

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

猪价短期出现上涨，去产能仍为板块主逻辑

投资建议

行情回顾：

本周沪深 300 指数上涨 4.47%，申万农林牧渔指数下降 0.40%。在一级子行业中房地产、非银金融、建筑材料表现位居前列，分别上升 11.54%、11.29%和 8.22%。部分重点个股涨幅前三名：天马科技（+6.26%）、*ST 天山（+5.25%）、平潭发展（+4.44%）；跌幅前三名：万辰生物（-12.11%）、*ST 正邦（-9.35%）、新五丰（-6.99%）。

生猪养殖：

根据涌益咨询，本周（2023.7.21-2023.7.28）全国商品猪价格为 14.68 元/公斤，周环比+5.01%；15 公斤仔猪价格为 458 元/头，较上周上涨 7 元/头；本周 50 公斤二元母猪价格为 1573 元/头，较上周下降 2 元/头；当周商品猪平均出栏体重为 120.06 公斤/头，周环比-0.05 公斤/头。周外购仔猪养殖利润为-355.06 元/头，亏损周环比减少 82.15 元/头；自繁自养养殖利润为-253.54 元/头，周环比亏损减少 76.68 元/头。本周猪价在情绪、标肥价差走阔、二次育肥进场、极端天气等因素的影响下持续上涨，部分地区成交价格已经超过 16 元/公斤。我们认为此次生猪价格上涨主要系情绪助推，在极端天气和生猪价格上涨的背景下，散户压栏抗价情绪较为严重，从而导致猪价短期内快速上涨。从供需基本面来看，2023 年 3 月份以来理论生猪供给量会环比增加，虽然年初疫病或对供给端或有一些扰动，但是整体依旧供大于求，生猪价格缺乏持续上涨的动力。我们判断在短期内情绪的影响下，猪价或仍有短暂向上的动力，但是随着标肥价差缩窄以及二次育肥入场的增多，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：

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 8.52 元/千克，较上周环比-0.58%；白条鸡平均价为 14.50 元/公斤，较上周环比不变；主产区肉鸡苗均价为 2.47 元/羽，较上周环比+0.82%。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：猪价在情绪的作用下短期上涨，行业去产能逻辑不变	4
1.2 种植产业链：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（2023.7.21-2023.7.28）	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：猪价在情绪的作用下短期上涨，行业去产能逻辑不变

本周全国商品猪均价为 14.68 元/公斤，周环比+5.01%；15 公斤仔猪价格为 458 元/头，较上周上涨 7 元/头。当周商品猪平均出栏体重为 120.06 公斤/头，周环比-0.05 公斤/头。周外购仔猪养殖利润为-355.06 元/头，亏损周环比减少 82.15 元/头；自繁自养养殖利润为-253.54 元/头，周环比亏损减少 76.68 元/头。

本周猪价在情绪、标肥价差走阔、二次育肥进场、极端天气等因素的影响下持续上涨，部分地区成交价格已经超过 16 元/公斤。我们认为此次生猪价格上涨主要系情绪助推，在极端天气和生猪价格上涨的背景下，散户压栏抗价情绪较为严重，从而导致猪价短期内快速上涨。从供需基本面来看，2023 年 3 月份以来理论生猪供给量会环比增加，虽然年初疫病或对供给端或有一些扰动，但是整体依旧供大于求，生猪价格缺乏持续上涨的动力。我们判断在短期内情绪的影响下，猪价或仍有短暂向上的动力，但是随着标肥价差缩窄以及二次育肥入场的增多，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。

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。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：关注天气对农产品产量的影响

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 8.52 元/千克，较上周环比-0.58%；白条鸡平均价为 14.50 元/公斤，较上周环比不变；主产区肉鸡苗均价为 2.47 元/羽，较上周环比+0.82%。

根据中国禽业分会数据，2023 年第 29 周（2023.07.17-2023.07.23）在产祖代鸡存栏 112.52 万套，周环比-12.56%，同比-14.42%；后备祖代鸡存栏 56.98 万套，周环比+4.47%，同比-3.97%，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 2219.37 万套，周环比-3.37%，同比+9.95%；后备父母代存栏 1539.16 万套，周环比-3.37%，同比+9.95%；父母代鸡苗价格为 57.59 元/套，周环比+2.22%，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（2023.7.21-2023.7.28）农林牧渔（申万）指数收于 3066.41（-0.40%），沪深 300 指数收于 3992.74 点（+4.47%），深证综指收于 2052.62 点（+2.03%），上证综指收于 3275.93 点（+3.42%），科创板收于 962.64 点（+0.74%）。

