

农林牧渔行业研究

买入（维持评级）

行业周报

证券研究报告

农林牧渔组

分析师：刘宸倩（执业 S1130519110005）

liuchenqian@gjzq.com.cn

猪价延续弱势 加快建设农业强国

投资建议

行情回顾：

本周沪深 300 指数下跌 3.19%，申万农林牧渔指数下跌 3.13%。在一级子行业中，美容护理、传媒、社会服务表现位居前列，分别下跌 0.20%，0.61%和 0.76%。部分重点个股涨幅前三名：大湖股份（+12.27%）、中水渔业（+10%）、南宁糖业（+7.57%）；跌幅前三名：大北农（-15.20%）、安德利（-12.86%）、民和股份（-12.77%）。

生猪养殖：

截至 12 月 23 日，全国生猪均价为 16.32 元/公斤，养殖端普遍出现亏损，本周生猪价格虽然在快速下跌后出现小幅反弹，但是上行动力不足。从供给端看，生猪出栏体重依旧维持高位，部分养殖户因价格过低选择扛价惜售，部分二次育肥猪仍未出栏；但是整体生猪出栏顺畅，叠加规模企业 12 月出栏数量增多，供给端依旧充足。消费端看，随着疫情防控政策的转变，近期感染人数的快速增加使得消费端低迷，虽然终端白条价格快速下降至 22.82 元/公斤，但是消费端依旧低迷；今年四季度生猪消费呈现旺季不旺，从屠宰数据看，虽然日均屠宰量逐渐改善，但是不及往年水平，本周日均屠宰量较去年同期下滑 26.68%。总体来看，短期生猪供给端压力依旧偏大，虽然消费端逐日改善，但是感染人数尚未达峰，生猪价格或呈现震荡为主。生猪养殖板块估值目前已经跌至历史偏低的位置，生猪养殖板块配置安全边际较高。短期内猪价快速下跌导致养殖端出现亏损，产能端可能会出现短期去化利好明年猪价整体表现。展望 2023 年，根据现有数据来看，能繁母猪存栏量恢复速度较慢，预计明年全年生猪养殖行业处在较好的盈利区间，成本控制优秀和出栏量增速较快的企业有望实现利润端的持续好转，存在长期投资价值。建议从企业的经营风险度、出栏量增长弹性、出栏量兑现度、经营管理水平、估值情况、成本控制能力等多维度选择标的。重点推荐：牧原股份：成本控制行业领先。温氏股份：资金储备充足，猪鸡共振。巨星农牧。

种植产业链：

过去几年中，粮食安全与种业振兴频繁出现在中央农村工作会议、中央经济工作会议、一号文件等会议和文件中，今年二十大又再次强调了粮食安全的重要性。种业作为农业发展的“芯片”，是我国实现粮食安全的重要手段，今年中央农村工作会议再次强调要抓住耕地和种子两个要害，把种业振兴行动切实抓出成效，种业发展的重要性愈发凸显。生物育种是我国实现种业振兴和种源自主可控的重要手段，随着粮食安全和种业振兴的重要性不断加码，我国转基因作物商业化进程有望加速推进，建议跟踪转基因作物商业化推进情况。随着我国对种业知识产权保护的加码和转基因作物商业化，种业竞争格局有望改善，具有核心育种优势的龙头种企有望持续提升市占率。我们推荐关注转基因技术优势明显、具有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。

禽类养殖：

我国祖代鸡引种缺口已经存在，父母代鸡苗价格持续上涨，预计明年下半年商品代鸡供给开始下滑，建议关注海外禽流感以及产能去化的传导情况。由于美国禽流感疫情近期有所反复，低引种状态时长可能会延长，未来白鸡周期反转的高度和持续时间可能超预期。短期来看父母代鸡苗价格有望先行上涨，明年下半年逐渐传导至商品代毛鸡。

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

内容目录.....	2
图表目录.....	2
一、重点板块观点.....	3
1.1 生猪养殖：猪价延续弱势，优选高成长性标的.....	3
1.2 种植产业链：坚守耕地红线，建设高标准农田.....	4
1.3 禽类养殖：毛鸡价格持续下跌，关注海外引种情况.....	5
二、本周行情回顾.....	5
三、农产品价格跟踪.....	7
3.1 生猪产品价格追踪.....	7
3.2 禽类产品价格追踪.....	8
3.3 粮食价格追踪.....	9
3.4 饲料数据追踪.....	11
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.....	13
风险提示.....	13

图表目录

图表 1：白条猪肉价格.....	4
图表 2：日屠宰量（头）.....	4
图表 3：能繁母猪存栏量.....	4
图表 4：本周行情回顾.....	5
图表 5：本周各板块涨跌幅（2022.12.16-2022.12.23）.....	6
图表 6：本周农业板块涨幅前十个股.....	6
图表 7：本周农业板块跌幅前十个股.....	6
图表 8：重要数据概览.....	7
图表 9：生猪价格走势（元/千克）.....	7
图表 10：猪肉平均批发价（元/千克）.....	7
图表 11：二元母猪价格走势（元/千克）.....	8
图表 12：仔猪价格走势（元/千克）.....	8

图表 13: 生猪养殖利润 (元/头)	8
图表 14: 猪粮比价	8
图表 15: 白羽肉鸡价格走势 (元/千克)	8
图表 16: 肉鸡苗价格走势 (元/羽)	8
图表 17: 父母代种鸡养殖利润 (元/羽)	9
图表 18: 毛鸡养殖利润变化 (元/羽)	9
图表 19: 玉米现货价 (元/吨)	9
图表 20: CBOT 玉米期货结算价 (美分/蒲式耳)	9
图表 21: 大豆现货价 (元/吨)	10
图表 22: CBOT 大豆期货结算价 (美分/蒲式耳)	10
图表 23: 豆粕现货价 (元/吨)	10
图表 24: 豆油现货价格 (元/吨)	10
图表 25: 小麦现货价 (元/吨)	10
图表 26: CBOT 小麦期货结算价 (美分/蒲式耳)	10
图表 27: 早稻/中晚稻现货价 (元/吨)	11
图表 28: CBOT 稻谷期货收盘价 (美分/英担)	11
图表 29: 猪饲料月度产量 (万吨)	11
图表 30: 肉禽饲料月度产量 (万吨)	11
图表 31: 育肥猪配合料价格 (元/千克)	11
图表 32: 鸡饲料价格 (元/千克)	11
图表 33: 淡水鱼价格走势 (元/千克)	12
图表 34: 扇贝&海蛎价格走势 (元/千克)	12
图表 35: 对虾价格走势 (元/千克)	12
图表 36: 海参&鲍鱼价格走势 (元/千克)	12

