



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

猪价上行乏力，关注畜禽养殖投资机会

投资建议

行情回顾：

本周沪深 300 指数下降 3.39%，申万农林牧渔指数下降 2.56%。在一级子行业中石油、传媒、煤炭表现位居前列，分别下降 0.53%、0.74%和 1.21%。部分重点个股涨幅前三名：*ST 正邦 (+18.77%)、*ST 天山 (+16.48%)、华资实业 (+11.46%)；跌幅前三名：新五丰 (-10.14%)、朗源股份 (-9.24%)、大湖股份 (-7.14%)。

生猪养殖：

根据涌益咨询，本周（2023.8.4-2023.8.11）全国商品猪价格为 17.31 元/公斤，周环比+5.40%；15 公斤仔猪价格为 514 元/头，较上周上涨 49 元/头；本周 50 公斤二元母猪价格为 1628 元/头，较上周上涨 16 元/头；当周商品猪平均出栏体重为 121.33 公斤/头，周环比+0.97 公斤/头。周外购仔猪养殖利润为-19.02 元/头，亏损周环比减少 114.49 元/头；自繁自养养殖利润为 69.55 元/头，周环比亏损减少 107.62 元/头。本周生猪均价较上周仍有上涨，但是涨价后下游承接能力有限，后半周生猪价格开始出现下跌。随着猪价上涨至 17 元/公斤以上，二次育肥入场开始放缓，虽然养殖户存在压栏现象，但是整体供应相对充足。从标肥价差来看，本周 175KG 肥猪与标猪价差为 0.37 元/公斤，环比下滑 0.05 元/公斤；200KG 肥猪与标猪价差为 0.22 元/公斤，环比下滑 0.05 元/公斤，膘肥价差已经开始缩窄。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完成，生猪价格存在再次下探的可能性。考虑到极端天气影响下饲料原料价格出现上涨，养殖端现金流压力依旧较大，从而导致行业持续去产能。建议关注标肥价差、二次育肥、出栏均重与下游承接能力的变化，建议在底部积极关注生猪养殖板块。重点推荐：巨星农牧、温氏股份、牧原股份。

种植产业链：

极端天气或对粮食生产造成不利影响，在此影响下，玉米、小麦、大豆、稻谷等产品价格出现不同程度上涨。根据 7 月 NOAA 的预测，预计厄尔尼诺在整个秋季或持续增强，并且可能在冬季达到中强强度的峰值，极端天气或持续影响农产品产量。若粮食价格持续维持高位，未来种子的需求有望向好，种子行业景气度有望提升。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 9.36 元/千克，较上周环比+5.88%；白条鸡平均价为 15.00 元/公斤，较上周环比+2.04%；主产区肉鸡苗均价为 4.15 元/羽，较上周环比+22.78%。上半周鸡源较为紧张，鸡苗价格与毛鸡价格涨至下半年高点，随着下半周养殖户加紧抛售，终端价格有所下滑。2023 年 1-7 月全国祖代鸡更新数量为 80.78 万套，较去年同期增加 33.49 万套，同比增幅为 70.82%。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：标肥价差缩窄，行业去产能逻辑不变	4
1.2 种植产业链：台风天气引起多地降雨，关注天气对农产品产量的影响	4
1.3 禽类养殖：鸡苗销售旺盛，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	11
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	13

图表目录

图表 1： 行业涨跌幅情况	5
图表 2： 本周各板块涨跌幅（2023.08.07-2023.08.11）	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: 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: 参&鲍鱼价格走势 (元/千克)	11



一、重点板块观点

1.1 生猪养殖：标肥价差缩窄，行业去产能逻辑不变

本周全国商品猪均价为 17.37 元/公斤，周环比+5.40%；15 公斤仔猪价格为 514 元/头，较上周上涨 49 元/头。当周商品猪平均出栏体重为 121.33 公斤/头，周环比+0.97 公斤/头。周外购仔猪养殖利润为-19.02 元/头，亏损周环比减少 114.49 元/头；自繁自养养殖利润为 69.55 元/头，周环比亏损减少 107.62 元/头。

本周生猪均价较上周仍有上涨，但是涨价后下游承接能力有限，后半周生猪价格开始出现下跌。随着猪价上涨至 17 元/公斤以上，二次育肥入场开始放缓，虽然养殖户存在压栏现象，但是整体供应相对充足。从标肥价差来看，本周 175KG 肥猪与标猪价差为 0.37 元/公斤，环比下滑 0.05 元/公斤；200KG 肥猪与标猪价差为 0.22 元/公斤，环比下滑 0.05 元/公斤，膘肥价差已经开始缩窄。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完成，生猪价格存在再次下探的可能性。考虑到极端天气影响下饲料原料价格出现上涨，养殖端现金流压力依旧较大，从而导致行业持续去产能。建议关注标肥价差、二次育肥、出栏均重与下游承接能力的变化，建议在底部积极关注生猪养殖板块。

