

# 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）

liuchengqian@gjzq.com.cn

## 夏粮总体实现丰产，关注养殖板块去产能的投资机会

### 投资建议

#### 行情回顾：

本周沪深 300 指数下降 1.98%，申万农林牧渔指数上涨 2.20%。在一级子行业中房地产、建筑材料、农林牧渔表现位居前列，分别上升 3.27%、2.46%和 1.87%。部分重点个股涨幅前三名：西部牧业（+8.76%）、生物股份（+7.44%）、京基智农（+7.26%）；跌幅前三名：保龄宝（-6.39%）、金新农（-6.30%）、绿康生化（-6.28%）。

#### 生猪养殖：

根据涌益咨询，本周（2023.7.14-2023.7.21）全国商品猪价格为 13.98 元/公斤，周环比-0.14%；15 公斤仔猪价格为 476 元/头，较上周下降 19 元/头。当周商品猪平均出栏体重为 120.34 公斤/头，周环比-0.22 公斤/头。周外购仔猪养殖利润为-437.21 元/头，亏损周环比增加 2.57 元/头；自繁自养养殖利润为-330.22 元/头，周环比亏损减少 1.45 元/头。生猪养殖行业自年初以来连续 7 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。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，我们认为短期内生猪市场依旧供大于求，猪价或持续低迷。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。重点推荐：巨星农牧、温氏股份、牧原股份。

#### 种植产业链：

7 月 21 日国务院新闻办公室的发言提到：今年夏粮实现丰收主要系：1. 农民播种小麦积极性提升，夏粮播种面积增加了 118 万亩；2. 收获前长势较好，灌浆期“一喷三防”有利于重粒产生；3. 虫害防控及时，今年条锈病、赤霉病实际发生面积同比减少 25.3%与 15.6%。今年“烂场雨”受灾面积 2790 万亩，占全国小麦面积 8%，对河南减产 52.6 亿斤，陕西减产 2.4 亿斤。通过种植面积增加与减产的综合测算，今年夏粮减产 25.5 亿斤，同比-0.9%，总体实现丰收。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 8.57 元/千克，较上周环比+3.37%；白条鸡平均价为 14.50 元/公斤，较上周环比+3.57%；主产区肉鸡苗均价为 2.45 元/羽，较上周环比+16.73%。2023 年 1-6 月全国祖代鸡更新数量为 68.28 万套，较去年同期增加 24.99 万套，同比增幅为 57.73%。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：供强需弱猪价持续低迷，看好猪周期投资机会	4
1.2 种植产业链：夏粮实现丰产，关注天气对农产品产量的影响	4
1.3 禽类养殖：产品价格有望触底，静待产能缺口传导	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	10
四、一周新闻速览	11
4.1 公司公告精选	11
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（2023.7.17-2023.7.21）	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）	8
图表 17： CBOT 玉米期货结算价（美分/蒲式耳）	8
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) .....	9
图表 23: CBOT 小麦期货结算价 (美分/蒲式耳) .....	9
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) .....	10
图表 29: 鸡饲料价格 (元/千克) .....	10
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：供强需弱猪价持续低迷，看好猪周期投资机会

全国商品猪价格为 13.98 元/公斤，周环比-0.14%；15 公斤仔猪价格为 476 元/头，较上周下降 19 元/头。当周商品猪平均出栏体重为 120.34 公斤/头，周环比-0.22 公斤/头。周外购仔猪养殖利润为-437.21 元/头，亏损周环比增加 2.57 元/头；自繁自养养殖利润为-330.22 元/头，周环比亏损减少 1.45 元/头。

本周下半周猪价小有回升，根据前期供给数据推算，供大于求的现实短期不会改变，价格上涨主要系情绪等因素的推动。7 月 21 日国务院新闻办公室的发言提到：上半年生猪出栏 3.8 亿头，同比增长 2.6%，猪肉产量 3032 万吨，同比增长 3.2%，市场供应处于近年来的高位，消费端虽然比去年同期有所增加，但增幅低于市场预期，价格支撑乏力。目前生猪生产仍在惯性增长，消费增长乏力，短期内生猪价格缺乏大幅回升的基础，7-8 月份生猪供应将稳定增加，但是随着消费旺季到来价格有望逐步回升。我们认为短期内生猪市场依旧供大于求，猪价或持续低迷。

生猪养殖行业自年初以来连续 6 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。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，存在较好的投资机会，建议积极布局。从企业的出栏量增长弹性、出栏量兑现度、估值情况、成本水平等多维度选择标的。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：夏粮实现丰产，关注天气对农产品产量的影响

7 月 21 日国务院新闻办公室的发言提到：今年夏粮实现丰收主要系：1. 农民播种小麦积极性提升，夏粮播种面积增加了 118 万亩；2. 收获前长势较好，灌浆期“一喷三防”有利于重粒产生；3. 虫害防控及时，今年条锈病、赤霉病实际发生面积同比减少 25.3% 与 15.6%。今年“烂场雨”受灾面积 2790 万亩，占全国小麦面积 8%，对河南减产 52.6 亿斤，陕西减产 2.4 亿斤。通过种植面积增加与减产的综合测算，今年夏粮减产 25.5 亿斤，同比-0.9%，总体实现丰收。

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，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：产品价格有望触底，静待产能缺口传导

本周主产区白羽鸡平均价为 8.57 元/千克，较上周环比+3.37%；白条鸡平均价为 14.50 元/公斤，较上周环比+3.57%；主产区肉鸡苗均价为 2.45 元/羽，较上周环比+16.73%。

根据中国禽业分会数据，2023 年第 27 周（2023.07.03-2023.07.09）在产祖代鸡存栏 111.38 万套，周环比-2.28%，同比-11.90%；后备祖代鸡存栏 56.26 万套，周环比-0.54%，同比-1.07%，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 2190.50 万套，周环比+0.01%，同比+6.09%；后备父母代存栏 1605.74 万套，周环比+0.47%，同比+13.10%；父母代鸡苗价格为 58.61 元/套，周环比+2.76%，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 6 月，我国白羽肉鸡国