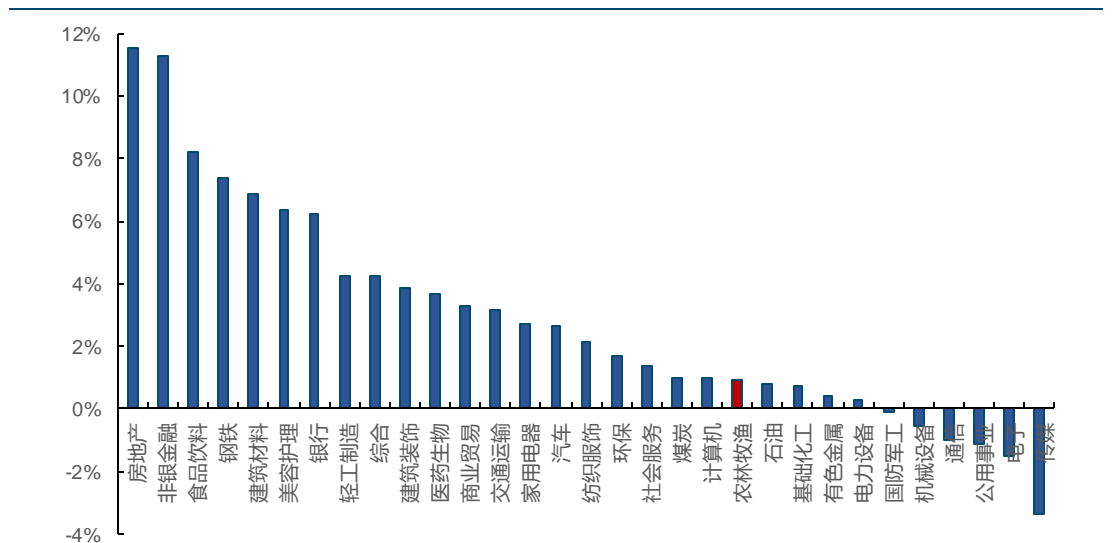
图表1：本周行情回顾

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	3066.41	-0.40%	2.98%	-6.93%
沪深300	3992.74	4.47%	3.91%	3.13%
深证综指	2052.62	2.03%	0.17%	3.90%
上证综指	3275.93	3.42%	2.31%	6.04%
科创板	962.64	0.74%	-4.23%	0.29%
种子生产	4188.85	-2.81%	5.63%	-6.84%
水产养殖	593.53	-1.67%	3.37%	-3.83%
林业	1009.21	2.56%	3.45%	4.43%
饲料	4813.99	0.92%	3.96%	-15.96%
果蔬加工	1237.17	-0.88%	5.37%	8.72%
粮油加工	2089.84	1.64%	3.94%	-3.75%
农产品加工	2435.72	0.98%	1.44%	-2.61%
养殖业	3392.67	-0.74%	2.81%	-7.80%

来源：Wind，国金证券研究所

从一级行业涨跌幅来看，本周排名前五的有林业（+2.56%）、粮油加工（+1.64%）、农产品加工（+0.98%）、饲料（+0.92%）、农林牧渔（-0.40%）。农林牧渔排名第五。

