



生猪价格持续上涨，粮食安全重要性再被强调

农林牧渔行业周报

核心观点

生猪养殖：生猪价格持续上涨，年内第 13 批收储再次零成交。根据涌益资讯，6 月 24 日生猪价格为 17.7 元/公斤，周度环比上涨 7.93%。

(1) 中央通过《生猪产能调控工作考核方案》，切实稳定生猪生产。6 月 23 日，中央农办主任、农业农村部部长唐仁健主持召开部常务会议，会议审议并原则通过《生猪产能调控工作考核方案》，强调要把生猪产能调控工作考核作为稳定生猪生产的关键措施，从严从实建立奖优罚劣机制，发挥好考核指挥棒作用。会同相关部门督促落实好支持生猪生产的金融、环保、用地等政策，切实稳定生猪生产。(2) 中央开启第 13 批中央储备冻猪肉收储，收储再次零成交。6 月 22 日，华储网发布关于 2022 年第十三批中央储备冻猪肉收储竞价交易有关事项的通知，挂牌竞价交易 4 万吨，交易于 6 月 24 日进行，此次收储再次零成交。连续两次猪肉收储全部流拍，反映出市场对后期行情的一致看好。(3) 5 月猪饲料产量环比增长，价格同比仍处于高位。根据中国饲料工业协会数据，从产量看，2022 年 5 月猪饲料产量 986 万吨，环比增长 2.4%，同比下降 14.6%。从价格来看，2022 年 5 月育肥猪配合饲料平均价格环比上涨 0.1%，同比上涨 6.5%；育肥猪浓缩饲料和 4% 大猪添加剂预混合饲料平均价格虽然环比略有下降，但同比仍有不同程度的增长。5 月猪饲料产量的环比增长侧面反映了市场对后市猪价普遍看好情况下，养殖户补栏积极性的提高；然而猪饲料价格相比去年同期仍处于高位，或继续支撑猪价底部。目前猪价持续上涨，养殖利润持续增长。供应端，前期能繁母猪产能去化对应今年下半年生猪供给或呈减少趋势，但养殖户压栏惜售以及二次育肥的动作可能会导致后期生猪的集中出栏。需求端，目前气温较高，处于季节性消费淡季；进入四季度，随灌肠腌腊肉需求增加，猪肉消费会进入季节性消费旺季，需求或有明显增加。我们建议关注动物疫病防控优秀、成本控制优势显著、现金流较为充裕的养殖企业。

种业：“三夏”小麦大规模机收基本结束，中央及部门进一步部署举措保护粮食安全。(1) “三夏”小麦大规模机收基本结束，夏粮“丰收在手”。农业农村部官网 6 月 22 日讯，今年全国“三夏”小麦大规模机收从 5 月 28 日全面展开，由南向北快速推进。截至 6 月 21 日，四川、湖北、河南、安徽、江苏、陕西、山东、河北、山西等 9 省已收获 3.01 亿亩，收获进度达 99.2%，全国大规模机收基本结束。(2) 国务院常务会议召开，部署举措提升粮食安全保障能力。国务院总理李克强 6 月 22 日主持召开国务院常务会议，会议指出，今年夏粮小麦增产丰收已成定局、质量好于常年，杂粮杂豆产量略增，油菜籽产量明显增加，玉米等夏播已近八成，早稻和秋粮长势良好。会议还指出一要抓好夏粮收储，鼓励多元市场主体收购，保质保量入库。二要不误农时落实夏播面积，抓好玉米扫尾播种，稳住双季晚稻，落实大豆玉米带状复合种植任务。三要做好秋粮田间管理，防范洪涝、夏伏旱、病虫等灾害。(3) 国家粮食和物资储备局党组会议召开，强调落实国家粮食安全战略。会议要求坚持统筹发展和安全，认真落实总体国家安全观和国家粮食安全战略，着眼保障粮食安全、能源安全、产业链供应链安全大局。会议还要求当前要抓紧抓实夏粮收购、保供稳价、应急保障等工作。

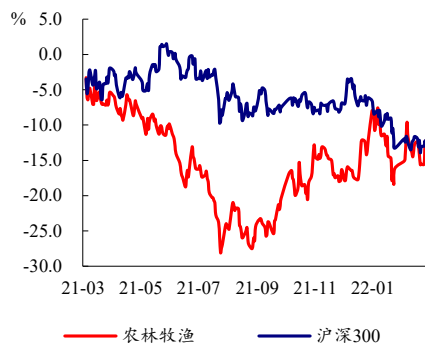
中央多次强调确保粮食丰收，国家粮食安全至关重要。转基因商业化的落地将进一步推动农业发展，有望为粮食安全提供进一步保障。近期两

评级 推荐（维持）

报告作者

作者姓名 汪玲
 资格证书 S1710521070001
 电子邮箱 wangl665@easec.com.cn

股价走势



相关研究

《生猪价格突破 16 元，5 月能繁环比增长 0.35%》2022.06.21
 《能繁结束阶段去化，关注转基因商业化进程》2022.06.13
 《猪价震荡前行，疫情形势好转或利好猪价上涨》2022.06.07
 《地方生猪补贴政策稳产保供，连续收储提振市场信心》2022.05.30
 《能繁母猪存栏降幅缩窄，产能去化放缓》2022.05.23

大转基因品种审定标准发布，转基因商业化进程加快的背景下，我们建议关注转基因技术优势明显、具有核心育种优势的龙头种企。

投资建议

生猪养殖：连续两次收储全部流拍彰显市场看涨情绪；前期产能去化效应逐渐显现，下半年生猪供给或为下降趋势，继续支撑猪价上涨。建议关注动物疫病防控优秀、成本控制优势显著、现金流较为充裕的养殖企业。

种业：中央及部门多措并举保护国家粮食安全。转基因技术有望为粮食安全提供新动力。转基因商业化进程加快利好下，建议关注转基因技术优势明显、具有核心育种优势的龙头种企。

风险提示

非瘟疫情；极端天气影响；农产品价格波动等。

正文目录

1. 农林牧渔行业观点	4
1.1. 本周观点	4
1.2. 板块总体分析	5
1.3. 子板块分析	6
1.4. 个股表现	7
1.5. 估值表现	7
2. 农业产业链动态	9
2.1. 生猪产业链	9
2.2. 粮食产业链	11
3. 行业新闻及重点公司公告	13
3.1. 上周行业新闻动态	13
3.2. 上周重点公司公告	15
4. 风险提示	17

图表目录

图表 1. 过去一年农林牧渔板块跑赢深证成指、沪深 300、上证综指 (%)	6
图表 2. 上周农林牧渔板块在申万行业涨跌幅中排名第 15 位	6
图表 3. 上周子板块与农林牧渔指数对比情况	7
图表 4. 上周道道全、福成股份、东瑞股份涨幅居前	7
图表 5. 新赛股份、双塔食品、辉隆股份跌幅居前	7
图表 6. 农林牧渔行业市盈率 PE (TTM) 变化情况	8
图表 7. 农林牧渔行业市净率 PB 变化情况	8
图表 8. 截至上周，农林牧渔板块动态市盈率为 123.56，位于一级行业上游位置	8
图表 9. 截至上周，养殖业、饲料、渔业排名子板块市盈率前三	9
图表 10. 生猪产业链各环节价格情况	9
图表 11. 育肥猪配合饲料 (元/公斤)	10
图表 12. 二元母猪价格 (元/公斤)	10
图表 13. 生猪价格 (元/公斤)	10
图表 14. 仔猪价格 (元/公斤)	10
图表 15. 猪肉价格 (元/公斤)	10
图表 16. 全国猪粮/料比价	10
图表 17. 能繁母猪存栏变化率 (%)	11
图表 18. 三大粮食产业链	12
图表 19. 大豆产业链价格数据	12
图表 20. 玉米产业链价格数据	13
图表 21. 小麦产业链价格数据	13

