

农林牧渔行业研究

行业周报

证券研究报告

食品饮料组

分析师：刘宸倩（执业 S1130519110005）

liuchenqian@gjzq.com.cn

先正达顺利过会，生猪产能持续去化

投资建议

行情回顾：

本周沪深 300 指数上涨 3.30%，申万农林牧渔指数上涨 1.72%。在一级子行业中食品饮料、通信、机械设备表现位居前列，分别上升 7.49%、7.00%和 6.51%。部分重点个股涨幅前三名：大湖股份（+15.14%）、国投中鲁（+9.11%）、金新农（+8.81%）；跌幅前三名：新五丰（-15.10%）、朗源股份（-7.18%）、万辰生物（-4.01%）。

生猪养殖：

根据涌益咨询，本周（2022.6.12-2023.6.16）全国商品猪均价 14.27 元/公斤，较上周环比-0.42%；15 公斤仔猪价格为 508 元/头，较上周下降 57 元/头。当周商品猪平均出栏体重为 121.27 公斤/头，较上周下降 0.11 公斤/头。当周外购仔猪养殖利润为-240.26 元/头，亏损周环比增加 50.55 元/头；自繁自养养殖利润为-325.66 元/头，周环比亏损增加 3.84 元/头。生猪养殖行业自年初以来连续 5 个月亏损，去年下半年的盈利使得部分企业资产负债表有所修复，但是多数养殖集团 2022 年呈现亏损态势，随着亏损的持续进行，行业产能去化态势有望持续。总体来看，短期生猪供给端压力依旧偏大，根据能繁母猪存栏量推断，未来几个月生猪出栏量维持环比增加态势，预计生猪价格维持低位震荡，而下游渠道较高的库存或使得生猪价格存在再次下探的可能性，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。我们认为在去年年末消费后移以及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。

种植产业链：

6 月 16 日，上海证券交易所上市审核委员会公告先正达集团股份有限公司（首发）符合发行条件、上市条件和信息披露要求。根据先正达招股书信息，此次拟发行不超过 27.86 亿新股，计划募资金额达 650 亿元，将成为 A 股 13 年来规模最大的 IPO。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 8.83 元/千克，较上周环比-4.33%；白条鸡平均价为 14.20 元/公斤，周环比-2.07%；毛鸡养殖利润为-0.79 元/羽，较上周环比+8.14%；主产区肉鸡苗均价为 2.45 元/羽，较上周环比+1.66%。2023 年 4 月白羽鸡父母代鸡苗销量为 559.40 万套，环比-4.41%。2023 年 1-5 月全国祖代鸡更新数量为 57.50 万套，较去年同期增加 14.21 万套，同比增幅为 32.83%。我们认为引种不畅的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。

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：5月能繁存栏持续减少，猪价低迷推动去化持续进行	4
1.2 种植产业链：先正达顺利过会，关注种业变革机会	4
1.3 禽类养殖：白鸡需求持续低迷，预计短期价格承压	4
二、本周行情回顾	5
三、农产品价格跟踪	6
3.1 生猪产品价格追踪	6
3.2 禽类产品价格追踪	7
3.3 粮食价格追踪	8
3.4 饲料数据追踪	10
3.5 水产品价格追踪	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	12

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（2023.6.12-2023.6.16）	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：5月能繁存栏持续减少，猪价低迷推动去化持续进行

根据涌益咨询，本周（2022.6.12-2023.6.16）全国商品猪均价 14.27 元/公斤，较上周环比-0.42%；15 公斤仔猪价格为 508 元/头，较上周下降 57 元/头。当周商品猪平均出栏体重为 121.27 公斤/头，较上周下降 0.11 公斤/头。当周外购仔猪养殖利润为-240.26 元/头，亏损周环比增加 50.55 元/头；自繁自养养殖利润为-325.66 元/头，周环比亏损增加 3.84 元/头。

受端午节前备货影响，本周下半周猪价存在小幅反弹，但是供给端依旧充足且在涨价后养殖户出栏积极，屠宰场接货情绪一般。前期屠宰端入库较多占用大量资金，现阶段入库需求下降，同时冻品端库存较大且成交情况差，预计生猪价格提升有限，建议观察端午节对消费端的拉动情况。本周仔猪成交价格持续走弱，主要系亏损情况下养殖户购买仔猪更为谨慎且补栏需求减弱，行业亏损下养殖户情绪逐渐转悲，预计仔猪价格短期内持续下探。根据农业农村部数据，5 月份我国能繁母猪存栏量环比-0.6%，较 4 月份去化幅度有所加深，能繁母猪存栏连续 5 月减少，在行业持续亏损的背景下，去产能持续进行。

生猪养殖行业自年初以来连续 5 个月亏损，去年下半年的盈利使得部分企业资产负债表有所修复，但是多数养殖集团 2022 年呈现亏损态势，随着亏损的持续进行，行业产能去化态势有望持续。总体来看，短期生猪供给端压力依旧偏大，根据能繁母猪存栏量推断，未来几个月生猪出栏量维持环比增加态势，预计生猪价格维持低位震荡，而下游渠道较高的库存或使得生猪价格存在再次下探的可能性，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。我们认为在去年年末消费后移以及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：先正达顺利过会，关注种业变革机会

6 月 16 日，上海证券交易所上市审核委员会公告先正达集团股份有限公司（首发）符合发行条件、上市条件和信息披露要求。根据先正达招股书信息，此次拟发行不超过 27.86 亿新股，计划募资金额达 650 亿元，将成为 A 股 13 年来规模最大的 IPO。2017 年中国化工集团收购先正达，2020 年中国化工与中化集团两家公司旗下的农化业务开始重组，新成立了先正达集团。先正达集团由先正达植保、安道麦、先正达种子与先正达中国四个业务单元组成，先正达集团中国包含植保、种子、作物营养和 MAP 及数字化农业四大业务单元，植保、化肥与种业业务位居中国领先地位。

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，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：白鸡需求持续低迷，预计短期价格承压