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：台风天气引起多地降雨，关注天气对农产品产量的影响

近期受台风天气影响，我国华北、东北区域受强降雨影响较大，暴雨或对粮食生产造成不利影响，在此影响下，玉米、小麦、大豆、稻谷等产品价格出现不同程度上涨。截至 8 月 11 日，国内玉米现货价为 2898.98 元/吨，较上周环比+0.96%；国内大豆现货价为 4902.63 元/吨，较上周环比+0.41%；国内豆粕现货价为 4671.43 元/吨，较上周环比+3.30%；国内小麦现货价 2855.00 元/吨，较上周环比+1.46%。根据 7 月 NOAA 的预测，预计厄尔尼诺在整个秋季或持续增强，并且可能在冬季达到中强强度的峰值，极端天气或持续影响农产品产量。若粮食价格持续维持高位，未来种子的需求有望向好，种子行业景气度有望提升。

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：鸡苗销售旺盛，静待产能缺口传导

本周主产区白羽鸡平均价为 9.36 元/千克，较上周环比+5.88%；白条鸡平均价为 15.00 元/公斤，较上周环比+ 2.04%；主产区肉鸡苗均价为 4.15 元/羽，较上周环比+22.78%。上半周鸡源较为紧张，鸡苗价格与毛鸡价格涨至下半年高点，随着下半周养殖户加紧抛售，终端价格有所下滑。

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 7 月，我国白羽肉鸡国外祖代引种及自繁更新总量共计 12.50 万套，环比增长 15.96%；2023 年 1-7 月全国祖代鸡更新数量为 80.78 万套，较去年同期增加 33.49 万套，同比增幅为 70.82%。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（2023.08.04-2023.08.11）农林牧渔（申万）指数收于 2987.34 点（-2.56%），沪深 300 指数收于 3884.25 点（-3.39%），深证综指收于 2002.29 点（-3.35%），上证综指收于 3189.25 点（-3.01%），科创板收于 938.77 点（-3.79%）。

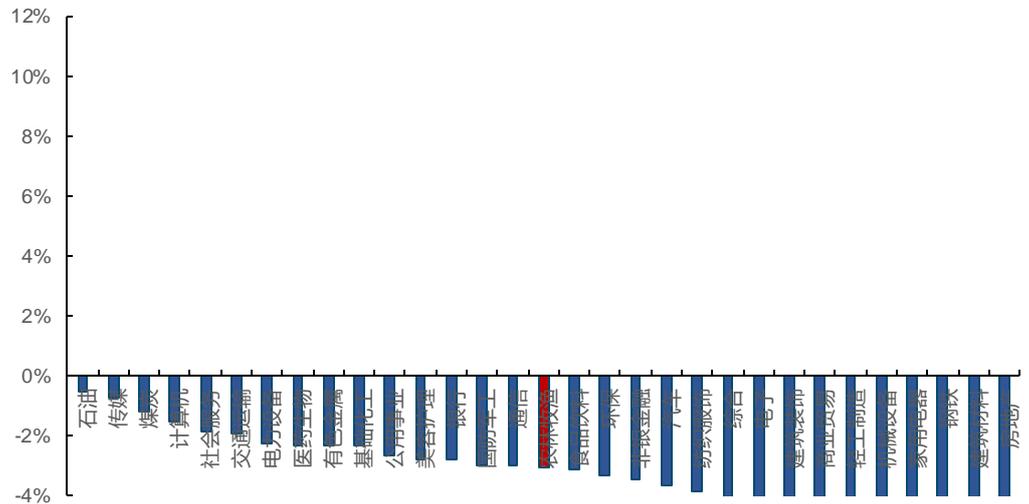
图表1：行业涨跌幅情况

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	2987.34	-2.56%	-2.56%	-9.33%
沪深 300	3884.25	-3.39%	-3.39%	0.33%
深证综指	2002.29	-3.35%	-3.35%	1.35%
上证综指	3189.25	-3.01%	-3.01%	3.24%
科创板	938.77	-3.79%	-3.79%	-2.20%
种子生产	4185.32	-1.53%	-1.53%	-6.92%
水产养殖	587.11	-4.69%	-4.69%	-4.87%
林业	980.29	-2.40%	-2.40%	1.44%
饲料	4664.80	-3.59%	-3.59%	-18.57%
果蔬加工	1238.81	-3.20%	-3.20%	8.86%
粮油加工	2119.53	-0.13%	-0.13%	-2.38%
农产品加工	2438.03	-0.89%	-0.89%	-2.51%
养殖业	3263.24	-2.99%	-2.99%	-11.32%

来源：Wind，国金证券研究所

从一级行业涨跌幅来看，本周排名前五的有石油（-0.53%）、传媒（-0.74%）、煤炭（-1.21%）、计算机（-1.54%）、社会服务（-1.86%）。农林牧渔排名第十六。