1. 农林牧渔行业观点

1.1. 本周观点

生猪养殖：生猪价格持续上涨，年内第 13 批收储再次零成交。根据涌益资讯，6 月 24 日生猪价格为 17.7 元/公斤，周度环比上涨 7.93%。根据 Wind 数据，6 月 24 日自繁自养生猪利润为-36.79 元/公斤，周度环比减亏 82.66 元/公斤；外购仔猪养殖利润为 172.49 元/公斤，周度环比增加 87.11 元/公斤。**(1) 中央通过《生猪产能调控工作考核方案》，切实稳定生猪生产。**6 月 23 日，中央农办主任、农业农村部部长唐仁健主持召开部常务会议，会议审议并原则通过《生猪产能调控工作考核方案》，强调要把生猪产能调控工作考核作为稳定生猪生产的关键措施，从严从实建立奖优罚劣机制，发挥好考核指挥棒作用。会同相关部门督促落实好支持生猪生产的金融、环保、用地等政策，切实稳定生猪生产。**(2) 中央开启第 13 批中央储备冻猪肉收储，收储再次零成交。**6 月 22 日，华储网发布关于 2022 年第十三批中央储备冻猪肉收储竞价交易有关事项的通知，挂牌竞价交易 4 万吨，交易于 6 月 24 日进行，此次收储再次零成交。连续两次猪肉收储全部流拍，反映出市场对后期行情的一致看好。**(3) 5 月猪饲料产量环比增长，价格同比仍处高位。**根据中国饲料工业协会数据，从产量看，2022 年 5 月猪饲料产量 986 万吨，环比增长 2.4%，同比下降 14.6%。从价格来看，2022 年 5 月育肥猪配合饲料平均价格环比上涨 0.1%，同比上涨 6.5%；育肥猪浓缩饲料和 4%大猪添加剂预混合饲料平均价格虽然环比略有下降，但同比仍有不同程度的增长。5 月猪饲料产量的环比增长侧面反映了市场对后市猪价普遍看好情况下，养殖户补栏积极性的提高；然而猪饲料价格相比去年同期仍处于高位，或继续支撑猪价底部。

目前猪价持续上涨，养殖利润持续增长。供应端，前期能繁母猪产能去化对应今年下半年生猪供给或呈减少趋势，但养殖户压栏惜售以及二次育肥的动作可能会导致后期生猪的集中出栏。需求端，目前气温较高，处于季节性消费淡季；进入四季度，随灌香肠腌腊肉需求增加，猪肉消费会进入季节性消费旺季，需求或有明显增加。我们建议关注动物疫病防控优秀、成本控制优势显著、现金流较为充裕的养殖企业。

种业：“三夏”小麦大规模机收基本结束，中央及部门进一步部署举措保护粮食安全。(1)“三夏”小麦大规模机收基本结束，夏粮“丰收在手”。农业农村部官网 6 月 22 日讯，今年全国“三夏”小麦大规模机收从

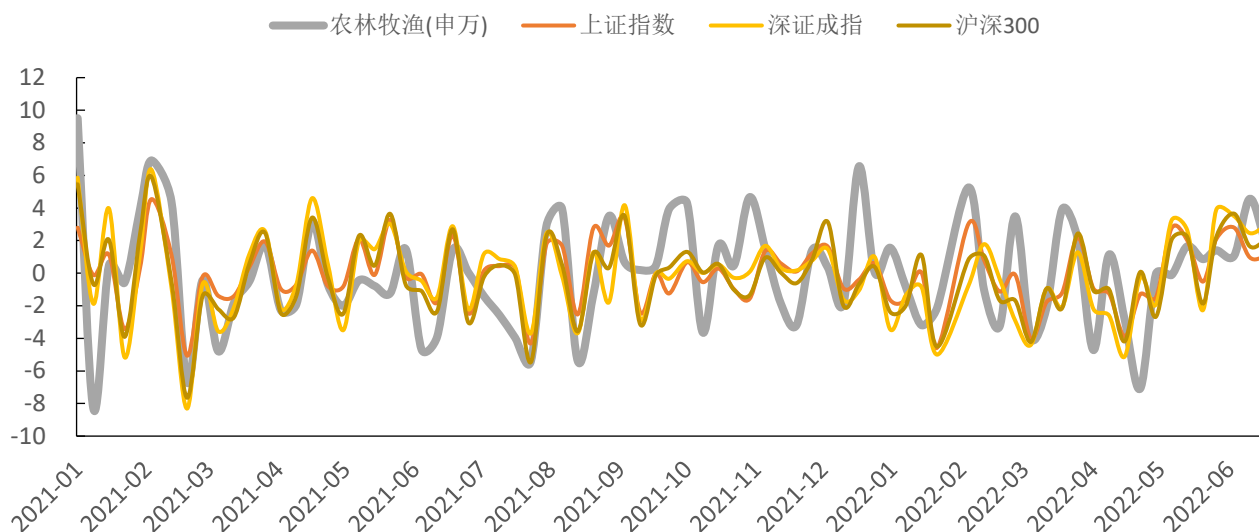
5月28日全面展开，由南向北快速推进。截至6月21日，四川、湖北、河南、安徽、江苏、陕西、山东、河北、山西等9省已收获3.01亿亩，收获进度达99.2%，全国大规模机收基本结束。**(2) 国务院常务会议召开，部署举措提升粮食安全保障能力。**国务院总理李克强6月22日主持召开国务院常务会议，会议指出，今年夏粮小麦增产丰收已成定局、质量好于常年，杂粮杂豆产量略增，油菜籽产量明显增加，玉米等夏播已近八成，早稻和秋粮长势良好。会议还指出一要抓好夏粮收储，鼓励多元市场主体收购，保质保量入库。二要不误农时落实夏播面积，抓好玉米扫尾播种，稳住双季晚稻，落实大豆玉米带状复合种植任务。三要做好秋粮田间管理，防范洪涝、夏伏旱、病虫害等灾害。**(3) 国家粮食和物资储备局党组会议召开，强调落实国家粮食安全战略。**会议要求坚持统筹发展和安全，认真落实总体国家安全观和国家粮食安全战略，着眼保障粮食安全、能源安全、产业链供应链安全大局。会议还要求当前要抓紧抓实夏粮收购、保供稳价、应急保障等工作。

中央多次强调确保粮食丰收，国家粮食安全至关重要。转基因商业化的落地将进一步推动农业发展，有望为粮食安全提供进一步保障。近期两大转基因品种审定标准发布，转基因商业化进程加快的背景下，我们建议关注转基因技术优势明显、具有核心育种优势的龙头种企。