本周主产区白羽鸡平均价为 8.83 元/千克，较上周环比-4.33%；白条鸡平均价为 14.20 元/公斤，周环比-2.07%；毛鸡养殖利润为-0.79 元/羽，较上周环比+8.14%；主产区肉鸡苗均价为 2.45 元/羽，较上周环比+1.66%。

下游消费疲软拖累终端价格，白鸡价格或表现低迷。根据中国禽业分会数据，2023 年第 22 周（2023.05.29-2023.06.04）在产祖代鸡存栏 108.29 万套，周环比-0.85%，同比-4.82%；后备祖代鸡存栏 61.11 万套，周环比+2.29%，同比-11.56%，在产祖代鸡较去年同期明显下滑。本周在产父母代鸡苗存栏 2108.43 万套，周环比-1.78%，同比+3.05%；后备父母代存栏 1631.58 万套，周环比+1.89%，同比+13.85%；父母代鸡苗价格为 57.13 元/套，周环比+2.40%，父母代鸡苗价格维稳。受前期补苗量较多以及下游消费进入淡季

等因素的影响，白羽肉鸡价格自 4 月份以来表现低迷，短期来看阶段性供应压力较大以及下游消费偏弱，白羽鸡价格短期或持续低迷，长期来看受到海外引种不畅的影响，供给端在年末有望出现收缩。

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。根据钢联数据，2023 年 5 月，我国白羽肉鸡国外祖代引种及自繁更新总量共计 11.74 万套，较上月增加 0.24 万套，环比增幅 2.09%，同比增幅 291.33%；2023 年 1-5 月全国祖代鸡更新数量为 57.50 万套，较去年同期增加 14.21 万套，同比增幅为 32.83%。我们认为引种不畅导致的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（2023.6.12-2023.6.16）农林牧渔（申万）指数收于 2989.33(+1.72%)，沪深 300 指数收于 3963.35 点(+3.30%)，深证综指收于 2083.36 点(+3.83%)，上证综指收于 3273.33 点(+1.30%)，科创板收于 1052.88(+1.97%)。

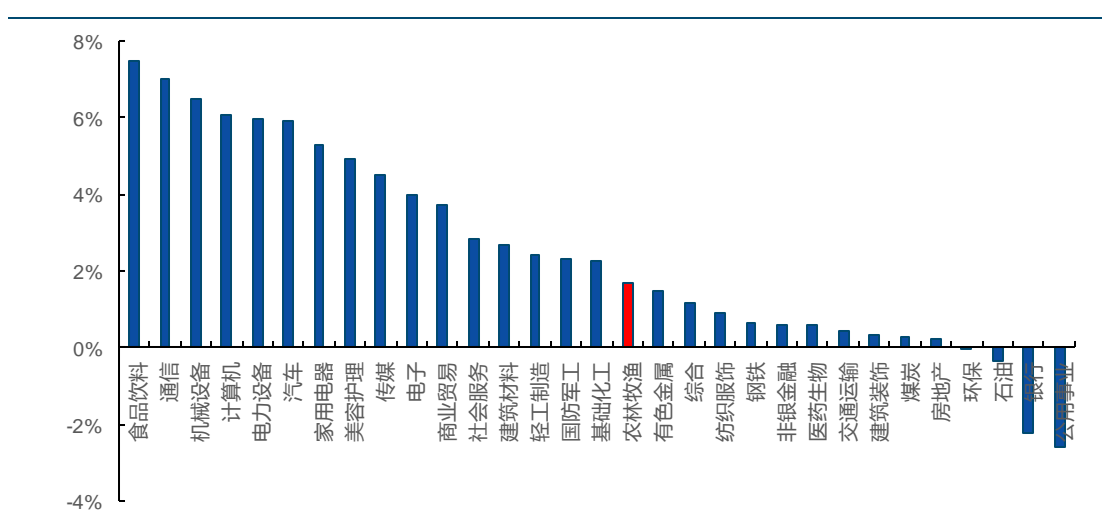
图表1：本周行情回顾

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	2989.33	1.72%	2.09%	-9.27%
沪深 300	3963.35	3.30%	2.63%	2.37%
深证综指	2083.36	3.83%	2.35%	5.45%
上证综指	3273.33	1.30%	1.34%	5.96%
科创板	1052.88	1.97%	-0.04%	9.69%
种子生产	4058.32	1.59%	1.94%	-9.75%
水产养殖	587.43	6.94%	9.87%	-4.82%
林业	946.49	2.39%	2.86%	-2.06%
饲料	4741.47	3.00%	3.09%	-17.23%
果蔬加工	1189.28	0.02%	4.45%	4.51%
粮油加工	2069.72	1.85%	0.62%	-4.67%
农产品加工	2448.08	1.23%	2.04%	-2.11%
养殖业	3265.61	1.80%	2.52%	-11.25%

来源：Wind，国金证券研究所

从一级行业涨跌幅来看，本周排名前五的有食品饮料(+7.49%)、通信(+7.00%)、机械设备(+6.51%)、计算机(+6.06%)、电力设备(+5.95%)。农林牧渔(+1.72%)排名第十七。