图表2：本周各板块涨跌幅（2023.08.07-2023.08.11）

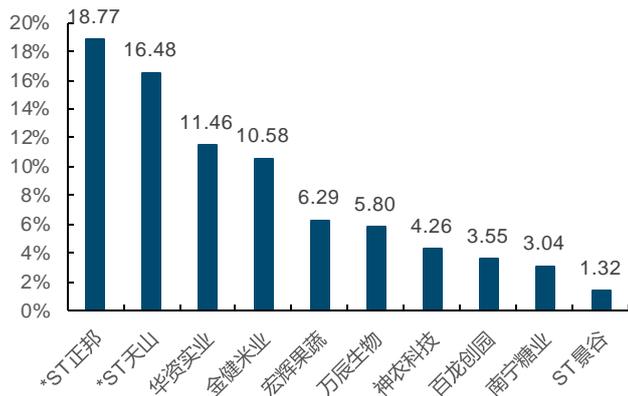


来源：Wind，国金证券研究所

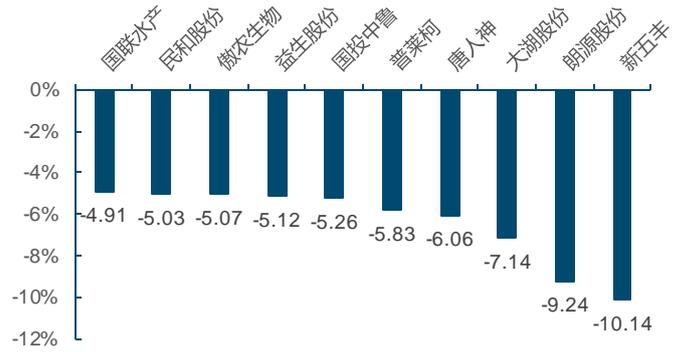
个股表现方面，本周涨幅排名居前的有*ST 正邦（+18.77%）、*ST 天山（+16.48%）、华资实业（+11.46%）、金健米业（+10.58%）、宏辉果蔬（+6.29%）等；跌幅排名居前的有新五丰（-10.14%）、朗源股份（-9.24%）、大湖股份（-7.14%）、唐人神（-6.06%）、普莱柯（-5.83%）等。



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

项目	单位	2022/8/12	2023/8/4	2023/8/11	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		7.60	5.86	6.16	-18.95%	5.12%
	猪料比		5.62	4.35	4.60	-18.15%	5.75%
	二元母猪	元/公斤	36.30	30.88	30.90	-14.88%	0.06%
	仔猪	元/公斤	49.10	30.92	34.40	-29.94%	11.25%
	生猪价格	元/公斤	21.29	17.30	17.26	-18.93%	-0.23%
	猪肉(批发价)	元/公斤	29.21	22.17	22.84	-21.81%	3.02%
禽	蛋鸡配合料	元/公斤	3.28	3.24	3.24	-1.22%	0.00%
	肉鸡苗	元/羽	2.82	3.38	4.15	47.16%	22.78%
	蛋鸡苗	元/羽	3.10	3.00	3.10	0.00%	3.33%
	山东潍坊鸭苗	元/羽	5.75	4.10	3.90	-32.17%	-4.88%
	白羽鸡	元/公斤	9.43	8.84	9.36	-0.74%	5.88%
	白条鸡	元/公斤	16.00	14.70	15.00	-6.25%	2.04%
	毛鸡养殖利润	元/羽	2.73	0.59	2.25	-17.58%	281.36%
农产品	玉米	元/吨	2809.80	2871.53	2898.98	3.17%	0.96%
	CBOT玉米	美分/蒲式耳	642.25	497.25	487.25	-24.13%	-2.01%
	小麦	元/吨	3092.22	2813.89	2855.00	-7.67%	1.46%
	CBOT小麦	美分/蒲式耳	806.00	633.00	626.75	-22.24%	-0.99%
	大豆	元/吨	5875.79	4882.63	4902.63	-16.56%	0.41%
	CBOT大豆	美分/蒲式耳	1454.25	1333.25	1307.50	-10.09%	-1.93%
	豆粕	元/吨	4312.57	4522.29	4671.43	8.32%	3.30%
	豆油	元/吨	10643.68	8480.53	8381.58	-21.25%	-1.17%
	菜籽	元/吨	6893.85	6693.08	6683.85	-3.05%	-0.14%
	棉花	元/吨	15633.85	18091.54	18096.15	15.75%	0.03%
棉花M到港价	美分/磅	124.90	96.56	98.03	-21.51%	1.52%	
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	176	120	120	-31.82%	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8月11日,根据涌益咨询,本周商品猪价格为17.31元/公斤,周环比+5.40%;15公斤仔猪价格为514元/头,较上周上涨49元/头;本周50公斤二元母猪价格为1628元/头,较上周上涨16元/头。

生猪养殖利润方面,当周商品猪平均出栏体重为121.33公斤/头,周环比+0.97公斤/头。周外购仔猪养殖利润为-19.02元/头,亏损周环比减少114.49元/头;自繁自养养殖利润

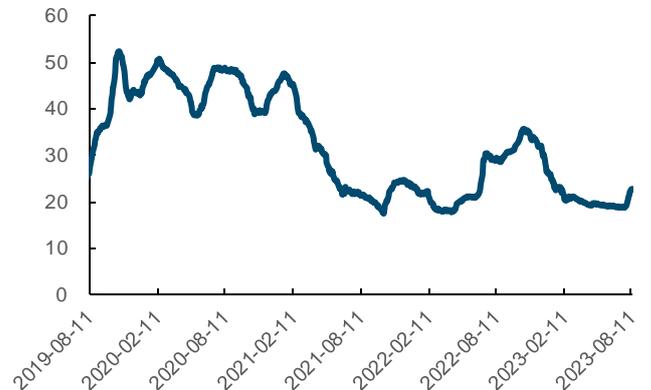


为 69.55 元/头，周环比亏损减少 107.62 元/头。

图表6: 生猪价格走势 (元/千克)