一、重点板块观点

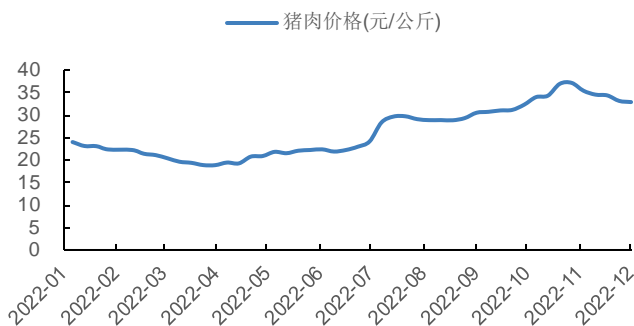
1.1 生猪养殖：猪价延续弱势，优选高成长性标的

根据涌益咨询，本周（12.19-12.23）全国商品猪均价为 16.73 元/公斤，环比-13.54%；15 公斤仔猪价格为 569 元/头，较上周环比-33 元。当周商品猪平均出栏体重为 128.28 公斤，周环比-0.79 公斤/头，生猪出栏体重持续下行。根据万得数据，当周自繁自养和外购仔猪养殖利润分别为-66.75 元/头、-215.62 元/头，周环比分别-308.73 元/头、-305.75 元/头，养殖户出现亏损。

截至 12 月 23 日，全国生猪均价为 16.32 元/公斤，养殖端普遍出现亏损，本周生猪价格虽然在快速下跌后出现小幅反弹，但是上行动力不足。从供给端看，生猪出栏体重依旧维持高位，部分养殖户因价格过低选择扛价惜售，部分二次育肥猪仍未出栏；但是整体生猪出栏顺畅，叠加规模企业 12 月出栏数量增多，供给端依旧充足。消费端看，随着疫情防控政策的转变，近期感染人数的快速增加使得消费端低迷，虽然终端白条价格快速下降至

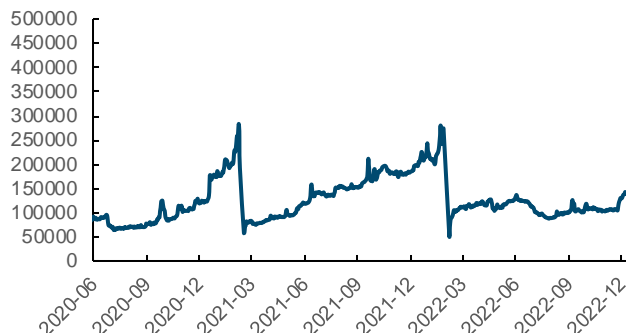
22.82 元/公斤，但是消费端依旧低迷；今年四季度生猪消费呈现旺季不旺，从屠宰数据看，虽然日均屠宰量逐渐改善，但是不及往年水平，本周日均屠宰量较去年同期下滑 26.68%。总体来看，短期生猪供给端压力依旧偏大，虽然消费端逐日改善，但是感染人数尚未达峰，生猪价格或呈现震荡为主。建议持续关注生猪出栏体重和出栏结构情况，如果节前生猪体重可以降至正常范围，生猪价格或将触底反弹。

图表1: 白条猪肉价格



来源: Wind, 国金证券研究所

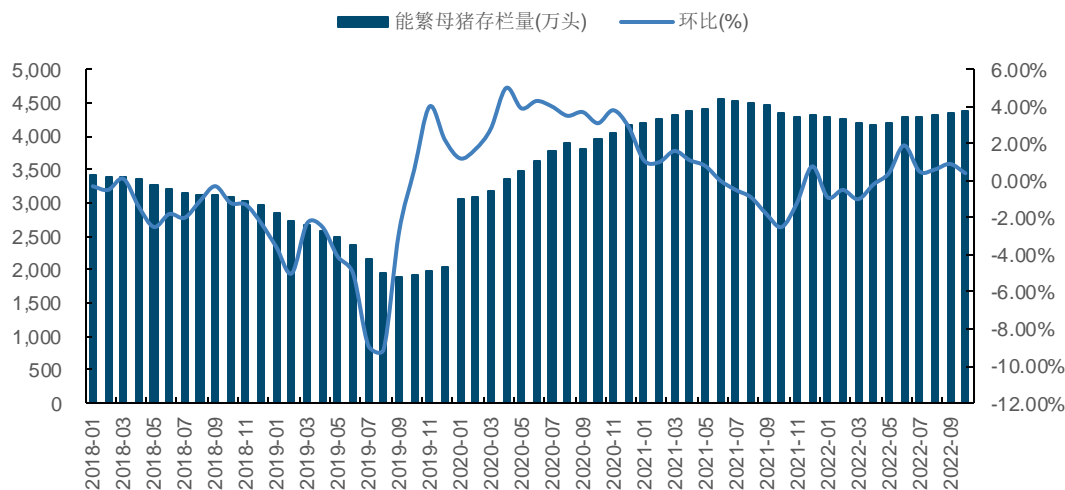
图表2: 日屠宰量(头)



来源: 涌益咨询, 国金证券研究所

12月21日发改委发文称，近期猪价下跌系今年生猪消费偏弱、年底生猪供应增加等因素影响，当前国内生猪产能处于总体合理区间，不存在产能过剩，发改委在必要时会采取收储措施调节。根据农业农村部数据，我国能繁母猪存栏量自今年5月份开始环比上行，但是受到官方数据指引等因素的影响，养殖户补充产能的积极性较弱，更多的是选择补充仔猪或者二次育肥的方式来获取短期盈利，近期生猪价格的快速回落也使得养殖户补栏积极性再度减弱，能繁母猪补充速度或将减慢。综合来看，在开放后消费端有望持续好转，叠加能繁母猪增速较缓，本轮猪周期维持高价的时间或将拉长，明年全年猪价或将好于今年。

图表3: 能繁母猪存栏量



来源: 农业农村部, 国金证券研究所

生猪养殖板块估值目前已经跌至历史偏低的位置，生猪养殖板块配置安全边际较高。短期内猪价快速下跌导致养殖端出现亏损，产能端可能会出现短期去化利好明年猪价整体表现。展望 2023 年，根据现有数据来看，能繁母猪存栏量恢复速度较慢，预计明年全年生猪养殖行业处在较好的盈利区间，成本控制优秀和出栏量增速较快的企业有望实现利润端的持续好转，存在长期投资价值。建议从企业的经营风险度、出栏量增长弹性、出栏量兑现度、经营管理水平、估值情况、成本控制能力等多维度选择标的。

重点推荐：牧原股份：成本控制行业领先；温氏股份：资金储备充足，猪鸡共振；巨星农牧。

1.2 种植产业链：坚守耕地红线，建设高标准农田

中央农村工作会议 12 月 23 日至 24 日在北京举行，习近平出席会议并发表重要讲话并强

调，保障粮食和重要农产品稳定安全供给始终是建设农业强国的头等大事。要实施新一轮千亿斤粮食产能提升行动，抓紧制定实施方案。要抓住耕地和种子两个要害，坚决守住18亿亩耕地红线，逐步把永久基本农田全部建成高标准农田，把种业振兴行动切实抓出成效，18亿亩耕地红线必须坚守。要全力抓好粮食生产和重要农产品供给，稳定粮食面积，大力扩大大豆和油料生产，确保2022年粮食产量稳定在1.3万亿斤以上。

过去几年中，粮食安全与种业振兴频繁出现在中央农村工作会议、中央经济工作会议、一号文件等会议和文件中，今年二十大又再次强调了粮食安全的重要性。种业作为农业发展的“芯片”，是我国实现粮食安全的重要手段，今年中央农村工作会议再次强调要抓住耕地和种子两个要害，把种业振兴行动切实抓出成效，种业发展的重要性愈发凸显。生物育种是我国实现种业振兴和种源自主可控的重要手段，随着粮食安全和种业振兴的重要性不断加码，我国转基因作物商业化进程有望加速推进，建议跟踪转基因作物商业化推进情况。随着我国对种业知识产权保护的加码和转基因作物商业化，种业竞争格局有望改善，具有核心育种优势的龙头种企有望持续提升市占率。我们推荐关注转基因技术优势明显、具有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：毛鸡价格持续下跌，关注海外引种情况