外祖代引种及自繁更新总量共计 10.78 万套，较上月减少 0.96 万套，环比降幅 8.18%；2023 年 1-6 月全国祖代鸡更新数量为 68.28 万套，较去年同期增加 24.99 万套，同比增幅为 57.73%。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（2023.7.14-2023.7.21）农林牧渔（申万）指数收于 3078.73(+0.93%)，沪深 300 指数收于 3821.91 点(-1.98%)，深证综指收于 2011.83 点(-2.25%)，上证综指收于 3167.75 点(-2.16%)，科创板收于 955.55 点(-3.63%)。

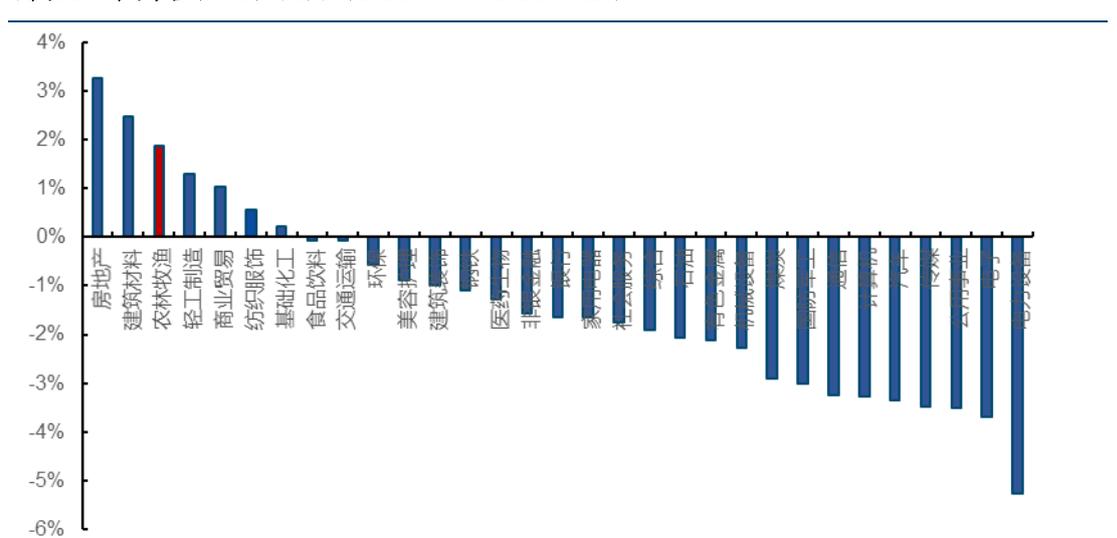
图表1：本周行情回顾

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	3078.73	2.20%	3.39%	-6.56%
沪深 300	3821.91	-1.98%	-0.53%	-1.28%
深证综指	2011.83	-2.25%	-1.83%	1.83%
上证综指	3167.75	-2.16%	-1.07%	2.54%
科创板	955.55	-3.63%	-4.93%	-0.45%
种子生产	4310.02	1.81%	8.68%	-4.15%
水产养殖	603.60	3.41%	5.12%	-2.20%
林业	984.03	-0.06%	0.87%	1.82%
饲料	4770.25	0.66%	3.02%	-16.73%
果蔬加工	1248.18	2.12%	6.31%	9.68%
粮油加工	2056.05	0.21%	2.26%	-5.30%
农产品加工	2412.08	0.35%	0.45%	-3.55%
养殖业	3418.02	3.37%	3.58%	-7.11%

来源：Wind，国金证券研究所

从一级行业涨跌幅来看，本周排名前五的有水产养殖(+3.41%)、养殖业(+3.37%)、农林牧渔(+2.21%)、种子生产(+1.81%)、饲料(+0.66%)。农林牧渔排名第三。

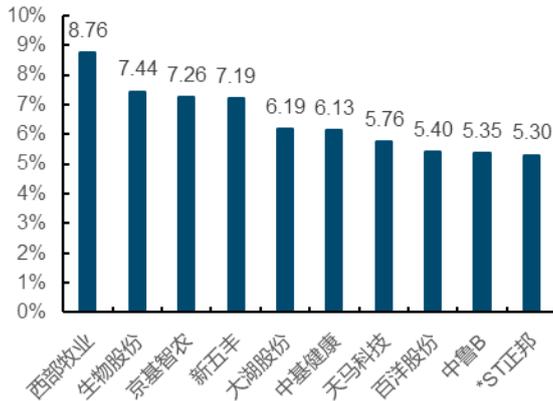
图表2：本周各板块涨跌幅(2023.7.17-2023.7.21)



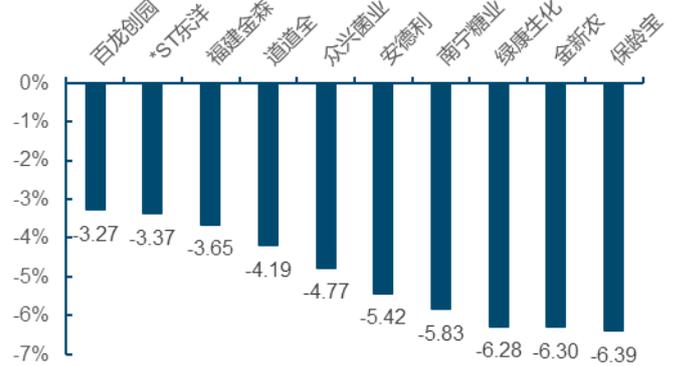
来源：Wind，国金证券研究所

个股表现方面，本周涨幅排名居前的有西部牧业(+8.76%)、生物股份(+7.44%)、京基智农(+7.26%)、新五丰(+7.19%)、大湖股份(+6.19%)等；跌幅排名居前的有保龄宝(-6.39%)、金新农(-6.30%)、绿康生化(-6.28%)、南宁糖业(-5.83%)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