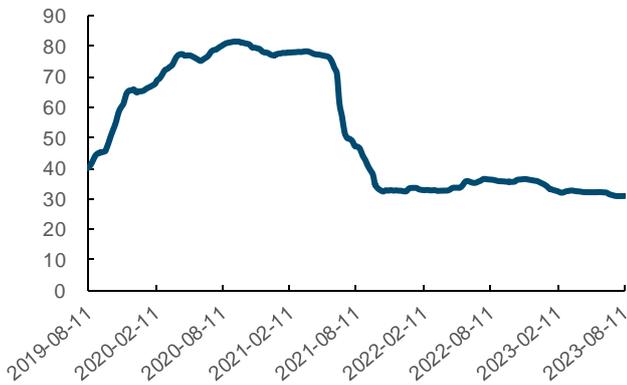
图表7: 猪肉平均批发价 (元/千克)



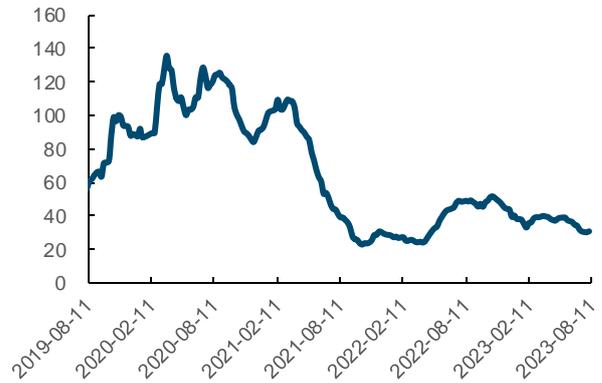
来源: Wind, 国金证券研究所

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 8 月 11 日，本周主产区白羽鸡平均价为 9.36 元/千克，较上周环比 +5.88%；白条鸡平均价为 15.00 元/公斤，较上周环比 +2.04%。

父母代种鸡及毛鸡养殖利润方面，截至 8 月 11 日，父母代种鸡养殖利润为 1.45 元/羽，较上周环比 +113.24%；截至 8 月 11 日，毛鸡养殖利润为 2.25 元/羽，较上周环比

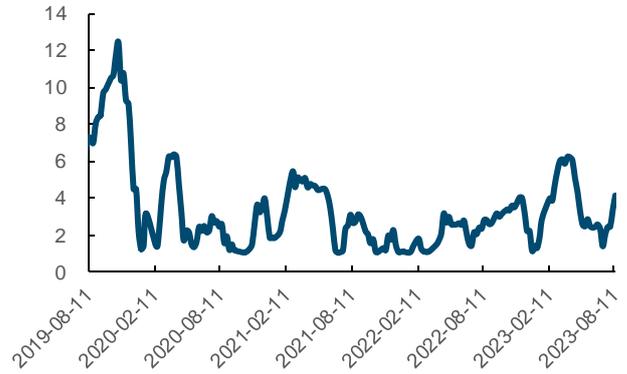


+281.36%。

图表12: 白羽肉鸡价格走势(元/千克)



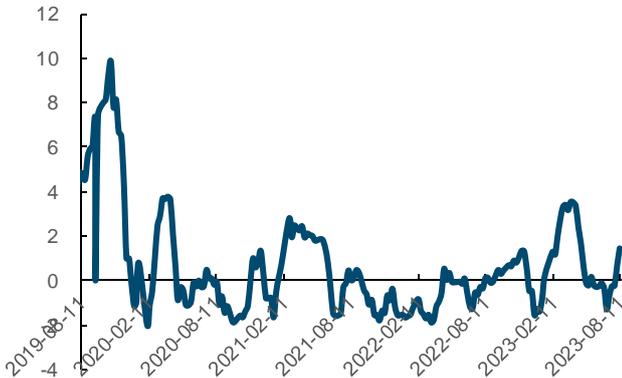
图表13: 肉鸡苗价格走势(元/羽)



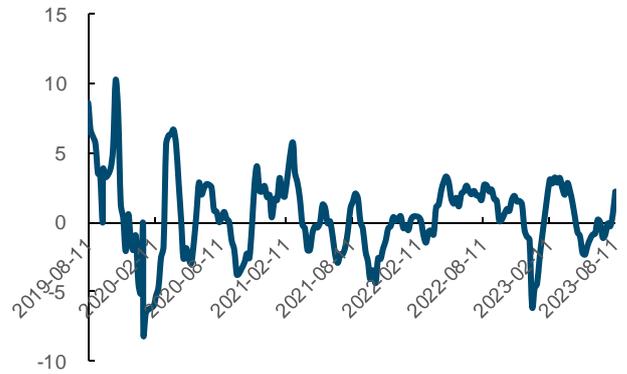
来源: Wind, 国金证券研究所

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, 8月11日, 国内玉米现货价为 2898.98 元/吨, 较上周环比+0.96%; 本周 CBOT 玉米期货价格 487.25 美分/蒲式耳, 较上周环比-2.01%。

