

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

生猪供给端压力犹存，关注生物育种商业化

投资建议

行情回顾：

本周沪深 300 指数增长 2.82%，申万农林牧渔指数降低 1.22%。在一级子行业中，计算机、建筑材料、通信表现位居前列，分别增长 5.15%、5.08%和 5.05%。部分重点个股涨幅前三名：ST 中基（+17.02%）、福建金森（+12.77%）、天马科技（+9.15%）；跌幅前三名：西部牧业（-8.43%）、道道全（-8.31%）、大湖股份（-6.68%）。

生猪养殖：

供给端压力犹存，节前猪价或上涨有限。元旦节前猪价回升使得养殖户出栏积极性提升，节后猪价再次快速下探，全国生猪均价跌破 15 元/公斤。从消费端看，随着疫情防控政策转变后感染人次达峰，居民康复后消费欲望有所恢复，消费端数据表现持续好转。临近春节，下游渠道商和屠宰场会在节前进行备货，叠加年前日常消费的好转，预计需求端持续改善。从供给端看，前期压栏肥猪的影响犹存，目前生猪体重依旧处在偏重水平，节前供给端压力持续存在，生猪价格或因消费拉动有所上涨，但是涨幅预计有限。春节后预计消费端持续好转，叠加今年腌腊消费较差，或能推动鲜品猪肉消费，同时供给端在年后或有所缩量，年后生猪价格有望上涨。生猪养殖板块估值目前已经跌至历史低位，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，而成本控制优秀和资金充足的企业仍有望保持扩张态势，从而实现 2023 年量利双增。短期来看，目前板块内企业头均市值均处在历史低位，板块估值向下空间有限，无论是猪价低迷使得板块去产能或年后消费端持续向好使得猪价明显上涨，事件催化或使得板块有估值修复机会；中长期看，生猪养殖板块作为周期股已经处在估值低位，成本控制优秀和出栏成长性强的企业存在长期投资价值，建议优选成本优势明显、资金充足、出栏量增速高的优质标的。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：

中央农村工作会议再次聚焦种业振兴，为攥紧中国种子、端稳中国饭碗再加力。习近平总书记在会议上强调“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，把当家品种牢牢攥在自己手里”。优质品种育种是农业发展的关键问题，生物育种是满足农业现代化发展需求的重要手段，生物育种对于我国种子产业和农业可持续发展都具有重大意义。中央农村工作会议上再次强调了种业振兴和生物育种，使得转基因落地预期进一步增强，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层层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。

禽类养殖：

本周主产区白羽鸡平均价为 8.02 元/公斤，周环比+1.52%，白鸡价格随着消费端的好转有所回升。供给端：受价增影响，白羽鸡养殖户补栏积极性提振，规模化养殖场补栏逐渐恢复，带动散户补栏情绪，叠加市场出苗量不大，鸡苗价格呈现反弹。消费端：居民康复后消费欲望有所提升，叠加元旦、春节消费旺季窗口提振需求，拉动毛鸡及冰鲜产品销售。供需关系改善带动价增，近期鸡价总体呈现北升南稳态势，消费端释放的积极信号有望维持鸡价表现。受海外禽流感影响，白羽鸡引种端持续受阻，预计今年下半年传导至商品代鸡，白羽鸡行业有望周期反转。

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：供给端压力犹存，节前猪价或上涨有限.....	4
1.2 种植产业链：重视种业发展，关注转基因商业化进程.....	4
1.3 禽类养殖：鸡价稳中有升，补栏积极性提振.....	4
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：能繁母猪存栏量.....	错误!未定义书签。
图表 2：本周行情回顾.....	5
图表 3：本周各板块涨跌幅（2022.12.30-2023.1.6）.....	6
图表 4：本周农业板块涨幅前十个股.....	6
图表 5：本周农业板块跌幅前十个股.....	6
图表 6：重要数据概览.....	7
图表 7：生猪价格走势（元/千克）.....	7
图表 8：猪肉平均批发价（元/千克）.....	7
图表 9：二元母猪价格走势（元/千克）.....	8
图表 10：仔猪价格走势（元/千克）.....	8
图表 11：生猪养殖利润（元/头）.....	8
图表 12：猪粮比价.....	8
图表 13：白羽肉鸡价格走势（元/千克）.....	8
图表 14：肉鸡苗价格走势（元/羽）.....	8

图表 15: 父母代种鸡养殖利润 (元/羽)	9
图表 16: 毛鸡养殖利润变化 (元/羽)	9
图表 17: 玉米现货价 (元/吨)	9
图表 18: CBOT 玉米期货结算价 (美分/蒲式耳)	9
图表 19: 大豆现货价 (元/吨)	10
图表 20: CBOT 大豆期货结算价 (美分/蒲式耳)	10
图表 21: 豆粕现货价 (元/吨)	10
图表 22: 豆油现货价格 (元/吨)	10
图表 23: 小麦现货价 (元/吨)	10
图表 24: CBOT 小麦期货结算价 (美分/蒲式耳)	10
图表 25: 早稻/中晚稻现货价 (元/吨)	11
图表 26: CBOT 稻谷期货收盘价 (美分/英担)	11
图表 27: 猪饲料月度产量 (万吨)	11
图表 28: 肉禽饲料月度产量 (万吨)	11
图表 29: 育肥猪配合料价格 (元/千克)	11
图表 30: 鸡饲料价格 (元/千克)	11
图表 31: 淡水鱼价格走势 (元/千克)	12
图表 32: 扇贝&海蛎价格走势 (元/千克)	12
图表 33: 对虾价格走势 (元/千克)	12
图表 34: 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：供给端压力犹存，节前猪价或上涨有限

根据涌益咨询，本周（2022.12.30-2023.1.5）全国商品猪均价为 15.47 元/公斤，环比-9.74%；15 公斤仔猪价格为 507 元/头，较上周环比-26 元/头。当周商品猪平均出栏体重为 126.06 公斤，周环比-1.24 公斤/头，生猪出栏体重处于下降通道，养殖户出栏较为积极。根据万得数据，当周自繁自养和外购仔猪养殖利润分别为-188.60 元/头、-289.20 元/头，周环比分别-144.30 元/头、-113.23 元/头，养殖户连续三周亏损。