产业链	项目	单位	2022-7-22	2023-7-14	2023-7-21	年同比	周环比
生猪	育肥猪配合饲料	元/公斤	3.81	3.78	3.86	1.31%	2.12%
	猪粮比		7.97	4.95	4.87	-38.90%	-1.62%
	猪料比		5.91	3.70	4.00	-32.32%	8.11%
	二元母猪	元/公斤	36.52	30.98	30.98	-15.17%	0.00%
	仔猪	元/公斤	49.08	32.00	32.00	-34.80%	0.00%
	生猪价格	元/公斤	22.83	14.06	14.06	-38.41%	0.00%
	猪肉(批发价)	元/公斤	29.94	18.95	18.78	-37.27%	-0.90%
禽	蛋鸡配合料	元/公斤	3.30	3.20	3.20	-3.03%	0.00%
	肉鸡苗	元/羽	2.05	2.04	2.04	-0.49%	0.00%
	蛋鸡苗	元/羽	3.20	3.00	3.00	-6.25%	0.00%
	山东潍坊鸭苗	元/羽	3.65	1.90	2.20	-39.73%	15.79%
	白羽鸡	元/公斤	9.54	8.29	0.00	-100.00%	-100.00%
	白条鸡	元/公斤	16.20	14.00	0.00	-100.00%	-100.00%
	毛鸡养殖利润	元/羽	1.97	-0.88	0.00	-100.00%	-100.00%
农产品	玉米	元/吨	2828.24	2868.90	2867.80	1.40%	-0.04%
	CBOT玉米	美分/蒲式耳	564.25	513.75	536.25	-4.96%	4.38%
	小麦	元/吨	3069.44	2798.33	2798.89	-8.81%	0.02%
	CBOT小麦	美分/蒲式耳	759.00	661.50	697.50	-8.10%	5.44%
	大豆	元/吨	5872.11	4745.79	4747.89	-19.15%	0.04%
	CBOT大豆	美分/蒲式耳	1315.75	1370.75	1401.75	6.54%	2.26%
	豆粕	元/吨	4077.71	4326.57	4386.29	7.57%	1.38%
	豆油	元/吨	9932.63	8454.74	8474.74	-14.68%	0.24%
	菜籽	元/吨	6808.46	6552.31	6635.38	-2.54%	1.27%
	棉花	元/吨	15797.69	17811.54	18018.46	14.06%	1.16%
	棉花M到港价	美分/磅	111.93	93.55	96.05	-14.19%	2.67%
水产	鲤鱼	元/千克	19	17	17	-10.53%	0.00%
	草鱼	元/千克	20	17	17	-15.00%	0.00%
	鲫鱼	元/千克	28	24	24	-14.29%	0.00%
	海参	元/千克	160	120	120	-25.00%	0.00%
	鲍鱼	元/千克	80	120	120	50.00%	0.00%
	对虾	元/千克	280	280	280	0.00%	0.00%
	扇贝	元/千克	12	10	10	-16.67%	0.00%

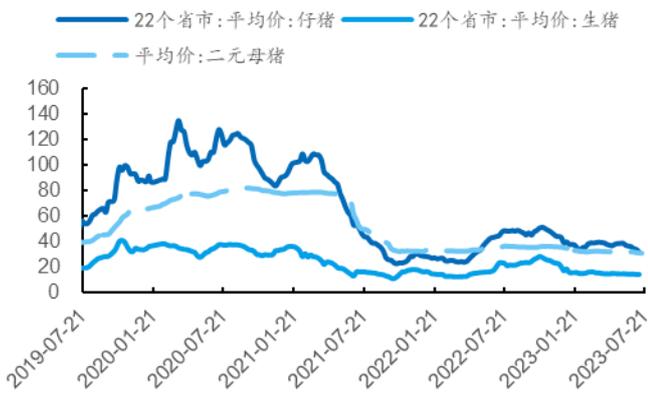
来源: Wind, 国金证券研究所

#### 3.1 生猪产品价格追踪

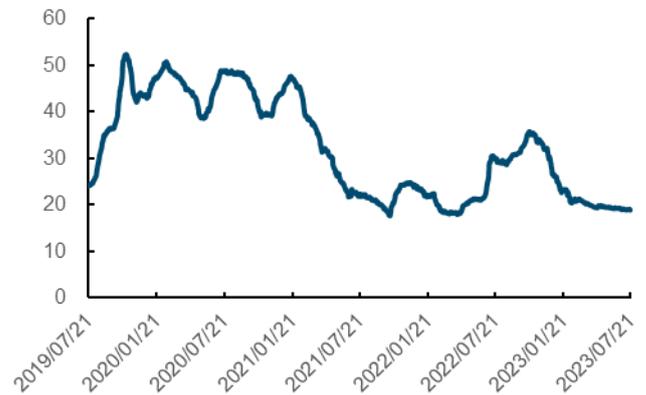
生猪养殖方面,截至7月21日,根据涌益咨询,本周商品猪价格为13.98元/公斤,周环比-0.14%;15公斤仔猪价格为451元/头,较上周下降19元/头;本周50公斤二元母猪价格为1575元/头,较上周下降14元/头。

生猪养殖利润方面,当周商品猪平均出栏体重为120.11公斤/头,周环比-0.11公斤/头。周外购仔猪养殖利润为-437.21元/头,亏损周环比增加2.57元/头;自繁自养养殖利润为-330.22元/头,周环比亏损减少1.45元/头。

图表6: 生猪价格走势 (元/千克)



