



田纳西州禽流感又现，引种时间再次延后

农林牧渔行业周报

核心观点

生猪养殖：春节假期结束，关注节后大猪产能出清节奏。(1) 养殖屠宰企业陆续开工，猪价小幅反弹。涌益资讯调研结果显示，随着春节假期收尾，黑龙江、吉林、辽宁等多数屠宰企业已陆续开工，预计1月28-29日全面开工；多数养殖企业于1月28-29日陆续恢复正常出栏；散户出栏积极性一般，其中黑吉辽多数散户预计1月31日后完全恢复出栏。根据涌益资讯，1月27日猪价15.12元/公斤，较1月16日微涨4.20%，猪价小幅回升主要系春节期间消费有所提振。猪价目前处于养殖成本线下方，养殖端亏损加剧，1月20日自繁自养/外购仔猪养殖利润分别为-317.76/-396.97元/头，亏损环比扩大32.15/18.54元/头。1月28日涌益样本屠宰企业日屠宰量为7.56万头，较1月16日下滑72.43%，主要系春节期间屠宰场普遍放假停工，屠宰企业产能利用率处于低位。(2) 2022年全国生猪出栏、存栏同比双增长，2022年底能繁存栏量高于正常保有量。根据国家统计局数据，2022年全年生猪出栏69995万头，同比增长4.3%；年末全国生猪存栏45256万头，同比增长0.7%；全国猪肉产量5541万吨，同比增长4.6%。1月18日，农业农村部有关负责人介绍2022年12月末全国能繁母猪存栏量接近4400万头，为正常保有量4100万头的107%，略高于产能调控绿色合理区域的上限。春节假期结束，生猪市场逐步恢复，节前未出栏大猪将陆续出栏，生猪供应仍较为充裕，叠加春节后为消费淡季，猪价近期或偏弱运行。然而价格超跌刺激养殖户惜售扛价情绪增强，屠宰企业分割入库和二次育肥或发生，均有望对猪价形成底部支撑。展望2023年，2022年产能恢复缓慢或使2023年生猪供给增幅有限，随春节后大猪产能逐步出清以及疫后消费复苏，我们看好2023年猪价均价高于2022年，整体仍处于盈利区间。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：田纳西州又现禽流感疫情，引种时间再次延后。(1) 毛鸡价格上行，苗价明显提振。肉鸡方面，根据博亚和讯，1月20日毛鸡价格分别为8.50元/公斤，周度环比+2.04%，毛鸡价格小幅上调主要系春节临近毛鸡收购需求增长。鸡苗方面，根据博亚和讯，1月20日主产区肉鸡苗价格为2.92元/羽，周度环比+52.88%，主要系当前市场出苗量偏紧，同时养殖端补栏积极性提升。(2) 田纳西州再现禽流感疫情，引种时间进一步延后。海外禽流感疫情影响下，2022年5、6、7、10、11月我国均未从海外引种。根据畜牧业协会数据，2022年1-12月我国白羽肉鸡祖代种鸡更新量合计96.34万套，同比-24.51%。美国田纳西州商业养殖场继2022年11月15日、12月28日出现禽流感疫情后，2023年1月20日该州再次暴发禽流感，且受感染禽类数量达26.78万只。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2023年1月20日（商业养殖场）、2022年11月4日（商业养殖场）和2022年12月5日（非商业养殖场）。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2022年底及2023年初，2023Q1低引种态势确定性加强，引种受限进一步加剧。

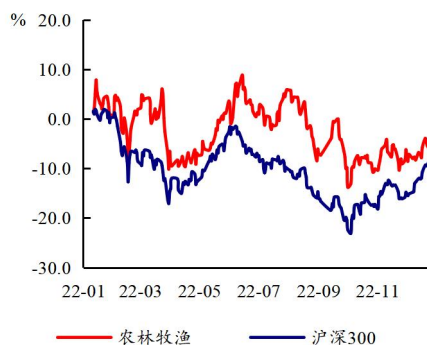
(3) 种鸡生产性能下降，大幅换羽能力受限。种鸡生产性能下降使得行业不存在大幅换羽的基础，叠加配套公鸡数量不足，换羽能力进一步受限，供给缩减加剧。根据白鸡生产周期，5-11月存在的引种缺口将作用于2023年下半年的肉鸡供给减量，叠加种鸡质量不佳，生产效率

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】转基因安全证书再颁发，关注种业政策催化_20230116》2023.01.16
 《【农业】猪价持续承压，产能去化或发生_20230109》2023.01.09
 《【农业】田纳西州再现禽流感，引种时间进一步延后_20230103》2023.01.03
 《【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

下降，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：农业农村部再发转基因安全证书，转基因商业化落地可期。1 月 13 日，农业农村部发布《2022 年农业转基因生物安全证书（生产应用）批准清单（二）》，其中包括隆平高科和中国农科院合作的转基因抗虫耐除草剂玉米安全证书、中种集团和中国农业大学合作的转基因耐除草剂玉米安全证书、杭州瑞丰的转基因抗虫大豆安全证书。至此，大北农获批 4 张转基因玉米安全证书和 1 张转基因大豆安全证书；杭州瑞丰（隆平高科持股）获批 3 张转基因玉米安全证书和 1 张转基因大豆安全证书，隆平高科则通过与中国农科院合作再获 1 张转基因玉米安全证书；中种集团在拥有 3 张转基因玉米安全证书基础上，通过与中国农业大学合作再获 1 张转基因玉米安全证书。目前转基因商业化正在有序推进，2023 年一季度或可落地，转基因技术储备丰富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、牧原股份；相关标的：温氏股份、天康生物、新五丰。（2）白羽肉鸡养殖：全球禽流感高发，海外引种不确定性加剧，供给收缩预计加剧，白鸡拐点有望在 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	8
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	15