供给端压力犹存，节前猪价或上涨有限。元旦节前猪价回升使得养殖户出栏积极性提升，节后猪价再次快速下探，全国生猪均价跌破 15 元/公斤。从消费端看，随着疫情防控政策转变后感染人次达峰，居民康复后消费欲望有所恢复，消费端数据表现持续好转。根据涌益咨询数据，节后规模屠宰厂日屠宰量持续上升至 19 万头以上的水平，周均屠宰量数据环比增加 6.88%，元旦后第一周屠宰开工率为 34.61%，周环比增加 3.88pct。临近春节，下游渠道商和屠宰场会在节前进行备货，叠加年前日常消费的好转，预计需求端持续改善。从供给端看，前期压栏肥猪的影响犹存，目前生猪体重依旧处在偏重水平，节前供给端压力持续存在，生猪价格或因消费拉动有所上涨，但是涨幅预计有限。春节后预计消费端持续好转，叠加今年腌腊消费较差，或能推动鲜品猪肉消费，同时供给端在年后或有所缩量，年后生猪价格有望上涨。

生猪养殖板块估值目前已经跌至历史低位，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，而成本控制优秀和资金充足的企业仍有望保持扩张态势，从而实现 2023 年量利双增。展望 2023 年，11 月份农业农村部数据显示能繁母猪存栏量环比+0.2%，5 月份以来能繁母猪存栏量恢复速度较慢；涌益咨询数据显示 12 月能繁母猪存栏量环比-1.1%，能繁母猪存栏量连续两个月下滑，短期去化有利于 23 年下半年生猪价格表现，预计明年全年生猪养殖行业处在较好的盈利区间。短期来看，目前板块内企业头均市值均处在历史低位，板块估值向下空间有限，无论是猪价低迷使得板块去产能或年后消费端持续向好使得猪价明显上涨，事件催化或使得板块有估值修复机会；中长期看，生猪养殖板块作为周期股已经处在估值低位，成本控制优秀和出栏成长性强的企业存在长期投资价值，建议优选成本优势明显、资金充足、出栏量增速高的优质标的。

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：重视种业发展，关注转基因商业化进程

种子是农业的“芯片”，是确保国家粮食安全和农业高质量发展的“源头”。目前我国种业发展仍存在发展基础不牢、种质资源保护不足、育种创新水平不高、种业企业竞争力不强、市场环境亟待优化等问题。日前，中央农村工作会议再次聚焦种业振兴，为攥紧中国种子、端稳中国饭碗再加力。习近平总书记在会议上强调“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，把当家品种牢牢攥在自己手里”。由于国内农产品刚性需求不断增长，而耕地面积有限，重大病虫害多发频发，干旱、高温、冷害等极端天气时有发生，大量使用农药、化肥带来环保压力等问题，优质品种育种越发成为农业发展的关键问题，而传统育种难以满足农业现代化发展需求，生物育种和转基因推广应用是解决相关问题的重要手段，生物育种对于我国种子产业和农业可持续发展都具有重大意义。中央农村工作会议上再次强调了种业振兴和生物育种，使得转基因落地预期进一步增强，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层层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：鸡价稳中有升，补栏积极性提振

本周主产区白羽鸡平均价为 8.02 元/公斤，周环比+1.52%，白鸡价格回升；毛鸡养殖利润为-4.40 元/羽，环比+7.17%，毛鸡养殖连续 6 周亏损；主产区肉鸡苗平均价为 1.31 元/羽，环比-7.74%。

供给端：受价增影响，养殖户补栏积极性提振，规模化养殖场陆续恢复正常补栏，散户受此影响补栏情绪也开始带动，叠加市场出苗量不大，鸡苗价格呈现反弹。消费端：受疫情防控政策转变以来的第一波感染高峰期迎来尾声，居民康复后消费欲望有所提升，叠加元

旦、春节消费旺季窗口，一定程度上提振需求，拉动毛鸡及冰鲜产品销售。

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。据畜牧业协会禽业分会数据，白羽鸡行业 2022 年 11 月祖代更新量 4.7 万套，当月祖代更新量均为国内自产，2022 年 1-11 月合计祖代更新 86.21 万套，同比减少 31.3 万套。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 2022 年祖代鸡更新量可能在 90 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（2022.1.2-2023.1.6）农林牧渔（申万）指数收于 3254.63（-1.22%），沪深 300 指数收于 3980.89 点（+2.82%），深证综指收于 2040.53 点（+3.29%），上证综指收于 3157.64 点（+2.21%），科创板收于 991.10（+3.25%）。种子生产在农林牧渔子板块中表现最优秀，收于 4519.38（+0.51%）。

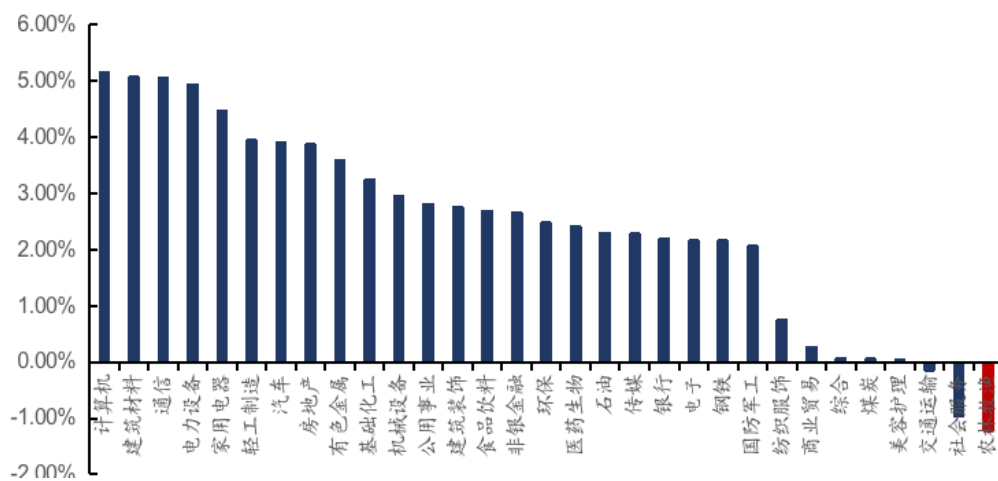
图表1：本周行情回顾

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	3254.63	-1.22%	-1.22%	-1.22%
沪深 300	3980.89	2.82%	2.82%	2.82%
深证综指	2040.53	3.29%	3.29%	3.29%
上证综指	3157.64	2.21%	2.21%	2.21%
科创板	991.10	3.25%	3.25%	3.25%
种子生产	4519.38	0.51%	0.51%	0.51%
水产养殖	589.46	-4.49%	-4.49%	-4.49%
林业	975.03	0.89%	0.89%	0.89%
饲料	5735.30	0.12%	0.12%	0.12%
果蔬加工	1161.00	2.02%	2.02%	2.02%
粮油加工	2162.35	-0.41%	-0.41%	-0.41%
农产品加工	2495.22	0.23%	0.23%	0.23%
养殖业	3573.63	-2.88%	-2.88%	-2.88%