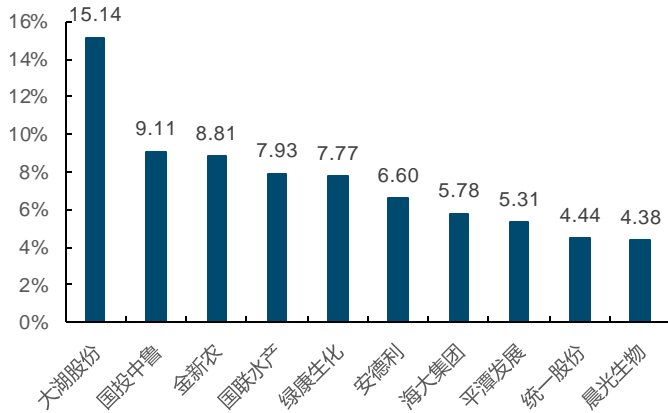
图表2：本周各板块涨跌幅（2023.6.12-2023.6.16）



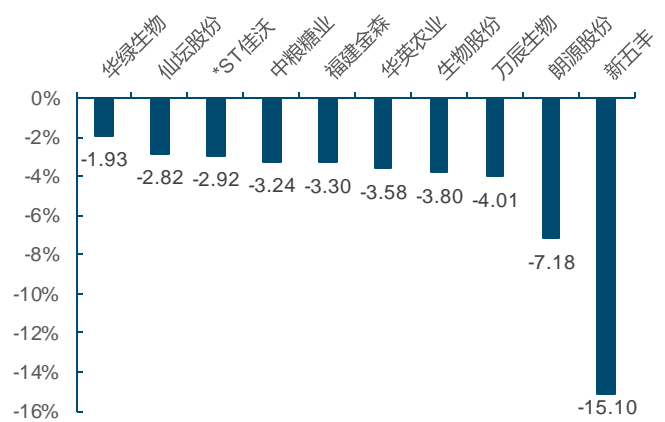
来源：Wind，国金证券研究所

个股表现方面，本周涨幅排名居前的有大湖股份(+15.14%)、国投中鲁(+9.11%)、金新农(+8.81%)、国联水产(+7.93%)、绿康生化(+7.77%)等；跌幅排名居前的有新五丰(-15.10%)、朗源股份(-7.18%)、万辰生物(-4.01%)、生物股份(-3.80%)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	2022/6/17	2023/6/12	2023/6/16	年同比	周环比	
生猪	育肥猪配合饲料	元/公斤	3.80	3.79	3.77	-0.79%	-0.53%
	猪粮比		5.63	5.28	5.25	-6.75%	-0.57%
	猪料比		4.25	3.80	3.80	-10.59%	0.00%
	二元母猪	元/公斤	35.50	32.14	32.08	-9.63%	-0.19%
	仔猪	元/公斤	43.38	36.98	33.87	-21.92%	-8.41%
	生猪价格	元/公斤	16.32	14.34	14.24	-12.75%	-0.70%
猪肉(批发价)	元/公斤	21.28	19.29	19.14	-10.06%	-0.78%	
禽	蛋鸡配合料	元/公斤	3.32	3.24	3.24	-2.41%	0.00%
	肉鸡苗	元/羽	2.79	2.41	2.45	-12.19%	1.66%
	蛋鸡苗	元/羽	3.50	3.30	3.30	-5.71%	0.00%
	山东潍坊鸭苗	元/羽	2.30	3.80	4.00	73.91%	5.26%
	白羽鸡	元/公斤	9.80	9.23	8.83	-9.90%	-4.33%
	白条鸡	元/公斤	15.80	14.50	14.20	-10.13%	-2.07%
毛鸡养殖利润	元/羽	2.25	-0.86	-0.79	-135.11%	-8.14%	
农产品	玉米	元/吨	2886.98	2768.12	2775.29	-3.87%	0.26%
	CBOT玉米	美分/蒲式耳	784.50	604.25	597.50	-23.84%	-1.12%
	小麦	元/吨	3137.78	2775.00	2766.11	-11.84%	-0.32%
	CBOT小麦	美分/蒲式耳	1034.25	630.25	688.00	-33.48%	9.16%
	大豆	元/吨	5785.79	4774.21	4774.21	-17.48%	0.00%
	CBOT大豆	美分/蒲式耳	1702.00	1386.50	1342.25	-21.14%	-3.19%
	豆粕	元/吨	4352.57	3864.86	4000.86	-8.08%	3.52%
	豆油	元/吨	12237.37	7639.47	8034.21	-34.35%	5.17%
	菜籽	元/吨	6970.77	6650.77	6607.69	-5.21%	-0.65%
棉花	元/吨	20709.23	17330.00	17503.08	-15.48%	1.00%	
棉花M到港价	美分/磅	160.41	95.36	92.47	-42.35%	-3.03%	
水产	鲤鱼	元/千克	19	15	17	-10.53%	13.33%
	草鱼	元/千克	20	17	17	-15.00%	0.00%
	鲫鱼	元/千克	26	24	24	-7.69%	0.00%
	海参	元/千克	160	130	130	-18.75%	0.00%
	鲍鱼	元/千克	80	120	120	50.00%	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

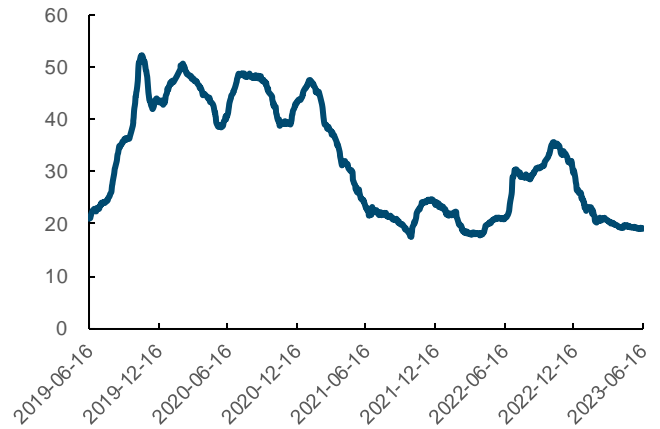
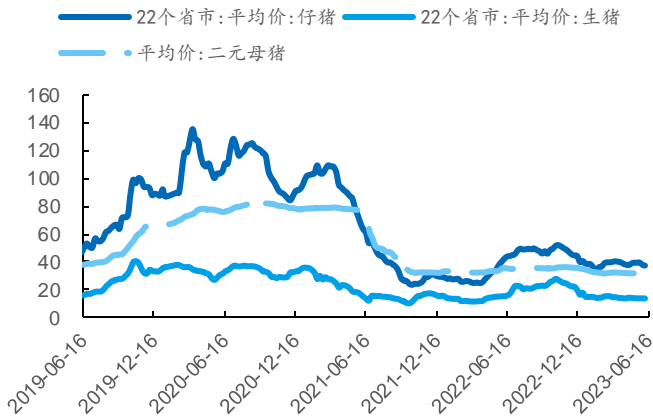
3.1 生猪产品价格追踪