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跑赢深证成指、沪深 300、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 26 位	7
图表 4. 上周子板块与农林牧渔指数对比情况	8
图表 5. 上周隆平高科、*ST 中基、*ST 华资涨幅居前	8
图表 6. 上周正邦科技、道道全、佳沃食品跌幅居前	8
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 1 月 16-20 日当周，农林牧渔板块动态市盈率为 100.40，位于一级行业上游位置	9
图表 10. 截至 1 月 16-20 日当周，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)	10
图表 12. 二元母猪价格 (元/公斤)	10
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 (%)	11
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	12
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：春节假期结束，关注节后大猪产能出清节奏。（1）养殖屠宰企业陆续开工，猪价小幅反弹。涌益资讯调研结果显示，随着春节假期收尾，黑龙江、吉林、辽宁等多数屠宰企业已陆续开工，预计1月28-29日全面开工；多数养殖企业于1月28-29日陆续恢复正常出栏；散户出栏积极性一般，其中黑吉辽多数散户预计1月31日后完全恢复出栏。根据涌益资讯，1月27日猪价为15.12元/公斤，较1月16日微涨4.20%，猪价小幅回升主要系春节期间消费有所提振。猪价目前处于养殖成本线下方，养殖端亏损加剧，1月20日自繁自养/外购仔猪养殖利润分别为-317.76/-396.97元/头，亏损环比扩大32.15/18.54元/头。1月28日涌益样本屠宰企业日屠宰量为7.56万头，较1月16日下滑72.43%，主要系春节期间屠宰场普遍放假停工，屠宰企业产能利用率处于低位。**（2）2022年全国生猪出栏、存栏同比双增长，2022年底能繁存栏量高于正常保有量。**根据国家统计局数据，2022年全年生猪出栏69995万头，同比增长4.3%；年末全国生猪存栏45256万头，同比增长0.7%；全国猪肉产量5541万吨，同比增长4.6%。1月18日，农业农村部有关负责人介绍2022年12月末全国能繁母猪存栏量接近4400万头，为正常保有量4100万头的107%，略高于产能调控绿色合理区域的上限。

春节假期结束，生猪市场逐步恢复，节前未出栏大猪将陆续出栏，生猪供应仍较为充裕，叠加春节后为消费淡季，猪价近期或偏弱运行。然而价格超跌刺激养殖户惜售扛价情绪增强，屠宰企业分割入库和二次育肥或发生，均有望对猪价形成底部支撑。展望2023年，2022年产能恢复缓慢或使2023年生猪供给增幅有限，随春节后大猪产能逐步出清以及疫后消费复苏，我们看好2023年猪价均价高于2022年，整体仍处于盈利区间。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：田纳西州又现禽流感疫情，引种时间再次延后。（1）毛鸡价格上行，苗价明显提振。肉鸡方面，根据博亚和讯，1月20日毛鸡价格分别为8.50元/公斤，周度环比+2.04%，毛鸡价格小幅上调主要系春节临近毛鸡收购需求增长。鸡苗方面，根据博亚和讯，1月20日主产区肉鸡

苗价格为 2.92 元/羽，周度环比+52.88%，主要系当前市场出苗量偏紧，同时养殖端补栏积极性提升。（2）田纳西州再现禽流感疫情，引种时间进一步延后。海外禽流感疫情影响下，2022 年 5、6、7、10、11 月我国均未从海外引种。根据畜牧业协会数据，2022 年 1-12 月我国白羽肉鸡祖代种鸡更新量合计 96.34 万套，同比-24.51%。美国田纳西州商业养殖场继 2022 年 11 月 15 日、12 月 28 日出现禽流感疫情后，2023 年 1 月 20 日该州再次暴发禽流感，且受感染禽类数量达 26.78 万只。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 2023 年 1 月 20 日（商业养殖场）、2022 年 11 月 4 日（商业养殖场）和 2022 年 12 月 5 日（非商业养殖场）。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 2022 年底及 2023 年初，2023Q1 低引种态势确定性加强，引种受限进一步加剧。（3）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，生产效率下降，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	01-20-2023	Commercial Broiler Production	267800
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：农业农村部再发转基因安全证书，转基因商业化落地可期。1 月 13 日，农业农村部发布《2022 年农业转基因生物安全证书（生产应用）

批准清单（二）》，其中包括隆平高科和中国农科院合作的转基因抗虫耐除草剂玉米安全证书、中种集团和中国农业大学合作的转基因耐除草剂玉米安全证书、杭州瑞丰的转基因抗虫大豆安全证书。至此，大北农获批4张转基因玉米安全证书和1张转基因大豆安全证书；杭州瑞丰（隆平高科持股）获批3张转基因玉米安全证书和1张转基因大豆安全证书，隆平高科则通过与中国农科院合作再获1张转基因玉米安全证书；中种集团在拥有3张转基因玉米安全证书基础上，通过与中国农业大学合作再获1张转基因玉米安全证书。目前转基因商业化正在有序推进，2023年一季度或可落地，转基因技术储备丰富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。