本周毛鸡价格快速下跌。本周主产区白羽鸡平均价为7.27元/公斤，周环比-19.93%，白鸡价格大幅下滑；毛鸡养殖利润为-6.05元/羽，环比-4.81元/羽，毛鸡养殖连续4周亏损；主产区肉鸡苗平均价为1.15元/羽，环比-48.43%，鸡价下行导致鸡苗价格快速下跌。

受到海外禽流感疫情持续扩散的影响，预计海外引种短期内难以恢复，而国产替代短期和强制换羽虽然可以补充部分产能，但是供给缺口存在是不争的事实，引种的减少使得明年周期反转的逻辑得到进一步强化。我国2019-2021年祖代鸡更新量分别为122/100/125万套，考虑到海外引种的不确定性，预计今年祖代鸡更新量可能在80万套左右，与往年相比存在较大的供给缺口。由于美国禽流感疫情近期有所反复，低引种状态时长可能会延长，未来白鸡周期反转的高度和持续时间可能超预期。短期来看父母代鸡苗价格有望先行上涨，明年下半年逐渐传导至商品代毛鸡。

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。

二、本周行情回顾

本周（2022.12.16-2022.12.23）农林牧渔（申万）指数收于3227.4（-3.13%），沪深300指数收于3828.22点（-3.19%），深证综指收于1950.02点（-4.39%），上证综指收于3045.87点（-3.85%），科创板收于920.35（-5.93%）。种子生产在农林牧渔子板块中表现最优秀，收于4269.62（-8.77%）。

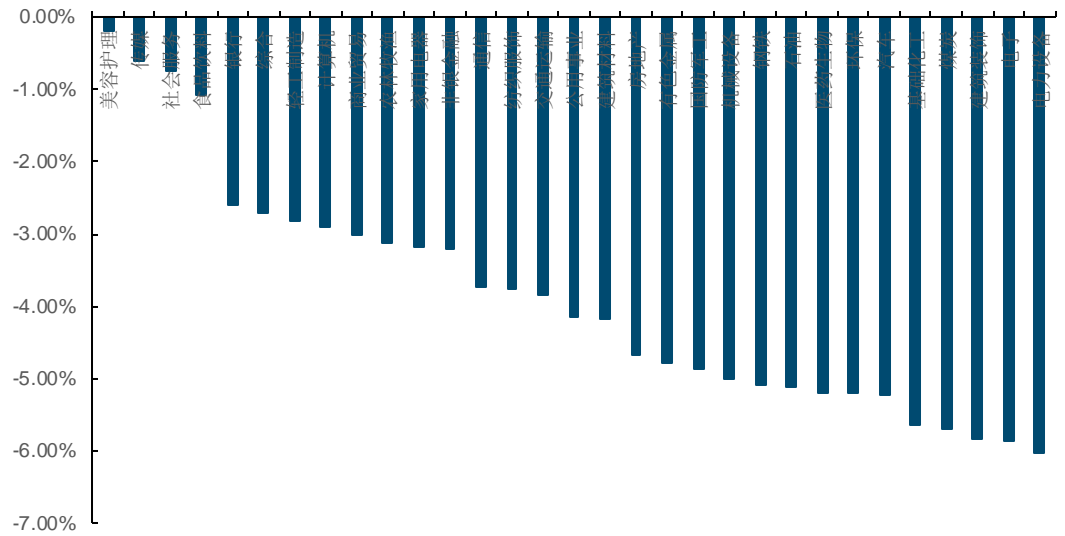
图表4：本周行情回顾

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	3227.40	-3.13%	-0.64%	-13.24%
沪深300	3828.22	-3.19%	-0.64%	-22.51%
深证综指	1950.02	-4.39%	-3.40%	-22.93%
上证综指	3045.87	-3.85%	-3.35%	-16.32%
科创板	920.35	-5.93%	-7.99%	-34.18%
种子生产	4269.62	-8.77%	-4.15%	-18.84%
水产养殖	630.79	4.61%	9.28%	0.28%
林业	980.46	-3.00%	-0.82%	-15.08%
饲料	5502.03	-5.42%	-2.95%	-15.90%
果蔬加工	1113.36	-5.44%	-2.58%	-6.39%
粮油加工	2177.17	-3.85%	4.67%	-22.87%
农产品加工	2493.41	-3.59%	2.66%	-17.20%
养殖业	3605.81	-1.22%	0.34%	-9.22%

来源：Wind 国金证券研究所

从一级行业涨跌幅来看，本周排名前五的有美容护理(-0.2%)、传媒(-0.61%)、社会服务(-0.76%)、食品饮料(-1.07%)和银行(-2.6%)。农林牧渔(-3.13%)排名第十位。

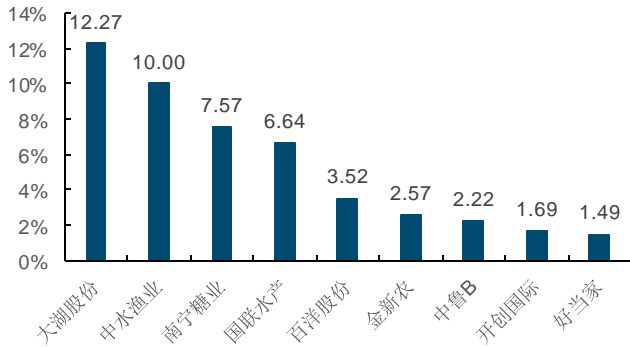
图表5: 本周各板块涨跌幅 (2022.12.16-2022.12.23)



来源: Wind 国金证券研究所

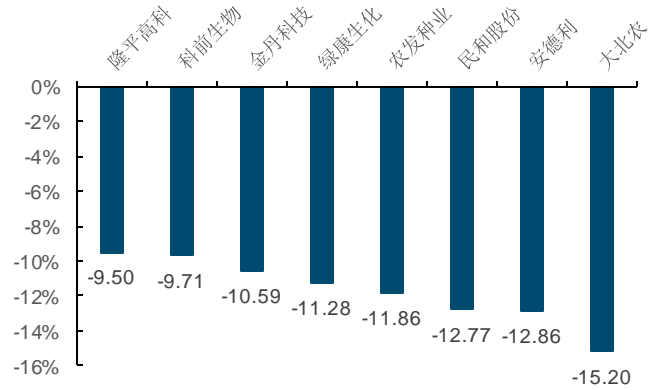
个股表现方面，本周涨幅排名居前的有大湖股份(+12.27%)、中水渔业(+10%)、南宁糖业(+7.57%)、国联水产(+6.64%)、百洋股份(+3.52%)等；跌幅排名居前的有大北农(-15.20%)、安德利(-12.86%)、民和股份(-12.77%)、农发种业(-11.86%)等。