1.2. 板块总体分析

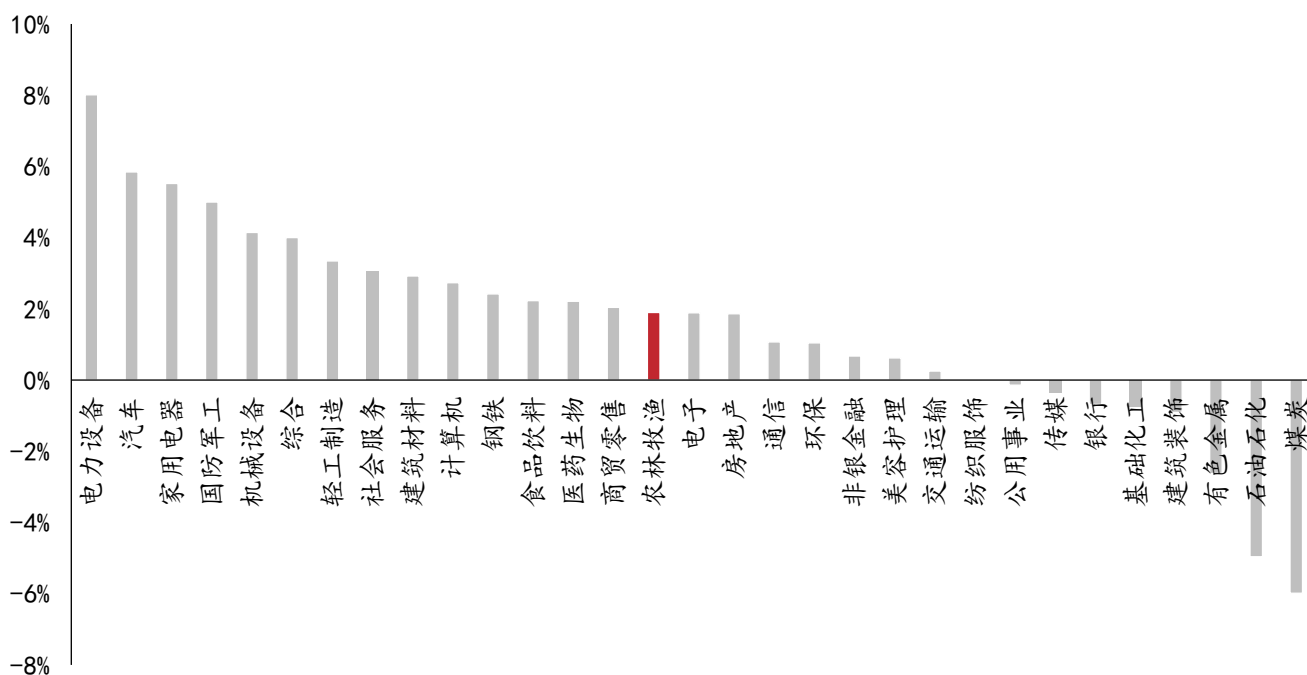
上周，农林牧渔板块（申万）上涨1.90%，上证综指上涨0.99%，深证成指上涨2.88%，沪深300上涨1.99%。农林牧渔板块上周跑赢上证综指0.9个百分点，在申万31个一级子行业周涨跌幅中排名第15位。

图表1. 过去一年农林牧渔板块跑赢深证成指、沪深300、上证综指 (%)



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表2. 上周农林牧渔板块在申万行业涨跌幅中排名第 15 位

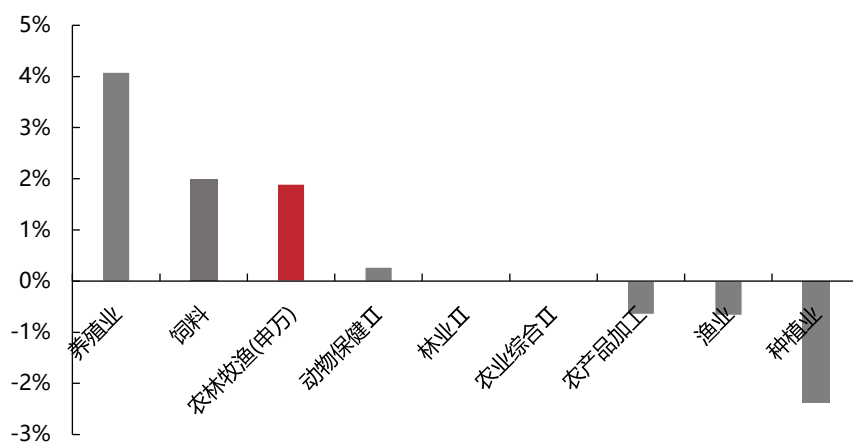


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

1.3. 子板块分析

分子行业来看, 上周养殖业、饲料子板块跑赢农林牧渔指数, 动物保健Ⅱ、渔业、农产品加工、种植业跑输农林牧渔指数。子板块涨跌幅依次为养殖业 (+4.09%)、饲料 (+1.98%)、动物保健Ⅱ (+0.27%)、林业Ⅱ (0.00%)、农业综合Ⅱ (0.00%)、农产品加工 (-0.65%)、渔业 (-0.67%)、种植业 (-2.37%)。

图表3. 上周子板块与农林牧渔指数对比情况

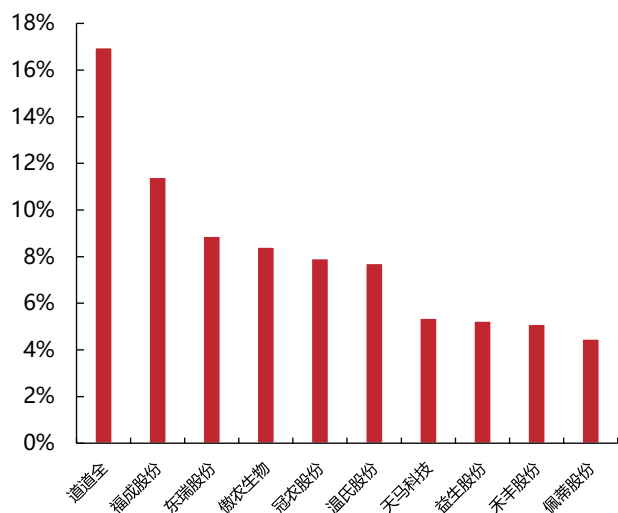


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

1.4. 个股表现

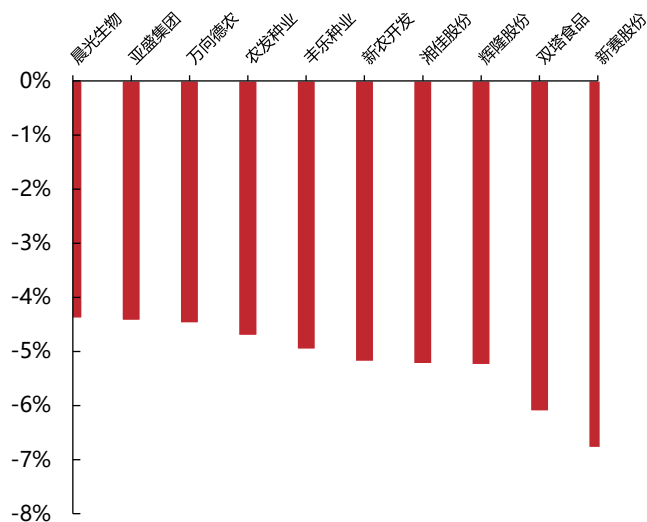
个股方面, 上周道道全 (+16.96%)、福成股份 (+11.4%)、东瑞股份 (+8.87%) 涨幅居前, 新赛股份 (-6.78%)、双塔食品 (-6.10%)、辉隆股份 (-5.25%) 跌幅居前。