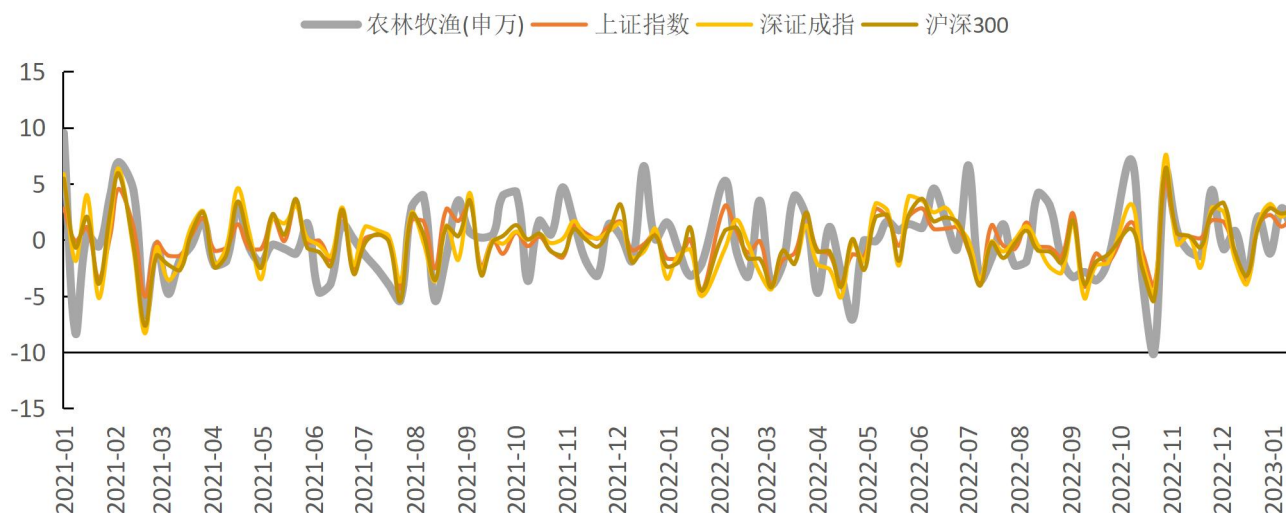
关注基本面改善，布局景气上行标的。（1）圣农发展：国内白羽肉鸡龙头，拥有闭环全产业链。自研品种“圣泽901”父母代种鸡已于2022年6月正式批量供应市场，上游市占率有望不断提升。海外引种受阻，有望加速白羽鸡拐点到来，鸡肉业务业绩有望持续向好。下游公司发力食品业务，随产能扩张及B、C端渠道结构不断优化，利润有望实现高增长。

（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。2022年5月以来能繁母猪存栏开启回升，对应2023年一季度生猪供给呈增长趋势，有望进一步带动猪料需求增长。同时受益于下游养殖景气提升，水产和家禽饲料需求有望稳步增长。公司持续拓宽全产业链，随产能逐步释放，公司业绩有望高增。

1.2. 板块总体分析

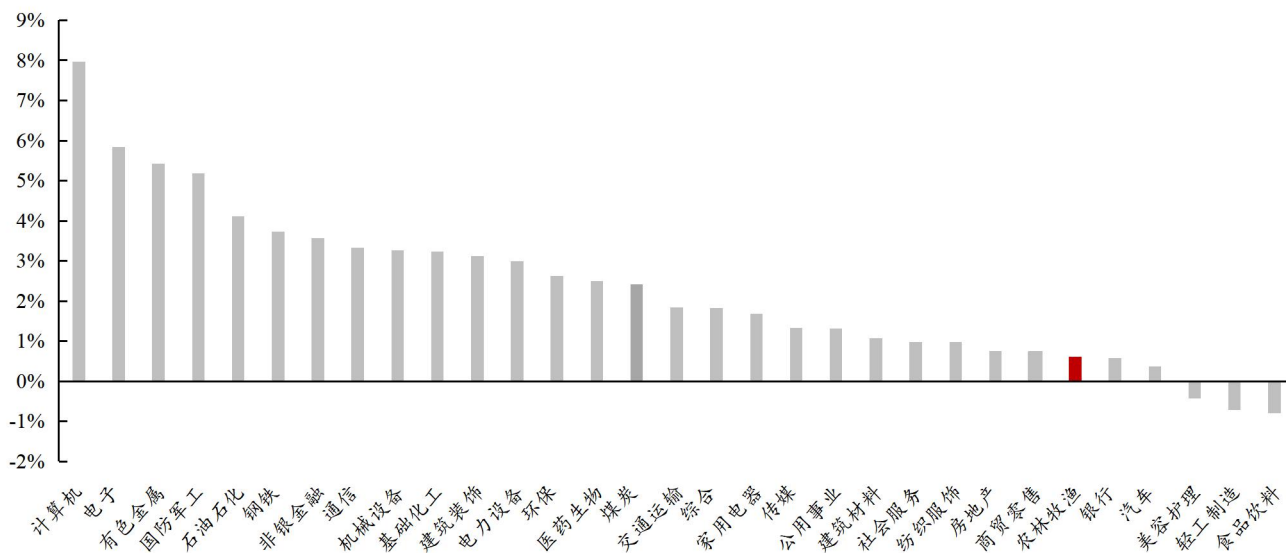
截至1月16-20日当周，农林牧渔板块（申万）上涨0.61%，上证综指上涨2.18%，深证成指上涨3.26%，沪深300上涨2.63%。农林牧渔板块上周跑输上证综指1.57个百分点，在申万31个一级子行业周涨跌幅中排名第26位。