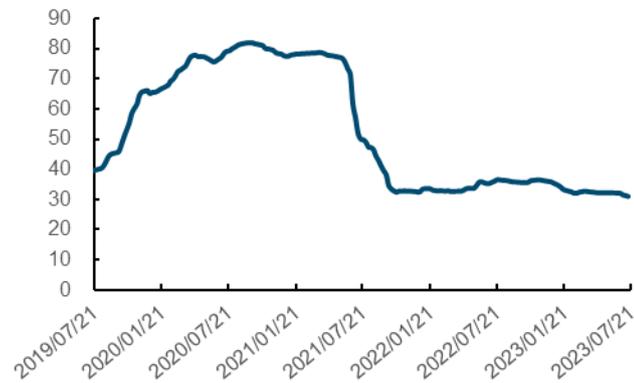
图表7: 猪肉平均批发价 (元/千克)



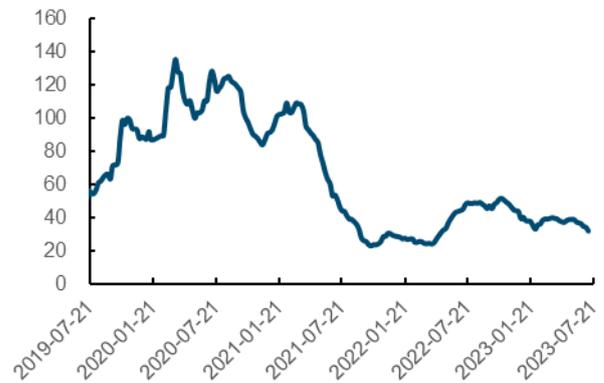
来源: Wind, 国金证券研究所

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

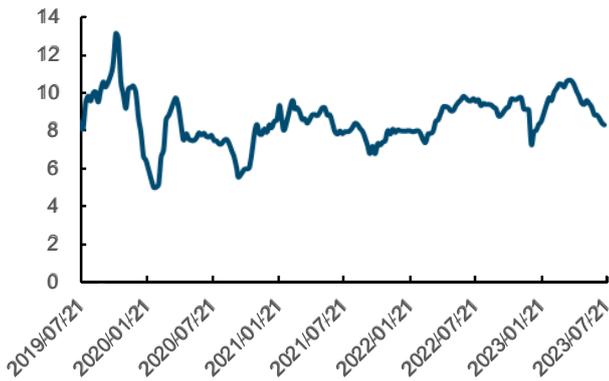
来源: Wind, 国金证券研究所

### 3.2 禽类产品价格追踪

禽养殖方面,截至7月21日,本周主产区白羽鸡平均价为8.57元/千克,较上周环比+3.37%;白条鸡平均价为14.50元/公斤,较上周环比+3.57%。

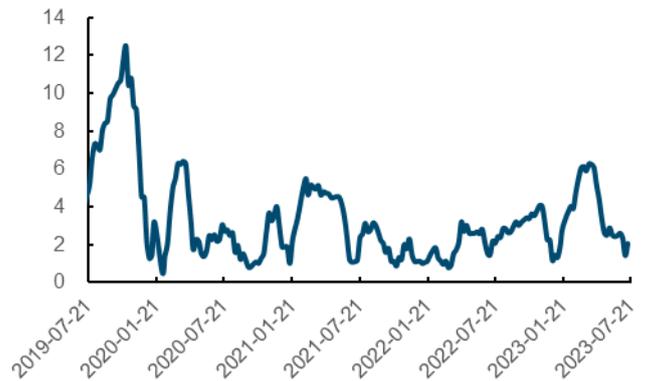
父母代种鸡及毛鸡养殖利润方面,截至7月21日,父母代种鸡养殖利润为-1.30元/羽,较上周环比-261.11%;毛鸡养殖利润为-1.08元/羽,由盈转亏。

图表12: 白羽肉鸡价格走势 (元/千克)



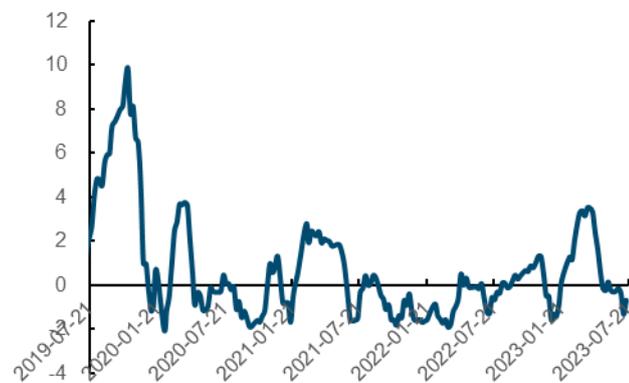
来源: Wind, 国金证券研究所

图表13: 肉鸡苗价格走势 (元/羽)



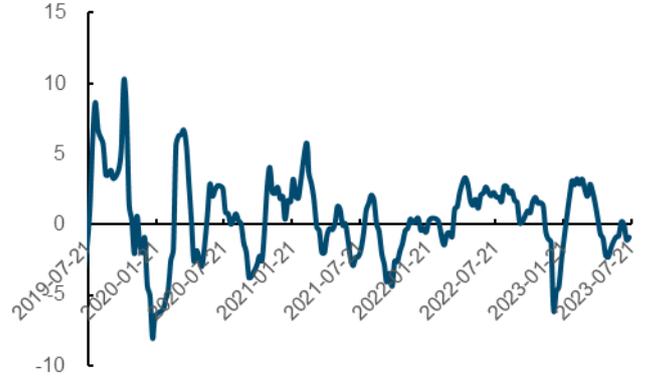
来源: Wind, 国金证券研究所

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, 7月21日, 国内玉米现货价为 2867.80 元/吨, 较上周环比-0.04%; 本周 CBOT 玉米期货价格 536.25 美分/蒲式耳, 较上周环比+4.38%。