来源：Wind 国金证券研究所

从一级行业涨跌幅来看，本周排名前五的有计算机（+5.15%）、建筑材料（+5.08%）、通信（+5.05%）、电力设备（+4.95%）和家用电器（+4.47%）。农林牧渔（-1.22%）排名倒数第一位。

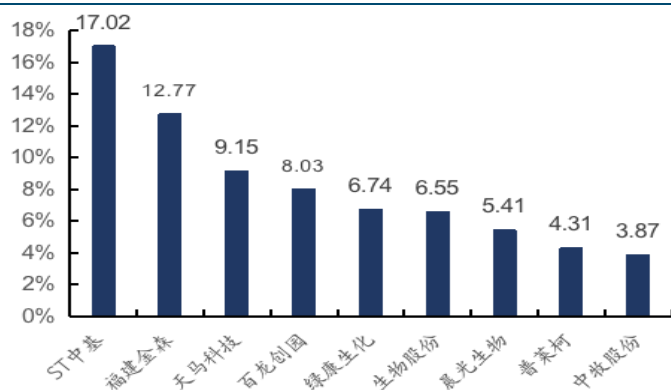
图表2: 本周各板块涨跌幅 (2022. 12. 30-2023. 1. 6)



来源: Wind 国金证券研究所

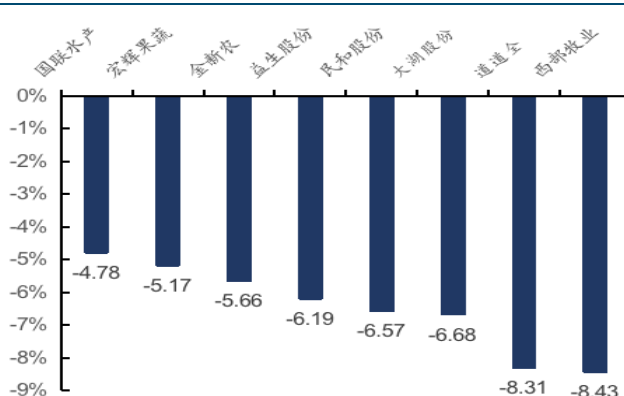
个股表现方面, 本周涨幅排名居前的有 ST 中基 (+17.02%)、福建金森 (+12.77%)、天马科技 (+9.15%)、百龙创园 (+8.03%)、绿康生化 (+6.74%) 等; 跌幅排名居前的有西部牧业 (-8.43%)、道道全 (-8.31%)、大湖股份 (-6.68%)、民生股份 (-6.57%) 等。

图表3: 本周农业板块涨幅前十个股



来源: Wind 国金证券研究所

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

三、农产品价格跟踪

图表5: 重要数据概览

产业链	项目	单位	2021/12/31	2022/12/30	2023/1/6	年同比	周环比
生猪	育肥猪配合饲料	元/公斤	3.62	3.91	3.90	7.73%	-0.26%
	猪粮比		5.96	5.96	5.52	-7.38%	-7.38%
	猪料比		4.43	4.37	4.06	-8.35%	-7.09%
	二元母猪	元/公斤	33.36	35.00	34.53	3.51%	-1.34%
	仔猪	元/公斤	28.74	36.59	33.80	17.61%	-7.63%
	生猪价格	元/公斤	16.30	18.05	16.02	-1.72%	-11.25%
	猪肉(批发价)	元/公斤	23.08	25.96	25.13	8.88%	-3.20%
禽	蛋鸡配合料	元/公斤	3.10	3.40	3.36	8.39%	-1.18%
	肉鸡苗	元/羽	1.11	1.42	1.31	18.02%	-7.75%
	蛋鸡苗	元/羽	3.50	3.85	3.80	8.57%	-1.30%
	山东潍坊鸭苗	元/羽	1.50	1.10	3.20	113.33%	190.91%
	白羽鸡	元/公斤	7.97	7.90	8.02	0.63%	1.52%
	白条鸡	元/公斤	14.00	16.00	15.50	10.71%	-3.13%
	毛鸡养殖利润	元/羽	-0.39	-4.74	-4.40	1028.21%	-7.17%
农产品	玉米	元/吨	2734.71	2936.86	2937.45	7.41%	0.02%
	CBOT玉米	美分/蒲式耳	593.25	678.5	654	10.24%	-3.61%
	小麦	元/吨	2848.89	3217.5	3213.33	12.79%	-0.13%
	CBOT小麦	美分/蒲式耳	770.75	792	743.5	-3.54%	-6.12%
	大豆	元/吨	5221.58	5423.16	5392.63	3.28%	-0.56%
	CBOT大豆	美分/蒲式耳	1339.25	1524	1492.50	11.44%	-2.07%
	豆粕	元/吨	3569.43	4756	4647.43	30.20%	-2.28%
	豆油	元/吨	9830.53	9614.74	9522.11	-3.14%	-0.96%
	菜籽	元/吨	6392.31	6908.46	6905.38	8.03%	-0.04%
	棉花	元/吨	22015.38	15039.23	15085.38	-31.48%	0.31%
水产	棉花M到港价	美分/磅	129.81	99.26	103.25	-20.46%	4.02%
	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%