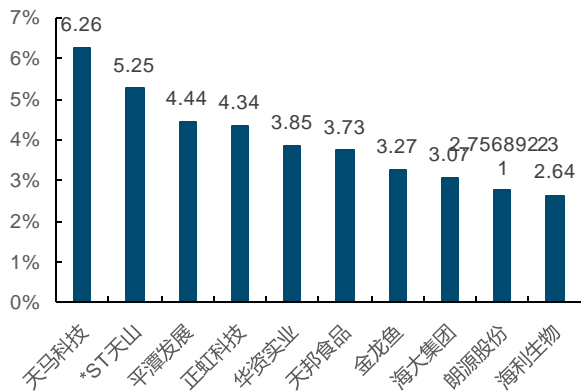
图表2：本周各板块涨跌幅（2023.7.21-2023.7.28）



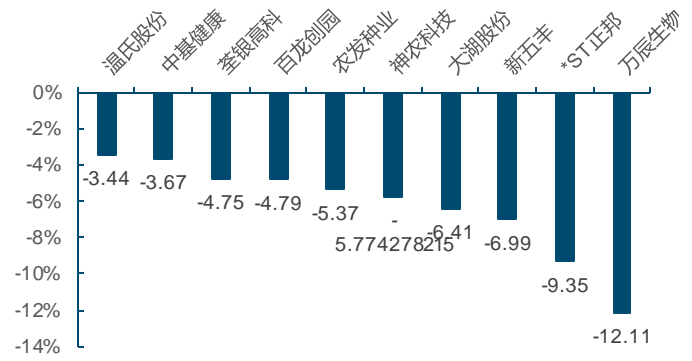
来源：Wind，国金证券研究所

个股表现方面，本周涨幅排名居前的有天马科技（+6.26%）、*ST 天山（+5.25%）、平潭发展（+4.44%）、正虹科技（+4.34%）、华资实业（+3.85%）等；跌幅排名居前的有万辰生物（-12.11%）、*ST 正邦（-9.35%）、新五丰（-6.99%）、大湖股份（-6.41%）、神农科技（-5.77%）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	2022/7/29	2023/7/21	2023/7/28	年同比	周环比	
生猪	育肥猪配合饲料	元/公斤	3.80	3.79	3.79	-0.26%	0.00%
	猪粮比		7.66	4.96	5.20	-32.11%	4.84%
	猪料比		5.64	3.69	3.86	-31.56%	4.61%
	二元母猪	元/公斤	36.46	30.87	30.87	-15.33%	0.00%
	仔猪	元/公斤	48.56	30.49	30.53	-37.12%	0.14%
	生猪价格	元/公斤	20.86	14.11	14.68	-29.63%	4.04%
猪肉(批发价)	元/公斤	29.27	18.78	19.86	-32.15%	5.75%	
禽	蛋鸡配合料	元/公斤	3.28	3.22	3.22	-1.83%	0.00%
	肉鸡苗	元/羽	2.41	2.45	2.47	2.49%	0.82%
	蛋鸡苗	元/羽	3.00	2.90	2.80	-6.67%	-3.45%
	山东潍坊鸭苗	元/羽	5.45	2.20	3.60	-33.94%	63.64%
	白羽鸡	元/公斤	9.62	8.57	8.52	-11.43%	-0.58%
	白条鸡	元/公斤	16.50	14.50	14.50	-12.12%	0.00%
	毛鸡养殖利润	元/羽	1.96	-0.06	-0.26	-113.27%	333.33%
农产品	玉米	元/吨	2812.94	2867.80	2866.24	1.89%	-0.05%
	CBOT玉米	美分/蒲式耳	620.00	536.25	530.25	-14.48%	-1.12%
	小麦	元/吨	3083.33	2798.89	2801.11	-9.15%	0.08%
	CBOT小麦	美分/蒲式耳	807.75	697.50	704.25	-12.81%	0.97%
	大豆	元/吨	5872.11	4747.89	4769.47	-18.78%	0.45%
	CBOT大豆	美分/蒲式耳	1468.50	1401.75	1382.50	-5.86%	-1.37%
	豆粕	元/吨	4239.71	4386.29	4491.14	5.93%	2.39%
	豆油	元/吨	10722.63	8474.74	8437.37	-21.31%	-0.44%
	菜籽	元/吨	6841.54	6686.92	6690.00	-2.21%	0.05%
	棉花	元/吨	15785.38	18018.46	17976.15	13.88%	-0.23%
棉花M到港价	美分/磅	116.53	96.05	96.27	-17.39%	0.23%	
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%	

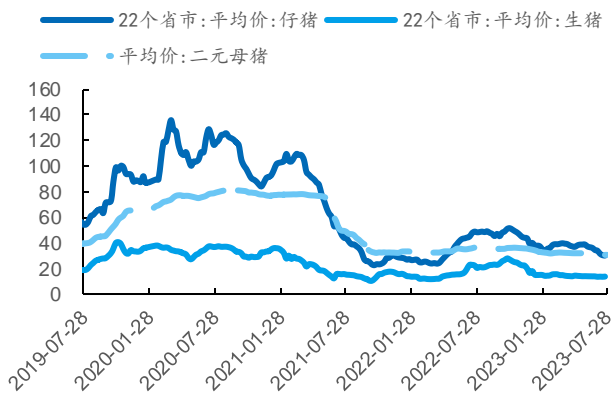
来源: Wind, 国金证券研究所

3.1 生猪产品价格追踪

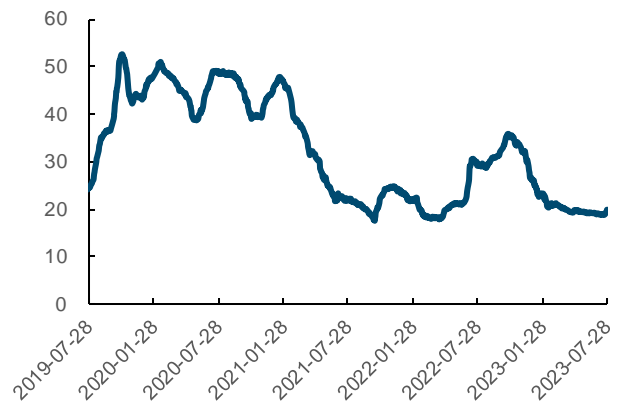
生猪养殖方面,截至7月28日,根据涌益咨询,本周商品猪价格为14.68元/公斤,周环比+5.01%;15公斤仔猪价格为458元/头,较上周上涨7元/头;本周50公斤二元母猪价格为1573元/头,较上周下降2元/头。

生猪养殖利润方面,当周商品猪平均出栏体重为120.06公斤/头,周环比-0.05公斤/头。周外购仔猪养殖利润为-355.06元/头,亏损周环比减少82.15元/头;自繁自养养殖利润为-253.54元/头,周环比亏损减少76.68元/头。

图表6: 生猪价格走势 (元/千克)



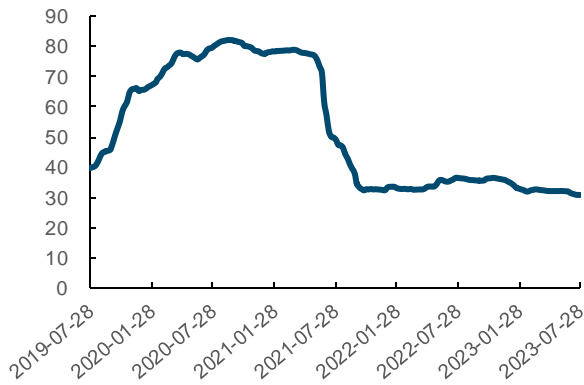
图表7: 猪肉平均批发价 (元/千克)



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)



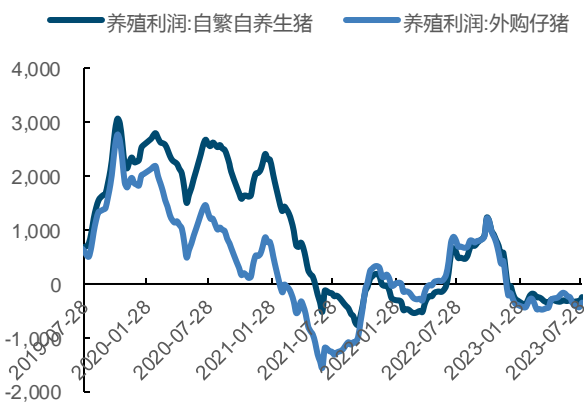
图表9: 仔猪价格走势 (元/千克)