图表 2. 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 3. 上周农林牧渔板块在申万行业涨跌幅中排名第 26 位

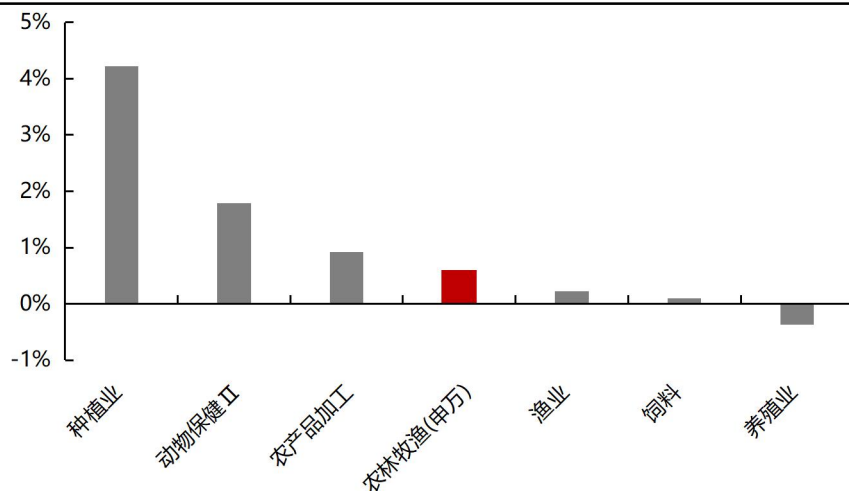


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

1.3. 子板块分析

分子行业来看，1月16-20日当周种植业、动物保健Ⅱ、农产品加工板块跑赢农林牧渔指数，渔业、饲料、养殖业板块跑输农林牧渔指数。子板块涨跌幅依次为种植业（+4.24%）、动物保健Ⅱ（+1.81%）、农产品加工（+0.94%）、渔业（+0.25%）、饲料（+0.11%）、养殖业（-0.39%）。

图表 4. 上周子板块与农林牧渔指数对比情况

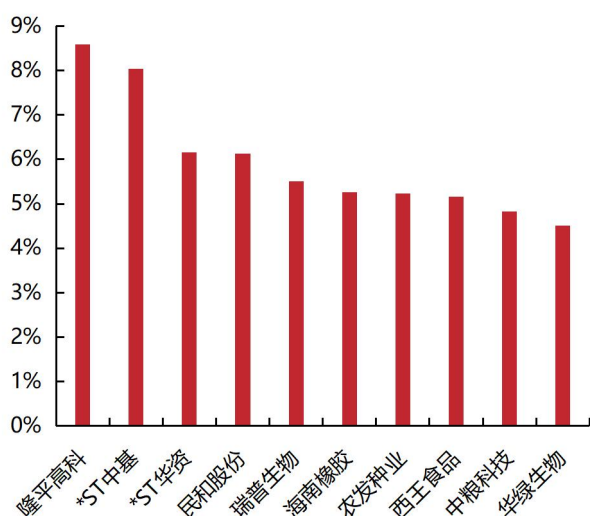


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

1.4. 个股表现

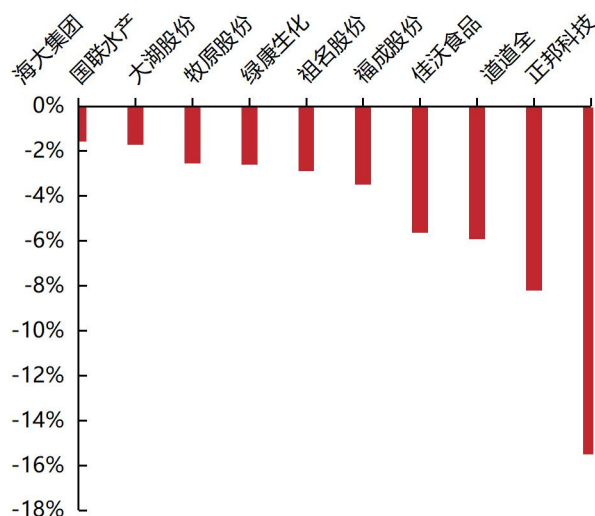
个股方面，1月16-20日当周隆平高科（+8.60%）、*ST中基（+8.06%）、*ST华资（+6.18%）涨幅居前，正邦科技（-15.56%）、道道全（-8.26%）、佳沃食品（-5.96%）跌幅居前。