图表4. 上周道道全、福成股份、东瑞股份涨幅居前



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表5. 新赛股份、双塔食品、辉隆股份跌幅居前

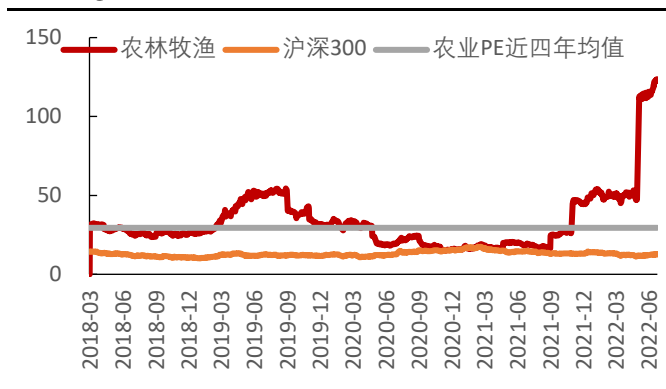


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

1.5. 估值表现

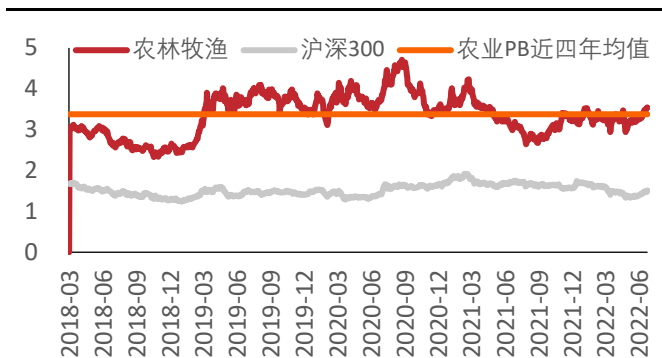
截至上周, 农林牧渔板块动态市盈率为 123.56 倍, 位于一级行业上游位置, 排名 1/31, 与前一周相比持平。农林牧渔子板块市盈率排名前三位分别为: 养殖业 (1322.88 倍)、饲料 (159.85 倍)、渔业 (81.74 倍)。

图表6. 农林牧渔行业市盈率 PE (TTM) 变化情况



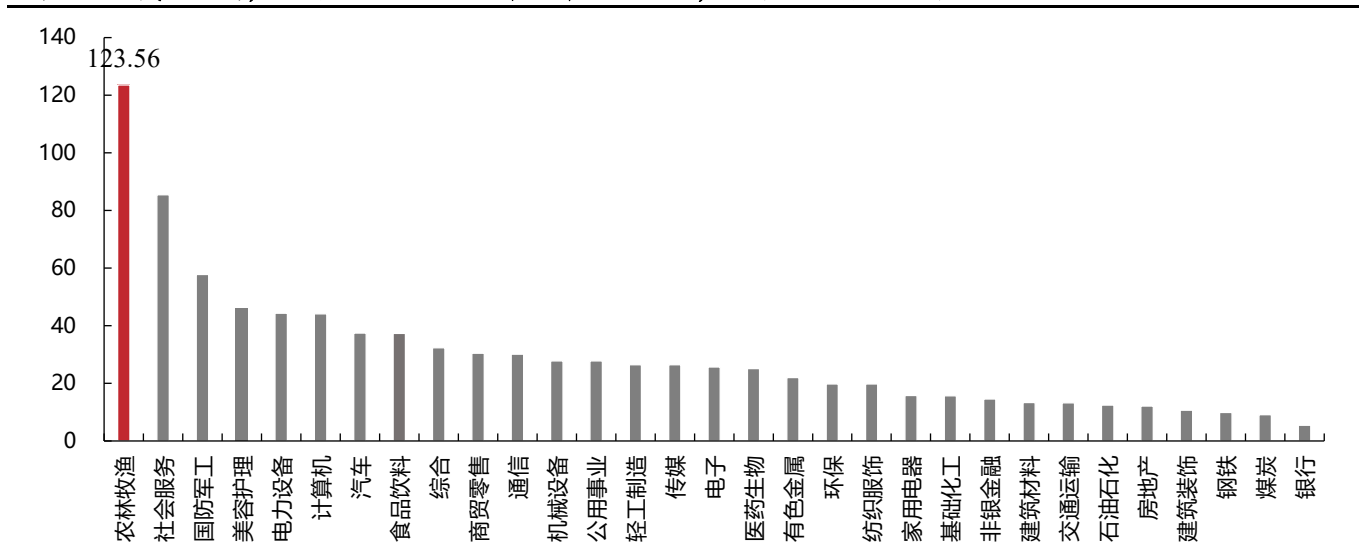
资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表7. 农林牧渔行业市净率 PB 变化情况



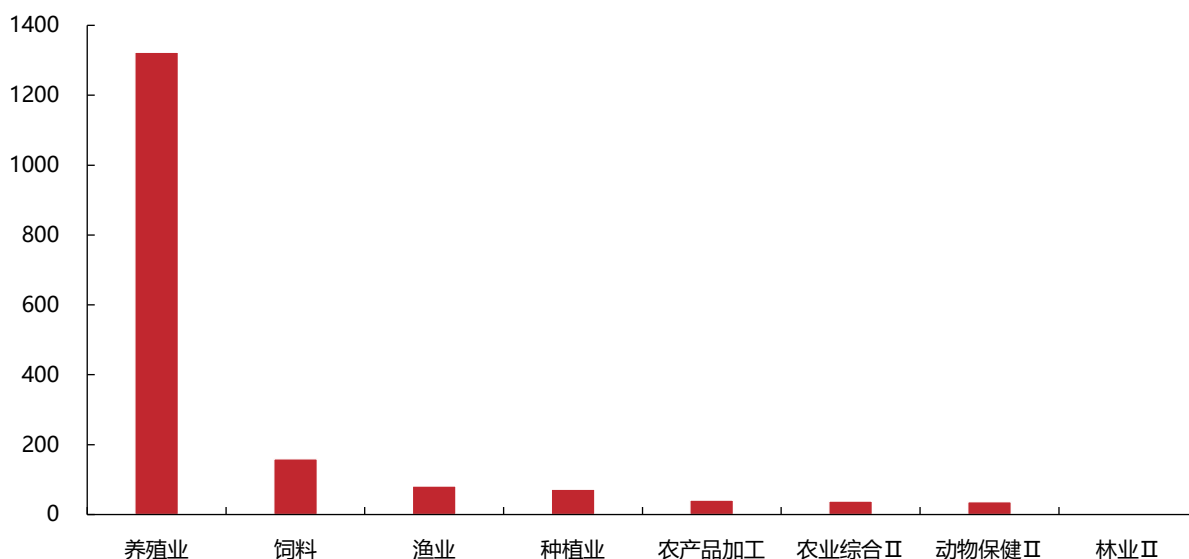
资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表8. 截至上周, 农林牧渔板块动态市盈率为 123.56, 位于一级行业上游位置



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表9. 截至上周，养殖业、饲料、渔业排名子板块市盈率前三



