



田纳西州再现禽流感，引种时间进一步延后

农林牧渔行业周报

核心观点

生猪养殖：供需博弈，猪价周内小幅反弹。猪价方面：12月24-30日，生猪均价为17.09元/公斤，周度环比+3.27%，周内猪价先涨后跌。周初上涨主要系前期猪价超跌后养殖户惜售扛价情绪增强，同时月末养殖场出栏减量，支撑猪价出现明显反弹，最高涨至17.80元/公斤；周后期猪价下跌主要系屠宰端压价收购心态增强，猪价回落。**肥标价差方面：**12月23日-12月29日当周175kg/200kg与标猪价差分别为-0.08/-0.06元/公斤，周度环比-0.24/-0.38元/公斤，标肥价差由正转负主要系腌腊结束，大猪需求转淡，供给端大猪消化缓慢。**出栏体重方面：**上周全国平均出栏体重为127.3公斤，周度环比-0.76%。市场生猪出栏体重已连续第四周下滑，主要系冬至后市场大猪需求减少，同时规模场降体重出栏操作延续。**屠宰量方面：**上周样本屠宰企业平均日屠宰量为17.29万头，周度环比+10.06%，屠宰量增幅明显主要系临近元旦，市场备货情绪增强。**产业链各端利润方面：**养殖端进入亏损状态，上周自繁自养/外购仔猪养殖利润分别为-44.30/-175.97元/头，周度亏损环比缩窄22.45/39.65元/头；屠宰端，12月29日河南中大型屠宰厂白条头均利润为35.89元/头，周度环比-51.08元/头（涌益、Wind）。**供给方面，**12月养殖户集中出栏或减轻1月份供给压力；**同时当前猪价大幅下跌至养殖成本线附近，叠加发改委释放收储预期，养殖户惜售扛价情绪增强，均有望对价格反弹形成支撑。需求方面，价格超跌或能刺激消费带来反弹，叠加春节前全国将普遍出现备货小高峰，终端消费有望提振。整体来看，随大猪产能逐步出清以及需求回暖，我们看好价格超跌后出现反弹。建议关注出栏兑现度较高、成本控制优势显著、现金流较为充裕的养殖企业。**

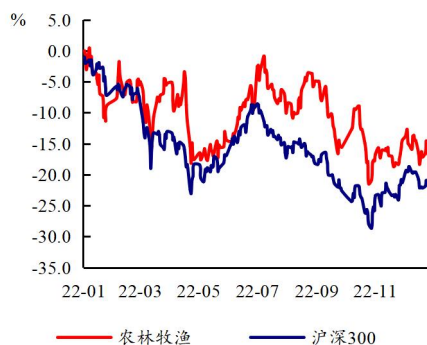
白羽肉鸡：美国田纳西州禽流感疫情持续，引种受限逻辑进一步加强。（1）肉鸡价格上调，鸡苗价格出现反弹。肉鸡方面，根据博亚和讯，12月30日白羽肉鸡价格为7.90元/公斤，周度环比+8.67%。上周白羽肉鸡价格有所上涨主要系前期受疫情感染工人返岗，屠宰企业开工率提高增大毛鸡需求，带动毛鸡价格上涨。鸡苗方面，毛鸡价格上调助推鸡苗价格上行。根据博亚和讯，12月30日主产区肉鸡苗价格为1.42元/羽，周度环比+23.48%。**（2）美国田纳西州禽流感疫情持续，可引种时间进一步延后。**海外禽流感疫情影响下，5、6、7、10、11月我国均未从海外引种，仅12月15日益生股份从美国引进2万套利丰祖代肉种鸡。根据畜牧业协会数据，2022年1-11月我国白羽肉鸡祖代种鸡更新量合计86.21万套，同比-26.64%。美国田纳西州商业养殖场继11月5日首次出现禽流感疫情后，12月28日该州2大商业养殖场再次暴发禽流感，且受感染禽类数量增长2倍。目前美国祖代种鸡的主要产能分布区田纳西州、密西西比州和阿拉巴马州最新病例发生时间分别为12月28日（商业养殖场）、11月4日（商业养殖场）和12月5日（非商业养殖场）。美国禽流感疫情仍在肆虐，不排除疫情传染至阿拉巴马州商业养殖场的可能性。根据引种规定以及行业经验，涉疫区3-6个月无新增病例才可能恢复引种。目前美国主要供种州最新病例均发生在11-12月，2023Q1低引种态势确定性加强，引种受限进一步加剧。**（3）冻鸡进口关税或变相提高，利好国内肉鸡产业。**2022年11月我国禽肉进口量为3.8万吨，同比-41.7%；1-11月禽肉进口量为53.60万吨，同比-16.4%。受海外禽流感疫情影响，我国禽肉产品进口量明显收缩。此次冻鸡产品税率计征方式由从量税调整至从价税，或将

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
联系人	赵雅斐
电子邮箱	zhaoyf707@easec.com.cn

股价走势



相关研究

- 《【农业】猪价普遍跌破成本线，关注种业利好政策催化_20221226》2022.12.26
- 《【农业】供给充足叠加需求弱势，11月猪价快速回落_20221223》2022.12.23
- 《【农业】如何看待近期猪价持续下跌？_20221218》2022.12.18
- 《【农业】如何看待11月猪企生猪销售情况？_20221211》2022.12.11
- 《【农业】如何看待美国阿拉巴马州出现禽流感疫情？_20221208》2022.12.08

变相提高进口税率，降低贸易商拿货积极性，鸡产品进口量或继续下降，利好国内肉鸡行情。**(4) 种鸡生产性能下降，大幅换羽能力受限。**种鸡生产性能下降使得行业不存在大幅换羽的基础，叠加配套公鸡数量不足，换羽能力进一步受限，供给缩减加剧。**根据白鸡生产周期，5-11月存在的引种缺口将作用于2023年下半年的肉鸡供给减量，叠加种鸡质量不佳，生产效率或下降20-30%，周期拐点有望于2023年中旬加速到来，我们持续看好该板块的投资机会。**

种业：转基因商业化落地可期，关注种业板块投资机会。(1) 种业监管为育种创新提供强有力的支撑保障。2022年12月27日，农业农村部公布农业执法保障粮食安全十大典型案例，案例中包含多项假劣种子案。种子作为粮食的根本，其优劣决定了粮食的产量和质量，劣质种子将直接影响农民收益，同时种子侵权造假将打击育种创新的积极性和动力。加强种业监管可以在保护种子安全的同时，提高农民粮食种植的积极性，进一步优化种业发展环境，保护国家粮食安全。**(2) 中央农村工作会议召开，“种业振兴”再被强调。**继10月26日党的二十大报告中指出全方位夯实粮食安全根基，深入实施种业振兴行动后，2022年12月23-24日，中央农村工作会议召开，国家主席习近平出席会议并发表重要讲话。习主席强调，全面推进乡村振兴、加快建设农业强国；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，把当家品种牢牢攥在自己手里；保障粮食安全，要在增产和减损两端同时发力，持续深化食物节约各项行动。我国粮食供需整体平衡，但大豆、玉米和部分种源依然依赖进口，种业“卡脖子”问题亟待解决。同时在全球谷物产量和粮食贸易量下滑和国际粮价高涨背景下，粮食安全重要性日益提升。转基因技术能够缓解资源约束、减少灾害损失以增产增效，对于种业振兴和粮食安全有着重要的意义。2022年6月8日，农业农村部发布了转基因玉米、大豆品种审定标准（试行），进一步完善了转基因产业化配套制度。**强政策支持下，转基因商业化有望加速落地，具备转基因品种优势的企业市场份额有望加速提升。建议关注转基因技术储备丰富、育种优势显著的龙头种企。**