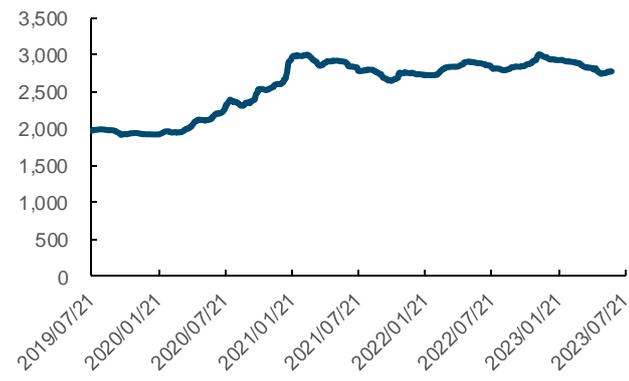
7月21日, 国内大豆现货价为 4747.89 元/吨, 较上周环比+0.04%; 本周 CBOT 大豆期货价格为 1401.75 美分/蒲式耳, 较上周环比+2.26%。

7月21日, 国内豆粕现货价为 4386.29 元/吨, 较上周环比+1.38%; 豆油现货价格为 8474.74 元/吨, 较上周环比+0.24%。

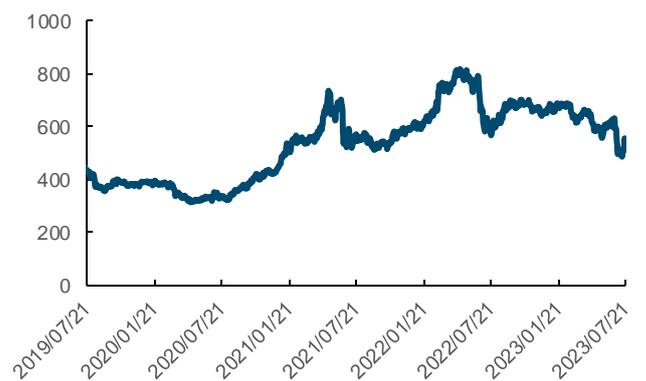
7月21日, 国内小麦现货价 2798.89 元/吨, 较上周环比+0.02%; 本周 CBOT 小麦期货价格为 697.50 美分/蒲式耳, 较上周环比+5.44%。

7月21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 2844 元/吨, 较上周环比不变。本周 CBOT 稻谷期货价格为 15.90 美分/英担, 较上周环比+2.68%。

图表16: 玉米现货价 (元/吨)

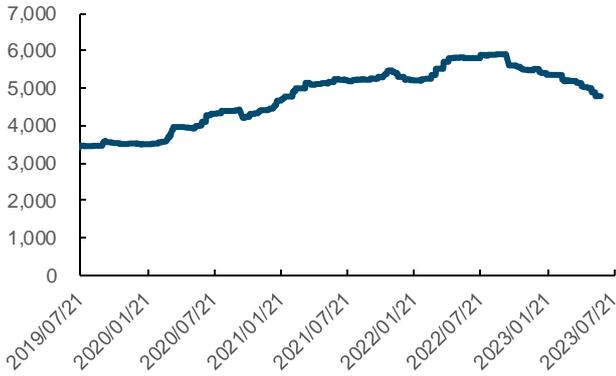


图表17: CBOT 玉米期货结算价 (美分/蒲式耳)



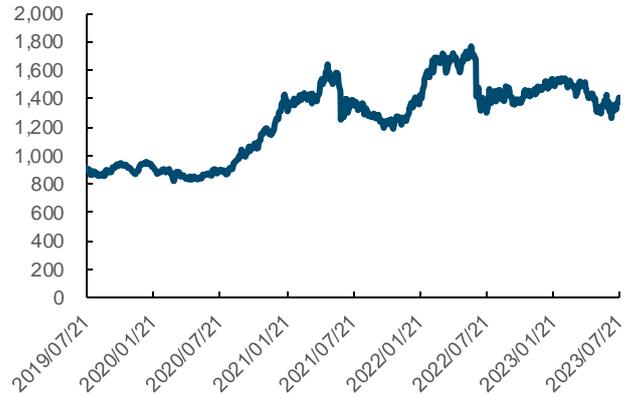
来源: Wind, 国金证券研究所

图表18: 大豆现货价(元/吨)



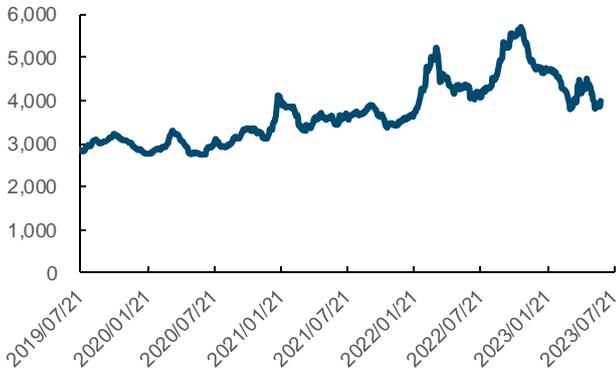
来源: Wind, 国金证券研究所

图表19: CBOT大豆期货结算价(美分/蒲式耳)



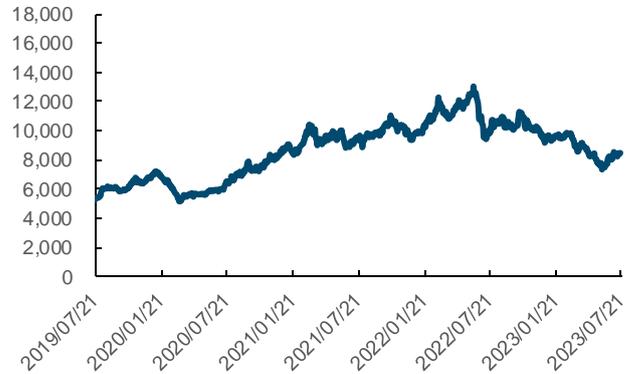
来源: Wind, 国金证券研究所

图表20: 豆粕现货价(元/吨)