生猪养殖方面，截至6月16日，根据涌益咨询，本周商品猪价格为14.27元/公斤，周环比-0.42%；15公斤仔猪价格为508元/头，较上周下降57元/头；本周50公斤二元母猪价格为1622元/头，较上周下降2元/头。

生猪养殖利润方面，当周商品猪平均出栏体重为 121.27 公斤/头，周环比-0.11 公斤/头。周外购仔猪养殖利润为-240.26 元/头，亏损周环比增加 50.55 元/头；自繁自养养殖利润为-325.66 元/头，周环比亏损增加 3.84 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)

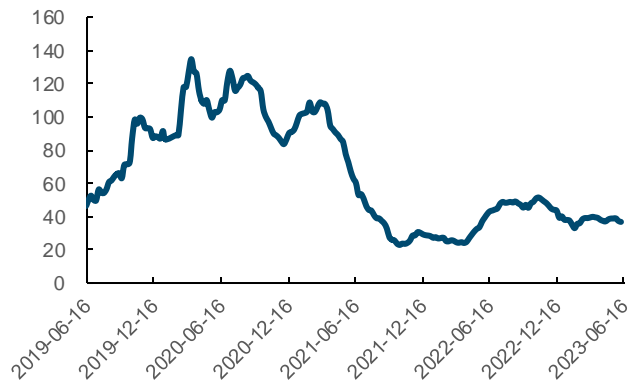
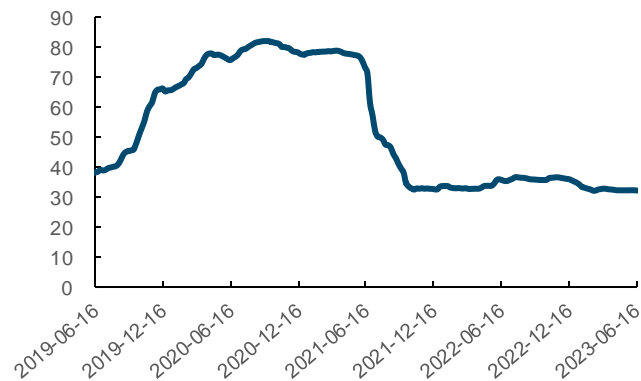


来源: Wind, 国金证券研究所

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)

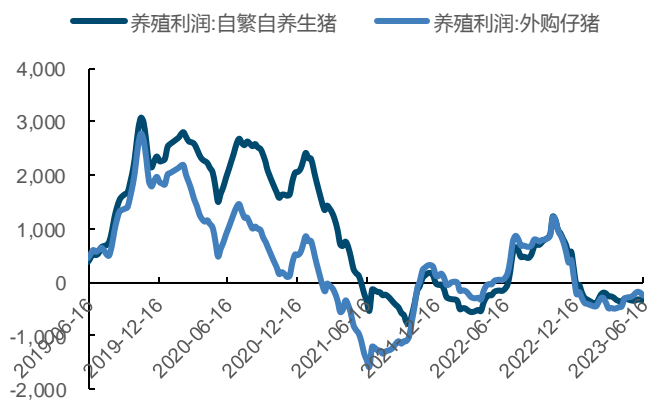


来源: Wind, 国金证券研究所

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

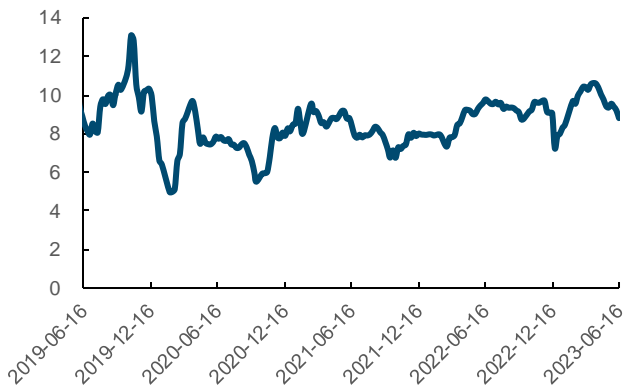
来源: Wind, 国金证券研究所

3.2 禽类产品价格追踪

禽养殖方面，截至 6 月 16 日，本周主产区白羽鸡平均价为 8.83 元/千克，较上周环比-4.33%；白条鸡平均价为 14.20 元/公斤，周环比-2.07%。

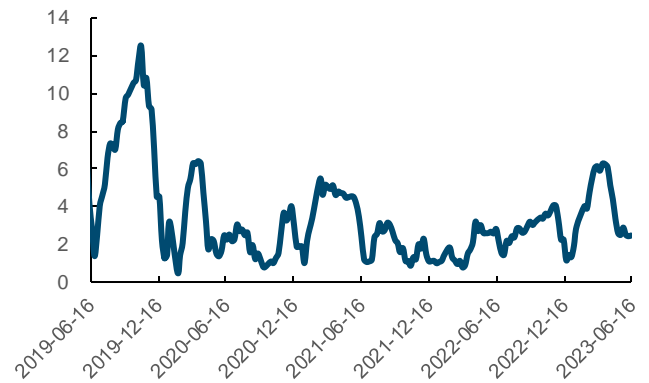
父母代种鸡及毛鸡养殖利润方面，截至 6 月 16 日，父母代种鸡养殖利润为-0.25 元/羽，较上周环比-13.79%；毛鸡养殖利润为-0.79 元/羽，较上周环比+8.14%。

图表12: 白羽肉鸡价格走势 (元/千克)