图表6: 本周农业板块涨幅前十个股



来源: Wind 国金证券研究所

图表7: 本周农业板块跌幅前十个股



来源: Wind 国金证券研究所

三、农产品价格跟踪

图表8: 重要数据概览

项目	单位	2021/12/24	2022/12/16	2022/12/23	年同比	周环比	
生猪	育肥猪配合饲料	元/公斤	3.61	3.92	3.91	8.31%	-0.26%
	猪粮比		5.90	6.77	5.85	-0.85%	-13.59%
	猪料比		4.41	4.99	4.31	-2.27%	-13.63%
	二元母猪	元/公斤	32.47	35.80	35.38	8.96%	-1.17%
	仔猪	元/公斤	28.97	40.13	37.93	30.93%	-5.48%
	生猪价格	元/公斤	15.99	18.95	16.32	2.06%	-13.88%
	猪肉(批发价)	元/公斤	23.27	30.13	26.56	14.14%	-11.85%
禽	蛋鸡配合料	元/公斤	3.10	3.46	3.40	9.68%	-1.73%
	肉鸡苗	元/羽	1.09	2.23	1.15	5.50%	-48.43%
	蛋鸡苗	元/羽	3.60	3.95	3.90	8.33%	-1.27%
	山东潍坊鸭苗	元/羽	1.90	1.70	0.30	-84.21%	-82.35%
	白羽鸡	元/公斤	7.98	9.08	7.27	-8.90%	-19.93%
	白条鸡	元/公斤	14.20	16.70	16.70	17.61%	0.00%
	毛鸡养殖利润	元/羽	0.46	-1.24	-6.05	-1415.22%	387.90%
农产品	玉米	元/吨	2741.80	2969.71	2953.33	7.72%	-0.55%
	CBOT玉米	美分/蒲式耳	605.75	653.00	666.25	9.99%	2.03%
	小麦	元/吨	2848.89	3230.00	3211.39	12.72%	-0.58%
	CBOT小麦	美分/蒲式耳	814.75	753.50	776.00	-4.76%	2.99%
	大豆	元/吨	5286.84	5501.05	5496.84	3.97%	-0.08%
	CBOT大豆	美分/蒲式耳	1340.75	1480.00	1484.50	10.72%	0.30%
	豆粕	元/吨	3605.71	4790.29	4726.00	31.07%	-1.34%
	豆油	元/吨	9676.32	9537.37	9165.79	-5.28%	-3.90%
	菜籽	元/吨	6387.69	6908.46	6905.38	8.10%	-0.04%
棉花	元/吨	21905.38	14960.77	14970.77	-31.66%	0.07%	
棉花M到港价	美分/磅	124.86	98.13	103.25	-17.31%	5.22%	
水产	鲤鱼	元/千克	24	20	20	-16.67%	0.00%
	草鱼	元/千克	22	20	20	-9.09%	0.00%
	鲫鱼	元/千克	28	28	28	0.00%	0.00%
	海参	元/千克	200	156	156	-22.00%	0.00%
	鲍鱼	元/千克	110	140	140	27.27%	0.00%
	对虾	元/千克	360	280	280	-22.22%	0.00%
	扇贝	元/千克	12	8	8	-33.33%	0.00%

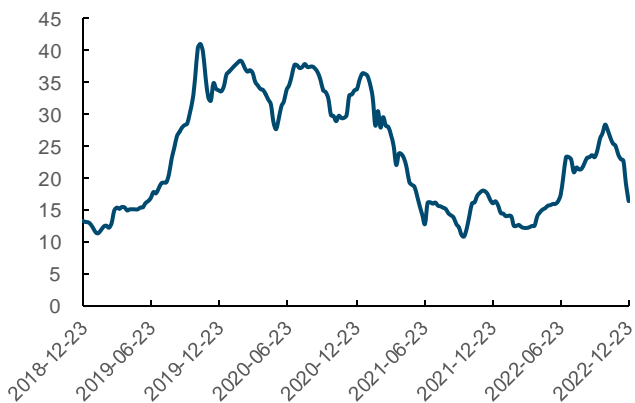
来源: Wind 国金证券研究所

3.1 生猪产品价格追踪

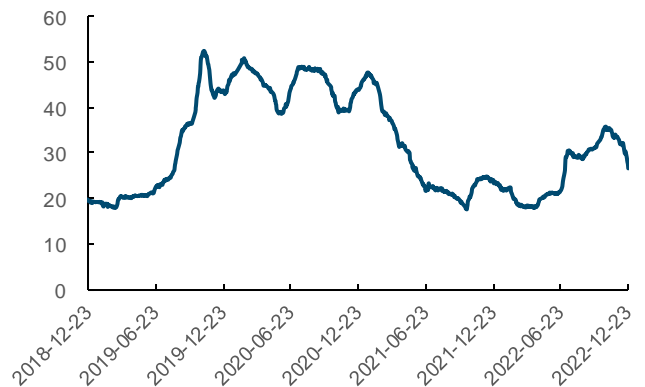
生猪养殖方面,截至12月23日,根据涌益咨询,本周商品猪价格为16.32元/公斤,周环比-13.88%;本周仔猪价格为569元/头,较上周环比-33元/头;本周二元母猪价格为35.38元/公斤,较上周环比-1.17%。

生猪养殖利润方面,截至12月23日,自繁自养利润为-66.75元/头,较上周环比-127.58%;外购仔猪利润为-215.62元/头,较上周环比-339.23%;本周猪粮比为5.85,较上周环比-13.59%。

图表9: 生猪价格走势(元/千克)



图表10: 猪肉平均批发价(元/千克)

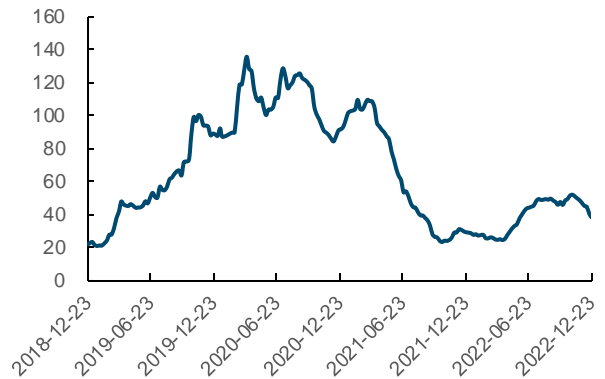
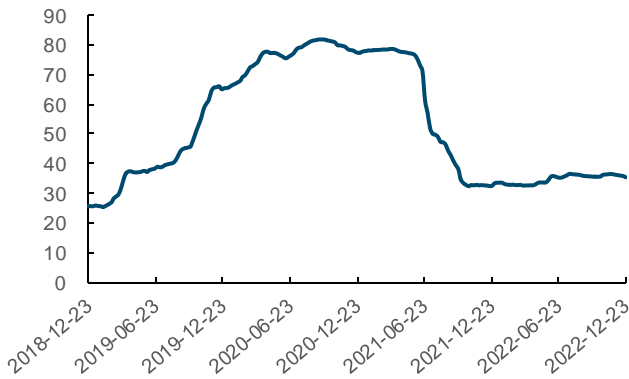


来源: Wind 国金证券研究所

来源: Wind 国金证券研究所

图表11: 二元母猪价格走势(元/千克)

图表12: 仔猪价格走势(元/千克)