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

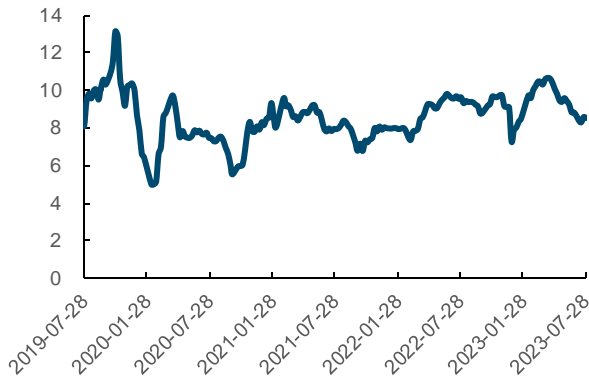
来源: Wind, 国金证券研究所

3.2 禽类产品价格追踪

禽养殖方面, 截至7月28日, 本周主产区白羽鸡平均价为8.52元/千克, 较上周环比-0.58%; 白条鸡平均价为14.50元/公斤, 较上周环比不变。

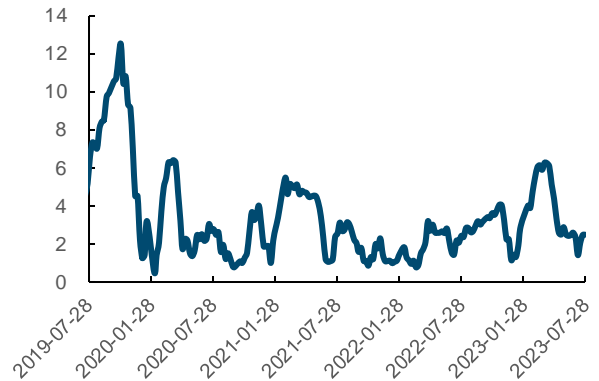
父母代种鸡及毛鸡养殖利润方面, 截至7月28日, 父母代种鸡养殖利润为-0.23元/羽, 较上周环比+8%; 毛鸡养殖利润为-0.31元/羽, 较上周环比-333.33%。

图表12: 白羽肉鸡价格走势 (元/千克)



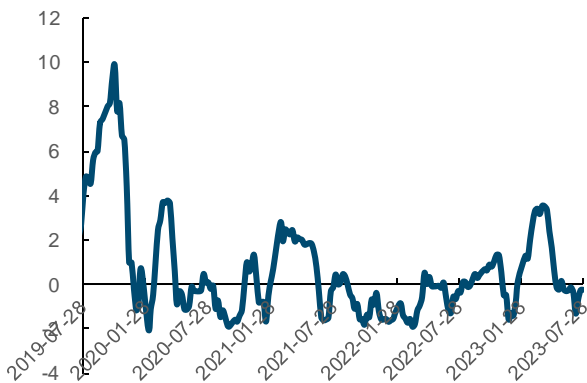
来源: Wind, 国金证券研究所

图表13: 肉鸡苗价格走势 (元/羽)



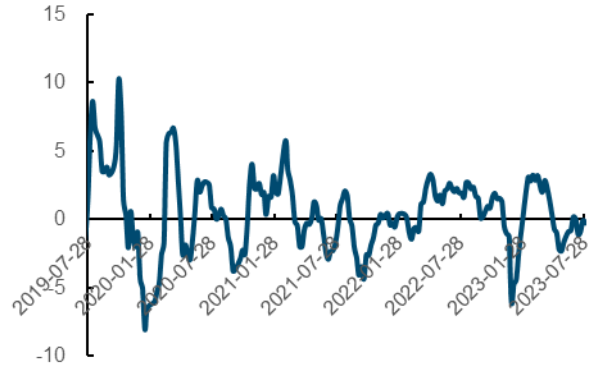
来源: Wind, 国金证券研究所

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28日, 国内玉米现货价为2866.24元/吨, 较上周环比-0.05%; 本周CBOT玉米期货价格530.25美分/蒲式耳, 较上周环比-1.12%。

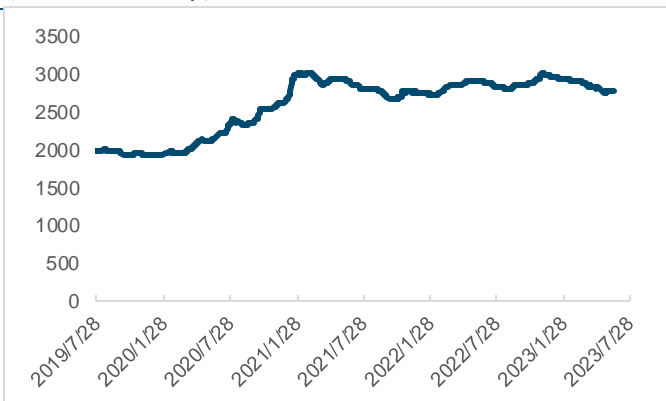
7月28日, 国内大豆现货价为4769.47元/吨, 较上周环比+0.45%; 本周CBOT大豆期货价格为1382.50美分/蒲式耳, 较上周环比-1.37%。