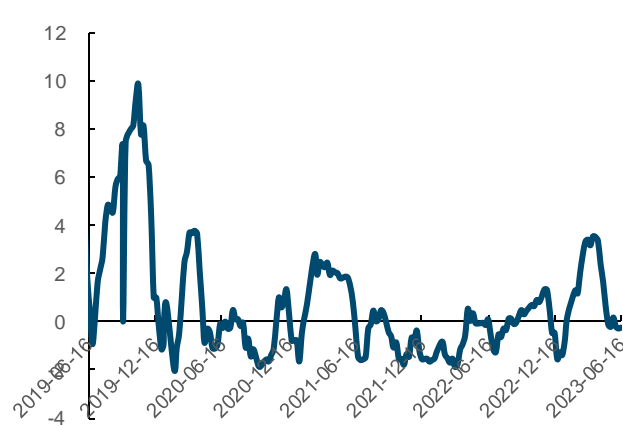
来源: Wind, 国金证券研究所

图表13: 肉鸡苗价格走势 (元/羽)



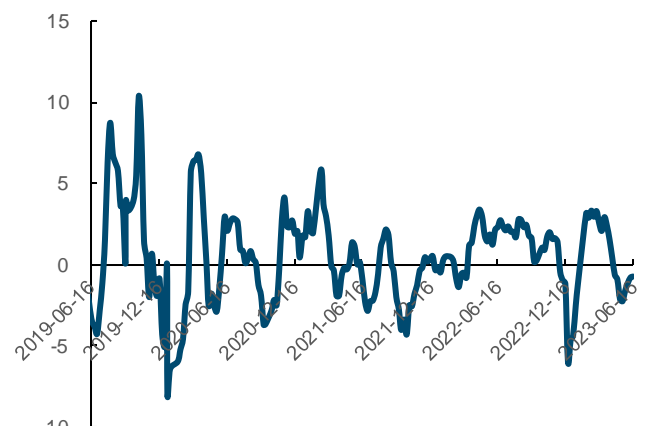
来源: Wind, 国金证券研究所

图表14: 父母代种鸡养殖利润 (元/羽)



来源: Wind, 国金证券研究所

图表15: 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, 6月16日, 国内玉米现货价为 2775.29 元/吨, 较上周环比+0.26%; 本周 CBOT 玉米期货价格为 597.50 美分/蒲式耳, 较上周环比-1.12%。

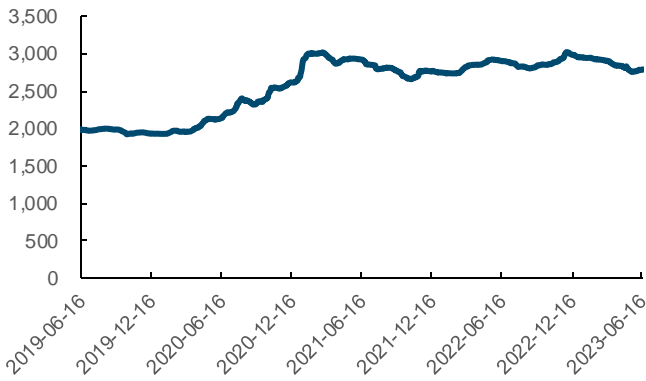
6月16日, 国内大豆现货价为 4774.21 元/吨, 较上周环比不变; 本周 CBOT 大豆期货价格为 1342.25 美分/蒲式耳, 较上周环比-3.19%。

6月16日, 国内豆粕现货价为 4000.86 元/吨, 较上周环比+3.52%; 豆油现货价格为 8034.21 元/吨, 较上周环比+5.17%。

6月16日, 国内小麦现货价 2766.11 元/吨, 较上周环比-0.32%; 本周 CBOT 小麦期货价格为 688 美分/蒲式耳, 较上周环比+9.16%。

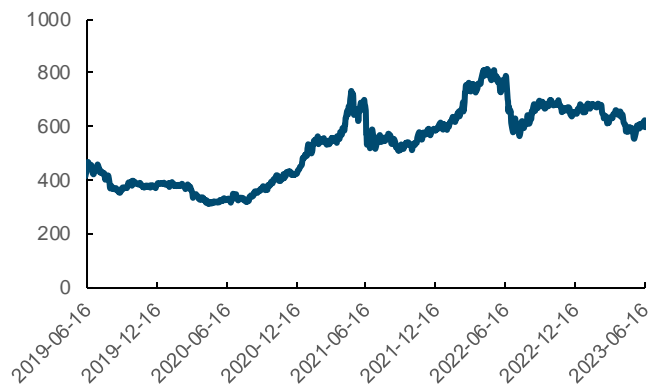
6月16日, 国内早稻现货价为 2697.5 元/吨, 较上周环比不变; 国内中晚稻现货价为 2828 元/吨, 较上周环比不变。本周 CBOT 稻谷期货价格为 15.44 美分/英担, 较上周环比-18.87%。

图表16: 玉米现货价 (元/吨)



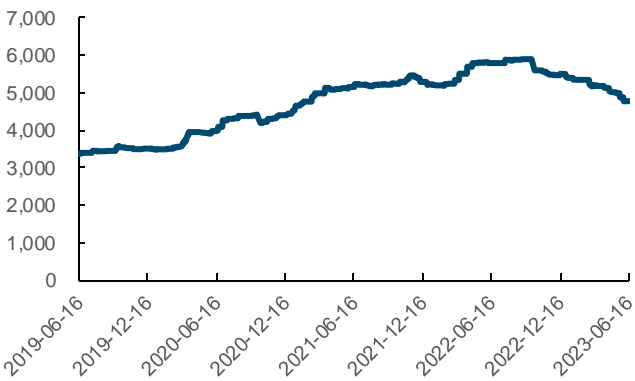
来源: Wind, 国金证券研究所

图表17: CBOT 玉米期货结算价 (美分/蒲式耳)