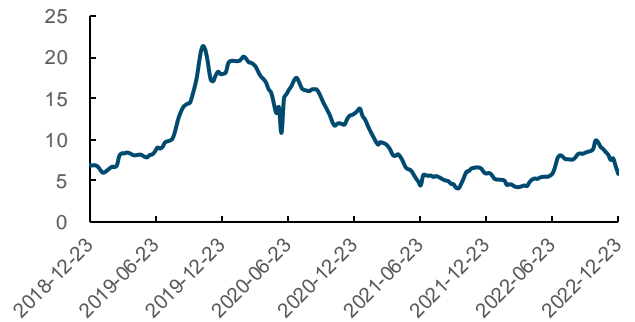
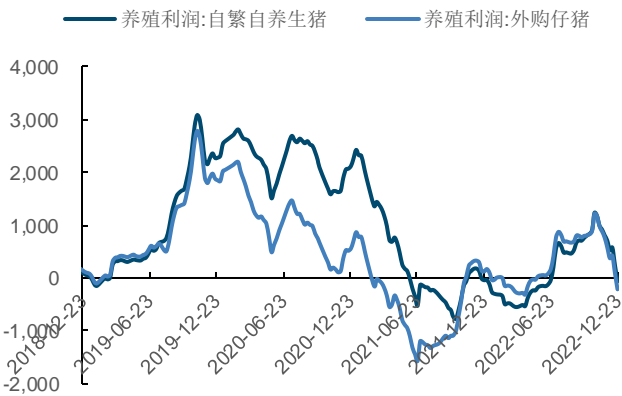


来源: Wind 国金证券研究所

来源: Wind 国金证券研究所

图表13: 生猪养殖利润(元/头)

图表14: 猪粮比价



来源: Wind 国金证券研究所

来源: Wind 国金证券研究所

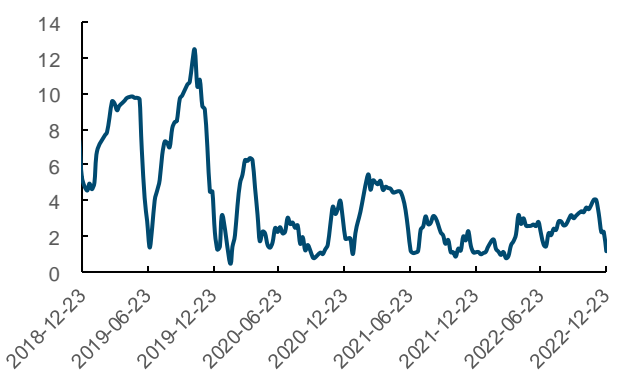
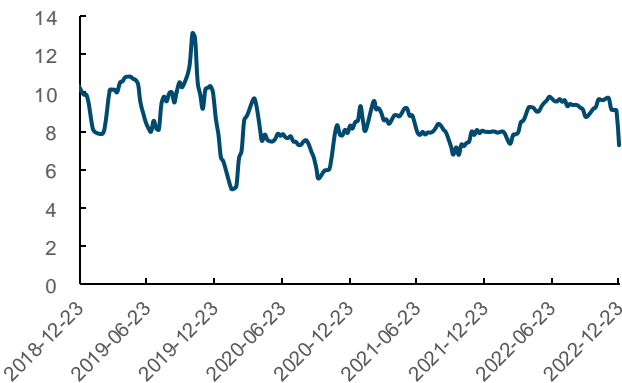
3.2 禽类产品价格追踪

禽养殖方面,截至12月23日,本周白羽鸡均价为7.27元/千克,较上周环比-19.93%;主产区肉鸡苗均价为1.15元/羽,较上周环比-48.43%。

父母代种鸡及毛鸡养殖利润方面,截至12月23日,父母代种鸡养殖利润为-1.55元/羽,较上周亏损环比+229.79%;毛鸡养殖利润为-6.05元/羽,较上周亏损环比+387.90%。

图表15: 白羽肉鸡价格走势(元/千克)

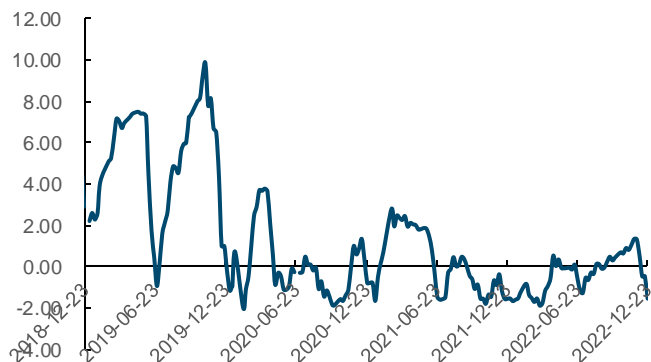
图表16: 肉鸡苗价格走势(元/羽)



来源: Wind 国金证券研究所

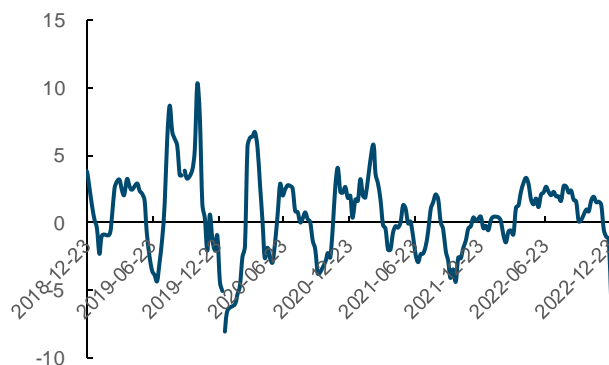
来源: Wind 国金证券研究所

图表17: 父母代种鸡养殖利润 (元/羽)



来源: Wind 国金证券研究所

图表18: 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, 12月23日国内玉米现货价为2953.33元/吨, 较上周环比-0.55%; 本周CBOT玉米期货价格666.25美分/蒲式耳, 较上周环比+2.03%。

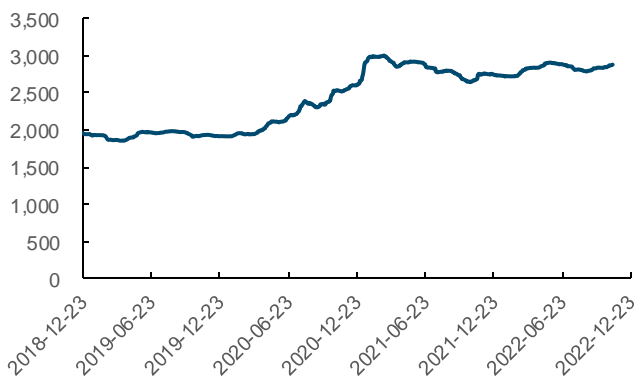
12月23日国内大豆现货价为5496.84元/吨, 较上周环比+0.08%; CBOT大豆期货价格为1484.50美分/蒲式耳, 较上周环比+0.30%。

12月23日国内豆粕现货价为4726.00元/吨, 较上周环比+1.34%; 豆油现货价格为9165.79元/吨, 较上周环比-3.90%。

12月23日国内小麦现货价为3211.39元/吨, 较上周环比-0.58%; CBOT小麦期货价格为776.00美分/蒲式耳, 较上周环比+2.99%。

12月23日国内早稻现货价为2725.00元/吨, 较上周环比不变; 国内中晚稻现货价为2784元/吨, 较上周环比不变; 12月23日CBOT稻谷期货价格为18.41美分/英担, 较上周环比+10.34%。

