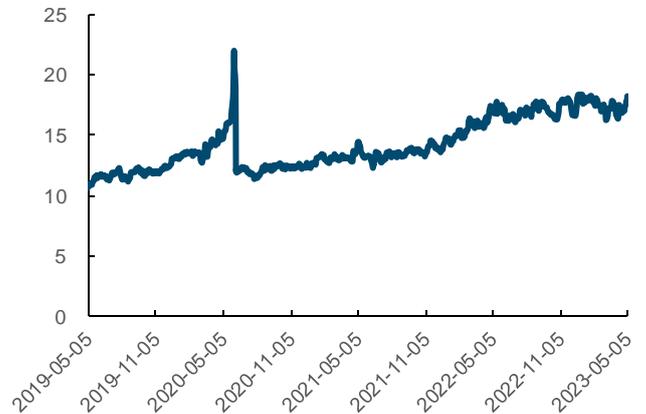
来源: Wind, 国金证券研究所

图表24: 早稻/中晚稻现货价 (元/吨)



来源: Wind, 国金证券研究所

图表25: CBOT 稻谷期货收盘价 (美分/英担)



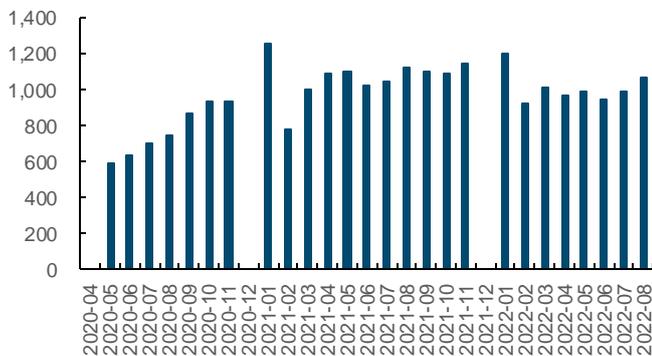
来源: Wind, 国金证券研究所

### 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%。

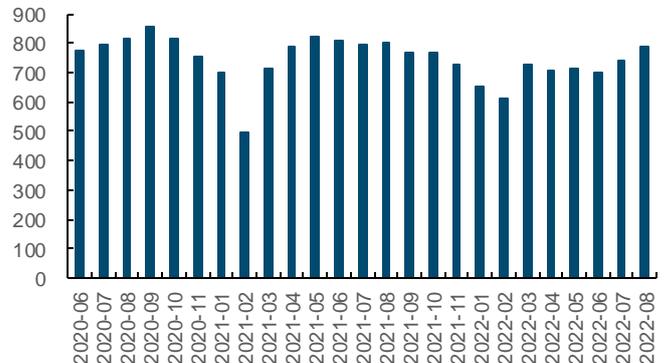
截至 2023 年 5 月 5 日, 育肥猪配合料价格为 3.80 元/千克, 较上周环比不变; 肉禽料价格为 4.10 元/千克, 较上周环比不变。

图表26: 猪饲料月度产量 (万吨)



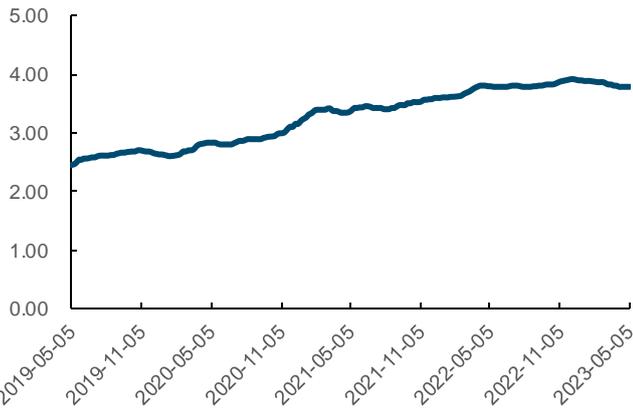
来源: Wind, 国金证券研究所 (注: 数据截至 2022 年 8 月)