图表 5. 上周隆平高科、*ST中基、*ST华资涨幅居前



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 6. 上周正邦科技、道道全、佳沃食品跌幅居前

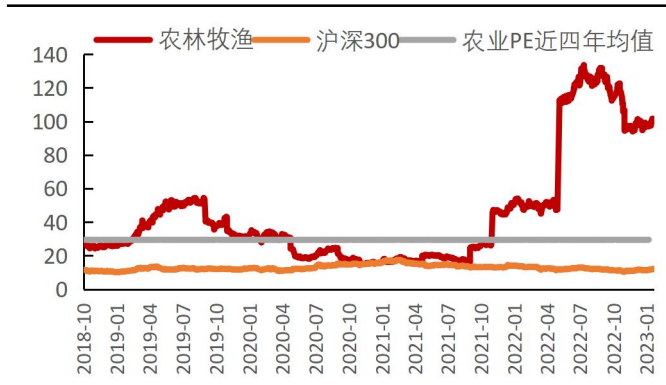


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

1.5. 估值表现

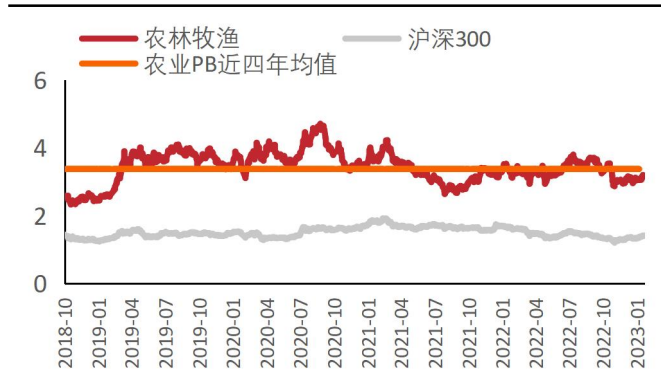
截至1月16-20日当周，农林牧渔板块动态市盈率为100.40倍，位于一级行业上游位置，排名2/31。农林牧渔子板块市盈率排名前三位分别为：养殖业（629.22倍）、渔业（130.46倍）、饲料（84.63倍）。

图表 7. 农林牧渔行业市盈率 PE (TTM) 变化情况



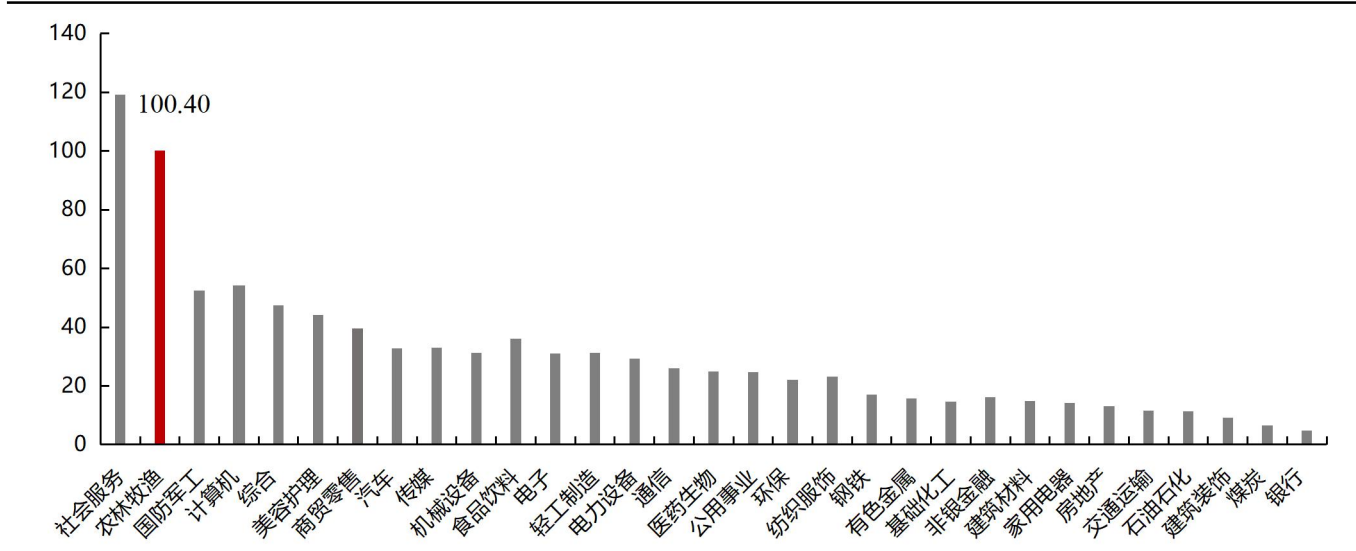
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 8. 农林牧渔行业市净率 PB 变化情况



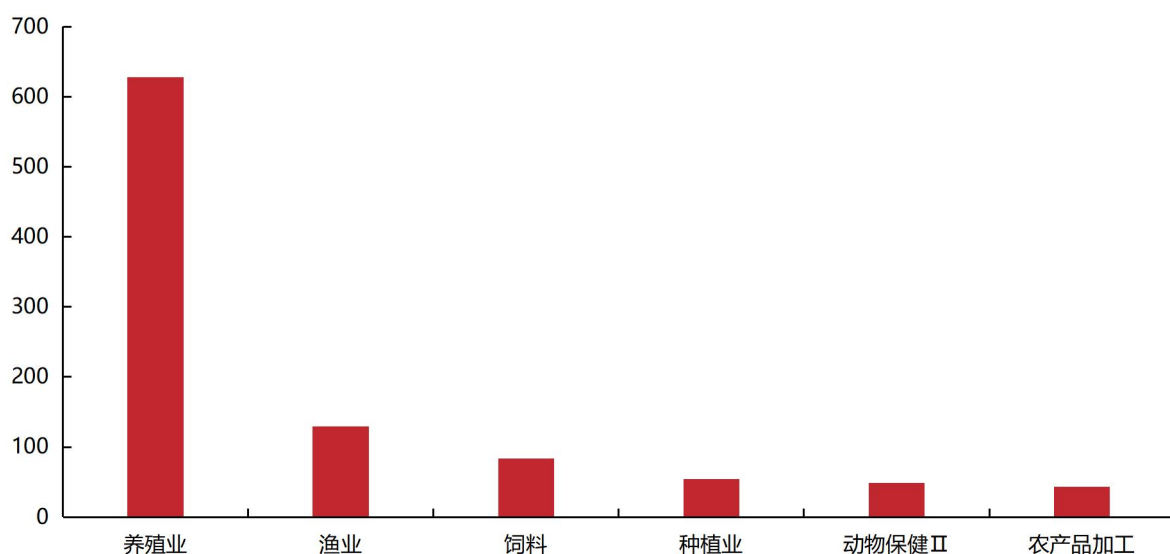
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 9. 截至1月16-20日当周，农林牧渔板块动态市盈率为100.40，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 1 月 16-20 日当周，养殖业、渔业、饲料排名子板块市盈率前三