图表19: 玉米现货价 (元/吨)



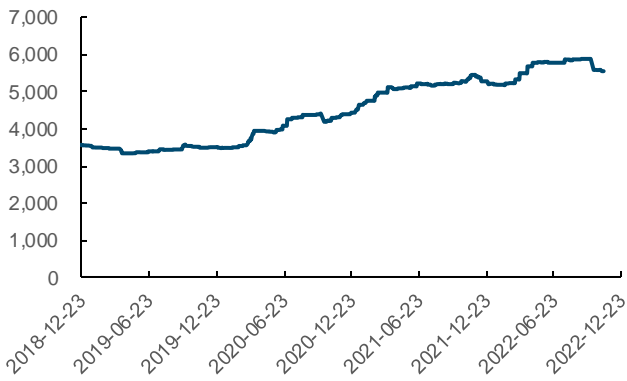
来源: Wind 国金证券研究所

图表20: CBOT玉米期货结算价 (美分/蒲式耳)

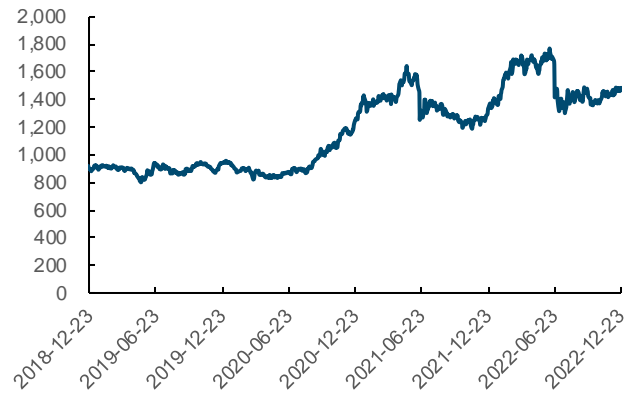


来源: Wind 国金证券研究所

图表21: 大豆现货价 (元/吨)



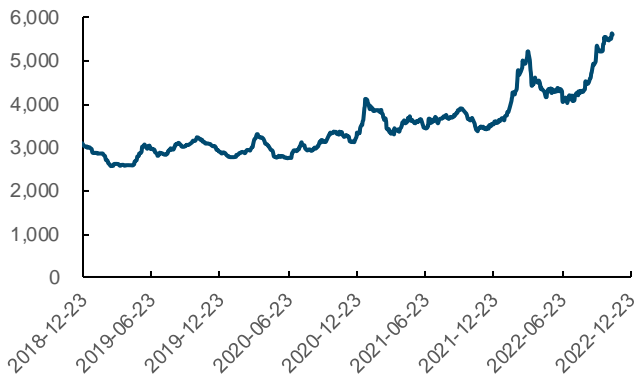
图表22: CBOT 大豆期货结算价 (美分/蒲式耳)



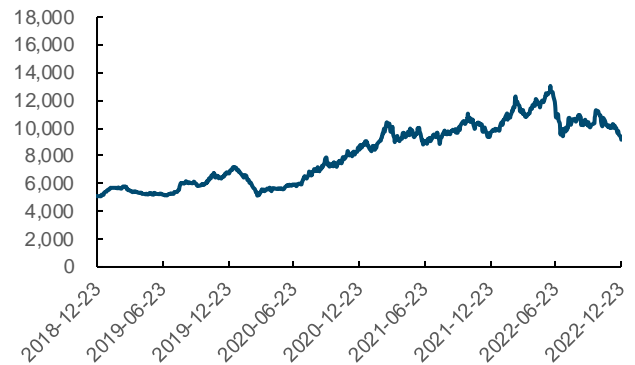
来源: Wind 国金证券研究所

来源: Wind 国金证券研究所

图表23: 豆粕现货价 (元/吨)



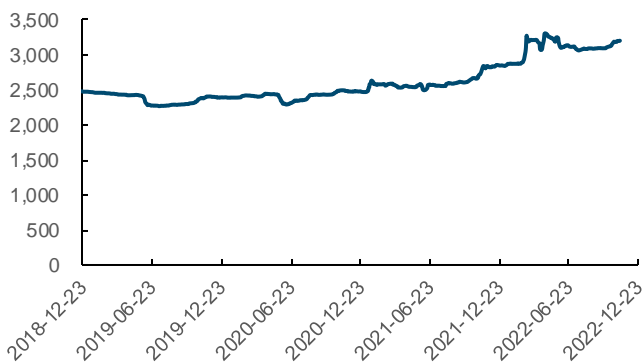
图表24: 豆油现货价格 (元/吨)



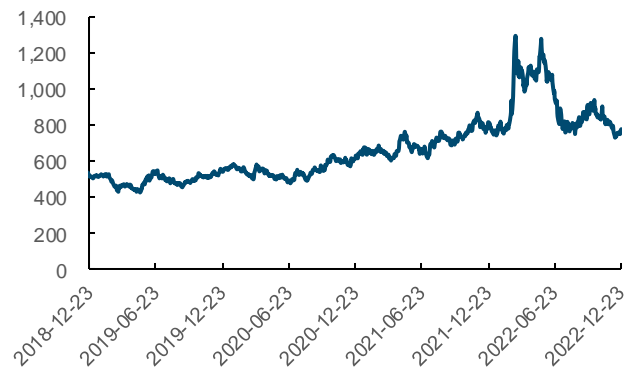
来源: Wind 国金证券研究所

来源: Wind 国金证券研究所

图表25: 小麦现货价 (元/吨)



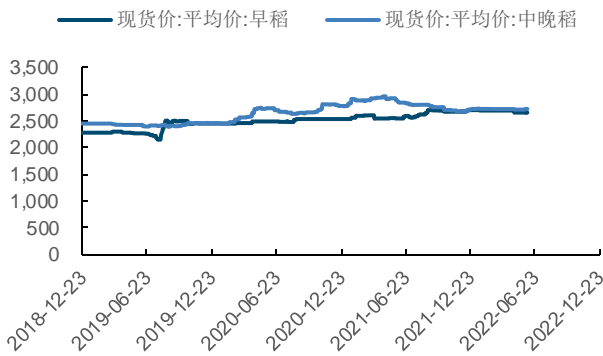
图表26: CBOT 小麦期货结算价 (美分/蒲式耳)



来源: Wind 国金证券研究所

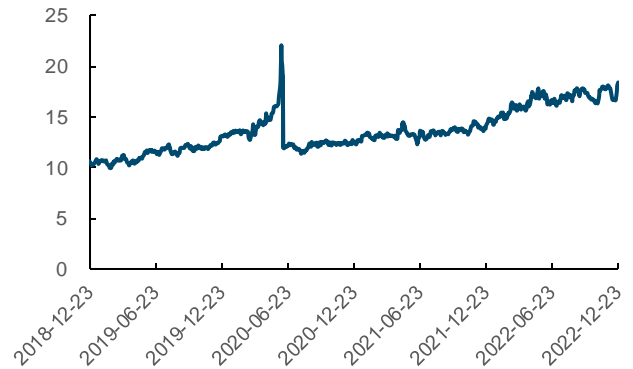
来源: Wind 国金证券研究所

图表27: 早稻/中晚稻现货价 (元/吨)



来源: Wind 国金证券研究所

图表28: CBOT 稻谷期货收盘价 (美分/英担)