投资建议

养殖：(1) 生猪养殖：建议关注出栏兑现度较高、成本控制优势显著、现金流较为充裕的养殖企业，建议关注唐人神；相关标的：牧原股份、温氏股份、天康生物、新五丰。**(2) 白羽肉鸡养殖：**行业已持续磨底近2年，祖代产能震荡去化近12.4%。全球禽流感进入高发期，海外引种不确定性加剧，供给收缩预计加剧，白鸡拐点在2023年中旬加速到来，行业景气上行。建议关注：圣农发展【自研品种sz901打破种源垄断，全产业链一体化龙头企业】，益生股份【受益于种鸡高盈利性以及苗价高弹性，业绩有望迎来爆发式增长】，民和股份【苗价高弹性有望带来业绩高增，布局下游熟食板块盈利能力有望进一步提升】。

种业：种业利好政策叠加粮食安全重要性提升，龙头种企迎来成长性机遇，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，建议关注荃银高科；相关标的：大北农、隆平高科、登海种业。

饲料：“至暗时刻”已过，下游禽畜养殖经营改善将带动饲料需求回暖。建议关注拥有养殖全套产品和解决方案、技术研究储备丰厚的饲料龙头企业海大集团。

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	7
1.3. 子板块分析	8
1.4. 个股表现	9
1.5. 估值表现	9
2. 农业产业链动态	10
2.1. 生猪产业链	10
2.2. 粮食产业链	12
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	14
4. 风险提示	16

图表目录

图表 1. 美国白羽肉鸡祖代种鸡主要供种州禽流感疫情情况	5
图表 2. 过去一年农林牧渔板块指数、深证成指、沪深 300 以及上证综指 (%)	7
图表 3. 上周农林牧渔板块在申万行业涨跌幅中排名第 7 位	8
图表 4. 上周子板块与农林牧渔指数对比情况	8
图表 5. 上周绿康生化、大北农、万向德农涨幅居前	9
图表 6. 上周福成股份、中水渔业、海利生物跌幅居前	9
图表 7. 农林牧渔行业市盈率 PE (TTM) 变化情况	9
图表 8. 农林牧渔行业市净率 PB 变化情况	9
图表 9. 截至上周, 农林牧渔板块动态市盈率为 98.16, 位于一级行业上游位置	10
图表 10. 截至上周, 养殖业、渔业、饲料排名子板块市盈率前三	10
图表 11. 育肥猪配合饲料 (元/公斤)	11
图表 12. 二元母猪价格 (元/公斤)	11
图表 13. 生猪价格 (元/公斤)	11
图表 14. 仔猪价格 (元/公斤)	11
图表 15. 猪肉价格 (元/公斤)	11
图表 16. 全国猪粮/料比价	11
图表 17. 能繁母猪存栏变化率 (%)	12
图表 18. 大豆产业链价格数据	12
图表 19. 玉米产业链价格数据	13
图表 20. 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：供需博弈，猪价周内小幅反弹。猪价方面：12月24-30日，生猪均价为17.09元/公斤，周度环比+3.27%，周内猪价先涨后跌。周初上涨主要系前期猪价超跌后养殖户惜售扛价情绪偏强，同时月末养殖场出栏减量，支撑猪价出现明显反弹，最高涨至17.80元/公斤；周后期猪价下跌主要系屠宰端压价收购心态增强，猪价回落。肥标价差方面：12月23日-12月29日当周175kg/200kg与标猪价差分别为-0.08/-0.06元/公斤，周度环比-0.24/-0.38元/公斤，标肥价差由正转负主要系腌腊结束，大猪需求转淡，供给端大猪消化缓慢。出栏体重方面：上周全国平均出栏体重为127.3公斤，周度环比-0.76%。市场生猪出栏体重已连续四周下滑，主要系冬至后市场大猪需求减少，同时规模场降体重出栏操作延续。屠宰量方面：上周样本屠宰企业平均日屠宰量为17.29万头，周度环比+10.06%，屠宰量增幅明显主要系临近元旦，市场备货情绪增强。产业链各端利润方面：养殖端进入亏损状态，上周自繁自养/外购仔猪养殖利润分别为-44.30/-175.97元/头，周度亏损环比缩窄22.45/39.65元/头；屠宰端，12月29日河南中大型屠宰厂白条头均利润为35.89元/头，周度环比-51.08元/头。产能方面：11月涌益样本点能繁母猪存栏11.55万头，环比-0.05%。（涌益、Wind）

供给方面，12月养殖户集中出栏或减轻1月份供给压力；同时当前猪价大幅下跌至养殖成本线附近，叠加发改委释放收储预期，养殖户惜售扛价情绪增强，均有望对价格反弹形成支撑。需求方面，价格超跌或能刺激消费带来反弹，叠加春节前全国将普遍出现备货小高峰，终端消费有望提振。整体来看，随大猪产能逐步出清以及需求回暖，我们看好价格超跌后出现反弹。建议关注出栏兑现度较高、成本控制优势显著、现金流较为充裕的养殖企业。

白羽肉鸡：美国祖代鸡主产区田纳西州禽流感疫情持续，引种受限逻辑进一步加强。（1）肉鸡价格明显上调，鸡苗价格跟涨。肉鸡方面，根据博亚和讯，12月30日白羽肉鸡价格分别为7.90元/公斤，周度环比+8.67%。上周白羽肉鸡价格有所上涨主要系前期受感染工人陆续返岗，屠宰企业产能利用率提高增大对毛鸡需求，带动毛鸡价格上涨。鸡苗方面，月末鸡苗市场开始逐渐好转，毛鸡价格出现明显上调助推鸡苗价格上行。根据博亚和讯，12月30日主产区肉鸡苗价格为1.42元/羽，周度环比