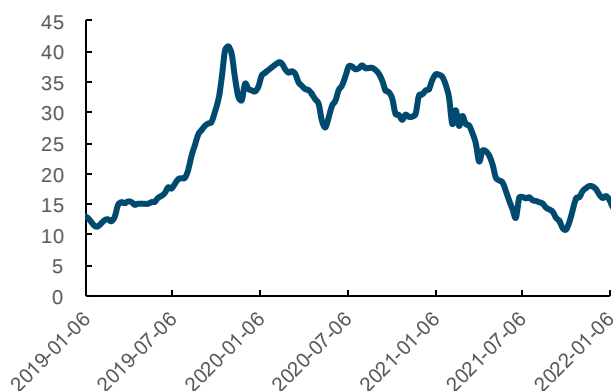
来源: Wind 国金证券研究所

3.1 生猪产品价格追踪

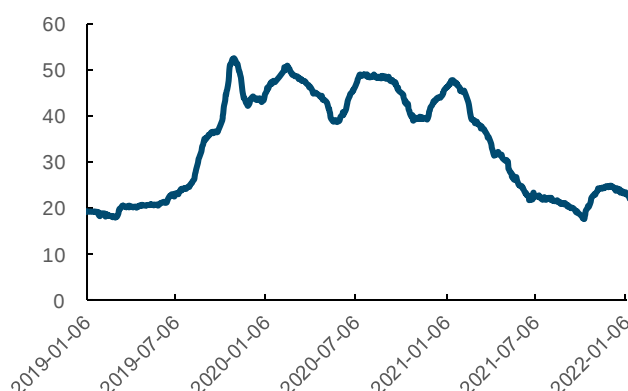
生猪养殖方面,截至1月6日,根据涌益咨询,本周商品猪价格为15.47元/公斤,周环比-10.80%;15公斤仔猪价格为507元/头,较上周下降26元/头;本周二元母猪价格为1689元/头,较上周下降27元/头。

生猪养殖利润方面,截至1月6日,自繁自养利润为-188.60元/头,较上周亏损环比-325.73%;外购仔猪利润为-289.20元/头,较上周亏损环比-64.35%;本周猪粮比为5.52,较上周环比-7.38%。

图表6: 生猪价格走势(元/千克)



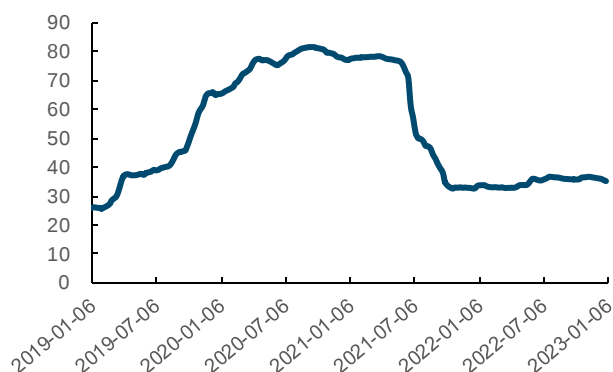
图表7: 猪肉平均批发价(元/千克)