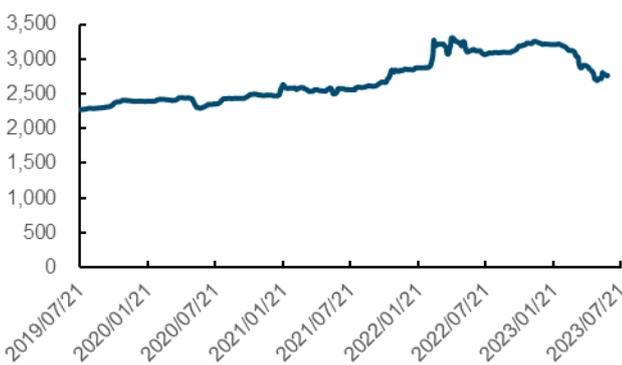
来源: Wind, 国金证券研究所

图表21: 豆油现货价格(元/吨)



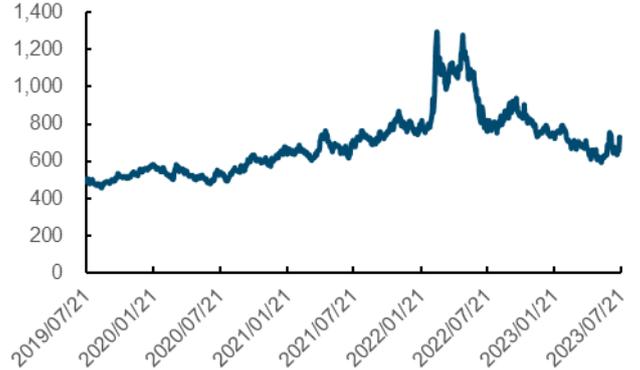
来源: Wind, 国金证券研究所

图表22: 小麦现货价(元/吨)



来源: Wind, 国金证券研究所

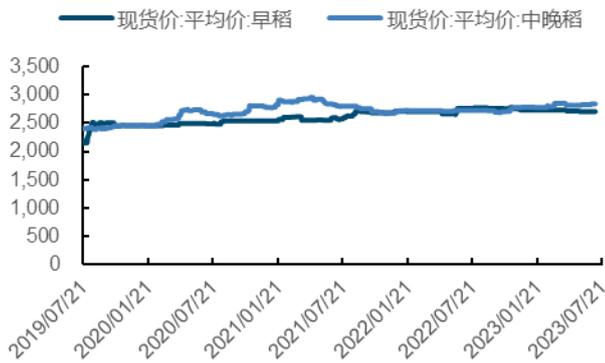
图表23: CBOT小麦期货结算价(美分/蒲式耳)



来源: Wind, 国金证券研究所

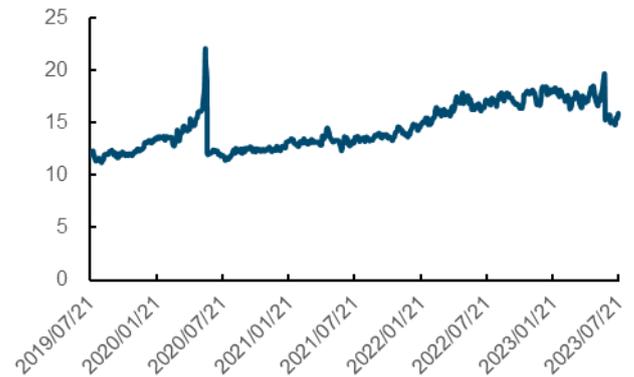
来源: Wind, 国金证券研究所

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)



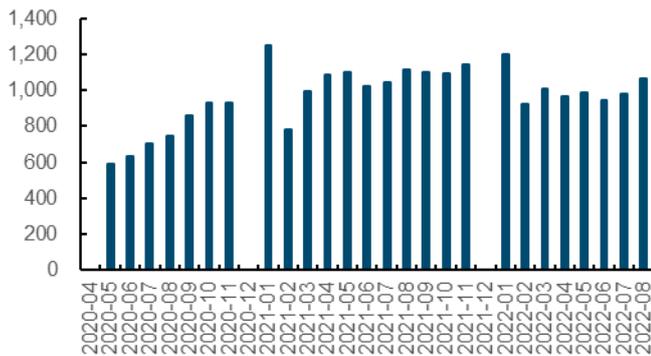
来源: Wind, 国金证券研究所

### 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%。

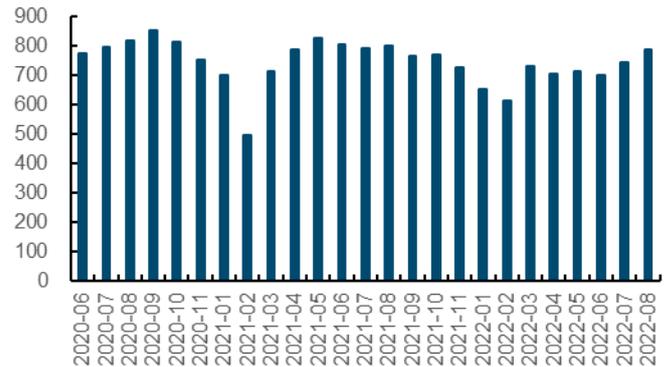
截至2023年7月21日,育肥猪配合料价格为4.00元/千克,较上周环比+5.26%;肉禽料价格为4.10元/千克,较上周环比不变。

图表26: 猪饲料月度产量 (万吨)



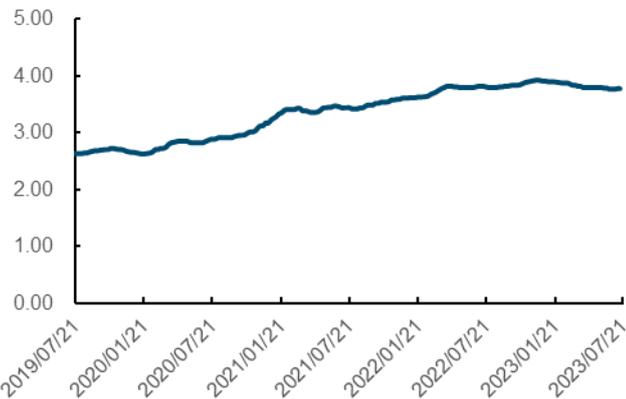
来源: Wind, 国金证券研究所 (注: 数据截至2022年8月)