+23.48%。(2) 美国田纳西州禽流感疫情持续，引种受限逻辑进一步加强。海外禽流感疫情影响下，5、6、7、10、11月我国均未从海外引种，仅12月15日益生股份从美国引进2万套利丰祖代肉种鸡。根据畜牧业协会数据，2022年1-11月我国白羽肉鸡祖代种鸡更新量合计86.21万套，同比-26.64%。继12月5日田纳西州商业养殖场首次出现禽流感疫情后，12月28日该州2大商业养殖场再次暴发禽流感，且受感染禽类数量增长2倍。目前美国祖代种鸡的主要产能分布区田纳西州、密西西比州和阿拉巴马州最新病例发生时间分别为12月28日（商业养殖场）、11月4日（商业养殖场）和12月5日（非商业养殖场）。美国禽流感疫情仍在肆虐，不排除疫情传染至阿拉巴马州商业养殖场的可能性。根据引种规定以及行业经验，涉疫区3-6个月无新增病例才可能恢复引种。目前美国主要供种州最新病例均发生在11-12月，2023Q1低引种态势确定性加强，引种受限进一步加剧。(3) 冻鸡进口关税变相提高，利好国内肉鸡产业。2022年11月我国禽肉进口量为3.8万吨，同比-41.7%；1-11月禽肉进口量为53.60万吨，同比-16.4%。受海外禽流感疫情影响，我国鸡产品进口量明显收缩。此次冻鸡产品税率计征方式的调整将变相提高进口税率，降低贸易商拿货积极性，鸡产品进口量或继续下降，利好国内肉鸡行情。(4) 种鸡生产性能下降，大幅换羽能力受限。种鸡生产性能下降使得行业不存在大幅换羽的基础，叠加配套公鸡数量不足，换羽能力进一步受限，供给缩减加剧。根据白鸡生产周期，5-11月存在的引种缺口将作用于2023年下半年的肉鸡供给减量，叠加种鸡质量不佳，生产效率或下降20-30%，周期拐点有望于2023年中旬加速到来，我们持续看好该板块的投资机会。

图表 1. 美国白羽肉鸡祖代种鸡主要供种州禽流感疫情情况

County	State	Outbreak date	Flock type	Birds Affected
Weakley	Tennessee	12-28-2022	Commercial Broiler Breeder	19000
Weakley	Tennessee	12-28-2022	Commercial Broiler Breeder	43600
Weakley	Tennessee	12-21-2022	WOAH Poultry	28800
Weakley	Tennessee	12-14-2022	WOAH Poultry	37900
Davidson	Tennessee	11-23-2022	WOAH Non-Poultry	10
Bledsoe	Tennessee	11-15-2022	Commercial Broiler Breeder	20900
Tipton	Tennessee	10-31-2022	WOAH Non-Poultry	90
Obion	Tennessee	09-15-2022	WOAH Poultry	130
Lawrence	Alabama	12-05-2022	WOAH Non-Poultry	460
Lowndes	Mississippi	11-14-2022	WOAH Non-Poultry	0
Lawrence	Mississippi	11-04-2022	Commercial Broiler Breeder	34400

资料来源：CDC，东亚前海证券研究所

种业：转基因商业化落地可期，关注种业板块投资机会。(1) 种业

监管落到实处，为育种创新提供强有力的支撑保障。2022年12月27日，农业农村部公布农业执法保障粮食安全十大典型案例，案例中包含多项假劣种子案。种子作为粮食的根本，其优劣决定了粮食的产量和质量，劣质种子将直接影响农民收益，同时种子侵权造假将打击育种创新的积极性和动力。加强种业监管可以在保护种子安全的同时，提高农民粮食种植的积极性，进一步优化种业发展环境，保护国家粮食安全。

（2）中央农村工作会议召开，“种业振兴”再被强调。继10月26日党的二十大报告中指出全方位夯实粮食安全根基，深入实施种业振兴行动后，2022年12月23-24日，中央农村工作会议召开，国家主席习近平出席会议并发表重要讲话。习主席强调，全面推进乡村振兴、加快建设农业强国；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，把当家品种牢牢攥在自己手里；保障粮食安全，要在增产和减损两端同时发力，持续深化食物节约各项行动。我国粮食供需整体平衡，但大豆、玉米和部分种源依然依赖进口，种业“卡脖子”问题亟待解决。同时在全球谷物产量和粮食贸易量下滑和国际粮价高涨背景下，粮食安全重要性日益提升。转基因技术能够缓解资源约束、减少灾害损失以增产增效，对于种业振兴和粮食安全有着重要的意义。2022年6月8日，农业农村部发布了转基因玉米、大豆品种审定标准（试行），进一步完善了转基因产业化配套制度。**强政策支持下，转基因商业化有望加速落地，具备转基因品种优势的企业市场份额有望加速提升。建议关注转基因技术储备丰富、育种优势显著的龙头种企。**

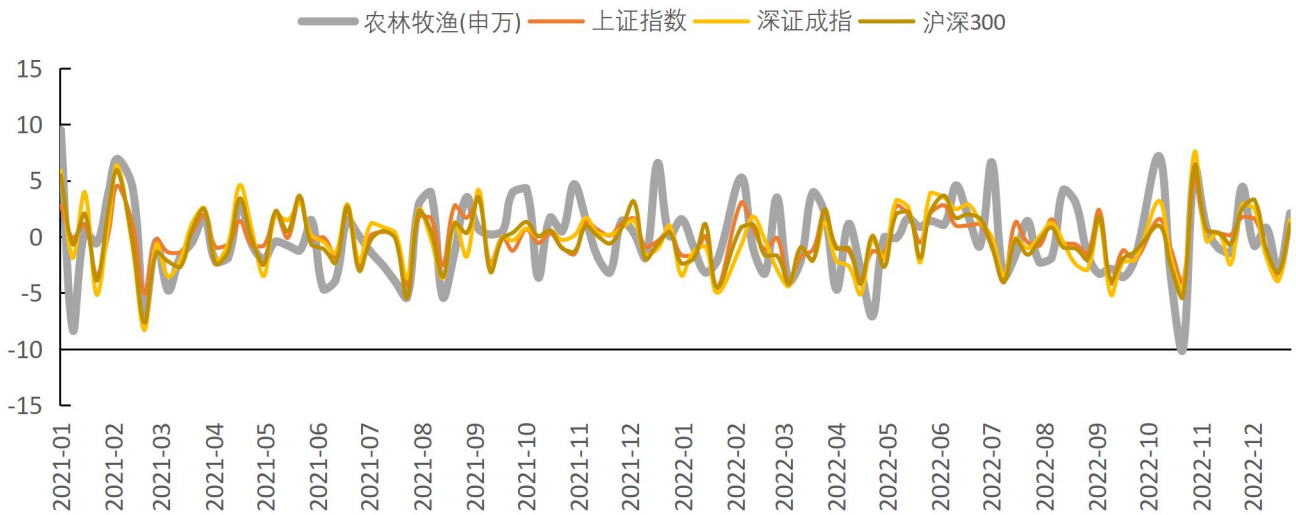
关注基本面改善，布局景气上行标的。**（1）圣农发展：a.国产替代逻辑清晰，圣泽901市占率有望加速渗透。**继欧美禽流感恶化，邻国日本、印度相继暴发禽流感，全球迎来禽流感疫病高发期。二十大报告将粮食安全置于战略高位，强调深入实施种业振兴行动。公司自研品种圣泽901打破白羽鸡种源“卡脖子”困境，引种受阻叠加政策扶持背景下，国产替代逻辑清晰，2025年市占率40%目标达成可期。**b.养殖+食品双轮驱动，业务双向加速发展。**养殖产能未来三年保持双位数扩张，精细化管理带动业绩改善。食品板块品牌、渠道建设正全力推进，C端及出口渠道持续发力，“嘟嘟翅”、“脆皮炸鸡”多项大单品销售火爆，有望进一步驱动盈利高增。**（2）海大集团：国内饲料龙头，逐步深入养殖、食品加工等环节，多元化产业链铸造壁垒。a. “至暗时刻”已过，饲料业务逆势扩张，市占率进一步提升。**2022年公司饲料业务在行业整体下滑的情况下，实现外销