来源: Wind 国金证券研究所

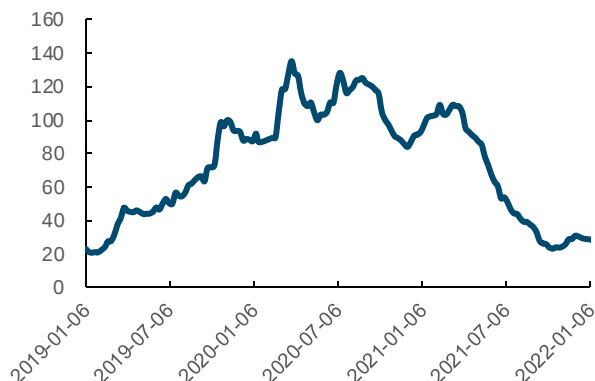
来源: Wind 国金证券研究所

图表8：二元母猪价格走势（元/千克）



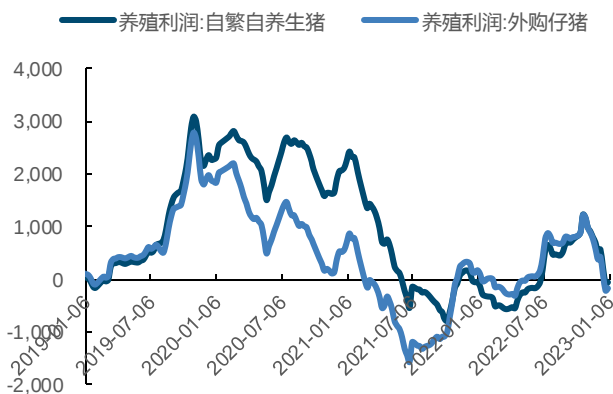
来源：Wind 国金证券研究所

图表9：仔猪价格走势（元/千克）



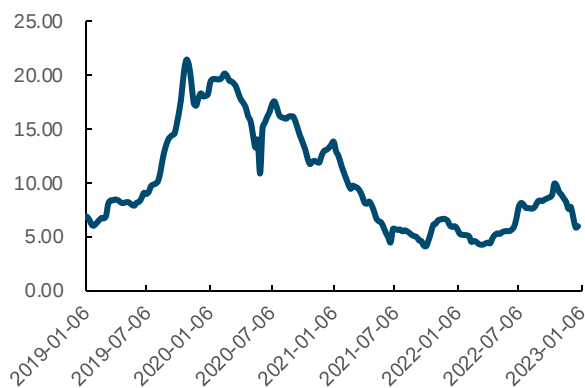
来源：Wind 国金证券研究所

图表10：生猪养殖利润（元/头）



来源：Wind 国金证券研究所

图表11：猪粮比价



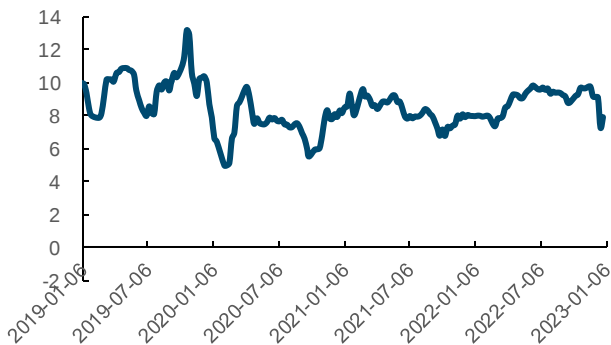
来源：Wind 国金证券研究所

3.2 禽类产品价格追踪

禽养殖方面，截至1月6日，本周白羽鸡均价为8.02元/千克，较上周环比+1.51%；主产区肉鸡苗均价为1.31元/羽，较上周环比-7.74%。

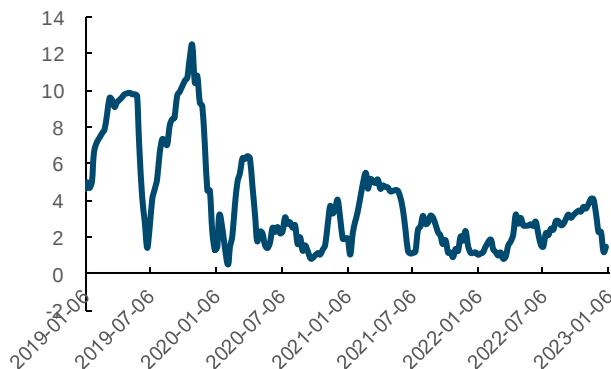
父母代种鸡及毛鸡养殖利润方面，截至1月6日，父母代种鸡养殖利润为-1.39元/羽，较上周亏损环比-8.59%；毛鸡养殖利润为-4.40元/羽，较上周亏损环比-35.98%。

图表12：白羽肉鸡价格走势（元/千克）



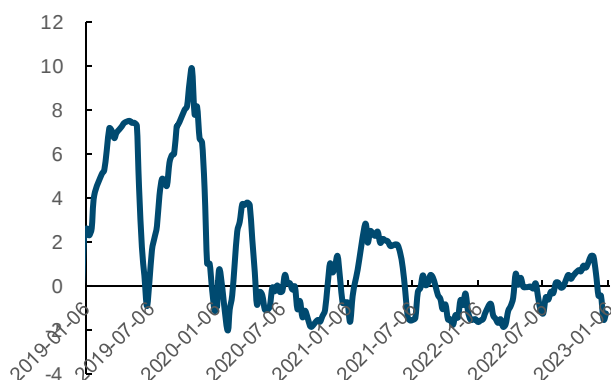
来源：Wind 国金证券研究所

图表13：肉鸡苗价格走势（元/羽）



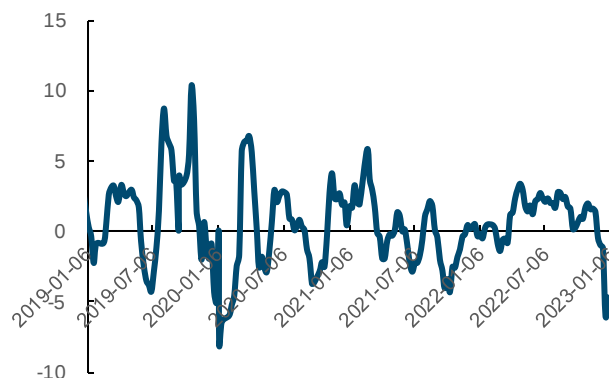
来源：Wind 国金证券研究所

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，1月6日国内玉米现货价为2937.45元/吨，较上周环比-0.02%；本周CBOT玉米期货价格为678.5美分/蒲式耳，较上周环比+3.75%。

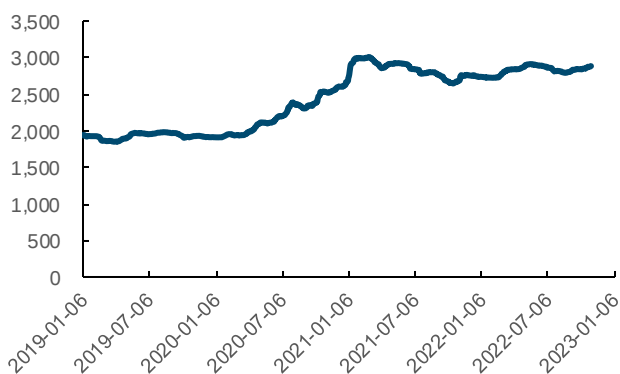
1月6日国内大豆现货价为5392.63元/吨，较上周环比+0.57%；CBOT大豆期货价格为1492.50美分/蒲式耳，较上周环比+2.11%。

1月6日国内豆粕现货价为4647.43元/吨，较上周环比+2.34%；豆油现货价格为9522.11元/吨，较上周环比+0.97%。

1月6日国内小麦现货价为3213.33元/吨，较上周环比+0.13%；CBOT小麦期货价格为743.50美分/蒲式耳，较上周环比+6.52%。

1月6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；1月6日CBOT稻谷期货价格为17.77美分/英担，较上周环比+3.52%。

图表16：玉米现货价（元/吨）



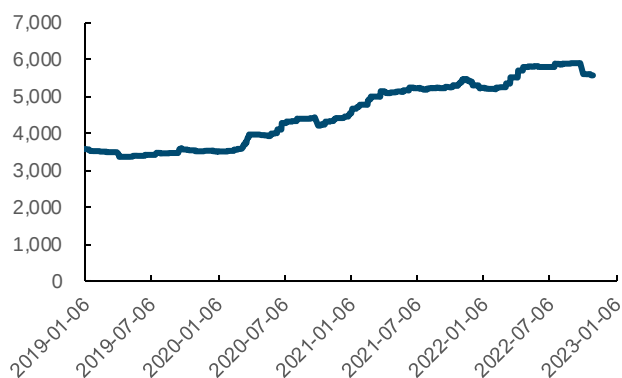
来源：Wind 国金证券研究所

图表17：CBOT玉米期货结算价（美分/蒲式耳）



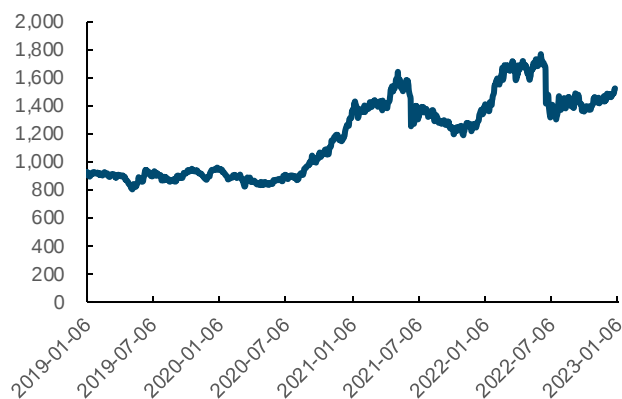
来源：Wind 国金证券研究所

图表18: 大豆现货价 (元/吨)