8月11日, 国内大豆现货价为 4902.63 元/吨, 较上周环比+0.41%; 本周 CBOT 大豆期货价格为 1307.50 美分/蒲式耳, 较上周环比-1.93%。

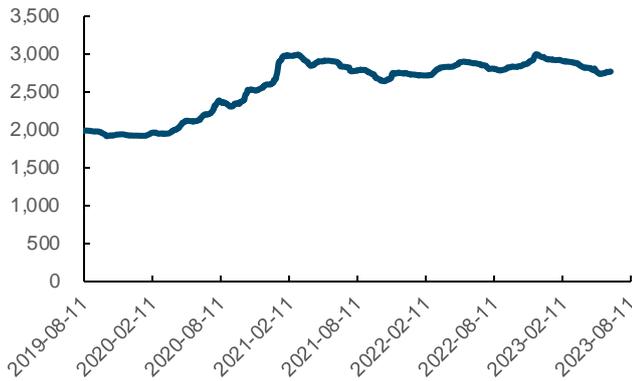
8月11日, 国内豆粕现货价为 4671.43 元/吨, 较上周环比+3.30%; 豆油现货价格为 8381.58 元/吨, 较上周环比-1.17%。

8月11日, 国内小麦现货价 2855.00 元/吨, 较上周环比+1.46%; 本周 CBOT 小麦期货价格为 626.75 美分/蒲式耳, 较上周环比-0.99%。

8月11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 2812 元/吨, 较上周环比不变。本周 CBOT 稻谷期货价格为 16.04 美分/英担, 较上周环比-0.28%。



图表16: 玉米现货价(元/吨)



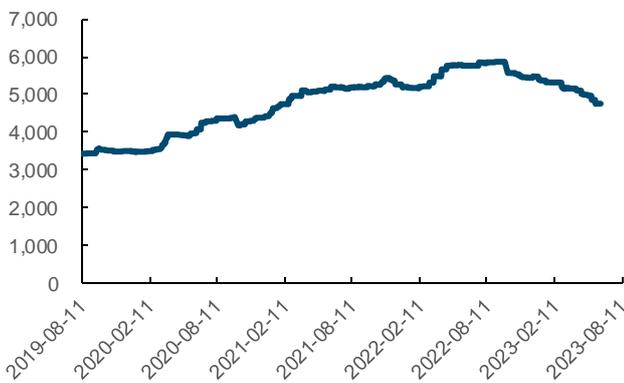
来源: Wind, 国金证券研究所

图表17: CBOT 玉米期货结算价(美分/蒲式耳)



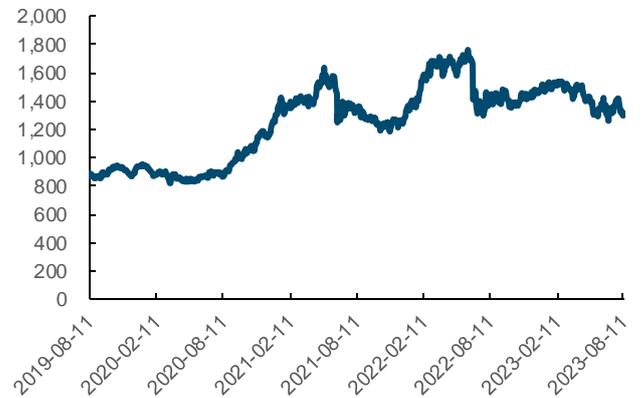
来源: Wind, 国金证券研究所

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

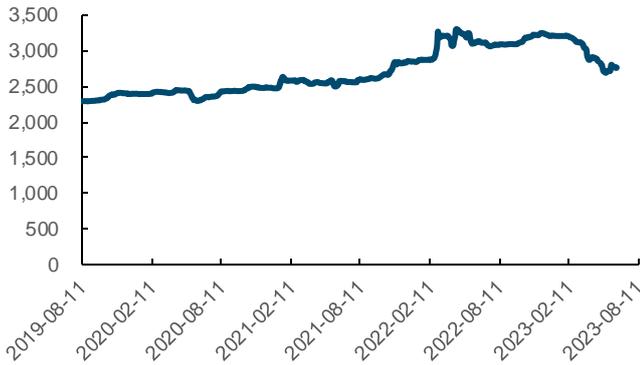
图表21: 豆油现货价格(元/吨)



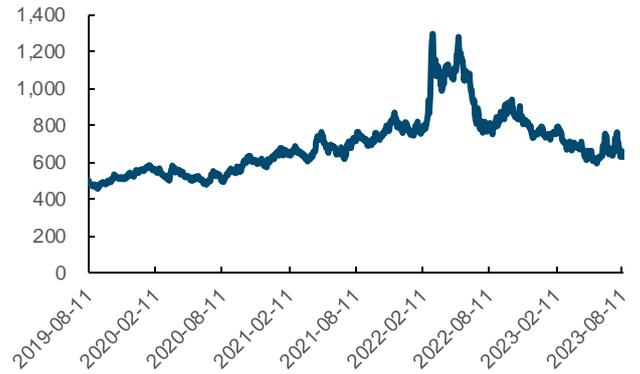
来源: Wind, 国金证券研究所



图表22: 小麦现货价 (元/吨)