量同比增长，市占率进一步提升。展望四季度，下游禽畜养殖盈利能力提振确定性较强，带动水产和禽畜饲料消费需求增加，饲料业务有望持续改善。**b. 生猪养殖盈利有望持续兑现。**前期产能去化效应显现，四季度生猪供给整体偏紧，叠加消费旺季下需求有支撑，四季度猪价下行空间有限，整体仍处于年内高位。公司生猪养殖规模逐步扩大，叠加养殖成本改善，生猪养殖盈利有望持续兑现。

1.2. 板块总体分析

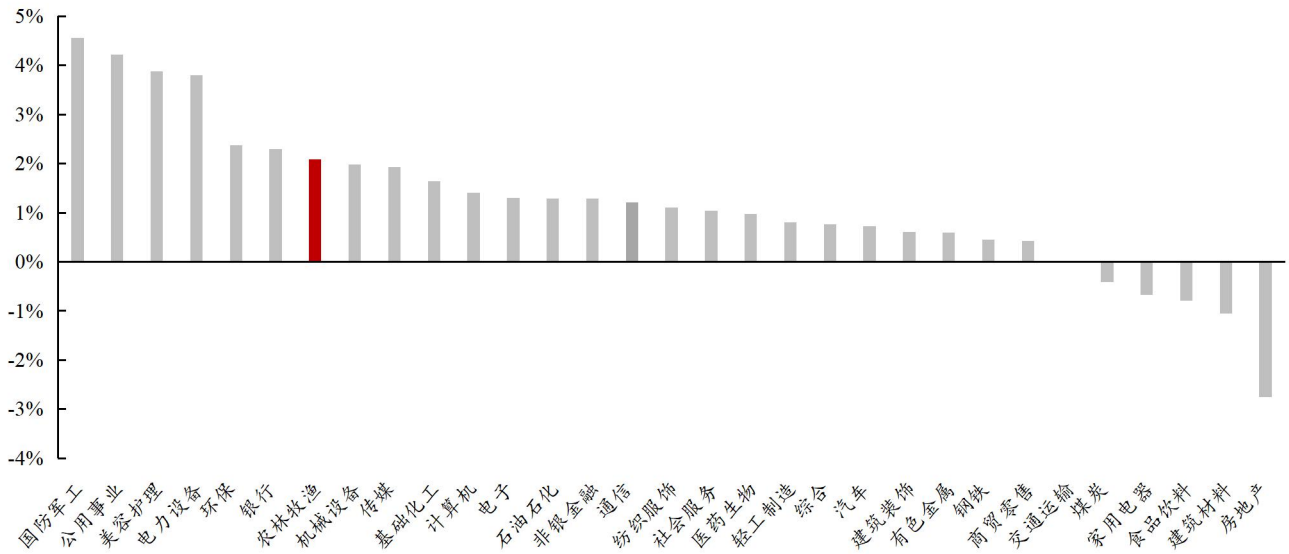
上周，农林牧渔板块（申万）上涨 2.09%，上证综指上涨 1.42%，深证成指上涨 1.53%，沪深 300 上涨 1.13%。农林牧渔板块上周跑赢上证综指 0.66 个百分点，在申万 31 个一级子行业周涨跌幅中排名第 7 位。

图表 2. 过去一年农林牧渔板块指数、深证成指、沪深 300 以及上证综指 (%)



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 3. 上周农林牧渔板块在申万行业涨跌幅中排名第 7 位

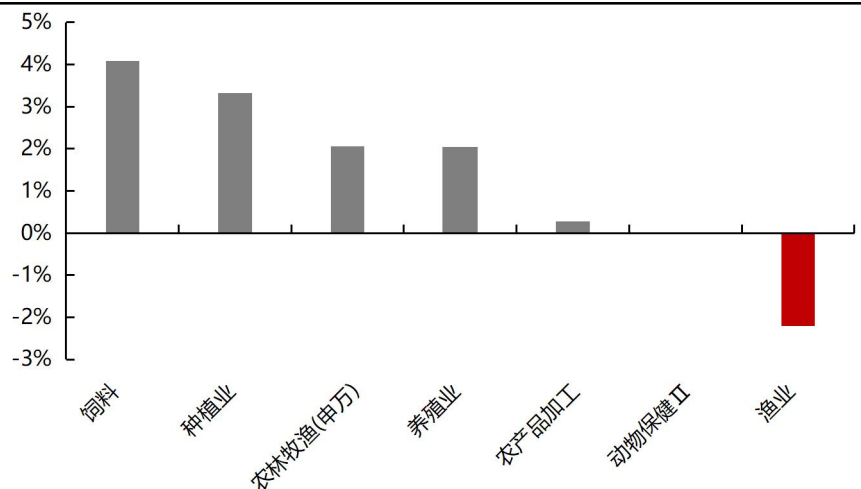


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

1.3. 子板块分析

分子行业来看，上周饲料、种植业子板块跑赢农林牧渔指数，养殖业、农产品加工、动物保健II、渔业子板块跑输农林牧渔指数。子板块涨跌幅依次为饲料(+4.11%)、种植业(+3.34%)、养殖业(+2.05%)、农产品加工(+0.30%)、动物保健II(+0.04%)和渔业(-2.22%)。

图表 4. 上周子板块与农林牧渔指数对比情况

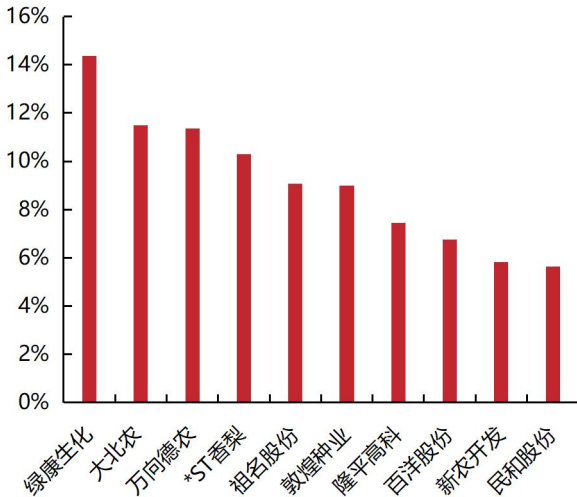


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

1.4. 个股表现

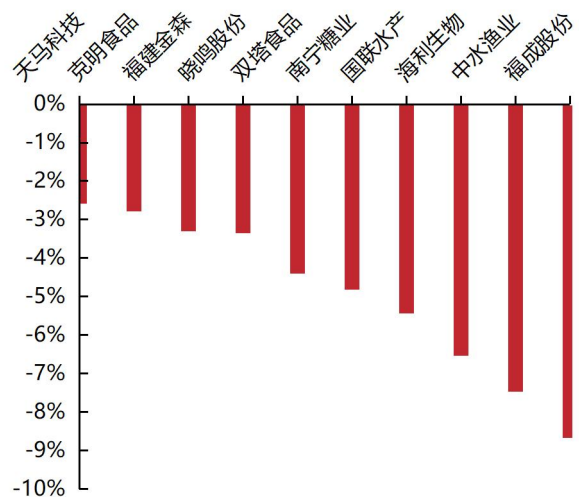
个股方面，上周绿康生化(+14.42%)、大北农(+11.53%)、万向德农(+11.41%)涨幅居前，福成股份(-8.70%)、中水渔业(-7.49%)、海利生物(-6.57%)跌幅居前。