7月28日, 国内豆粕现货价为4491.14元/吨, 较上周环比+2.39%; 豆油现货价格为8437.37元/吨, 较上周环比-0.44%。

7月28日, 国内小麦现货价2801.11元/吨, 较上周环比+0.08%; 本周CBOT小麦期货价格为704.25美分/蒲式耳, 较上周环比+0.97%。

7月28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15.63美分/英担, 较上周环比-1.73%。

图表16: 玉米现货价 (元/吨)

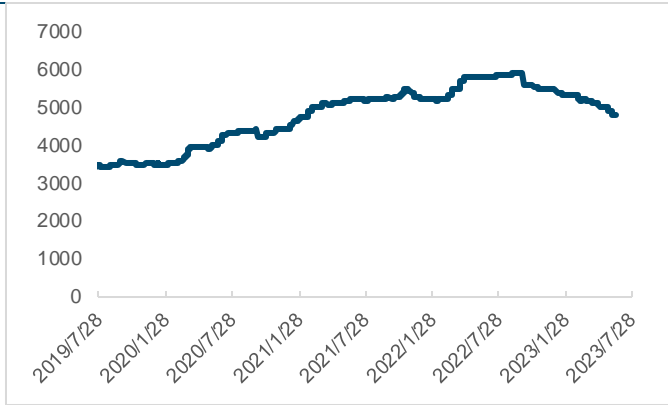


图表17: CBOT玉米期货结算价 (美分/蒲式耳)



来源: Wind, 国金证券研究所

图表18: 大豆现货价(元/吨)



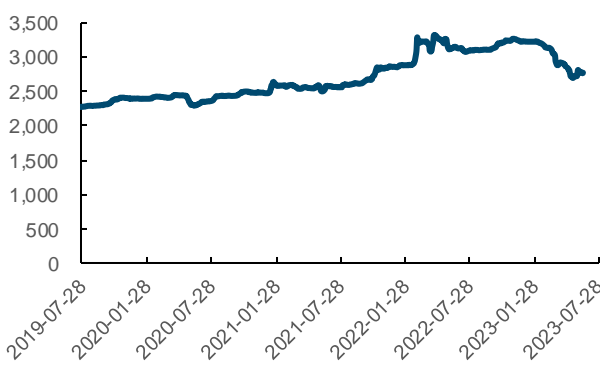
来源: Wind, 国金证券研究所

图表20: 豆粕现货价(元/吨)



来源: Wind, 国金证券研究所

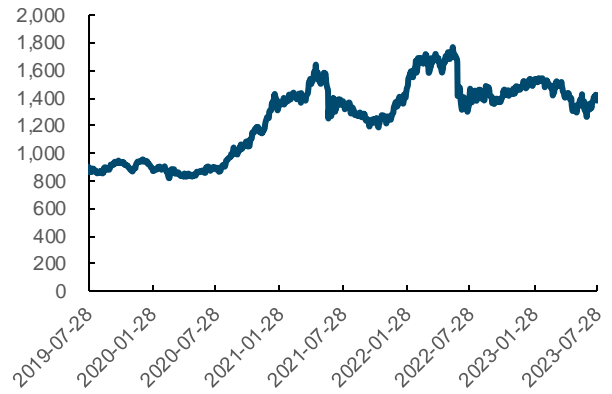
图表22: 小麦现货价(元/吨)



来源: Wind, 国金证券研究所

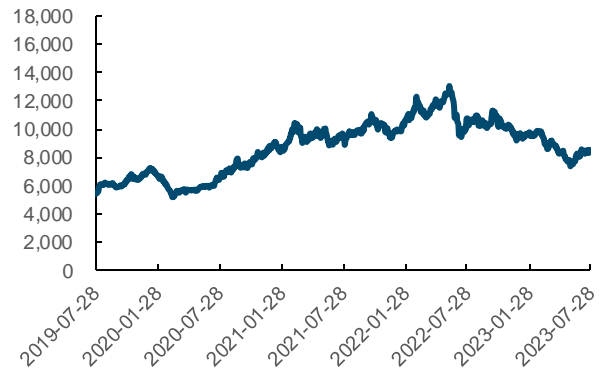
来源: Wind, 国金证券研究所

图表19: CBOT大豆期货结算价(美分/蒲式耳)



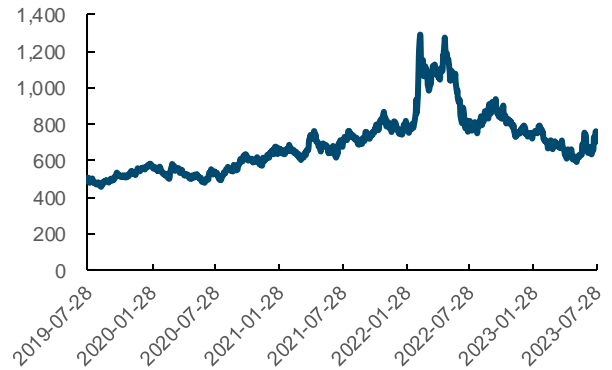
来源: Wind, 国金证券研究所

图表21: 豆油现货价格(元/吨)



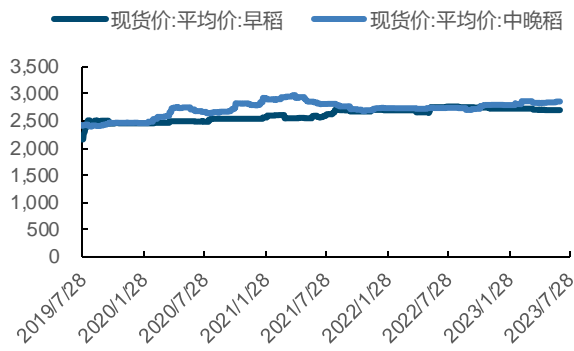
来源: Wind, 国金证券研究所

图表23: CBOT小麦期货结算价(美分/蒲式耳)