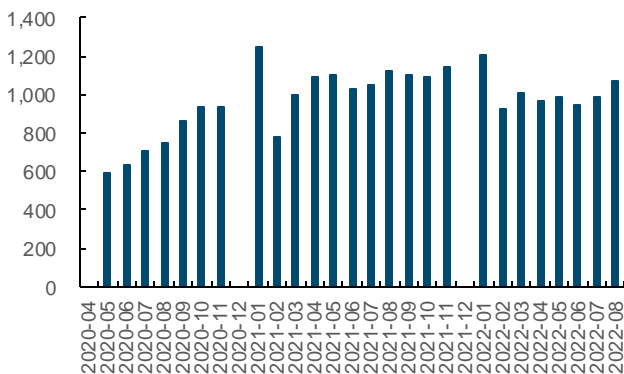
来源: Wind 国金证券研究所

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%。

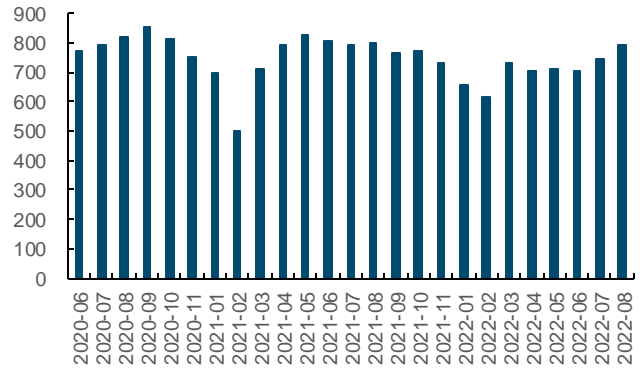
截至 12 月 23 日, 育肥猪配合料价格为 3.91 元/千克, 较上周环比-0.26%; 肉禽料价格为 4.30 元/千克, 较上周环比不变。

图表29: 猪饲料月度产量 (万吨)



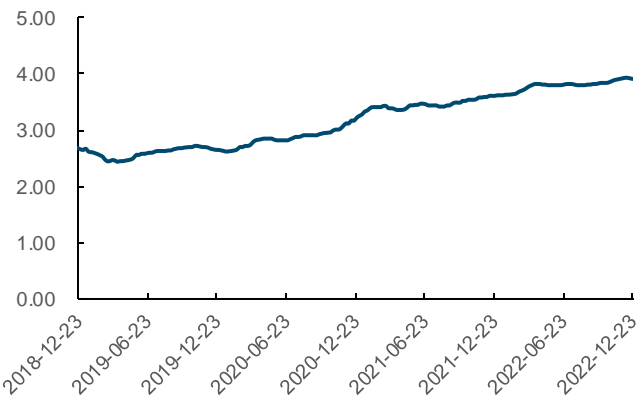
来源: Wind, 国金证券研究所 (注: 数据截至 2022 年 8 月)

图表30: 肉禽饲料月度产量 (万吨)



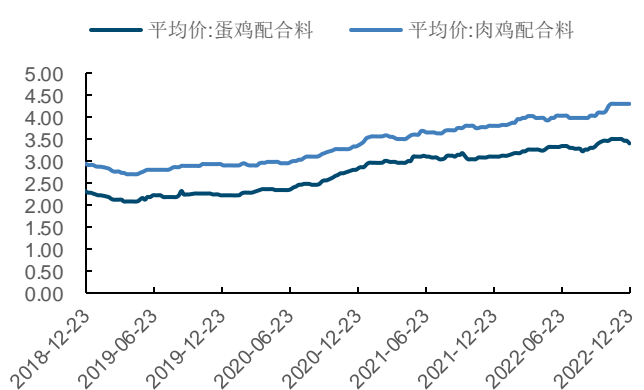
来源: Wind, 国金证券研究所 (注: 数据截至 2022 年 8 月)

图表31: 育肥猪配合料价格 (元/千克)



来源: Wind, 国金证券研究所

图表32: 鸡饲料价格 (元/千克)



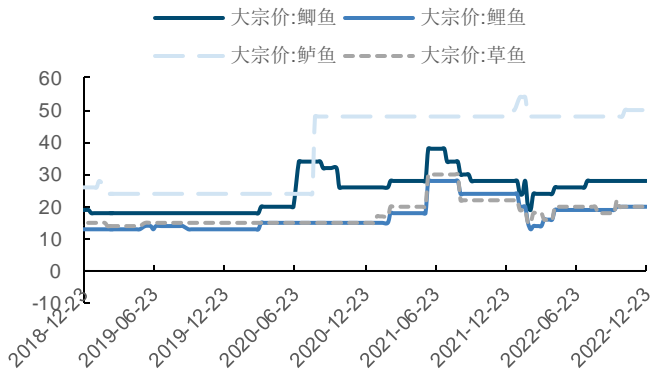
来源: Wind, 国金证券研究所

3.5 水产品价格追踪

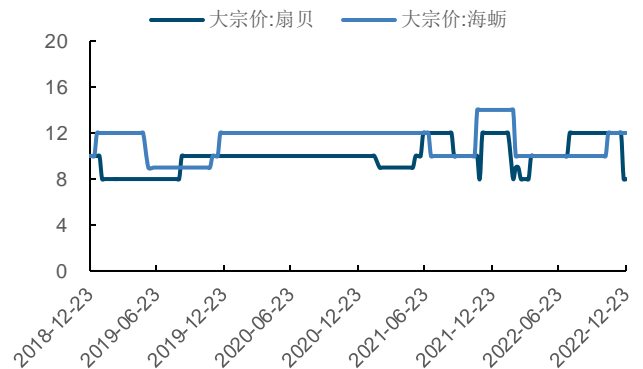
水产价格方面, 12 月 23 日, 鲤鱼/草鱼/鲫鱼/鲈鱼价格分别为 20/20/28/50 元/千克, 均较上周环比保持不变。扇贝价格为 8 元/千克, 较上周环比不变。海蛎价格为 12 元/千

克，较上周环比保持不变。对虾价格 280 元/千克，较上周环比保持不变。鲍鱼价格 140 元/千克，较上周环比保持不变。海参价格 156 元/千克，较上周环比保持不变。

图表 33: 淡水鱼价格走势 (元/千克)



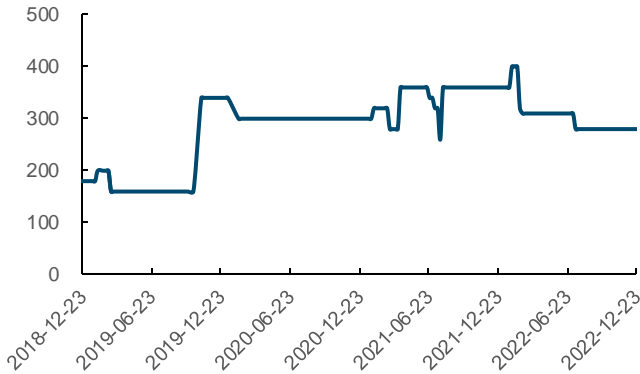
图表 34: 扇贝&海蛎价格走势 (元/千克)