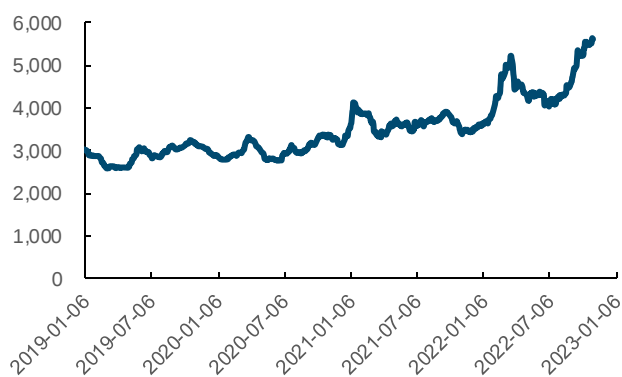
来源: Wind 国金证券研究所

图表19: CBOT 大豆期货结算价 (美分/蒲式耳)



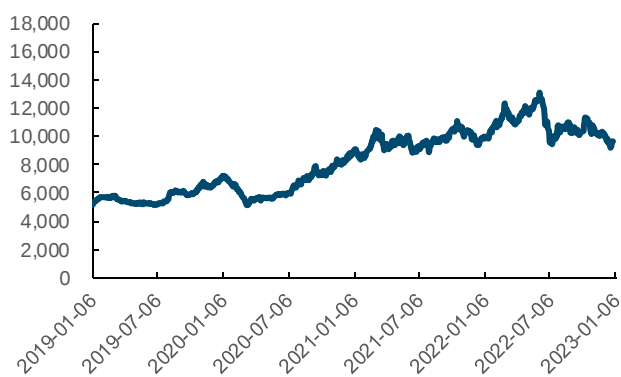
来源: Wind 国金证券研究所

图表20: 豆粕现货价 (元/吨)



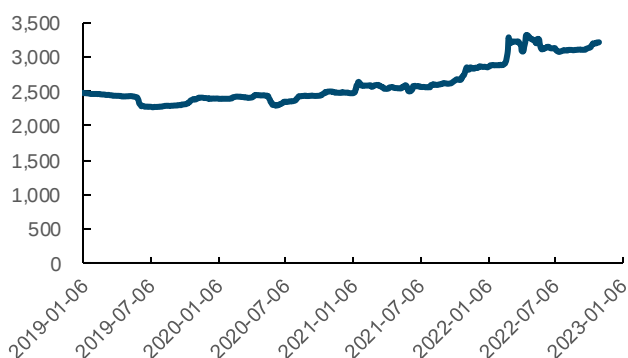
来源: Wind 国金证券研究所

图表21: 豆油现货价格 (元/吨)



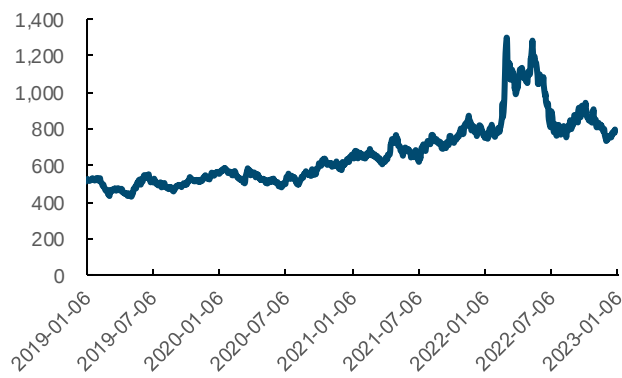
来源: Wind 国金证券研究所

图表22: 小麦现货价 (元/吨)



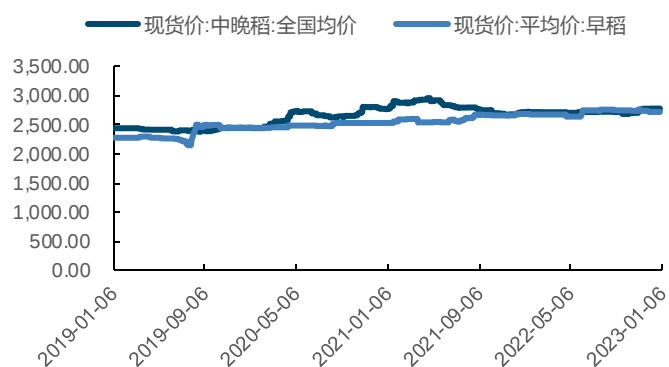
来源: Wind 国金证券研究所

图表23: CBOT 小麦期货结算价 (美分/蒲式耳)