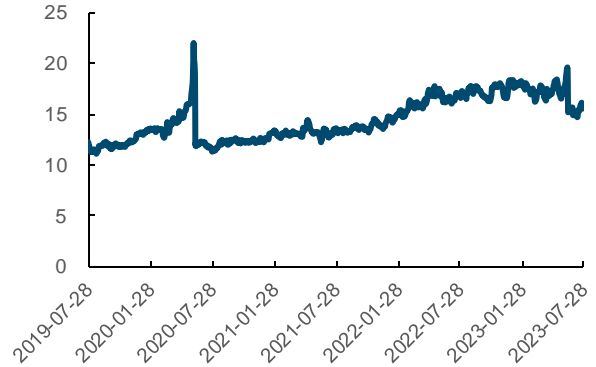


来源: Wind, 国金证券研究所

图表24: 早稻/中晚稻现货价 (元/吨)



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

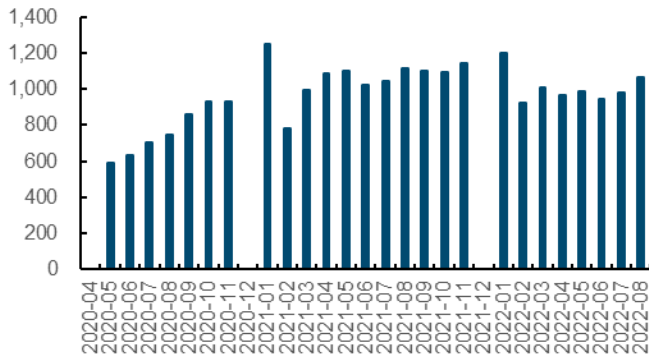
来源: Wind, 国金证券研究所

3.4 饲料数据追踪

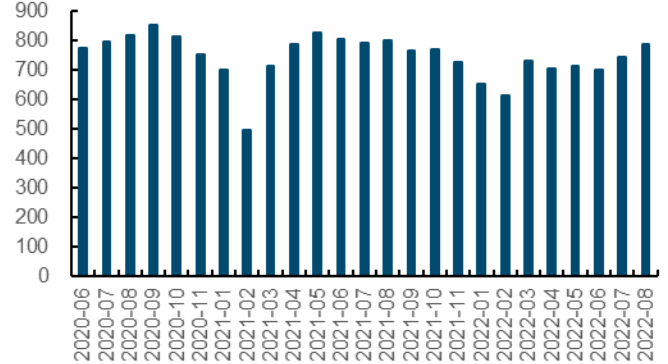
截至2022年8月, 猪料产量为1067万吨, 环比+8.55%, 同比-4.56%; 肉禽料产量为789万吨, 环比+6.19%, 同比-1.62%。

截至2023年7月28日, 育肥猪配合料价格为3.79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)



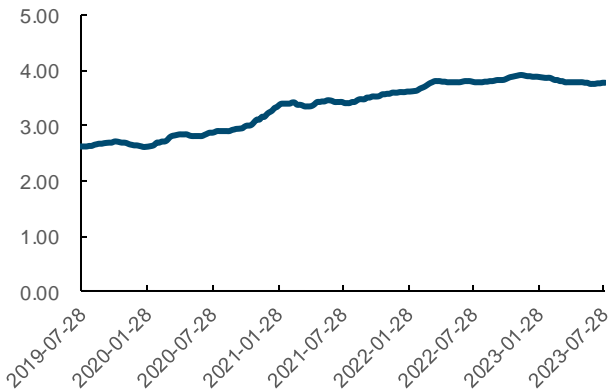
图表27: 肉禽饲料月度产量 (万吨)



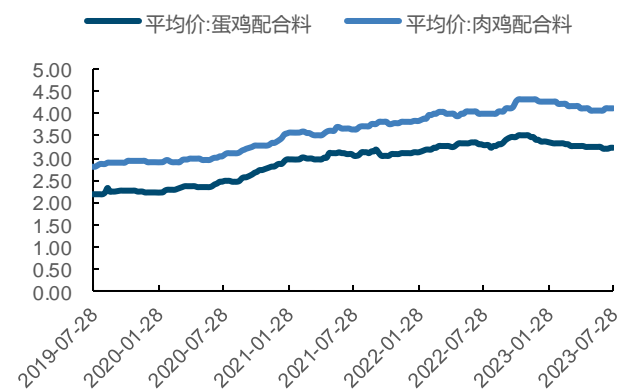
来源: Wind, 国金证券研究所 (注: 数据截至2022年8月)

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)



图表29: 鸡饲料价格 (元/千克)



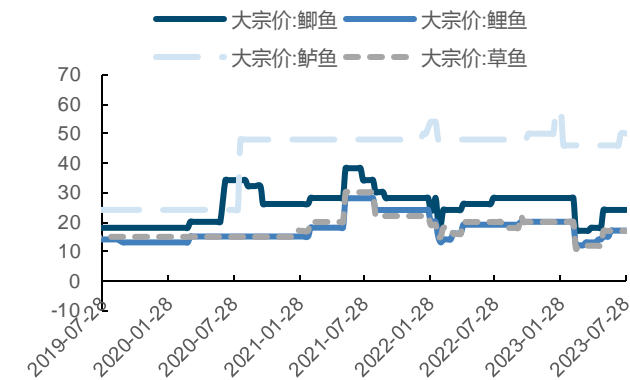
来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