图表 5. 上周绿康生化、大北农、万向德农涨幅居前



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 6. 上周福成股份、中水渔业、海利生物跌幅居前

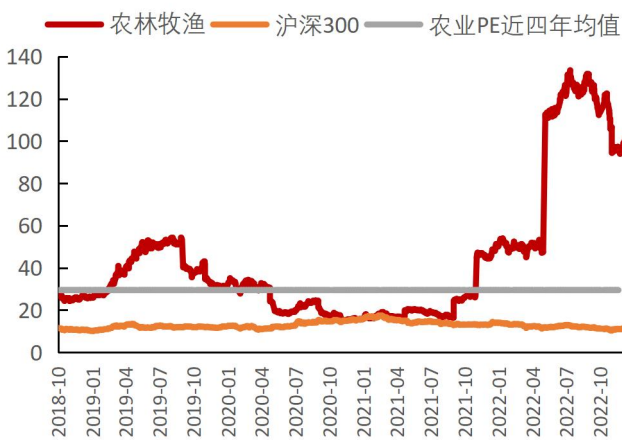


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

1.5. 估值表现

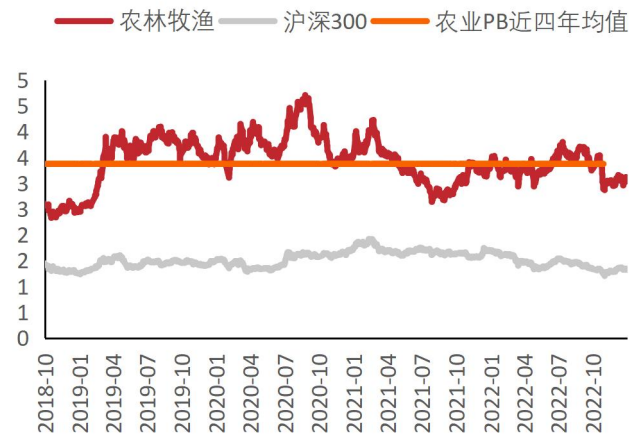
截至上周，农林牧渔板块动态市盈率为 96.68 倍，位于一级行业上游位置，排名 2/31。与前一周期持平。农林牧渔子板块市盈率排名前三位分别为：养殖业（623 倍）、渔业（137.95 倍）、饲料（81.8 倍）。

图表 7. 农林牧渔行业市盈率 PE (TTM) 变化情况



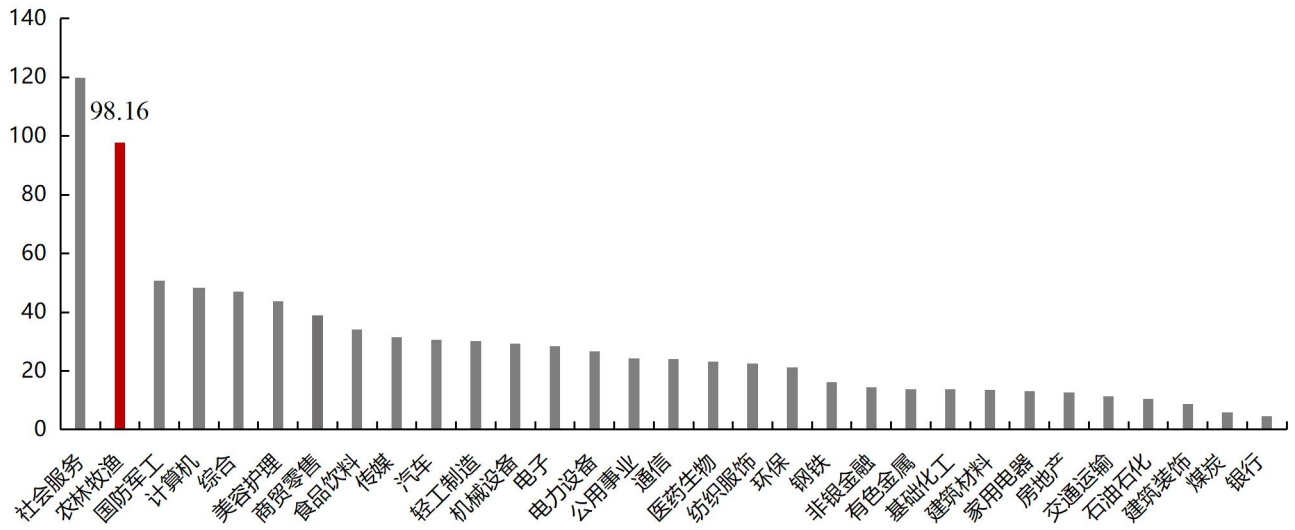
资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 8. 农林牧渔行业市净率 PB 变化情况



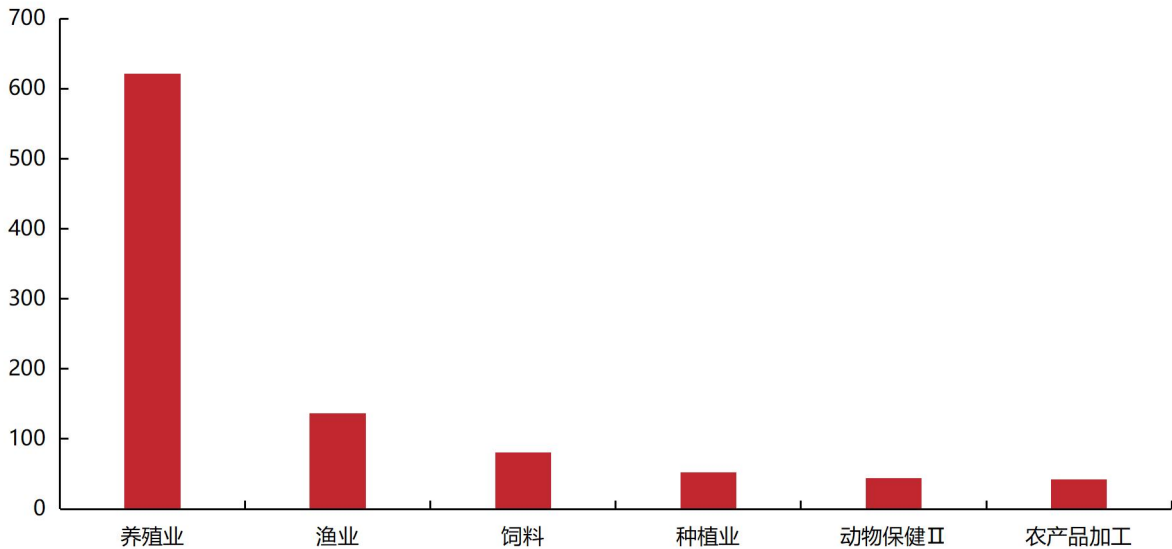
资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 9. 截至上周，农林牧渔板块动态市盈率为 98.16，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 10. 截至上周，养殖业、渔业、饲料排名子板块市盈率前三