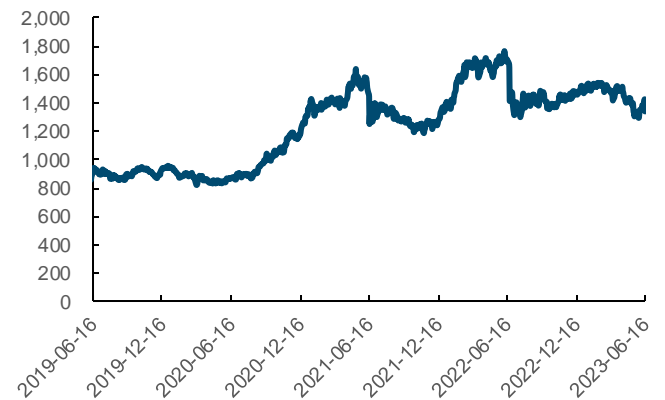
来源: Wind, 国金证券研究所

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)



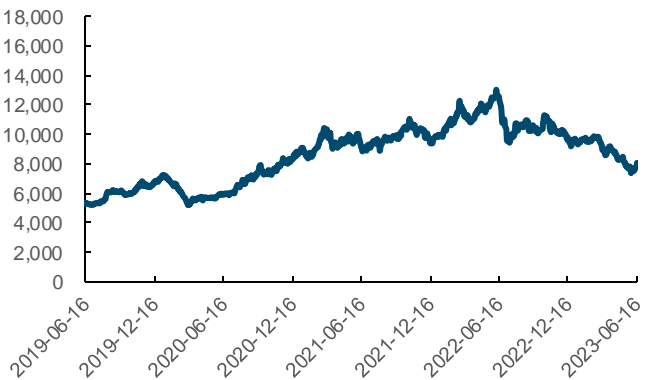
来源: Wind, 国金证券研究所

图表20: 豆粕现货价 (元/吨)



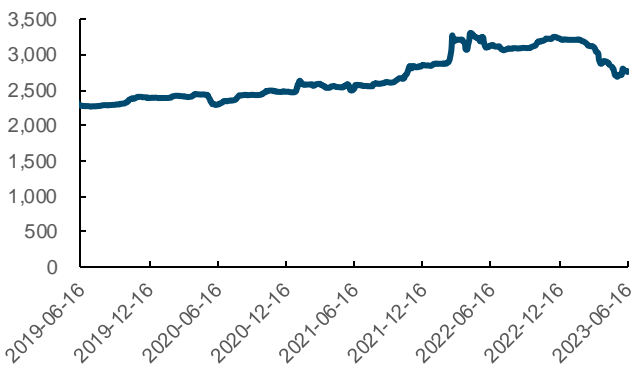
来源: Wind, 国金证券研究所

图表21: 豆油现货价格 (元/吨)

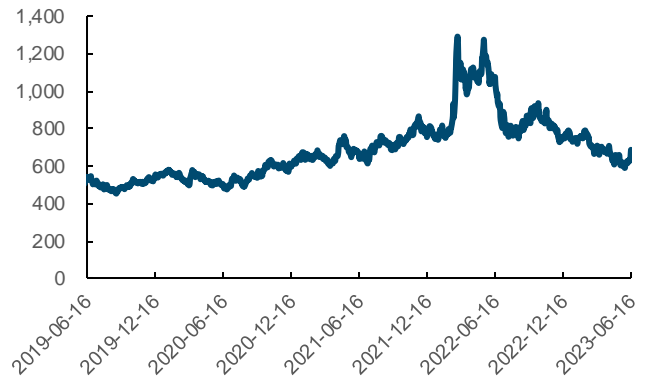


来源: Wind, 国金证券研究所

图表22: 小麦现货价 (元/吨)



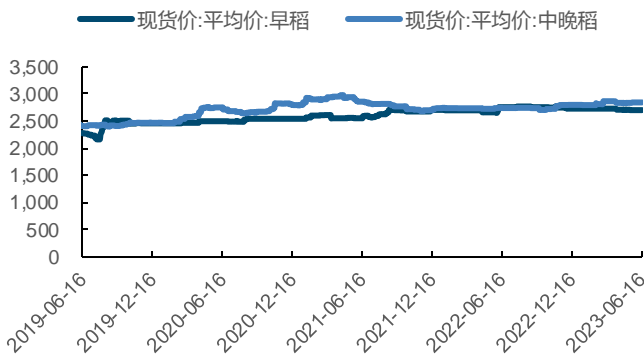
图表23: CBOT 小麦期货结算价 (美分/蒲式耳)



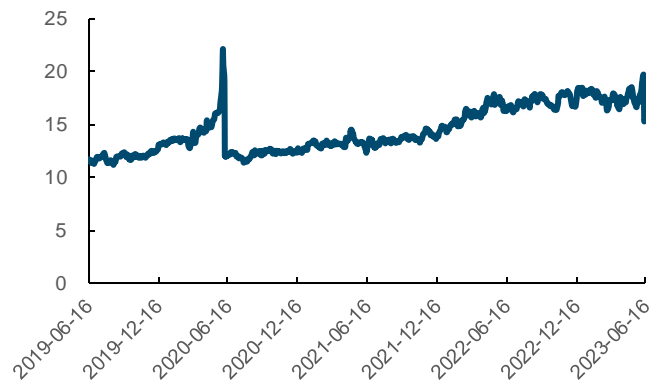
来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

图表24: 早稻/中晚稻现货价 (元/吨)