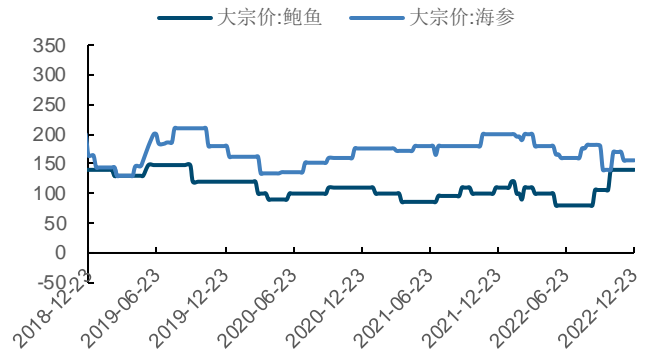
来源: Wind 国金证券研究所

来源: Wind 国金证券研究所

图表 35: 对虾价格走势 (元/千克)



图表 36: 海参&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

【金健米业】

12月17日金健米业股份有限公司发布了《关于全资子公司金健植物油有限公司存续分立的公告》。12月16日公司召开的第九届董事会第三次会议审议通过了《关于全资子公司金健植物油有限公司存续分立金健储备粮管理有限公司(暂定名)的议案》，同意由全资子公司金健植物油有限公司存续分立金健储备粮管理有限公司。为进一步优化公司政策性粮油储备业务的资源配置，同时确保符合政策粮油承储企业的相关资质要求，并彻底解决因政策粮油储备业务产生的关联交易业务，公司同意由全资子公司植物油公司存续分立新的储备粮公司。即本次子公司存续分立事项完成后，植物油公司将继续存续，注册资本将由10,000万元变更为5,200万元，主营业务保持不变；新分立出储备粮公司，注册资本拟定为4,800万元，主营业务以政策粮油储备运营业务为主。

【北大荒】

12月21日，黑龙江北大荒农业股份有限公司发布《关于二九一、八五二等分公司购买北大荒集团黑龙江二九一、八五二等农场有限公司资产之关联交易的公告》。黑龙江北大荒农业股份有限公司二九一分公司、八五二分公司、江滨分公司等5家分公司经与北大荒集团黑龙江二九一、八五二等农场有限公司协商，以评估价62,263,634.80元作为交易价格购买办公楼、浸种催芽厂房、晒场等34项资产(账面原值合计95,950,971.99元，累计折旧36,081,054.20元，净额59,869,917.70元)用于农业生产经营。因北大荒农垦集团有限公司是本公司和北大荒集团黑龙江二九一、八五二等农场有限公司的母公司，本次交易构成关联交易。董事会在审议该项议案时关联董事进行了回避，公司独立董事对本次关联交易进行了事前认可，并发表了独立意见。本次交易完成后，可有效改善部分分公司办

公用房不足、农业基础设施薄弱等问题，有效提高分公司生产物资、农产品的仓储能力，提高分公司农业现代化生产管理水平，为公司保证经营稳定，进而保证农业可持续经营夯实基础。

【牧原股份】

12月22日，牧原食品股份有限公司发布《关于控股股东及实际控制人持股比例变动达到1%的公告》，经中国证券监督管理委员会《关于核准牧原食品股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可[2022]2370号）核准，公司向牧原实业集团有限公司（以下简称“牧原集团”）非公开发行人民币普通股150,112,584股，发行价格为39.97元/股，募集资金总额为5,999,999,982.48元。目前已在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成了新增股份登记，并于2022年12月23日在深圳证券交易所上市。本次发行完成后，公司控股股东牧原集团、实际控制人秦英林及钱瑛夫妇合计持有的公司股份数量由2,835,545,968股增加至2,985,658,552股，持股比例由53.28%增至54.56%。本次发行完成前后，公司控股股东、实际控制人均未发生变化。

4.2 行业要闻

12月16日，2022中国农业农村科技发展高峰论坛暨中国现代农业发展论坛在北京举行。济南培育的“鲁中肉羊”新品种入选“2022中国农业农村重大新技术新产品新装备”。农业农村部人力资源开发中心副主任、中国农学会副秘书长吴金玉在发布时介绍，“该成果培育的品种具有生长快、产肉性能好，繁殖率高、适应性强等特征，改变我国缺乏适合集约化舍饲圈养专门化肉羊品种的局面，具有完全自主知识产权。”

12月19日中国农网发布新闻：黑龙江省重点组织实施农业经理人培养、新型农业经营主体带头人轮训、现代创业创新青年培养、乡村治理及社会事业发展带头人等计划，全省13个市（地）、69个农业县（市、区）实现培训全覆盖。截至目前，全省培育壮大了一支14.8万人的高素质农业生产经营者队伍，为推动农业高质量发展、由农业大省向农业强省跨越提供了坚实的人力基础和保障。

12月21日据南非独立传媒网站报道，南非国家农业营销委员会(Namc)经济学家萨波·恩库加纳表示，南非食品价格可能至少在明年第一季度继续保持波动。11月份南非消费者通胀率降至7.4%，但仍处于极高水平，食品、电力、燃料通胀分别为12.8%、8.3%、25.3%。全球主要粮食产区干旱、供应链瓶颈长期存在、运输成本高昂、乌克兰冲突持续等多重原因导致食品价格上涨。尽管其中一些情况已有所改善，但食品供应仍然“阴云密布”。另外，电力减载仍将是一个长期存在的问题，对南非农业部门和整体经济发展造成阻碍。

12月22日，“种业振兴与现代农业”交流活动在茅台举行，来自行业、种业、国内知名酒企、酱酒原料生产企业等领域嘉宾、专家学者齐聚一堂，共同探讨酿造原料种业的发展之路，持续深入推进种业振兴行动，为推动农业现代化和酱酒高质量发展做出更大贡献。活动现场举行了战略合作协议签约仪式，茅台红缨子公司与三家战略合作代表签订了战略合作协议。为充分展示乡村振兴种业取得的喜人成果，激励广大种植户为酱酒产业原料安全贡献更大力量，活动还举行了颁奖典礼，对十名“最美梁农”进行了表彰。茅台酒股份公司副总经理钟正强、蒋焰，仁怀市相关单位、仁怀市酒业协会、国内知名酒企以及酱酒原料生产企业相关负责人参加交流活动。

12月23日至24日在北京举行了中央农村工作会议，习近平出席会议并发表重要讲话强调，全面推进乡村振兴、加快建设农业强国，是党中央着眼全面建成社会主义现代化强国作出的战略部署。强国必先强农，农强方能国强。没有农业强国就没有整个现代化强国；没有农业农村现代化，社会主义现代化就是不全面的。要铆足干劲，抓好以乡村振兴为重心的“三农”各项工作，大力推进农业农村现代化，为加快建设农业强国而努力奋斗。

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。

本报告版权归“国金证券股份有限公司”（以下简称“国金证券”）所有，未经事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何方式对本报告的任何部分制作任何形式的复制、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	北京	深圳
电话：021-60753903	电话：010-66216979	电话：0755-83831378
传真：021-61038200	传真：010-66216793	传真：0755-83830558
邮箱：researchsh@gjzq.com.cn	邮箱：researchbj@gjzq.com.cn	邮箱：researchsz@gjzq.com.cn
邮编：201204	邮编：100053	邮编：518000
地址：上海浦东新区芳甸路 1088 号 紫竹国际大厦 7 楼	地址：中国北京西城区长椿街 3 号 4 层	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