图表27: 肉禽饲料月度产量 (万吨)



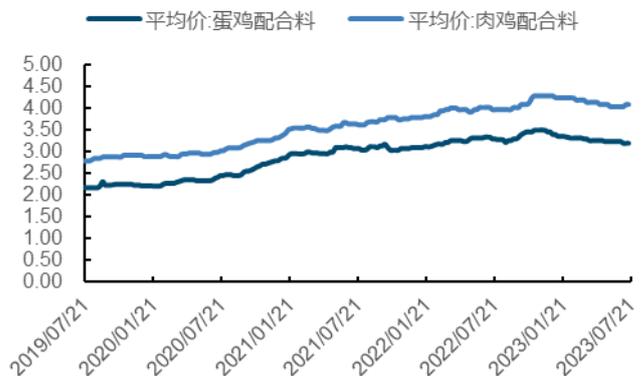
来源: Wind, 国金证券研究所 (注: 数据截至2022年8月)

图表28: 育肥猪配合料价格 (元/千克)



来源: Wind, 国金证券研究所

图表29: 鸡饲料价格 (元/千克)

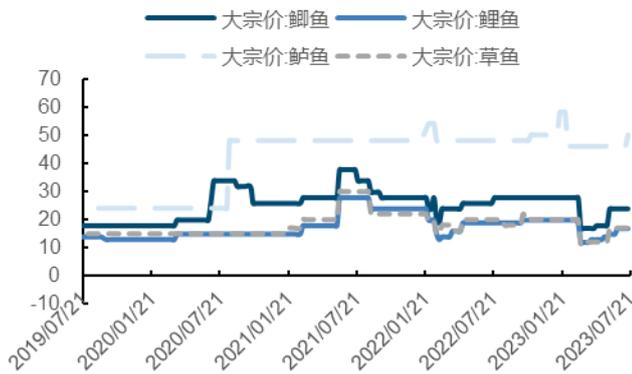


来源: Wind, 国金证券研究所

### 3.5 水产品价格追踪

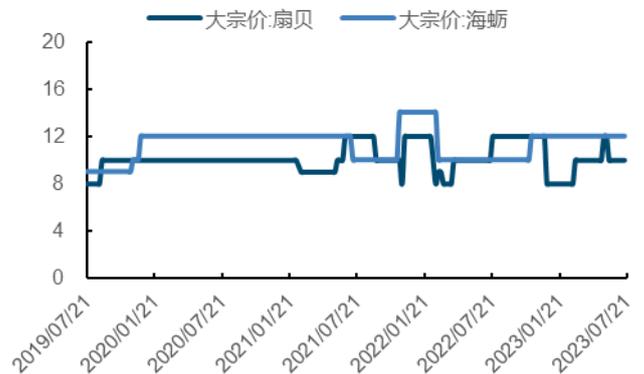
水产价格方面,7月21日,鲈鱼/草鱼/鲫鱼/鲤鱼分别为46/17/24/17元/千克,均较上周环比不变。扇贝价格为10元/千克,较上周环比不变。海蛎价格为12元/千克,较上周环比保持不变。对虾价格280元/千克,较上周环比不变。鲍鱼价格120元/千克,较上周环比保持不变。海参价格120元/千克,较上周环比不变。

图表30: 淡水鱼价格走势 (元/千克)



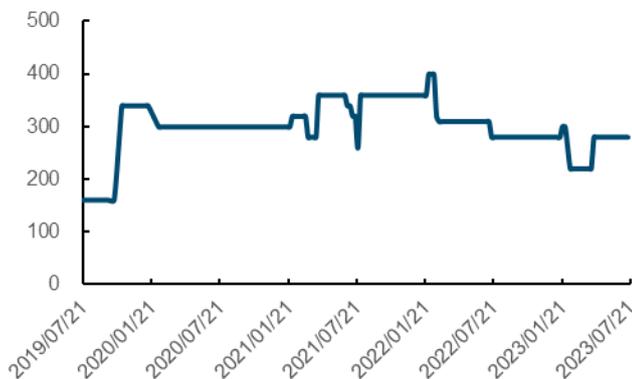
来源: Wind, 国金证券研究所

图表31: 扇贝&海蛎价格走势 (元/千克)



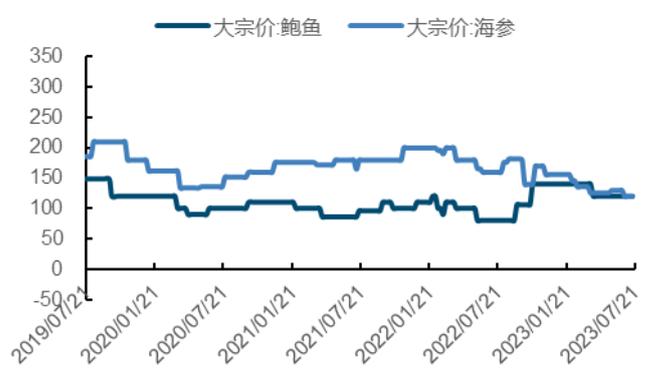
来源: Wind, 国金证券研究所

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

#### 【丰乐种业】

2023年7月18日,丰乐种业发布关于控股股东签署《股份转让框架协议》暨控股股东和实际控制人拟发生变更的提示性公告:公司控股股东合肥市建设投资控股(集团)有限公司与国投集团于2023年7月17日签署了《股份转让框架协议》,国投集团拟新设境内全资子公司(暂定名称:国投种业科技集团有限公司,具体以市场监督管理部门核准登记为准)以现金收购的方式受让合肥建投持有的丰乐种业20%股权。在此次收购完成之后,合肥建投对丰乐种业的持股减少至9.24%,国投种业以20%的持股成为新的控股股东,国务院国有资产监督管理委员会将成为丰乐种业新的实际控制人。