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2. 农业产业链动态

2.1. 生猪产业链

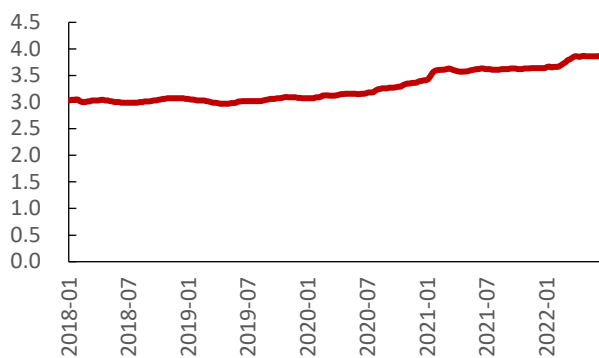
截至上周 6 月 24 日，生猪饲料报价 3.87 元/公斤，维持不变；仔猪报价 36.01 元/公斤，保持不变；生猪报价 16.4 元/公斤，周度环比上涨 3.80%；猪粮比价周度环比上涨 4.62%；能繁母猪存栏量报 4192 万头，保持不变。

图表10. 生猪产业链各环节价格情况

		6月24日	6月17日	环比(周)
猪饲料(元/公斤, 周频)	育肥猪配合饲料	3.87	3.87	0.00%
	二元母猪	35.26	35.50	-0.68%
猪价(元/公斤, 日频)	仔猪	36.01	36.01	0.00%
	生猪	16.40	15.80	3.80%
猪肉(元/公斤, 周频)		26.15	26.15	0.00%
猪粮/料比价(周频)	猪粮比价	5.89	5.63	4.62%
	猪料比价	4.43	4.25	4.24%
能繁母猪存栏量(万头, 月频)		4192	4192	0.00%

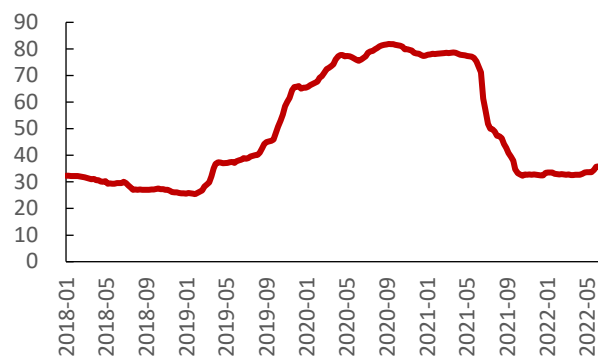
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表11. 育肥猪配合饲料（元/公斤）



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表12. 二元母猪价格（元/公斤）



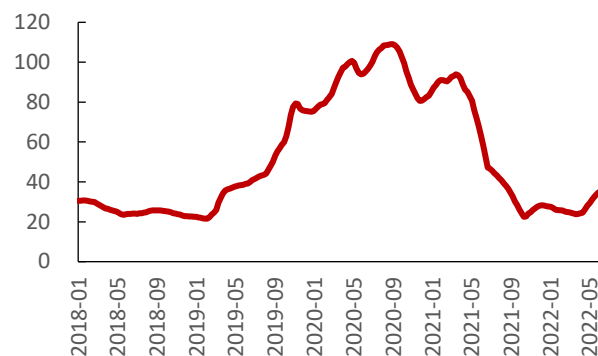
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表13. 生猪价格（元/公斤）



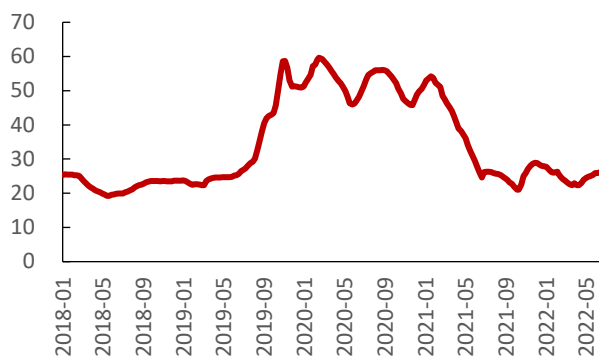
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表14. 仔猪价格（元/公斤）



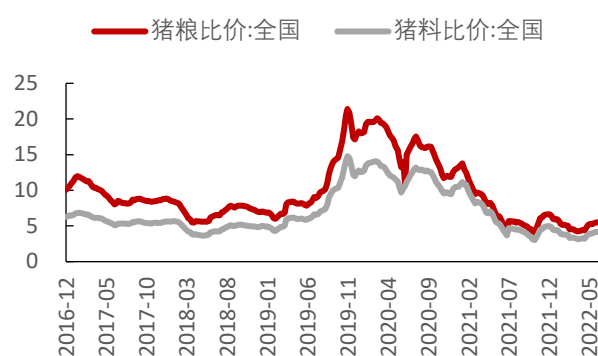
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表15. 猪肉价格（元/公斤）



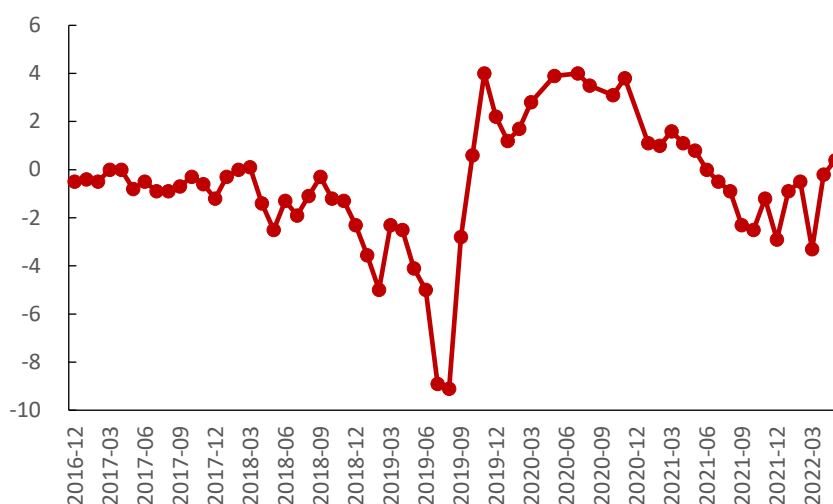
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表16. 全国猪粮/料比价



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表17. 能繁母猪存栏变化率(%)



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

2.2. 粮食产业链

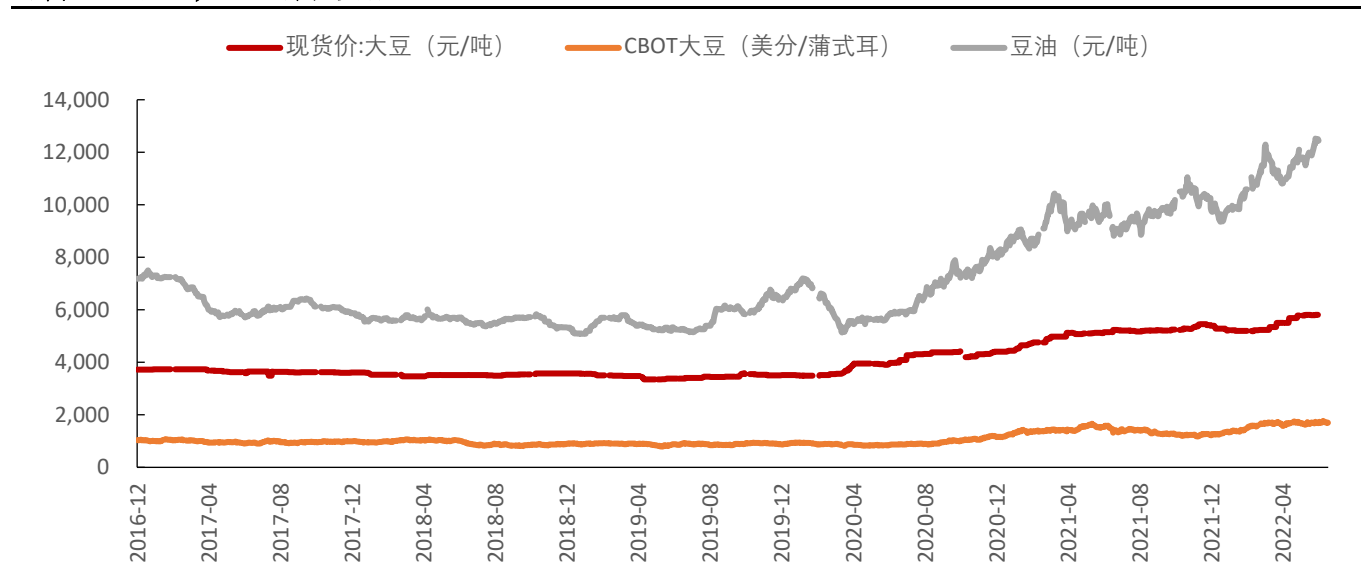
截至上周 6 月 24 日, 大豆/豆油分别报价 5.81/12.44 元/公斤, 大豆维持不变, 豆油维持不变; 玉米、小麦现价分别报 2.88/3.12 元/公斤, 玉米周度环比下跌 0.12%, 小麦周度环比下跌 0.53%。淀粉报价 3.18 元/公斤, 周度环比下跌 0.16%; 面粉报价 2.66 元/公斤, 周度环比下跌 0.37%。