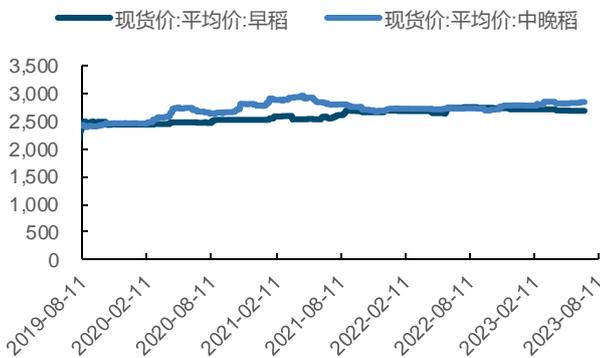
图表23: CBOT 小麦期货结算价 (美分/蒲式耳)



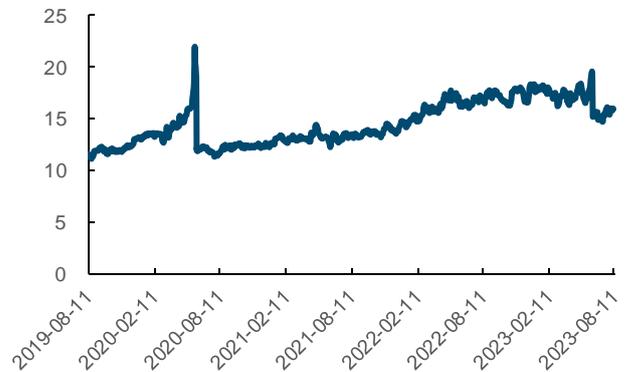
来源: Wind, 国金证券研究所

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

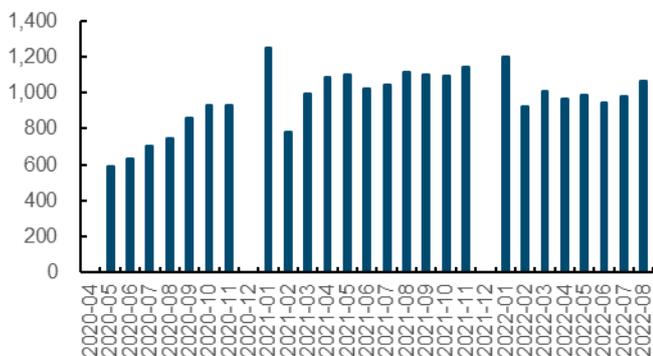
来源: Wind, 国金证券研究所

3.4 饲料数据追踪

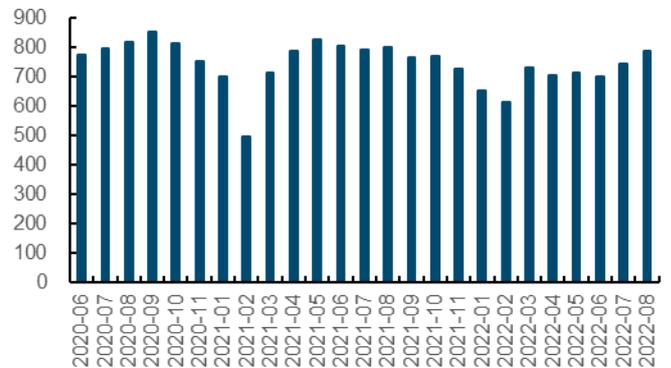
截至2022年8月,猪料产量为1067万吨,环比+8.55%,同比-4.56%;肉禽料产量为789万吨,环比+6.19%,同比-1.62%。

截至2023年8月11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: 禽饲料月度产量 (万吨)

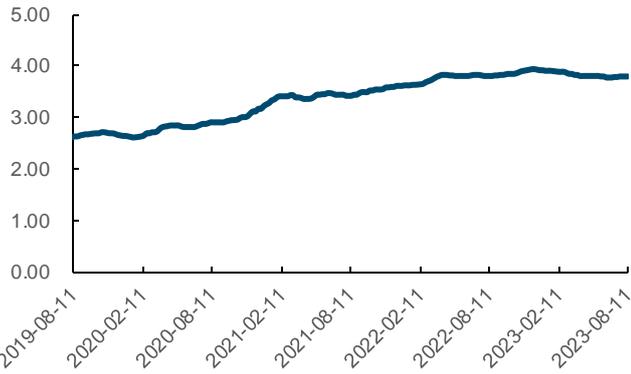


来源: Wind, 国金证券研究所

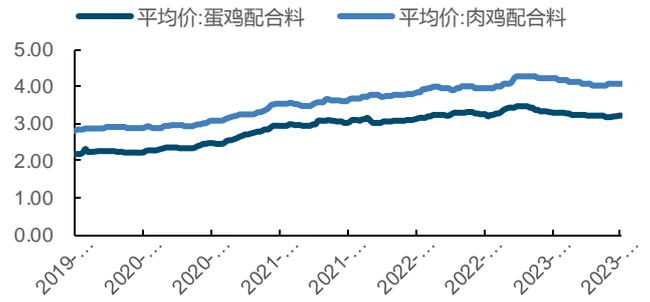
来源: Wind, 国金证券研究所



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)