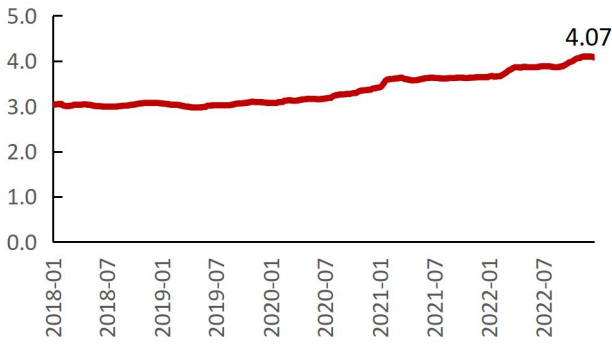
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2. 农业产业链动态

2.1. 生猪产业链

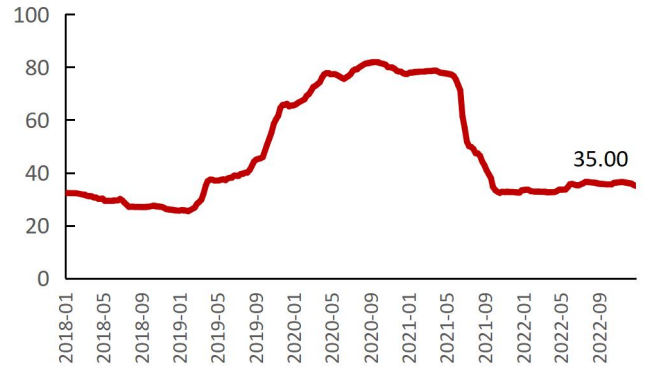
截至上周 12 月 30 日，生猪饲料最新报价 4.07 元/公斤，较上一期下跌 0.49%；仔猪最新报价 38.84 元/公斤，较上一期下跌 5.68%；生猪最新报价 18.2 元/公斤，较上一期下跌 6.24%；猪粮比价较上一期上涨 1.88%；能繁母猪存栏量报 4379 万头，较上一期上涨 0.39%。

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）



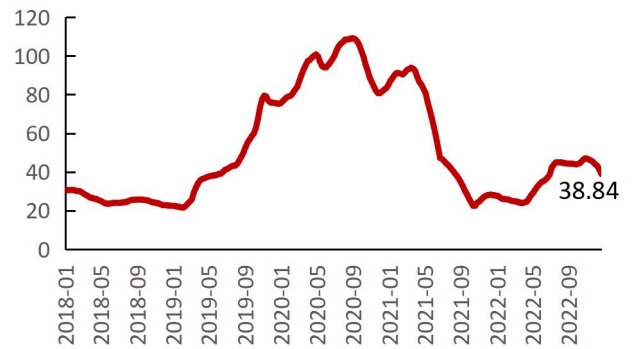
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 13. 生猪价格（元/公斤）



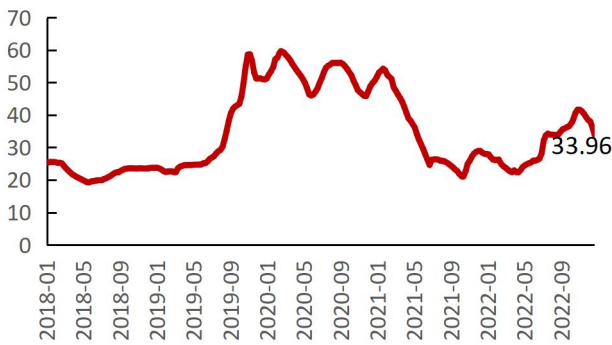
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 14. 仔猪价格（元/公斤）



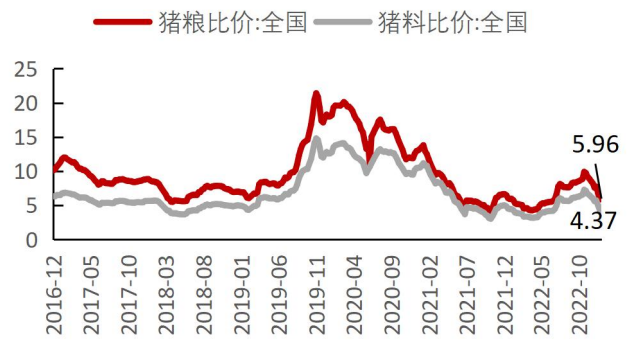
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 15. 猪肉价格（元/公斤）



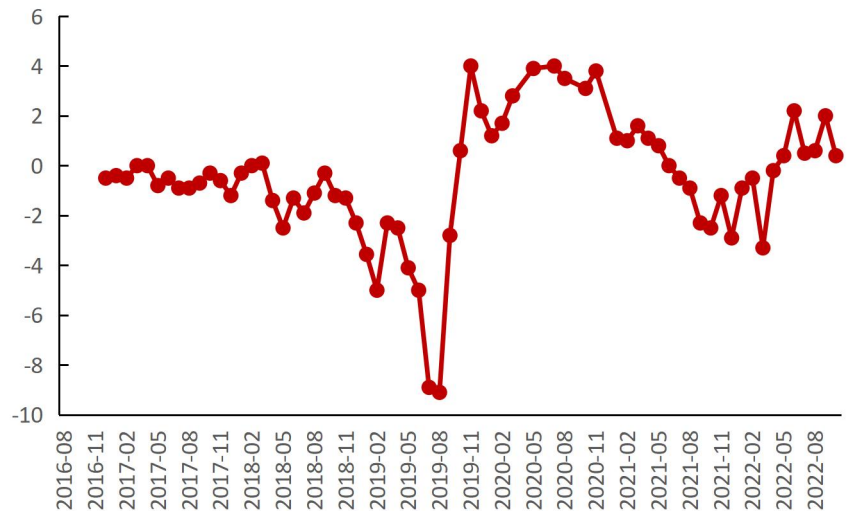
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

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 (%)