图表18. 三大粮食产业链

		2022/6/24	2022/6/17	环比（周）
大豆产业链	大豆现价（元/公斤，日频）	5.81	5.81	0.00%
	CBOT 大豆期货价格（美分/蒲式耳，日频）	1609.00	1702.00	-5.46%
	豆油（元/公斤，日频）	12.44	12.44	0.00%
	豆粕（元/公斤，日频）	4.51	4.51	0.00%
玉米产业链	玉米现价（元/公斤，日频）	2.88	2.89	-0.12%
	CBOT 玉米期货价格（美分/蒲式耳，日频）	749.50	785.25	-4.55%
	淀粉价格（元/公斤，日频）	3.177	3.182	-0.16%
	DDGS 价格（元/公斤，日频）	2.97	2.97	0.00%
小麦产业链	小麦现价（元/公斤，日频）	3.12	3.14	-0.53%
	CBOT 小麦期货价格（美分/蒲式耳，日频）	937.00	1033.00	-9.29%
	面粉价格（元/公斤，日频）	2.66	2.67	-0.37%

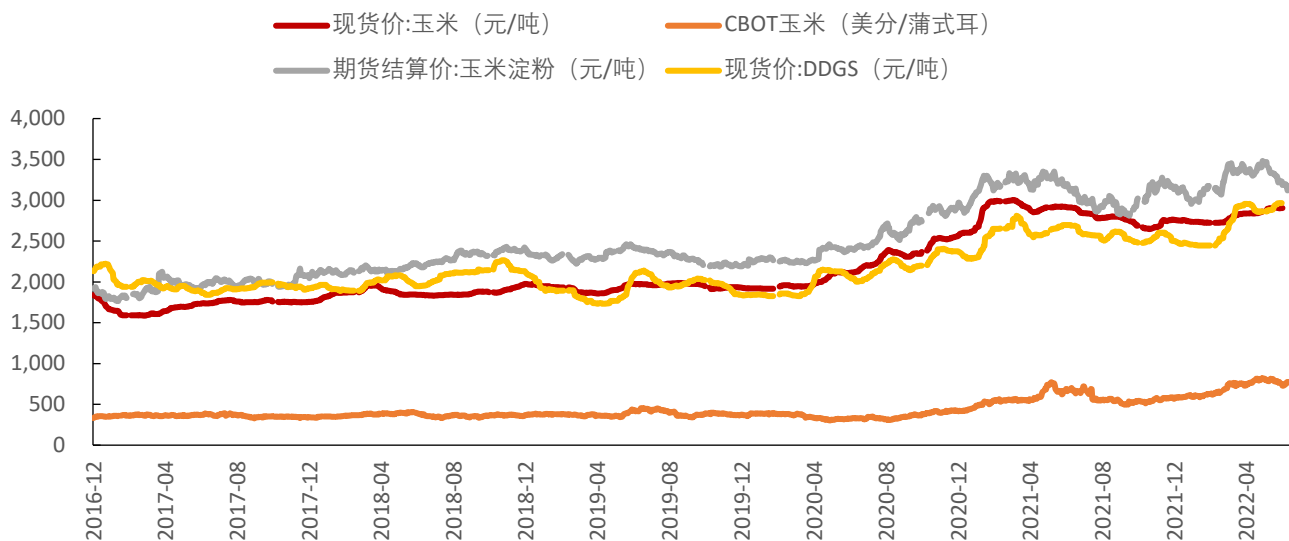
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表19. 大豆产业链价格数据



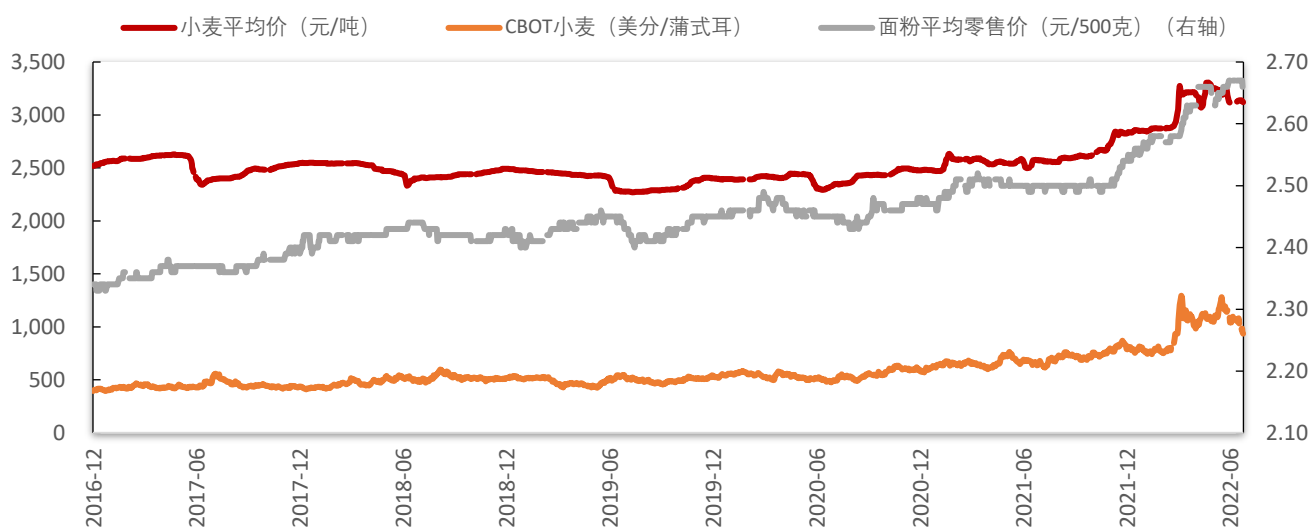
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表20. 玉米产业链价格数据