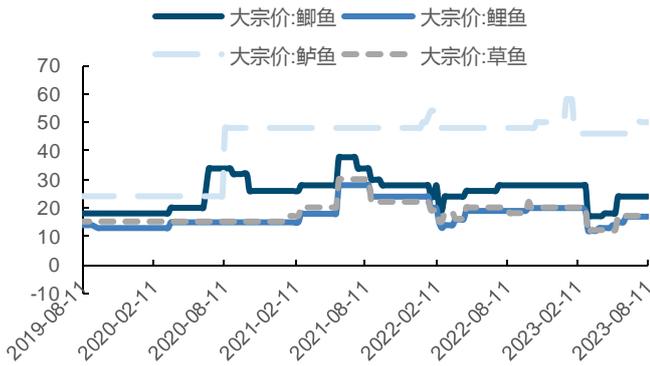
来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

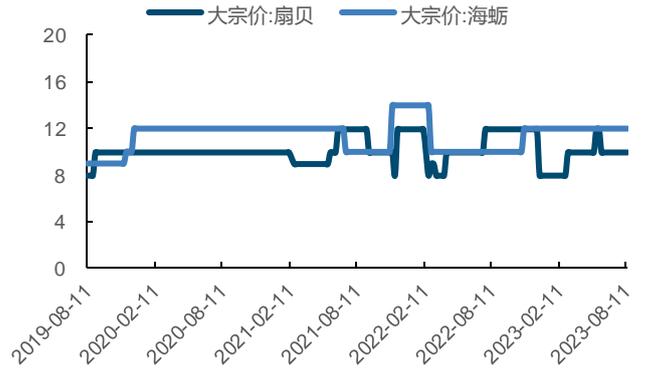
3.5 水产品价格追踪

水产价格方面, 8月11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)



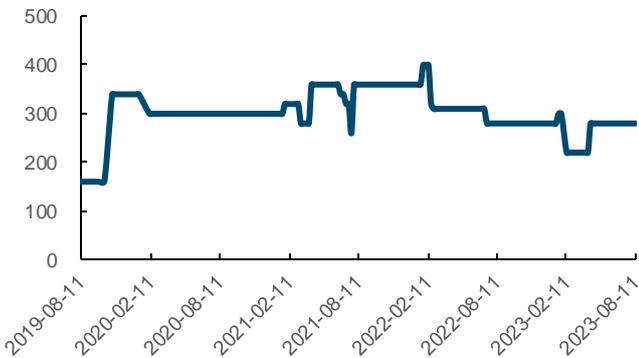
图表31: 扇贝&海蛎价格走势 (元/千克)



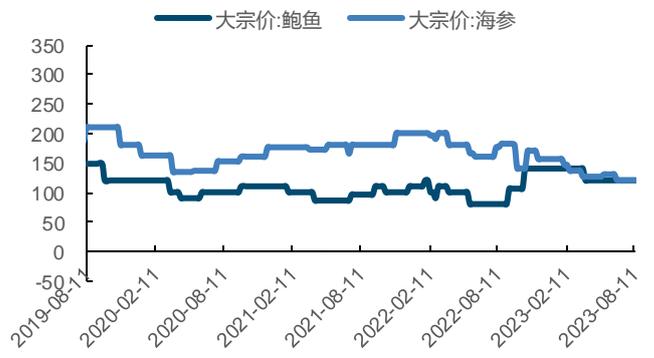
来源: Wind, 国金证券研究所

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: 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

【立华股份】



2023年8月7日，江苏立华牧业股份有限公司发布《关于调整公司下设子公司2023年度部分日常关联交易实施主体的公告》。同意将“湘潭立华肉鸡屠宰项目”、“徐州立华年出栏3,500万羽一体化养鸡建设项目”等募投项目结项，将节余募集资金8,569.51万元永久补充流动资金（受审批日与实施日利息收益结算影响，具体结算金额以转入自有资金账户当日实际金额为准）；同意将拟用于“洛阳立华种鸡场项目”的募集资金用途变更用于“扬州立华家禽育种项目”；同意将“扬州阳雪肉鸡屠宰项目”、“潍坊阳雪肉鸡屠宰项目”、“泰安阳雪肉鸡屠宰项目”的达到预定可使用状态日期调整至2023年12月31日。根据《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》（以下简称《监管要求》）、《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第2号——创业板上市公司规范运作》（以下简称《规范运作》）和公司《募集资金管理制度》的相关规定，本次募投项目结项并永久补充流动资金、变更募集资金用途及募投项目延期事项不构成关联交易，尚需提交公司2023年第一次临时股东大会审议。