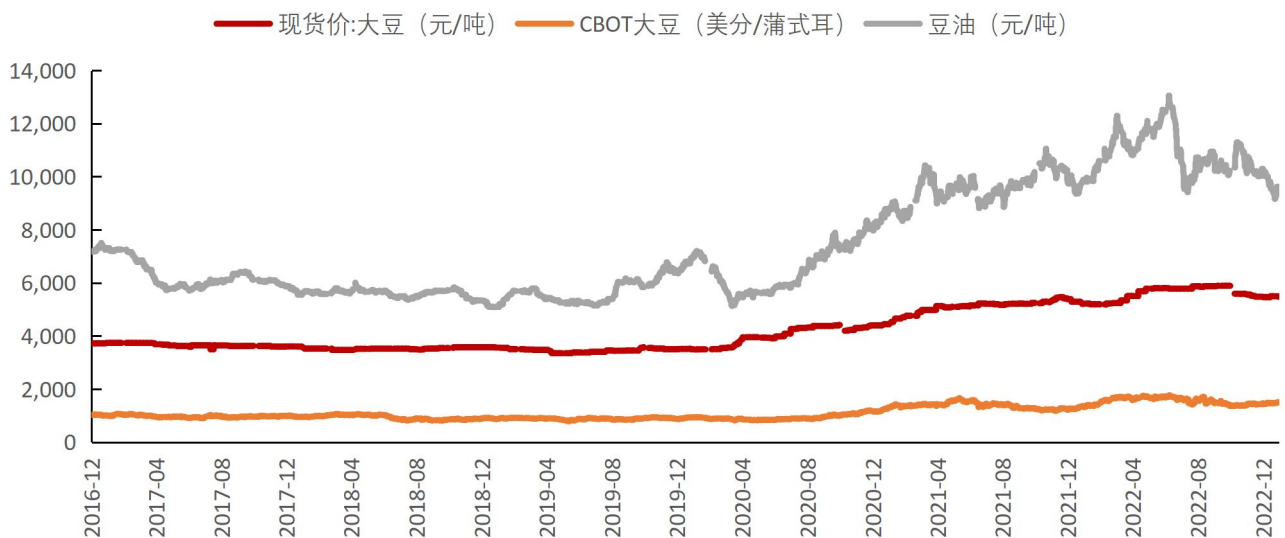


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

2.2. 粮食产业链

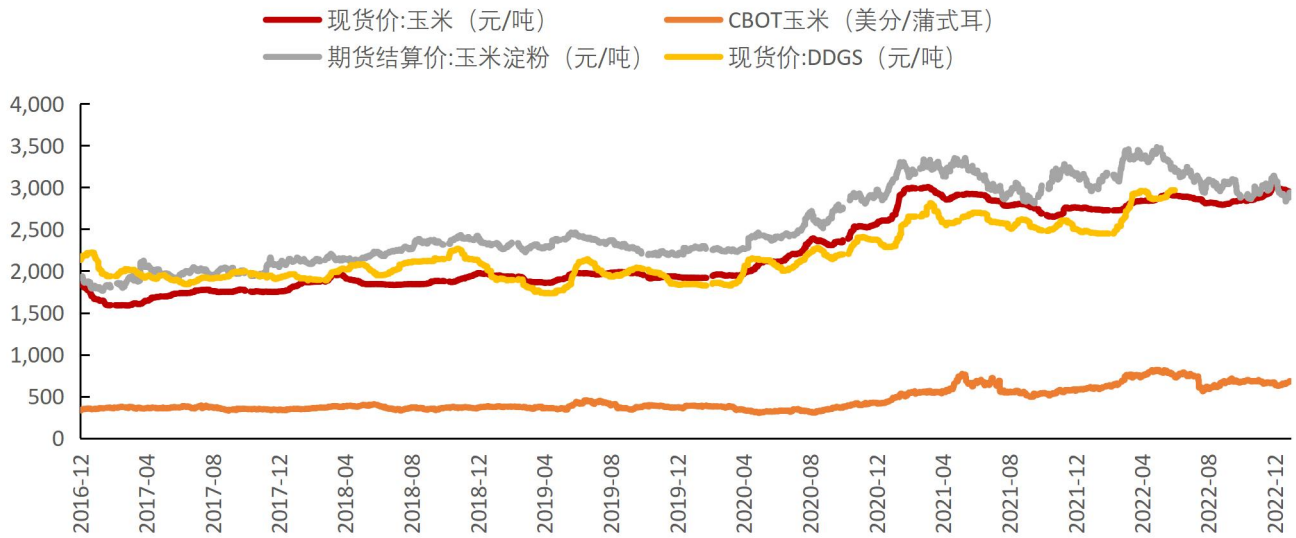
截至上周 12 月 30 日, 大豆/豆油最新分别报价 5.47/9.61 元/公斤, 大豆较上一期下跌 0.42%, 豆油较上一期上涨 4.90%; 玉米、小麦现价最新分别报 2.94/3.22 元/公斤, 玉米较上一期下跌 0.56%, 小麦较上一期上涨 0.19%。淀粉报价 2.94 元/公斤, 较上一期上涨 2.30%; 面粉报价 5.30 元/公斤, 周度环比上涨 0.38%。

图表 18. 大豆产业链价格数据



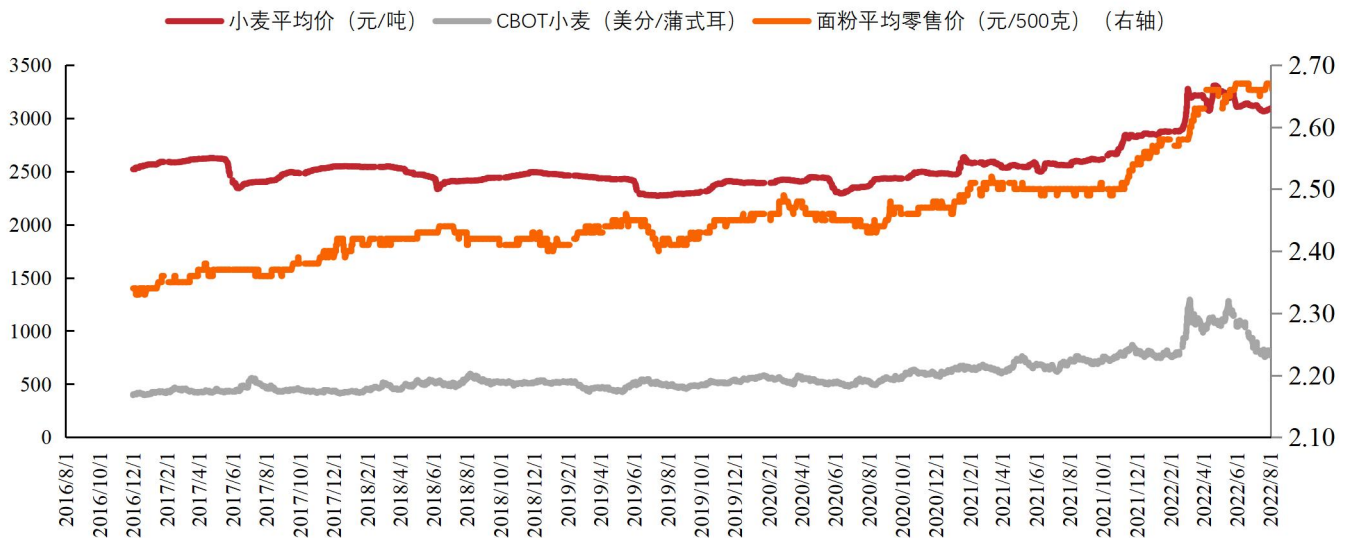
资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 19. 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 20. 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

【农业农村部：农业农村部党组召开会议传达学习中央经济工作会议】 12月27日，中央农办主任，农业农村部党组书记、部长唐仁健主持召开党组会议，传达学习中央经济工作会议、中央农村工作会议精神，研究贯彻落实工作。会议强调，中央农办、农业农村部、国家乡村振兴局系统要深刻把握中央对经济形势的分析判断、总体要求、重点任务，准确把握农