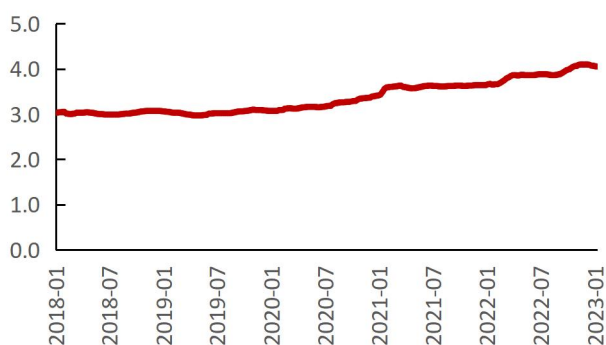
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2. 农业产业链动态

2.1. 生猪产业链

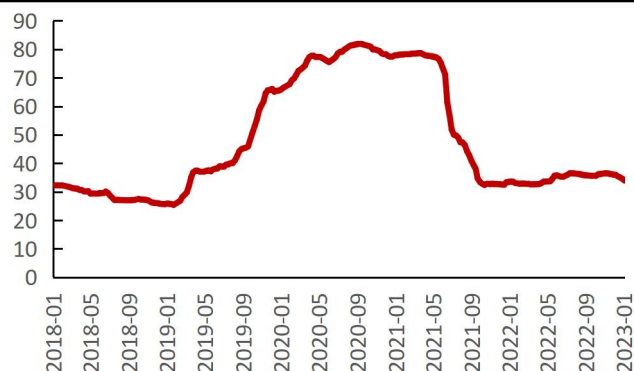
截至 01 月 20 日，生猪饲料最新报价 4.04 元/公斤，维持不变；仔猪最新报价 34.39 元/公斤，较上一期下跌 2.66%；生猪最新报价 14.6 元/公斤，较上一期下跌 3.27%；猪粮比价较上一期下跌 1.72%；能繁母猪存栏量报 4388 万头，较上一期上涨 0.21%。

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）



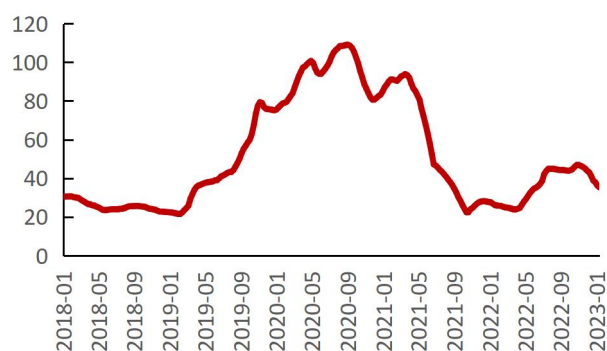
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

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）



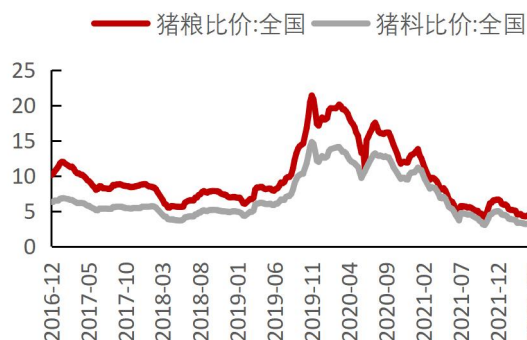
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 15. 猪肉价格（元/公斤）



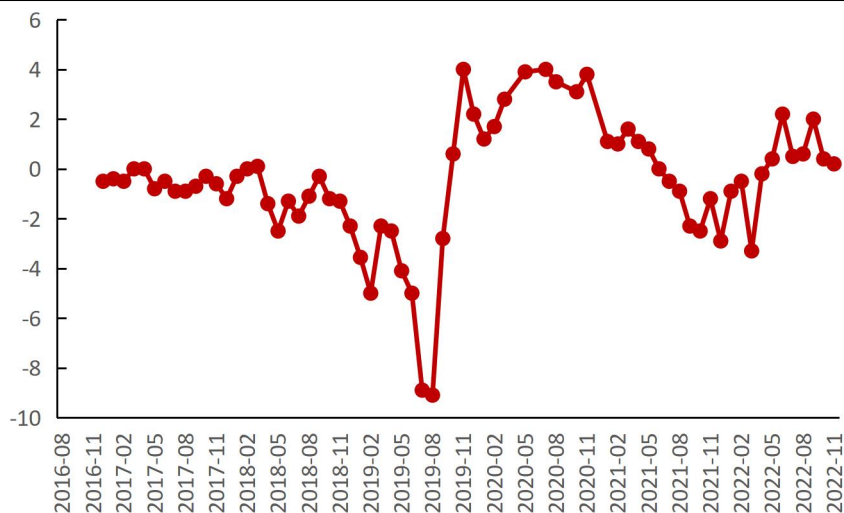
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