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表21. 小麦产业链价格数据



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

3. 行业新闻及重点公司公告

3.1. 上周行业新闻动态

【华储网：关于2022年第十三批中央储备冻猪肉收储竞价交易有关事项的通知】本次收储挂牌竞价交易4万吨，交易时间为6月24日。（来源：华储网）

【农业农村部：加快提升粮食烘干能力 助力实现粮食减损增效】据农业农村部6月21日消息，农业农村部在对十三届全国人大五次会议第5921号建议的答复中指出，下一步，将指导各地认真贯彻落实《粮食节约行动方案》和补贴政策实施有关规定，充分发挥好政策引导作用，将更多符合条件的绿色高效烘干机具纳入补贴范围，加快提升粮食烘干能力，为保障粮食等重要农产品有效供给提供坚实装备支撑。此外，将鼓励辽宁、吉林、黑龙江3省紧紧围绕粮油等主导产业，积极申报农业产业强镇，重点推进粮食减损绿色烘干工作，加大粮食绿色高效烘干设备投入，助力实现粮食减损增效。（来源：农业农村部）

【李克强主持召开国务院常务会议：听取稳定粮食生产工作汇报 进一步部署确保全年粮食丰收的举措】会议指出，面对当前复杂严峻、通胀严重的国际环境，必须着力办好自己的事。稳物价对稳经济大盘至关重要，粮食稳产增产是稳物价、提升粮食安全保障能力的关键举措，也有利于世界粮食市场稳定。各有关方面狠抓粮食生产，今年夏粮小麦增产丰收已成定局、质量好于常年，杂粮杂豆产量略增，油菜籽产量明显增加，玉米等夏播已近八成，早稻和秋粮长势良好。夏粮丰收和秋粮基础好来之不易，为全年粮食稳产提供了坚实支撑。要继续压实责任，确保全年粮食产量保持在1.3万亿斤以上。一要抓好夏粮收储，鼓励多元市场主体收购，保质保量入库。二要不误农时落实夏播面积，抓好玉米扫尾播种，稳住双季晚稻，落实大豆玉米带状复合种植任务。三要做好秋粮田间管理，防范洪涝、夏伏旱、病虫害等灾害。同时抓好猪肉等菜篮子产品生产。（来源：农业农村部）

【农业农村部：猪肉价格继续反弹】生猪供应稳中有降，猪肉市场阶段性过剩局面缓解，价格继续上涨。5月份，猪肉集贸市场均价每公斤24.96元，环比涨8.9%，同比跌25.2%；生猪价格每公斤15.30元，环比涨14.2%，同比跌23.4%；仔猪价格每公斤31.55元，环比涨22.4%，同比跌57.5%。（来源：农业农村部2022年5月大宗农产品供需形势分析月报）

【农业农村部召开常务会议学习贯彻国务院常务会议和李克强总理在河北考察时的重要讲话精神】会议审议并原则通过《生猪产能调控工作考核方案》，强调要把生猪产能调控工作考核作为稳定生猪生产的关键措施，从严从实建立奖优罚劣机制，发挥好考核指挥棒作用。会同相关部门督促落实好支持生猪生产的金融、环保、用地等政策，切实稳定生猪生产。结合考核有针对性地改进完善生猪产能调控机制，确保长期持续发挥作用。（来源：农业农村部）

【焦点访谈：来之不易的丰收】小麦是我国主要口粮之一，农业农村部6月21日最新小麦机收进度显示，全国已经收获小麦超3亿亩，“三夏”大规模机收基本结束。总体看今年全国小麦比去年增产，丰收已成定局，也为全年粮食稳产打下基础。仓廩实，天下安。在去年秋汛导致多地小麦晚播的不利局面下，这个定心丸来得特别让人高兴。（来源：农业农村部）

【国际棉花协会合作委员会：棉价高位运行，应着重防范未来棉价下跌后的贸易风险】本次会议审议通过了2021年CICCA全体会议纪要和财务报告。国际棉花协会（ICA）向CICCA报告韩国纺织协会（SWAK）与孟加拉国纺织制造商协会（BTMA）向其反映，因部分棉商未及时告知货物船运延期的相关情况，导致纺织企业利益受损。ICA提醒在目前国际物流运输不畅的情况下，买卖双方应就任何航运或货运信息的变更进行及时沟通，避免可能由此产生的纠纷。CICCA提醒各成员协会在目前国际棉价高位运行的情况下，应着重防范未来棉价下跌后的贸易风险。（来源：中国棉花协会）

3.2. 上周重点公司公告

【圣农发展】关于回购公司股份完成暨股份变动的公告：截至2022年6月24日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份共计5,343,100股，占公司目前总股本1,243,973,396股的0.4295%，涉及成交总金额100,689,414.71元（不含交易费用）。

【新赛股份】新疆赛里木现代农业股份有限公司关于全资子公司新疆新赛贸易有限公司申请破产清算的公告：全资子公司新疆新赛贸易有限公司因长期处于亏损状态，资产不足以清偿全部债务且明显缺乏清偿能力，拟向法院申请破产清算。如法院裁定受理本次破产清算，并指定管理人接管新赛贸易后，公司将丧失对其控制权，新赛贸易将不再纳入公司合并财务报表范围。

【中水渔业】中水集团远洋股份有限公司非公开发行股票发行情况报告书：本次非公开发行的股票种类为境内上市的人民币普通股（A股），每股面值人民币1.00元。根据投资者认购情况，本次非公开发行股票的数量为46,403,712股，全部采取向特定投资者非公开发行股票的方式发行，将在深圳证券交易所上市。根据投资者认购情况，并严格按照发行方案及《认购邀请书》中确定的发行价格、发行对象及获配股份数量的程序和规则，确定本次发行价格为8.62元/股，发行股数46,403,712股，募集资金总额399,999,997.44元。

【晓鸣股份】宁夏晓鸣农牧股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书（修订稿）：本次发行证券的种类为可转换为公司普通股股票的可转换公司债券。该可转换公司债券及未来转换的公司普通股股票将在深圳证券交易所上市。本次发行可转债募集资金总额（含发行费用）不超过人民币32,900.00万元（含32,900.00万元），扣除发行费用后的募集资金净额将用于“红寺堡智慧农业宁夏晓鸣农牧股份有限公司可转换公司债券募集说明书1-1-32产业示范园父母代种业基地项目（一期、二期、三期）”、“南方种业中心一期项目”以及“补充流动资金”等项目。联合资信对本次可转债进行了信用评级，评定本次可转债债项信用等级为A+。

【苏垦农发】江苏省农垦农业发展股份有限公司关于投资设立江苏省种业集团有限公司的公告：拟设立全资子公司名称：江苏省种业集团有限公司（暂定，以市场监督管理部门核准登记为准，以下简称“江苏种业集团”）。投资金额及持股比例：公司拟以股权和货币方式出资人民币（下同）200,000 万元，持股 100%。

【中牧股份】中牧实业股份有限公司第一期股票期权激励计划第三个行权期行权结果暨股份上市公告：公司及 247 名激励对象满足第一期股票期权激励计划第三个行权期的行权条件，第三个行权期可行权的激励对象为 247 名，对应的可行权股票期权数量为 553.7659 万份，行权价格为 7.97 元/股。公司通过本次股票期权激励计划行权募集的资金共 44,135,142.23 元，将全部用于补充公司流动资金。

【佳沃食品】关于向激励对象授予预留部分限制性股票的公告：1. 限制性股票预留授予日：2022 年 6 月 21 日。2. 限制性股票预留授予数量：104 万股，本次授予后，预留部分限制性股票全部授予完毕。3. 限制性股票授予价格：9.22 元/股。4. 限制性股票种类：第二类限制性股票。