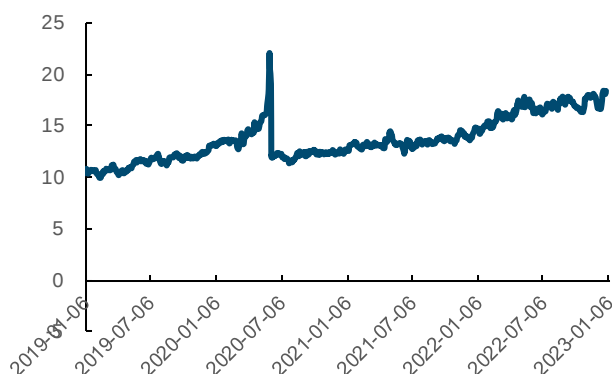
来源: Wind 国金证券研究所

图表24：早稻/中晚稻现货价（元/吨）



来源：Wind 国金证券研究所

图表25：CBOT 稻谷期货收盘价（美分/英担）



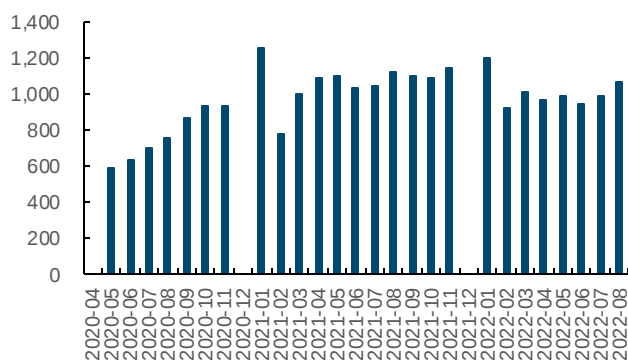
来源：Wind 国金证券研究所

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%。

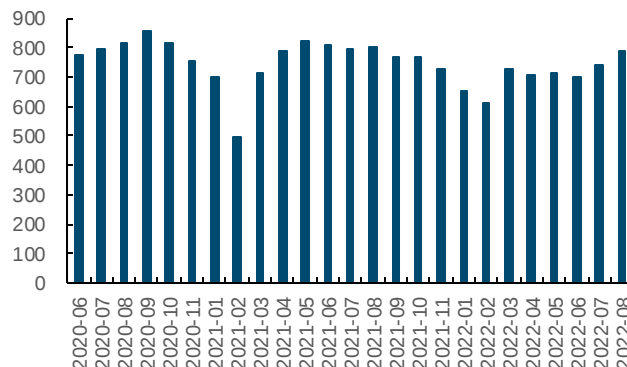
截至1月6日，育肥猪配合料价格为3.90元/千克，较上周环比+0.26%；肉禽料价格为4.26元/千克，较上周环比-0.23%。

图表26：猪饲料月度产量（万吨）



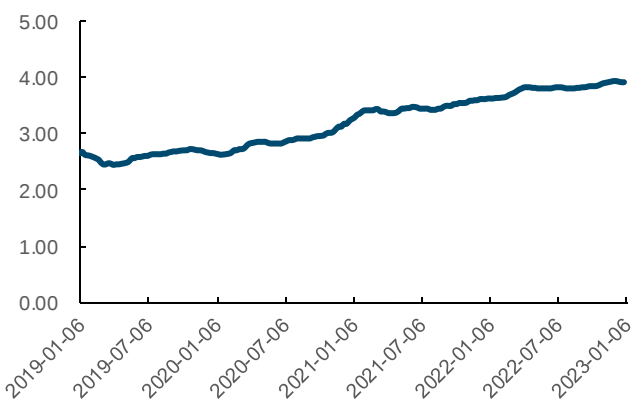
来源：Wind，国金证券研究所（注：数据截至2022年8月）

图表27：肉禽饲料月度产量（万吨）



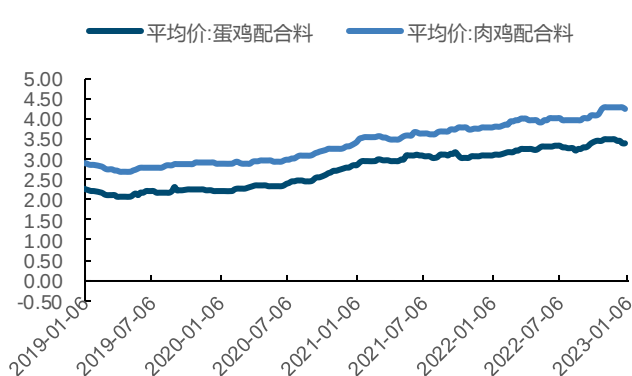
来源：Wind，国金证券研究所（注：数据截至2022年8月）

图表28：育肥猪配合料价格（元/千克）



来源：Wind，国金证券研究所

图表29：鸡饲料价格（元/千克）



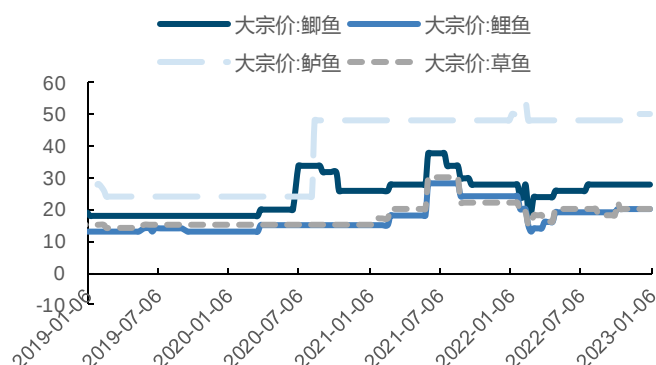
来源：Wind，国金证券研究所

3.5 水产品价格追踪

水产价格方面，1月6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，

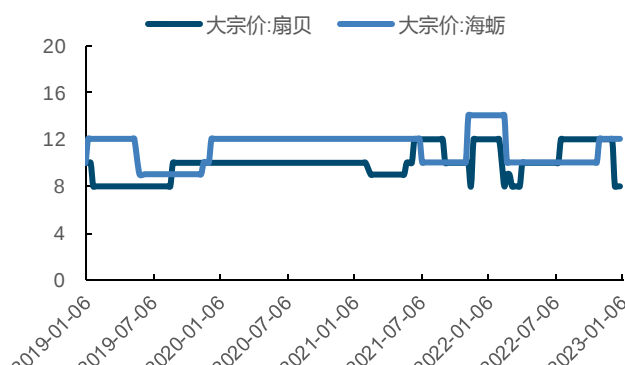
较上周环比保持不变。对虾价格 280 元/千克，较上周环比保持不变。鲍鱼价格 140 元/千克，较上周环比保持不变。海参价格 156 元/千克，较上周环比保持不变。