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

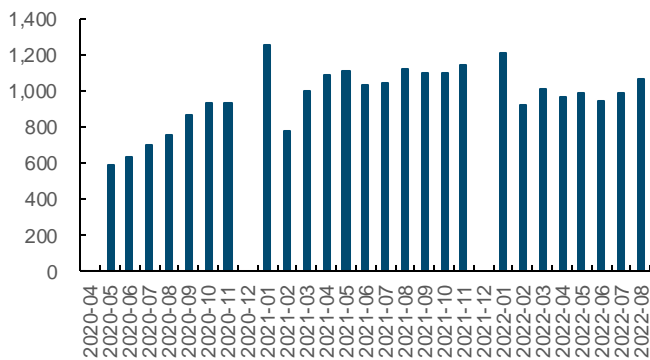
来源: Wind, 国金证券研究所

3.4 饲料数据追踪

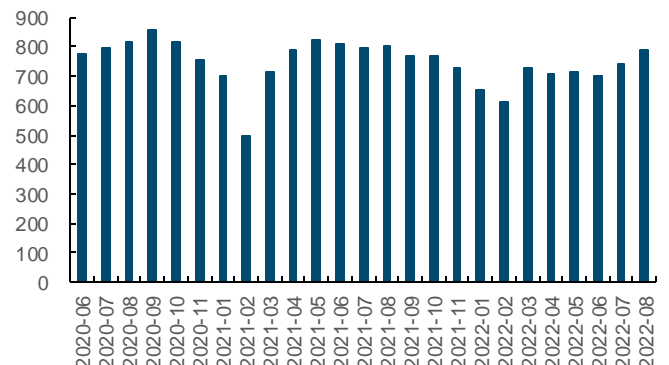
截至2022年8月, 猪料产量为1067万吨, 环比+8.55%, 同比-4.56%; 肉禽料产量为789万吨, 环比+6.19%, 同比-1.62%。

截至2023年6月16日, 育肥猪配合料价格为3.77元/千克, 较上周环比-0.53%; 肉禽料价格为4.05元/千克, 较上周环比不变。

图表26: 猪饲料月度产量 (万吨)



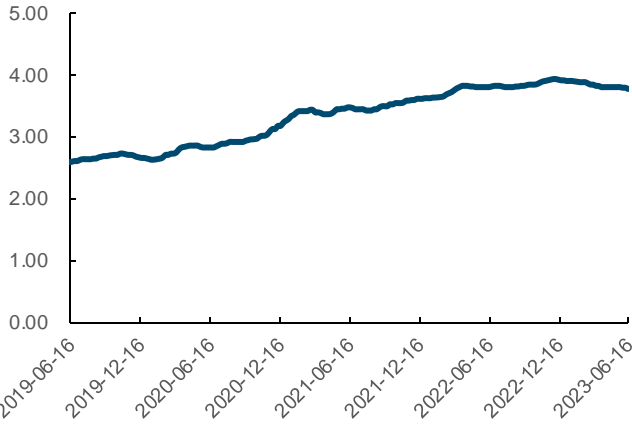
图表27: 肉禽饲料月度产量 (万吨)



来源: Wind, 国金证券研究所 (注: 数据截至2022年8月)

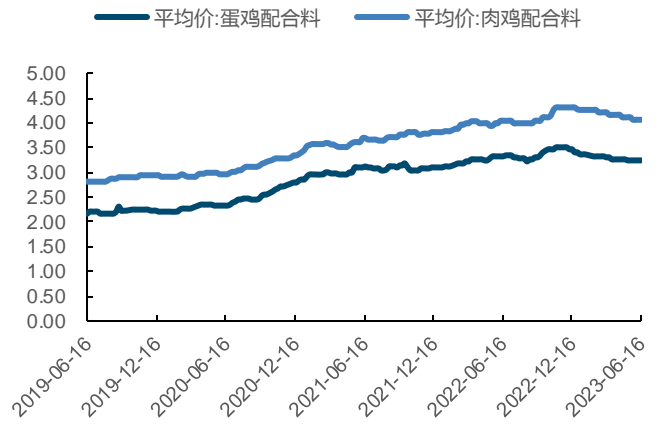
来源: Wind, 国金证券研究所 (注: 数据截至2022年8月)

图表28: 育肥猪配合料价格 (元/千克)



来源: Wind, 国金证券研究所

图表29: 鸡饲料价格 (元/千克)

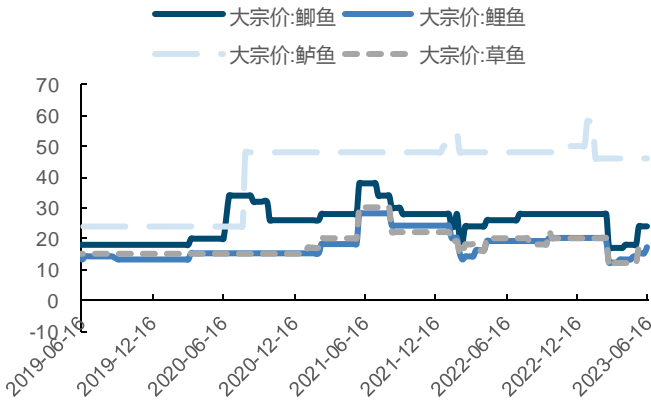


来源: Wind, 国金证券研究所

3.5 水产品价格追踪

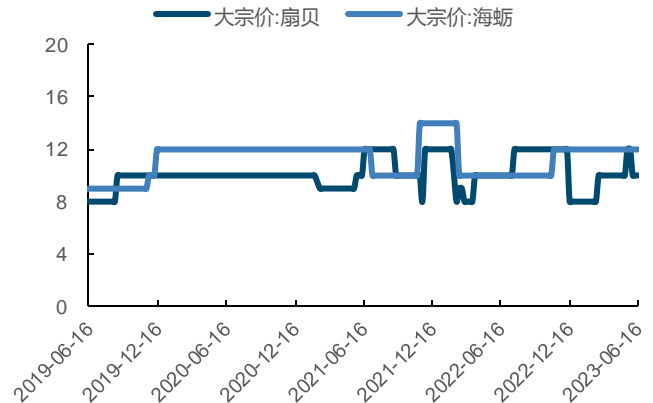
水产价格方面, 6月16日, 鲈鱼/草鱼/鲫鱼分别为 46/17/24 元/千克, 均较上周环比不变。鲤鱼价格为 17 元/千克, 较上周环比+13.33%。扇贝价格为 10 元/千克, 较上周环比不变。海蛎价格为 12 元/千克, 较上周环比保持不变。对虾价格 280 元/千克, 较上周环比不变。鲍鱼价格 120 元/千克, 较上周环比保持不变。海参价格 130 元/千克, 较上周环比不变。

图表30: 淡水鱼价格走势 (元/千克)