图表27: 肉禽饲料月度产量 (万吨)

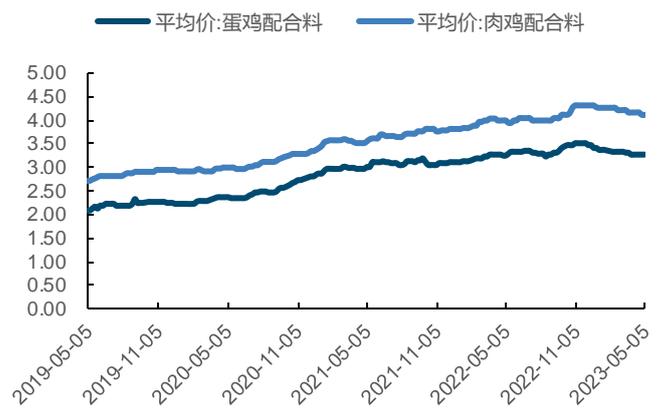


来源: Wind, 国金证券研究所 (注: 数据截至 2022 年 8 月)

图表28: 育肥猪配合料价格(元/千克)



图表29: 鸡饲料价格(元/千克)



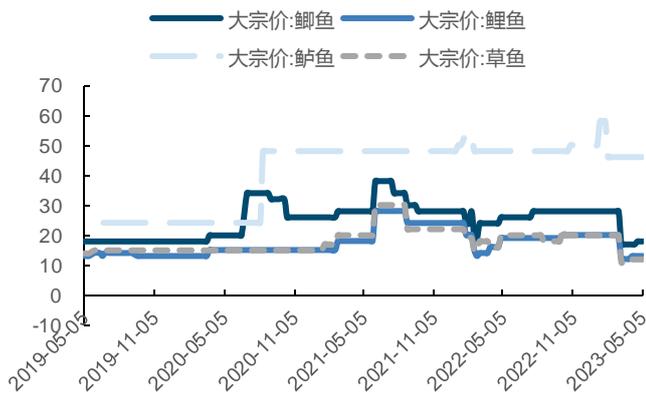
来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

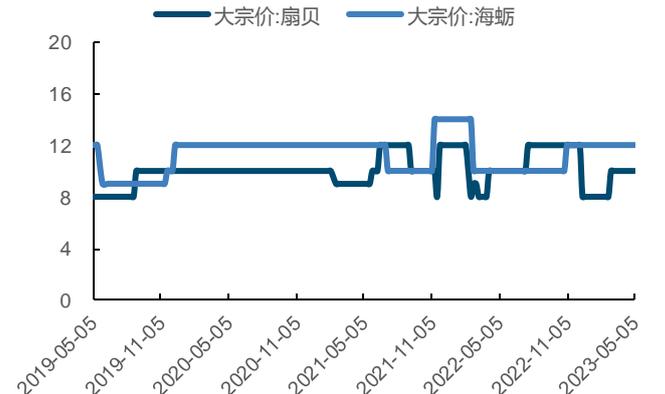
### 3.5 水产品价格追踪

水产价格方面,5月5日,鲤鱼/草鱼/鲫鱼分别为13/12/18元/千克,均较上周环比不变。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280元/千克,较上周环比不变。鲍鱼价格120元/千克,较上周环比保持不变。海参价格126元/千克,较上周环比不变。

图表30: 淡水鱼价格走势(元/千克)