【天邦食品】关于出售子公司 51%股权后新增关联担保的公告：天邦食品股份有限公司拟将持有的主要从事种猪业务的史记生物技术（南京）有限公司 51%股权转让给由史记生物管理层和员工为主导的三亚史记生物科技有限公司，本次股权转让完成后，史记生物将不再纳入公司合并报表范围。史记生物作为本公司全资子公司期间，本公司为支持其日常经营运作，存在为其提供连带责任保证担保的情况。在本次股权转让完成后，该等担保将被动形成本公司对合并报表范围外的关联参股企业提供担保，即形成新增关联担保。

【正虹科技】正虹科技收购报告书：收购人为岳阳观盛投资发展有限公司，收购人一致行动人为岳阳观盛农业科技有限责任公司。本次交易目的系为发挥收购人和上市公司在饲料生产和原料进出口贸易领域的协同效应，促进双方共同发展。本次收购通过股份协议转让、表决权委托与非公开发行股份的方式实现。本次收购所需资金全部来自观盛投资、观盛农业的自有资金或自筹资金，不存在直接或者间接来源于上市公司的情况，不存在通过与上市公司进行资产置换或者其他交易获取资金的情形。

【普莱柯】普莱柯关于非公开发行股票申请获得中国证监会核准批文的公告：1、核准公司非公开发行不超过 64,299,200 股新股，发生转增股本等情形导致总股本发生变化的，可相应调整本次发行数量。2、本次发行股票应严格按照公司报送中国证监会的申请文件实施。3、本批复自核准发行之日起 12 个月内有效。4、自核准发行之日起至本次股票发行结束前，公司如发生重大事项，应及时报告中国证监会并按有关规定处理。

【中粮科技】关于部分董事、高级管理人员减持计划实施进展暨减持时间过半的公告：中粮生物科技股份有限公司于 2022 年 2 月 26 日披露了《关于部分董事、高级管理人员减持股份的预披露公告》（公告编号：2022-012），董事长佟毅先生计划自本公告发布之日起 15 个交易日后的 6 个月

内以集中竞价交易方式减持其持有的公司股份合计不超过 168,200 股（即不超过公司总股本的 0.0091%）；公司董事张德国先生计划自本公告发布之日起 15 个交易日后的 6 个月内以集中竞价交易方式减持其持有的公司股份合计不超过 117,594 股（即不超过公司总股本的 0.0063%）；公司副总经理王宇先生计划自本公告发布之日起 15 个交易日后的 6 个月内以集中竞价交易方式减持其持有的公司股份合计不超过 118,375 股（即不超过公司总股本的 0.0064%）；公司董事会秘书潘喜春先生计划自本公告发布之日起 15 个交易日后的 6 个月内以集中竞价交易方式减持其持有的公司股份合计不超过 64,675 股（即不超过公司总股本的 0.0035%）。

【蔚蓝生物】青岛蔚蓝生物股份有限公司关于使用闲置募集资金购买理财产品到期赎回的公告：公司于 2022 年 5 月 11 日与中国农业银行股份有限公司青岛市南第三支行签署了《中国农业银行结构性存款产品及风险和客户权益说明书》。公司委托中国农业银行股份有限公司青岛市南第三支行，以部分闲置募集资金 2,500 万元人民币购买理财产品：“汇丰”2022 年第 5230 期对公定制人民币结构性存款产品。该理财产品已于 2022 年 6 月 17 日到期，实际年化收益率 1.45%，公司已于 2022 年 6 月 17 日收回本金人民币 2,500 万元，并取得收益人民币 34,760.27 元，与预期收益相符。上述理财产品本金及收益已归还至募集资金账户。

4. 风险提示

非瘟疫情：2018 年 8 月起，非洲猪瘟疫情在国内流行。非洲猪瘟疫情点状发生的态势或将在较长时期内常态化存在。如果非洲猪瘟防控不力，非瘟再次流行，会直接引发生猪产量下降，进而引发生猪养殖公司盈利下降或亏损的风险。

极端天气影响：极端天气对种子生产影响较大，对种子示范推广、种子生产的产量和质量、加工进度和成品质量、运输和服务等造成不同程度的影响。

农产品价格波动：养殖业饲料成本会随农产品价格波动而变化，玉米、豆粕等粮食价格的上涨会带来养殖业饲料成本的上升。此外，粮价水平影响种业景气度，如果粮价下跌，可能会影响种子的需求和相应价格。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于 2017 年 7 月 1 日起正式实施。根据上述规定，东亚前海证券评定此研报的风险等级为 R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为 C3、C4、C5 的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为 C3、C4、C5 的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师声明

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及东亚前海证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

分析师介绍

汪玲，东亚前海证券研究所大消费组长兼食品饮料首席。中央财经大学会计系。2021 年加入东亚前海证券，多年消费品研究经验，善于从行业框架、产业发展规律挖掘公司价值。

投资评级说明

东亚前海证券行业评级体系：推荐、中性、回避

推荐：未来 6—12 个月，预计该行业指数表现强于同期市场基准指数。

中性：未来 6—12 个月，预计该行业指数表现基本与同期市场基准指数持平。

回避：未来 6—12 个月，预计该行业指数表现弱于同期市场基准指数。

市场基准指数为沪深 300 指数。

东亚前海证券公司评级体系：强烈推荐、推荐、中性、回避

强烈推荐：未来 6—12 个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅在 20% 以上。该评级由分析师给出。

推荐：未来 6—12 个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅介于 5%—20%。该评级由分析师给出。

中性：未来 6—12 个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数变动幅度介于 -5%—5%。该评级由分析师给出。

回避：未来 6—12 个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数跌幅在 5% 以上。该评级由分析师给出。

市场基准指数为沪深 300 指数。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

免责声明

东亚前海证券有限责任公司经中国证券监督管理委员会批复，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告由东亚前海证券有限责任公司（以下简称东亚前海证券）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或意图违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

东亚前海证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给东亚前海证券客户的，属于机密材料，只有东亚前海证券客户才能参考或使用，如接收人并非东亚前海证券客户，请及时退回并删除。

本报告所载的全部内容只供客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。东亚前海证券根据公开资料或信息客观、公正地撰写本报告，但不保证该公开资料或信息内容的准确性或完整性。客户请勿将本报告视为投资决策的唯一依据而取代个人的独立判断。

东亚前海证券不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。东亚前海证券建议客户如有任何疑问应当咨询证券投资顾问并独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

本报告所载内容反映的是东亚前海证券在发表本报告当日的判断，东亚前海证券可能发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但东亚前海证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。东亚前海证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的东亚前海证券网站以外的地址或超级链接，东亚前海证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

东亚前海证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。东亚前海证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

除非另有说明，所有本报告的版权属于东亚前海证券。未经东亚前海证券事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式更改、复制、传播本报告中的任何材料，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为东亚前海证券的商标、服务标识及标记。

东亚前海证券版权所有并保留一切权利。

机构销售通讯录

地区	联系人	联系电话	邮箱
北京地区	林泽娜	15622207263	linzn716@easec.com.cn
上海地区	朱虹	15201727233	zhuh731@easec.com.cn
广深地区	刘海华	13710051355	liuhh717@easec.com.cn

联系我们

东亚前海证券有限责任公司研究所

北京地区：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座二层
上海地区：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号27楼
广深地区：深圳市福田区中心四路1号嘉里建设广场第一座第23层

邮编：100086
邮编：200120
邮编：518046

公司网址：<http://www.easec.com.cn/>