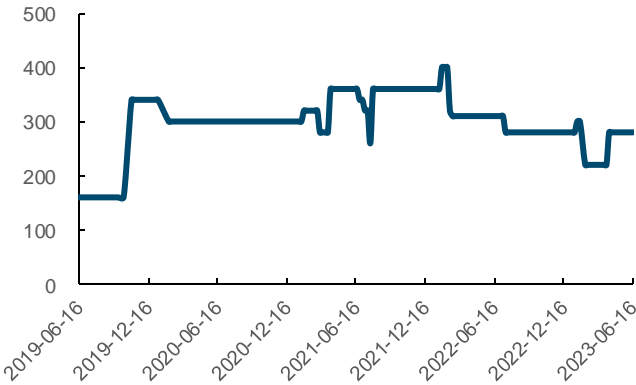
来源: Wind, 国金证券研究所

图表31: 扇贝&海蛎价格走势 (元/千克)



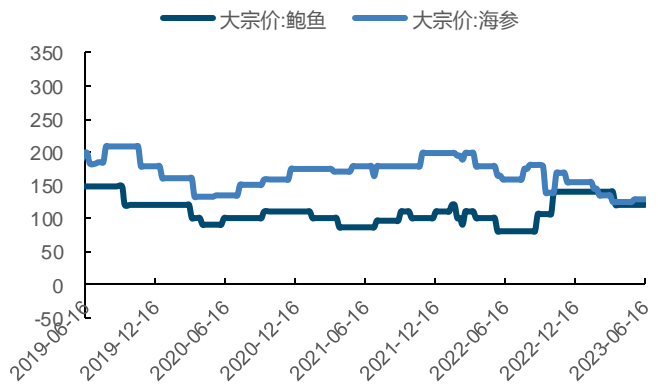
来源: Wind, 国金证券研究所

图表32: 对虾价格走势 (元/千克)



来源: Wind, 国金证券研究所

图表33: 海参&鲍鱼价格走势 (元/千克)



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

【晓鸣股份】

2023年6月12日，晓鸣股份发布《关于回购注销部分限制性股票减资暨通知债权人的公告》，根据公司《2021年限制性股票激励计划（草案）》等相关规定，鉴于9名激励对象已离职，不具备激励对象资格，公司对上述离职激励对象已获授但尚未解除限售的共计115,000股限制性股票予以回购注销；公司2022年度业绩考核目标未全部达到《激励计划（草案）》中第一个解除限售期的公司层面业绩考核要求，因此对179名激励对象已获授但未满足第一个解除限售期解除限售条件的股限制性股票予以回购注销。公司本次回购注销限制性股票总数为712,889股，共涉及188人。

【华资实业】

2023年6月13日，华资实业发布《关于持股5%以上股东质押部分股份的公告》，包头华资实业股份有限公司（简称“公司”）于2023年6月12日获悉股东世通投资（山东）有限公司所持有本公司的部分股份被质押。世通投资（山东）有限公司持有公司无限售条件流通股85,404,925股，占公司总股数17.61%，本次质押股份数量33,000,000股；本次质押后，持有公司股份累计质押数量79,000,000股，占其持股数量比例为92.50%，占公司总股本比例为16.29%。

【傲农生物】

2022年6月13日，傲农生物召开第三届董事会第十一次会议和第三届监事会第七次会议，审议通过《关于使用部分暂时闲置募集资金临时补充流动资金的议案》，同意公司使用不超过35,000.00万元的闲置募集资金临时补充流动资金，使用期限自公司董事会审议通过之日起不超过12个月。截至2023年6月12日，公司已将上述用于临时补充流动资金的35,000.00万元募集资金全额归还至募集资金专用账户，并将上述募集资金的归还情况通知了公司的保荐机构及保荐代表人。

【益生股份】

益生股份于2023年6月14日收到深圳证券交易所（以下简称“深交所”）上市审核中心出具的《关于山东益生种畜禽股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核中心意见告知函》，深交所发行上市审核机构对公司向特定对象发行股票的申请文件进行了审核，认为公司符合发行条件、上市条件和信息披露要求，后续深交所将按规定报中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）履行相关注册程序。

4.2 行业要闻

2023年6月12日，农业农村部等8部门联合印发《关于加快推进深远海养殖发展的意见》，《意见》提出要优化养殖空间布局，发展深远海养殖要符合国土空间规划和养殖水域滩涂规划要求，要推动全产业链发展，大力推行健康养殖，做精做好水产种业。要培育区域性优质特色品牌，鼓励创建深远海养殖类型的国家级水产健康养殖和生态养殖示范区。要加强生态环境保护，深远海养殖项目要依法开展环境影响评价，严格落实生态环境保护相关措施要求。要推进产业科技创新，加大对先进养殖技术和设施装备研发支持，完善技术体系和规范标准，提高深远海养殖的安全性和经济性。

2023年6月15日，农业农村部联合国家发展改革委、财政部、自然资源部制定印发《全国现代设施农业建设规划（2023—2030年）》，这是我国出台的第一部现代设施农业建设规划。《规划》提出，到2030年，全国现代设施农业规模进一步扩大，区域布局更加合理，科技装备条件显著改善，稳产保供能力进一步提升，发展质量效益和竞争力不断增强。设施蔬菜产量占比提高到40%，畜牧养殖规模化率达到83%，设施渔业养殖水产品产量占比达到60%，设施农业机械化率与科技进步贡献率分别达到60%和70%，建成一批现代设施农业创新引领基地，全国设施农产品质量安全抽检合格率稳定在98%。

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
电话：021-60753903
传真：021-61038200
邮箱：researchsh@gjzq.com.cn
邮编：201204
地址：上海浦东新区芳甸路1088号
紫竹国际大厦7楼

北京
电话：010-85950438
邮箱：researchbj@gjzq.com.cn
邮编：100005
地址：北京市东城区建内大街26号
新闻大厦8层南侧

深圳
电话：0755-83831378
传真：0755-83830558
邮箱：researchsz@gjzq.com.cn
邮编：518000
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