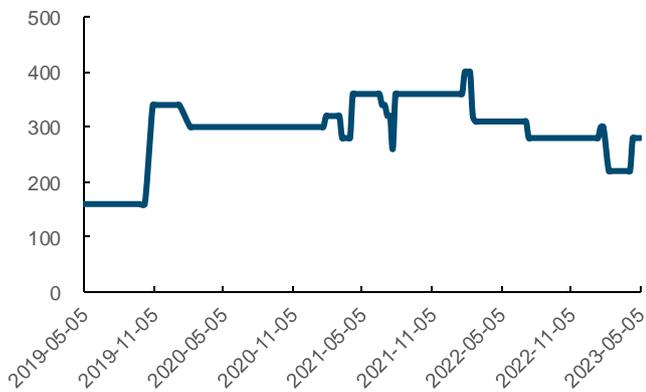
图表31: 扇贝&海蛎价格走势(元/千克)



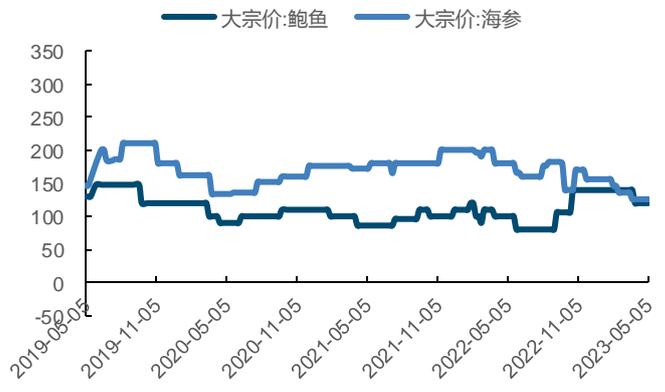
来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

图表32: 对虾价格走势(元/千克)



图表33: 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

#### 【正虹科技】

2023年4月29日，正虹科技发布《关于向银行申请综合授信的公告》，湖南正虹科技发展股份有限公司根据公司实际情况及资金需求安排，为满足公司发展和生产经营的需要，公司及合并报表范围内子公司拟向银行等金融机构申请不超过人民币11.27亿元的综合授信，授信有效期自2022年度股东大会批准之日起12个月内，授信期限内授信额度可循环使用。

#### 【傲农生物】

2023年4月29日，傲农生物发布《福建傲农生物科技集团股份有限公司关于股权激励计划限制性股票解锁暨上市的公告》，公司2018年股权激励计划限制性股票登记日为2019年3月1日，根据《公司2018年限制性股票激励计划》的相关规定，公司2018年限制性股票激励计划于2023年3月1日进入第三个解除限售期，第三个解除限售期的解除限售比例为30%，目前已满足限售期限要求。公司2018年限制性股票激励计划第三个解除限售期符合解锁条件的激励对象共计244人，符合解锁条件的限制性股票解锁数量为3,024,450股，占公司目前股本总额的0.35%。

#### 【大北农】

2023年5月4日，大北农发布《关于控股子公司大豆产品获得农业转基因生物安全证书的公告》，2023年4月28日，农业农村部科技教育司发布2023年农业转基因生物安全证书（生产应用）批准清单，北京大北农科技集团股份有限公司的控股子公司北京大北农生物技术有限公司研发的转基因抗虫大豆转化事件DBN8002获得黄淮海夏大豆区安全证书（生产应用），有效期自2023年4月21日至2028年4月20日。DBN8002是大北农生物继DBN9004之后获批的又一个转基因大豆转化事件，也是大北农生物第一个同时具有抗虫和耐除草剂性状的转基因大豆转化事件。

#### 【粤海饲料】

2023年5月5日，粤海饲料发布《关于使用部分闲置募集资金进行现金管理到期赎回的公告》，广东粤海饲料集团股份有限公司于2022年4月8日召开第二届董事会第十九次会议以及第二届监事会第十一次会议，会议审议通过了《关于使用部分闲置募集资金进行现金管理以及募集资金余额以协定存款和通知存款方式存放的议案》，同意公司及全资子公司拟使用不超过人民币35,000万元的部分闲置募集资金进行现金管理，在上述额度及期限范围内资金可滚动使用。