业强国的内涵要义、目标任务、建设路径，自觉把思想和行动统一到习近平总书记重要讲话精神和中央决策部署上来，抓紧研究谋划重大政策举措，扎实有力做好明年三农各项工作，为经济社会大局稳定提供基础支撑。
(来源：农业农村部)

【农业农村部：公布农业执法保障粮食安全十大典型案例】为有效维护农业生产秩序，保障国家粮食安全，2022年农业农村部先后部署开展了农业综合行政执法“护奥运、保春耕”、种业监管执法年等活动。各地农业综合行政执法机构聚焦品种权保护、农资质量等领域，加大执法办案力度，查办了一批违法性质恶劣的案件。日前，农业农村部从中选取了10个典型案例予以公布：山东省济南市邵某某等人未取得种子生产经营许可证生产经营假劣玉米种子案、贵州省毕节市七星关区某农资公司经营假大豆种子案、安徽省濉溪县某农资店经营假玉米种子案、江苏省宿迁市某农资经营部经营依法应当审定未经审定的玉米种子案、广东省韶关市某米业公司侵犯水稻植物新品种权案、浙江省遂昌县某公司经营劣质农药案、四川省苍溪县某农资门市部经营假农药案、天津市武清区某农资公司跨省线上销售假农药案、福建省莆田市某贸易公司经营假农药案、广西壮族自治区南宁市某肥业有限公司生产销售有效成分和含量与登记批准内容不符的肥料案。
(来源：农业农村部)

【农业农村部：2022年国家农产品质量安全例行监测总体合格率为97.6%】据农业农村部网站12月30日消息，今年，农业农村部组织开展了2次国家农产品质量安全例行监测工作，抽检蔬菜、水果、茶叶、畜禽产品、水产品等5大类产品106个品种130项参数14437个样品，总体合格率为97.6%，全国农产品质量安全状况保持稳定。(来源：农业农村部)

【国家统计局：2021年全国农业及相关产业增加值占GDP比重为16.05%】据国家统计局网站12月30日消息，经核算，2021年全国农业及相关产业增加值为184419亿元，比上年增长10.5%（未扣除价格因素），占国内生产总值的比重为16.05%。农业及相关产业增加值中，第一产业、第二产业、第三产业增加值占比分别为45.1%、29.7%、25.2%。第一产业增加值规模最大、占比最高。从农业及相关产业大类看，农林牧渔业、食用农林牧渔产品加工与制造、农林牧渔业及相关产品流通服务增加值规模居前三，占农业及相关产业增加值的比重分别为47.2%、20.9%、14.0%。(来源：国家统计局)

3.2. 上周重点公司公告

【众兴菌业：关于使用部分闲置自有资金进行委托理财的进展公告】2022年04月15日召开的2021年度股东大会审议通过了《关于使用部分闲置自有资金进行委托理财的议案》，同意公司（包括子公司）在确保不影响正常运营和资金安全的前提下，使用不超过150,000万元闲置自有资金（含审议时未到期的委托理财产品金额）进行委托理财，额度使用期限自股东大会审议通过之日起12个月内。在额度和有效期内资金可以滚动使用，

期限内任一时点的委托理财金额（含前述投资的收益进行再投资的相关金额）不得超过 150,000 万元。

【永安林业：关于出售资产暨关联交易完成的公告】福建省永安林业（集团）股份有限公司（以下简称“公司”）于 2021 年 6 月 21 日召开 2021 年第二次临时股东大会，表决通过了《关于出售资产暨关联交易的议案》，公司将位于福建省三明市的面积为 104,744 亩的林木资产及其林地使用权资产[根据北京中林资产评估有限公司出具的评估报告（中林评字【2021】217 号），截止 2021 年 04 月 30 日，资产评估价值为人民币 21,755.05 万元]转让给中林（三明）林业发展有限公司，转让价格为人民币 21,755.05 万元。

【金新农：关于收购广州金农现代农业有限公司 100%股权的进展公告】深圳市金新农科技股份有限公司（以下简称“公司”）于 2022 年 12 月 9 日召开的 2022 年第五次临时股东大会审议通过了《关于收购广州金农现代农业有限公司 100%股权暨关联交易的议案》，公司以 48,000 万元收购广州金农现代农业有限公司（以下简称“金农现代”）100%股权。

【秋乐种业：关于调整募集资金投资项目拟投入募集资金金额的公告】公司于 2022 年 10 月 31 日收到中国证券监督管理委员会出具的《关于同意河南秋乐种业科技股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》（证监许可[2022]2580 号），同意公司向不特定合格投资者公开发行股票注册的申请。公司于 2022 年 12 月 7 日成功在北京证券交易所上市。公司本次发行股数 33,040,000 股，发行价格为人民币 6 元/股，募集资金总额为人民币 198,240,000.00 元，扣除发行费用人民币 22,635,067.41 元（含税），募集资金净额为人民币 175,604,932.59 元。

【海南橡胶：关于收到征地社会保险补贴费的公告】根据海南省人力资源和社会保障厅、海南省财政厅、海南省国土资源厅《关于印发〈海南省收回农垦国有土地使用权社会保险费补贴办法〉的通知》的相关规定，公司于近日收到琼西北供水项目等 2 个征地项目的征地社会保险补贴费 20,000,610.00 元。

【牧原股份：关于优先股赎回结果暨摘牌的公告】牧原食品股份有限公司（以下简称“公司”）于 2017 年 12 月 26 日发行第一期优先股 24,759,300 股（以下简称“牧原优 01”、优先股代码“140006”）。2022 年 12 月 12 日，公司第四届董事会第十五次会议审议同意公司全部赎回“牧原优 01”事项，赎回数量为 2,475.93 万股，赎回价格为 106.80 元/股（含税），本次赎回牧原优 01 共计支付赎回款 264,429.324 万元。

【克明食品：关于非公开发行 A 股股票申请获得中国证监会受理的公告】陈克明食品股份有限公司（以下简称“公司”）于 2022 年 12 月 27 日收到中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）出具的《中国证监会行政许可申请受理单》，中国证监会对公司提交的非公开发行 A 股股票行政

许可申请材料进行了审查，认为该申请材料齐全，符合法定形式，决定对该行政许可申请予以受理。

【东瑞股份：关于获得 2023 年度活大猪供港澳配额的公告】东瑞食品集团股份有限公司（以下简称“公司”）于近日收到广东省商务厅来函《广东省商务厅关于下达 2023 年度供港澳活畜禽配额的通知》（粤商务管函[2022]190 号），主要内容如下：根据《关于预先发放 2023 年供港澳活畜禽和粮食制粉出口配额的函》（商贸农函[2022]279 号）有关要求，结合广东省各企业 2022 年出口情况，现分配公司 2023 年度活大猪供港配额 126,812 头、供澳配额 313 头，分配公司全资子公司连平东瑞农牧发展有限公司 2023 年度活大猪供港配额 200 头。

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

邮编：100086

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

邮编：200120

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：518046

公司网址：<http://www.easec.com.cn/>