图表 30：淡水鱼价格走势（元/千克）



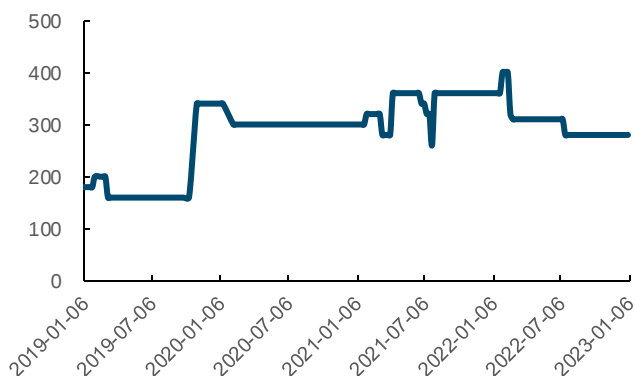
来源：Wind 国金证券研究所

图表 31：扇贝&海蛎价格走势（元/千克）



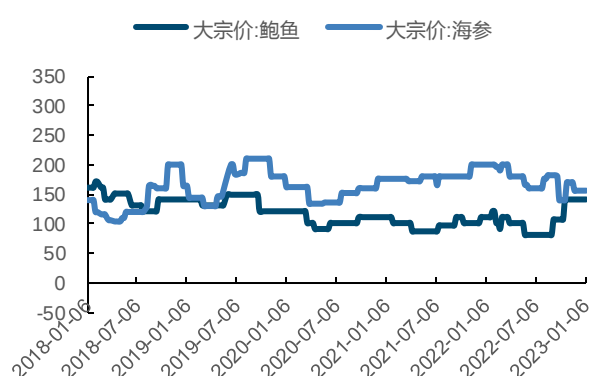
来源：Wind 国金证券研究所

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 中基】

1 月 5 日，中基健康产业股份有限公司、股票（证券简称：ST 中基，证券代码：000972），于 2022 年 12 月 30 日、2023 年 1 月 3 日、2023 年 1 月 4 日连续三个交易日收盘价格涨幅偏离值累计偏离 13.74%。公司董事会经进一步核实确认，公司目前没有任何根据《深圳证券交易所股票上市规则》等有关规定应予以披露而未披露的事项或与该事项有关的筹划、商谈、意向、协议等，董事会也未获悉公司有根据《深圳证券交易所股票上市规则》等有关规定应予以披露而未披露的、对公司股票价格产生较大影响的信息。2022 年 8 月 21 日，公司召开第九届董事会第十三次临时会议，会议审议通过了《关于公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易方案的议案》等相关议案，后分别于 2022 年 9 月 22 日、2022 年 10 月 21 日、2022 年 11 月 23 日、2022 年 12 月 21 日，按照《上市公司重大资产重组管理办法》等相关规定履行信息披露义务，每 30 日发布一次重大资产重组事项进展公告。截至本公告披露之日，本次交易涉及的审计、评估、尽调等工作正在有序推进中。

【西部牧业】

1 月 5 日，新疆西部牧业股份有限公司（以下简称“公司”）主要经营业务为乳制品加工与销售、饲料生产与销售、自产生鲜乳生产与销售、外购生鲜乳收购与销售、种畜养殖与销售、分割肉加工与销售、油生产与销售、牧草收割及机耕服务等。根据《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 3 号——行业信息披露》的相关规定，公司现对养殖业务月度生产情况进行公告，12 月自产生鲜乳生产量为 3039.71 吨，月环比-8.97%，同比减少-0.47%。

【金新农】

1月6日，福建天马科技集团股份有限公司(以下简称“公司”)全资子公司福建三渔养殖有限公司经其股东会决议，决定以截至2022年12月31日的累计未分配利润中的7,500万元向公司进行现金分红。近日，公司已收到上述分红款7,500万元。本次所得分红将增加母公司2022年度净利润，但不增加公司2022年度合并报表净利润，因此不会影响2022年度公司整体经营业绩。

4.2 行业要闻

1月3日据新华社报道，中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《关于加强新时代水土保持工作的意见》，并发出通知，要求各地区各部门结合实际认真贯彻落实。水土保持是江河保护治理的根本措施，是生态文明建设的必然要求。党的十八大以来，我国水土保持工作取得显著成效，水土流失面积和强度持续呈现“双下降”态势，但我国水土流失防治成效还不稳固，防治任务仍然繁重。党的二十大强调，推动绿色发展，促进人与自然和谐共生，这对水土保持工作提出了新的更高要求。为加强新时代水土保持工作，现提出如下意见：综合运用产权激励、金融扶持等政策，支持引导社会资本和符合条件的农民专业合作社、家庭农场等新型农业经营主体开展水土流失治理。对集中连片开展水土流失治理达到一定规模和生态修复预期目标的相关实施主体，允许依法依规取得一定份额自然资源资产使用权，从事相关产业开发。对淤地坝淤积和侵蚀沟、崩岗、石漠化治理等形成的可以长期稳定利用的耕地，按程序用于耕地占补平衡。

1月3日农业农村部发布关于2022年全国肥料质量监督检查情况的通报。此次抽查在河北、山西、内蒙古、黑龙江、江苏、浙江、安徽、江西、山东、河南、湖北、湖南、广东、广西、四川、云南、贵州、陕西、甘肃、青海、新疆等21个省(自治区)，抽取有机肥料、大量元素水溶肥料和微生物肥料样品275个，抽样基数665吨，涉及237家生产企业、50家经销企业和个体工商户。抽查的275个肥料样品中合格样品241个，合格率为87.6%。其中，抽查有机肥料样品130个，合格样品111个，合格率为85.4%；抽查大量元素水溶肥料样品60个，合格样品49个，合格率为81.7%；抽查微生物肥料样品85个，合格样品81个，合格率为95.3%。产品质量不合格的原因：有机肥料主要是有机质含量不足、pH值超标和重金属含量超标，大量元素水溶肥料主要是中微量元素含量不足、重金属含量超标，微生物肥料主要是有效活菌数不足。此外，肥料产品标签标识不规范较为普遍，标准明确要求标识而不标识、标识不规范不准确等问题较为突出。

1月4日国家统计局发布2022年12月下旬流通领域重要生产资料市场价格变动情况，据对全国流通领域9大类50种重要生产资料市场价格的监测显示，2022年12月下旬与12月中旬相比，15种产品价格上涨，31种下降，4种持平。农产品中棉花价格上涨，小麦、玉米、生猪、大豆等其他农产品价格均有下降，稻米价格维持原有水平。

1月6日，据国家林业和草原局政府网公告(2022年第22号)，国家林业和草原局发布2022年第二批授予植物新品种权名单。根据《中华人民共和国种子法》《中华人民共和国植物新品种保护条例》《中华人民共和国植物新品种保护条例实施细则(林业部分)》，经国家林业和草原局植物新品种保护办公室审查，“东林1号”等436项植物新品种权申请符合授权条件，现决定授予植物新品种权，并颁发《植物新品种权证书》。

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