#### 【正邦科技】

2023年7月21日,江西正邦科技股份有限公司发布《关于法院裁定受理公司重整并指定管理人暨公司股票交易将被叠加实施退市风险警示的公告》。2023年7月20日,江西正邦科技股份有限公司(以下简称“公司”或“正邦科技”)收到江西省南昌市中级人民法院(以下简称“南昌中院”)送达的《民事裁定书》【(2022)赣01破申49号】,南昌中院裁定受理锦州天利粮贸有限公司对公司的重整申请。同日,公司收到南昌中院送达的《决定书》【(2023)赣01破16号】,南昌中院指定上海市锦天城律师事务所及上海市锦天城(南昌)律师事务所联合担任公司管理人。因南昌中院依法裁定受理公司重整,根据《上市规则》第9.4.1条第(七)项的规定,公司股票交易将于2023年7月21日被叠加实施退市风险警示,本次被叠加实施退市风险警示无需停牌。公司股票简称仍为“\*ST正邦”,证券代码仍为002157,公司股票交易的日涨跌幅限制仍为5%。

#### 【永顺生物】

2023年7月21日,广东永顺生物制药股份有限公司发布《回购股份结果公告》,公司于2022年8月11日召开公司第四届董事会第十次会议、第四届监事会第十一次会议,审议通过《关于〈广东永顺生物制药股份有限公司回购股份方案〉的议案》。本次股份回购期限自2022年8月11日开始,至2023年7月20日结束,实际回购数量占拟回购数

量上限的比例为 100%，已超过回购方案披露的回购规模下限。具体内容详见公司于 2022 年 8 月 11 日在北京证券交易所信息披露平台 (<https://www.bse.cn/>) 上披露的《回购股份方案公告》(公告编号：2022-059)。2023 年 5 月 22 日至 2023 年 7 月 20 日，公司回购期间涉及权益分派除权除息调整，通过回购股份专用证券账户以连续竞价转让方式回购公司股份 182,524 股，占公司总股本 0.07%，占拟回购总数量上限的 5.07%，最高成交价为 7.55 元/股，最低成交价为 6.69 元/股，已支付的总金额为 1,330,209.29 元（不含印花税、佣金等交易费用）。截至回购结束之日，公司本次通过回购股份专用证券账户以连续竞价转让方式累计回购公司股份 3,600,000 股，占公司总股本 1.32%，占拟回购总数量上限的 100%，最高成交价为 8.46 元/股，最低成交价为 6.69 元/股，已支付的总金额为 28,801,567.63 元（不含印花税、佣金等交易费用），占公司拟回购资金总额上限的 66.92%。

## 4.2 行业要闻

7 月 18 日，四川省古蔺县首宗农村集体经营性建设用地上古蔺县公共资源交易中心成功公开拍卖出让成交，敲响了古蔺县集体经营性建设用地入市第一锤。这也是新一轮国家深化农村集体经营性建设用地入市试点以来，四川新纳入试点县（市、区）中的首宗公开拍卖出让成交案例。此次拍卖出让宗地位于古蔺县金兰街道城北街社区，出让面积 10.22 亩，土地用途为商业设施用地，出让主体为古蔺县金兰街道城北街社区 17 组股份经济合作社。原先这里是一处废弃多年的砖厂。现场通过公开竞拍，宗地由古蔺县山生态农业发展有限公司以每亩 28.67 万元的价格竞得，成交总价 293.0074 万元。古蔺县自然资源和规划局相关负责人介绍，在探索推进农村集体经营性建设用地入市试点过程中，古蔺县与高校开展“院地合作”，开展片区国土空间规划及村规划编制，推动集体土地所有权和集体建设用地使用权确权登记，科学编制集体建设用地基准地价。同时，制定印发了 24 项配套政策制度，构建了农村集体经营性建设用地入市前期准备、中期实施、后期监管全方位的服务监督保障体系，确保入市试点工作稳慎有序开展。

7 月 19 日，第十四届中国奶业大会、2023 中国奶业 D20 峰会暨 2023 中国奶业展览会顺利召开。会上，正式发布的《中国奶业质量报告（2023）》指出，我国民族奶业竞争力正在持续增强。中国奶业协会还在会上发布了《中国奶业高质量发展核心指标体系》《中国乳制品消费扩容提质指导意见》《中国奶牛种业战略发展意见》等一系列促进我国奶业全面振兴和奶业高质量发展的措施。其中，《中国奶业高质量发展核心指标体系》设置了“研发经费投入占比”“新产品产值率”“人均乳制品年消费量”“原料奶总产量增长率”“乳制品总产量增长率”等 80 个各项关键指标；《中国乳制品消费扩容提质指导意见》提出，优化乳制品消费结构，拓展乳制品消费群体，并提出到 2025 年和 2030 年，实现我国人均奶类消费量分别突破 45 千克和 50 千克的目标；《中国奶牛种业战略发展意见》则提出，建立现代奶牛自主育种体系，完善自主育种长效运行机制，加快建设国家奶牛遗传评估中心等，到 2030 年实现年均奶牛品种登记 15 万头以上、奶牛育种核心群规模 5 万头以上、奶牛群体平均年单产量在 1 万公斤以上等预期目标。

7 月 21 日，国新办就 2023 年上半年农业农村经济运行情况举行发布会。农业农村部总农艺师、发展规划司司长曾衍德在会上介绍，上半年农业农村经济运行总体平稳。总的来看，上半年农业农村经济保持良好发展势头，为稳增长、稳就业、稳物价提供有力支撑。曾衍德表示，下一步，农业农村部将深化推广浙江“千万工程”经验，全力以赴夺取全年粮食丰收，千方百计促进农民收入增加，精准发力推进乡村振兴，努力完成全年农业农村发展各项目标任务。

## 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。

任何形式的复制、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。

<b>上海</b> 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	<b>北京</b> 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	<b>深圳</b> 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
--	--	--