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（%）

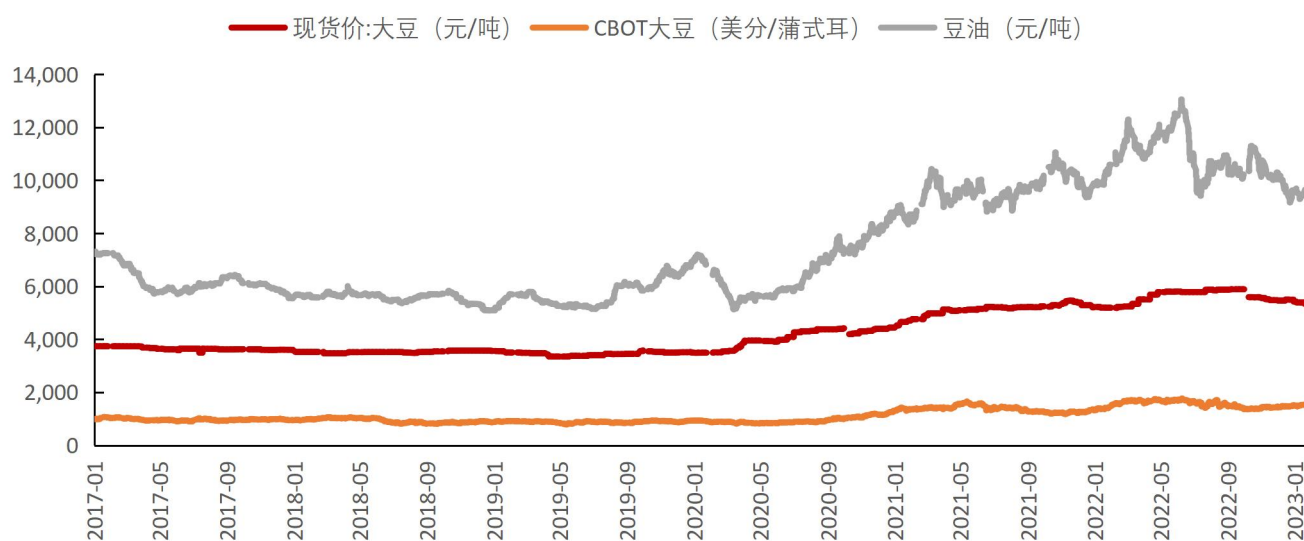


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.2. 粮食产业链

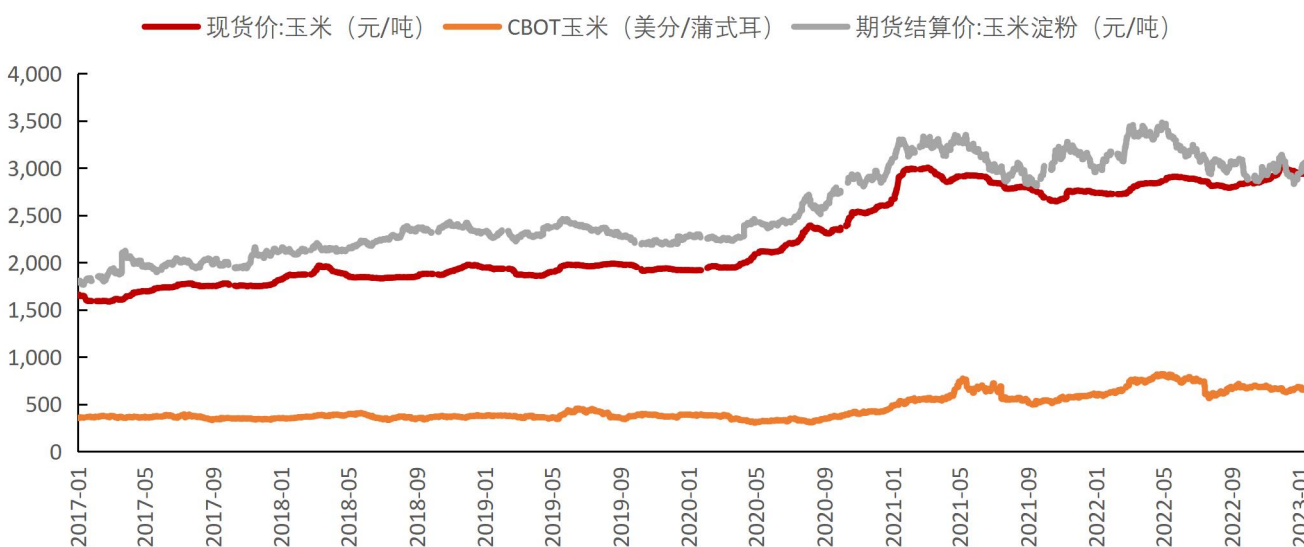
截至 01 月 20 日，大豆/豆油最新分别报价 5.34/9.65 元/公斤，大豆较上一期下跌 0.88%，豆油较上一期上涨 2.31%；玉米、小麦现价最新分别报 2.93/3.21 元/公斤，玉米较上一期下跌 0.09%，小麦较上一期持平。淀粉报价 2.96 元/公斤，较上一期下跌 2.18%；面粉报价 5.28 元/公斤，维持不变。