3.5 水产品价格追踪

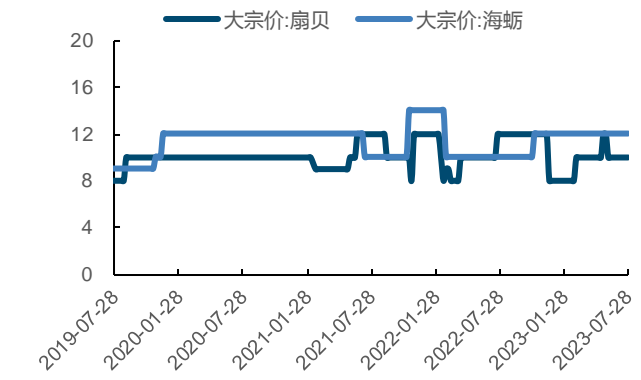
水产价格方面, 7月28日, 鲈鱼/草鱼/鲫鱼/鲤鱼分别为50/17/24/17元/千克, 均较上周环比不变。扇贝价格为10元/千克, 较上周环比不变。海蛎价格为12元/千克, 较上周环比保持不变。对虾价格280元/千克, 较上周环比不变。鲍鱼价格120元/千克, 较上周环比保持不变。海参价格120元/千克, 较上周环比不变。

图表30: 淡水鱼价格走势 (元/千克)



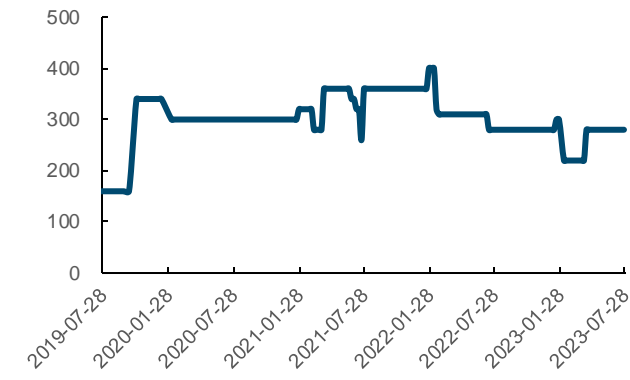
来源: Wind, 国金证券研究所

图表31: 扇贝&海蛎价格走势 (元/千克)



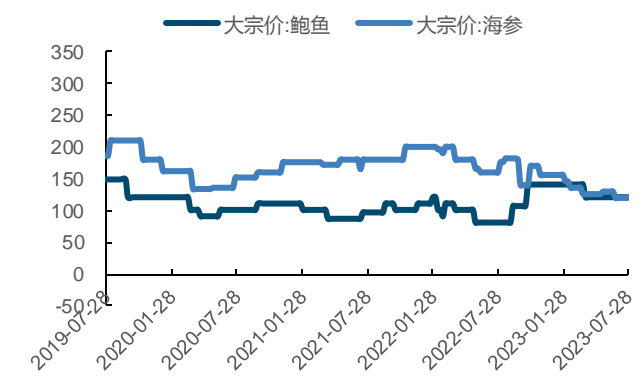
来源: Wind, 国金证券研究所

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

【*ST 正邦】

2023年7月28日,江西正邦科技股份有限公司发布《关于“正邦转债”即将停止交易的重要提示性公告》。公司于2023年7月21日在指定信息披露媒体上发布了《关于法院裁定受理公司重整及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》,公司股票交易于2023年7月21日被叠加实施退市风险警示。若公司出现《上市规则》第9.4.17条第(六)项规定的情形,公司股票将面临被终止上市的风险。“正邦转债”将于2023年8月21日起停止转股,“正邦转债”持有人持有的“正邦转债”存在被质押或被冻结情况的,如需转股,需在停止转股日前解除质押或冻结。2023年8月4日为“正邦转债”最后一个交易日;当日“正邦转债”简称首字母为“Z”;2023年8月4日收市后“正邦转债”将停止交易。2023年8月7日至2023年8月18日收市前,持有“正邦转债”的投资者仍可进行转股,2023年8月18日收市后,未实施转股的“正邦转债”将停止转股。2023年8月18日收市后,仍未转股的“正邦转债”持有人可基于依法享有的债权进行债权申报,债权类型为无财产担保普通债权。根据司法实践,普通债权在重整程序中的即时清偿比例可能较小,实际清偿情况尚存在不确定性。投资者如未及时转股,可能面临损失,敬请投资者注意投资风险。如果公司重整失败,公司可能会面临被宣告破产的风险,“正邦转债”在相关程序中的清偿情况尚存在不确定性。敬请广大投资者理性投资,注意投资风险。

【中牧股份】

2023年7月28日,中牧实业股份有限公司发布《关于减持公司所持其他上市公司部分股份的公告》。公司第八届董事会2023年第九次临时会议审议通过《关于授权经营班子减持公司所持其他上市公司部分股份的议案》,同意公司依据实际情况以集中竞价交易和大宗交易方式减持金达威股份,减持数量不超过1,200万股(即不超过其总股本的1.97%),其中通过集中竞价交易方式减持的,实施期限为自减持计划披露之日起15个交易日后的6个月内,通过大宗交易方式减持的,实施期限为自减持计划披露之日起的6个月内。授权公司经营班子依据证券市场情况具体实施。