【新赛股份】

2023年8月10日，新疆赛里木现代农业股份有限公司发布《关于变更部分募集资金用途的公告》。新疆赛里木现代农业股份有限公司（以下简称“公司”或“总部”）于2021年7月14日收到经中国证监会《关于核准新疆赛里木现代农业股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可〔2021〕2354号文），经其核准，公司以非公开方式发行人民币普通股股票110,453,647股，每股发行价格为人民币5.07元，募集资金总额为人民币559,999,990.29元，扣除与发行有关的费用（不含增值税）人民币5,726,415.09元，实际募集资金净额为人民币554,273,575.20元。2022年1月28日，公司本次非公开发行募集资金到账，同日希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）对上述募集资金到位情况进行了审验确认，并出具了希会验字（2022）003号《验资报告》。公司对募集资金的存放和使用进行专户管理，并与保荐机构、募集资金存放银行签订了《募集资金三方监管协议》及《募集资金四方监管协议》。

【唐人神】

2023年8月11日，唐人神集团股份有限公司发布《关于2023年度以简易程序向特定对象发行股票预案及相关文件修订情况说明的公告》。唐人神集团股份有限公司（以下简称“公司”）于2023年6月25日召开第九届董事会第十三次会议、第九届监事会第十一次会议，并于2023年7月12日召开2023年第一次临时股东大会，审议通过了《关于公司2023年度以简易程序向特定对象发行股票预案的议案》等相关议案。2023年8月9日，公司召开第九届董事会第十五次会议、第九届监事会第十二次会议，审议通过了《关于公司2023年度以简易程序向特定对象发行股票预案（修订稿）的议案》等相关议案。

4.2 行业要闻

8月6日，四川省大豆玉米带状复合种植技术现场观摩培训及玉米机收测产会在遂宁市安居区举行。此次测产是农业农村部委托四川省内外有关专家对四川省遂宁市安居区大豆玉米带状复合种植示范点进行现场测产验收，并按照《2022年全国大豆高产竞赛实施方案》有关要求对安居区示范点进行了现场考察和实收测产，经过专家测评，折合亩产651.1kg，亩产比去年多出30多公斤。据悉，该示范区位于安居区石洞镇双祠堂村，面积210亩，应用夏大豆春玉米带状复合种植技术，玉米品种正红507，生产单元宽度2.45m，大豆玉米行比3:2。专家组按照农业农村部高产创建玉米验收办法，在百亩方中选取具有代表性的三个1亩以上的地块，采用机械收穗，全田果穗计重，随机连续取样20个果穗，计算鲜穗出籽率，测定籽粒含水量，折算为14%的籽粒产量，经过专家测算示范区平均亩产为651.1kg。其中亩产达到7亩亩产41.79kg。

8月9日，在重庆召开的成渝地区双城经济圈生猪产业技术交流会上，川渝两地专家深入交流研判生猪产业现状及发展方向，共商战略合作并签署协议，共同养好“一头猪”，携手推动生猪全产业链转型升级。在技术支撑与市场拉动下，重庆近年来生猪生产实现稳步增长。2022年，重庆全年出栏生猪1904.4万头，同比增长5.4%，高于全国平均水平1.1个百分点。生猪加工能力也越来越强，目前重庆共有500余家生猪加工企业，年加工量可达2000多万头。四川一直是全国生猪生产大省，2022年，出栏生猪6548.4万头，保持全国前列，较上年增长3.7%。四川省畜牧科学院副院长、省生猪产业技术创新团队首席专家何志平表示，四川省立足生猪产业科技创新，成立了紧密的产学研联合创新团队，建立了种猪性能测定中心，自主培育的“川藏黑猪”配套获得国家新品种证书，一系列研究成果的推广应用，推动了四川省生猪良种化、规模化、集约化、标准化生产。与会专家认为，川渝两地生猪产业发展亮点突出，但仍存在不足，一是广度不够，团队以学术型专家为主，需加大产业专家、企业家的参与力度；二是高度不够，要思考如何促进成渝地区双城经济圈生猪产业的高质量发展。对此，会议提出，川渝两地要强化合作意识，



创新合作机制，推进项目合作，在政策支持下，共同策划、申报、立项。同时，发挥各自的特色优势，在生猪种质资源、智能化养殖技术、产业化经营模式等方面实现强强联合。

8月11日，由中日韩合作秘书处、安徽省人民政府外事办公室主办的首届中日韩新农人交流项目开幕式于安徽省黄山市举办，来自中日韩合作秘书处、中国农业农村部、日本农林水产省、韩国农林畜产食品部和安徽省的代表、干部，以及近20名来自中日韩三国的新农人参与开幕式并进行了友好交流。中日韩合作秘书处秘书长欧渤芊表示，中日韩青年交流一直是秘书处的工作重点。农业是东亚社会发展的重要基石，农业的传承创新和可持续发展需要新一代的领导力量。乡村青年间国际交流的机会相对较少，但对于区域平衡、产业升级与合作等方面的意义重大。“2021年一份关于新农人的研究报告显示，每位新农人平均带动当地就业岗位超过50个。”中国农业农村部国际合作司代表介绍了中国新农人对于带动产业发展及乡村振兴的重要意义，提出了希望更多有本领、有经验、有想法、有情怀的新农人投身乡村振兴的美好愿景。

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：深圳市福田区金田路2028号皇岗商务中心
紫竹国际大厦7楼		18楼1806



【小程序】
国金证券研究服务



【公众号】
国金证券研究