#### 【正邦科技】

2023年5月5日，正邦科技发布《关于正邦转债复牌及恢复转股的提示性公告》，江西正邦科技股份有限公司于2023年4月29日披露《2022年年度报告》，年报数据显示，公司2022年度经审计的净资产为负值，根据《深圳证券交易所股票上市规则》第9.3.1条的相关规定，若上市公司出现“最近一个会计年度经审计的期末净资产为负值，或者追溯重述后最近一个会计年度期末净资产为负值”的情形，其股票交易将被实施退市风险警示（股票简称前冠以“\*ST”字样）。公司股票于年度报告披露第一个交易日（2023年5月4日）停牌一天，自2023年5月5日复牌之日起，深圳证券交易所对公司股票交易实行退市风险警示。同时公司股票衍生品“正邦转债”（转债代码：128114）于2023年5月4日停牌及暂停转股一天，并于2023年5月5日开市起复牌并恢复转股。

### 4.2 行业要闻

2023年5月5日，国家发改委消息称，近期生猪价格低位运行，据国家发展改革委监测，4月24日~4月28日当周，全国平均猪粮比价为5.21:1，处于过度下跌二级预警区间。根据《完善政府猪肉储备调节机制做好猪肉市场保供稳价工作预案》规定，国家发展改革委会同有关部门研究适时启动年内第二批中央冻猪肉储备收储工作，推动生猪价格尽快回归合理区间。

2023年5月6日，2023年中越北部湾渔业资源增殖放流活动在广西壮族自治区东兴市北仑河口举行。农业农村部副部长马有祥出席活动并致辞。马有祥指出，在北部湾开展渔业资源增殖放流，不仅是养护水生生物资源、保持水域生态平衡的重要措施，也是推进

渔业可持续发展、促进渔民增收的有效途径，符合两国渔民共同利益和共同期盼。自 2017 年起，中方累计向北部湾放流真鲷、黑鲷、长毛对虾等各类水产苗种超过 2.26 亿尾，重点放流种类的产量大幅增加，资源恢复效果明显。马有祥表示，中方愿同越方积极推进在北部湾渔业合作，对接渔业发展战略，协调国际渔业事务立场，不断深化两国渔业关系。越南农业与农村发展部水产总局副局长阮光雄、广西壮族自治区副主席许显辉出席活动并致辞。中央外办、外交部、中国海警局等单位代表参加了活动。本次放流活动共向北部湾放流青石斑鱼、紫红笛鲷、黑鲷、黄鳍鲷、花鲈、斑节对虾、日本对虾和中国鲎等水生生物苗种约 1 亿尾。

2023 年 5 月 6 日，农业农村部下发通知要求坚持不懈抓好当前小麦赤霉病防控。近期江淮、黄淮海等小麦主产区出现强降雨天气，气象预报未来 10 天仍有多个降雨过程，小麦赤霉病发生流行风险加大。日前，农业农村部下发紧急通知，要求各地在前期防控取得初步成效的基础上，持续抓好赤霉病防控，保障小麦稳产丰收。据悉，在各级党委政府高度重视、农业农村部门加强组织发动、植保机构强化指导服务下，广大农民群众积极响应，已实施小麦赤霉病“见花打药”“雨后补防”面积 3.53 亿亩次，防控取得了阶段性成效。当前仅在沿江、豫南、陕南等局部田块零星查见病穗，发生面积 295 万亩，显著低于常年、同比减少 44%。

## 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：010-85950438	电话：0755-83831378
传真：021-61038200	邮箱：researchbj@gjzq.com.cn	传真：0755-83830558
邮箱：researchsh@gjzq.com.cn	邮编：100005	邮箱：researchsz@gjzq.com.cn
邮编：201204	地址：北京市东城区建内大街26号	邮编：518000
地址：上海浦东新区芳甸路1088号	新闻大厦8层南侧	地址：中国深圳市福田区中心四路1-1号
紫竹国际大厦7楼		嘉里建设广场T3-2402