【隆平高科】

2023年7月27日，袁隆平农业高科技股份有限公司发布《关于转让长沙隆平农业小额贷款有限公司49%股权的公告》，袁隆平农业高科技股份有限公司于2023年7月27日与长沙共赢农业科技合伙企业（有限合伙）、湖南长株潭金融服务有限公司分别签订《长沙隆平农业小额贷款有限公司股权转让协议》，公司拟将持有的长沙隆平农业小额贷款有限公司（33%股权转让给共赢农科、16%股权转让给长株潭金融。本次交易完成后，公司不再持有标的公司股权。本次股权转让的定价基准日为2023年4月30日。根据北京坤元至诚资产评估有限公司出具的《袁隆平农业高科技股份有限公司拟转让股权涉及的长沙隆平农业小额贷款有限公司股东全部权益价值资产评估报告》，截至2023年4月30日，标的公司经评估的股东全部权益市场价值4,992.97万元。经协商，本次标的股权的转让价款根据定价基准日经评估的目标公司的股东全部权益市场价值作价，即本次标的股权价款合计为2,446.56万元，其中共赢农科受让33%股权价款为1,647.68万元、长株潭金融受让16%股权价款为798.88万元。

4.2 行业要闻

7月27日，科技日报报道，《自然·遗传学》杂志在线发表了华中农业大学教授邢永忠课题组（水稻产量生物学实验室）的最新研究成果。该研究挖掘到水稻的一个重要增产基因GY3，通过调控细胞分裂素合成，GY3可显著增加水稻每穗粒数，将试验区产量提高7%—15%，为水稻高产育种提供重要的基因资源。

7月26日，第六届进博会食品及农产品、医疗器械及医药保健展区展前供需对接会在国家会展中心（上海）举办。本次活动也是第六届进博会举办的第二场大型展前供需对接会，主要面向食品和医疗行业的参展商和采购商，旨在为供需双方搭建精准对接、开拓商机的桥梁。参展商方面，来自食品展区近50家企业参加，涵盖蔬果农产品、肉制品、乳制品、饮料及酒类、休闲食品等各行业领域；来自医疗展区的30余家企业参加，涵盖制药、医疗器械、康复养老、保健品等行业领域。采购商方面，中央企业、行业龙头企业及相关医疗机构200余家单位参与。活动现场还举行了第七届进博会参展签约仪式，40家企业签订了参展协议，签约面积超过2万平方米。据悉，第六届进博会的筹办工作已从招展为主转向招商办展为主，取得积极成效。各交易团组织工作有序开展，专业观众报名注册全面启动，配套活动接受申办，精准招商和供需对接持续强化。目前，第六届进博会已发布14个交易团的700余项意向采购需求，已在全国11个城市举办招商路演，已与全国30余家行业龙头企业签订重要采购商合作备忘录。

7月25日，相关专家在接受科技日报记者采访时表示，我国目前的种猪自给率在90%以上，生猪种源基本可控。“我国现在每年大约需要4000万头母猪，在我国生猪‘金字塔’繁育体系中，这4000万头母猪是由祖代（GP）纯种猪生产的，GP种猪由曾祖代（GGP核心群）生产，最顶端的GGP种猪，需要约15万头，近5年我国平均每年进口GGP种猪10000头，仅占我国种猪更新需要量的10%。”黑龙江省农业科学院研究员刘娣在接受记者采访时表示，可以说我国90%的GGP种猪和GP种猪更新都是靠自主选育，种猪基本可以做到自给。1993年根据农业部文件精神，我国成立了大白猪、长白猪、杜洛克猪育种协作组，从此拉开外种猪联合育种的序幕。2009年农业部启动《全国生猪遗传改良计划（2009—2020）》，加快生猪遗传改良进程，开展种猪自主选育与新品种培育，增强种猪自给能力，提高我国养猪业可持续发展能力。2010年8月30日，国家生猪核心育种场遴选现场评审正式启动。如今我国共有94家瘦肉型猪国家核心育种场、10家地方猪（培育品种）国家核心场、8家国家核心种公猪站，有力提高了我国种猪育种效率。2021年开始，农业农村部发布实施《全国畜禽遗传改良计划（2021—2035年）》，继续推进种猪育种。“目前我国种猪的主要生产性能与国外存在10%—30%的差距。与此同时，所有的国家都在对瘦肉型猪的产肉性能进行改良，国际种猪育种竞争的本质就是产肉效率改良速度的竞赛，要想追上国外顶级水平，我国的改良速度必须要比国外更快。当前我国头部种猪企业的育种体系仍然不够完善，基因组育种新技术应用面还不够大，加之疫病环境复杂，这无疑对我国的育种效率产生不利影响。”中国农业科学院北京畜牧兽医研究所研究员王立贤指出。刘娣建议，真正实现生猪种源自主可控，首先还是要做好基础性工作，踏实做好性能测定、种猪选育，这是育种的基础。其次，在智能测定技术与设备，高效精准育种设计，全产业链大数据智能采集，全基因组选择与基因编辑技术应用，重大疫病清除技术，中国地方猪种资源保护、研究和利用等方面，我们都都需要进行集中攻关。

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。

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