图表 18. 大豆产业链价格数据



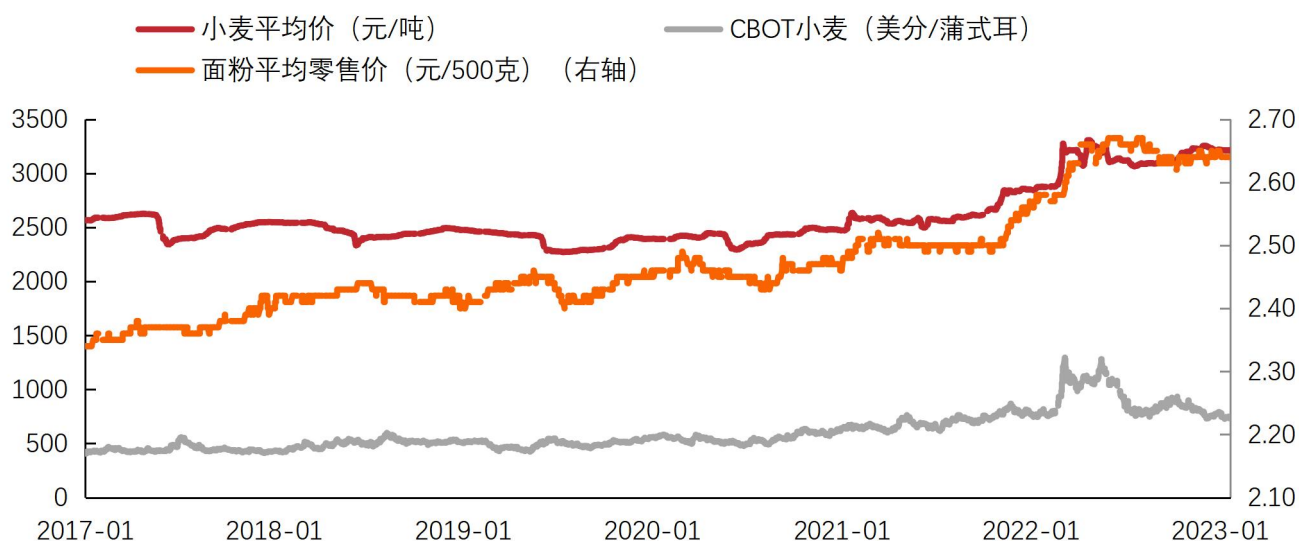
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

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

【联合国粮农组织：2022 年全年世界食品价格指数平均值较 2021 年涨幅高达 14.3%】联合国粮食及农业组织近日表示，去年 12 月，世界食品价格指数连续第九个月下降，较 11 月下降了 1.9%。2022 年全年价格指数平均值较 2021 年涨幅高达 14.3%。（来源：联合国粮农组织）

【国家发改委建议生猪屠宰企业适当增加商业库存】据国家发改委发布消息，针对近期生猪价格低位运行的情况，国家发展改革委价格司组织部分大型生猪屠宰企业召开会议，深入分析生猪市场供需和价格形势，建议屠宰企业适当增加商业库存、提振市场需求，促进生猪价格尽快回升至合理区间。国家发展改革委高度重视生猪市场保供稳价工作，将继续紧盯市场供需和价格动态，按照猪肉储备调节预案要求，及时采取收储等措施，促进生猪市场平稳运行和行业长期健康发展。（来源：国家发展改革委）

【《农业保险产品开发指引》正式发布】1 月 13 日，中国保险行业协会（以下简称保险业协会）正式印发《农业保险产品开发指引》。《指引》的制定是保险业协会贯彻落实党的二十大精神和中央农村工作会议精神，在中国银保监会指导下，牢牢把握自身定位，充分发挥行业自律职能，有效规范引导农业保险产品开发，推动提升保险业服务乡村振兴能力的重要举措。（来源：中国保险行业协会）

【农业农村部：2022 年 12 月末能繁母猪存栏量略高于合理区域上限】对于今后一个时期生猪行情走势，价格波动是必然的，我们的目标是要波动频次降低，幅度降低。从趋势看，关键是看三个因素：一是能繁母猪存栏量。12 月末全国能繁母猪存栏量接近 4400 万头，为正常保有量 4100 万头

的 107%，就是说比正常保有量多了一点，略高于产能调控绿色合理区域的上限。二是中大猪存栏量。11 月份和 12 月份，全国规模猪场 5 月龄中大猪存栏量同比分别增长 10.9% 和 5.6%，这些猪大约在春节前后陆续出栏。三是新生仔猪数量。前期新生仔猪数量增加较多，这些猪大约 6 个月左右就要出栏，后期上市将增加。综合判断，春节前后，生猪出栏不会比去年同期少，加上节后猪肉消费进入淡季，猪价走低的趋势明显，生猪养殖可能进入阶段性亏损。（来源：农业农村部）

3.2. 上周重点公司公告

【正虹科技：关于 2019 年、2020 年年度报告及摘要的更正公告】湖南正虹科技发展股份有限公司（以下简称“公司”）分别于 2020 年 4 月 2 日、2021 年 3 月 31 日在指定信息披露媒体巨潮资讯网上披露了《2019 年年度报告》及摘要、《2020 年年度报告》及摘要，经事后核查，因工作失误出现合并抵消错误，导致 2019 年饲料销售业务及生猪销售业务营业成本列示错误，现对公司 2019 年年度报告、2020 年年度报告部分内容予以更正。公司此次对 2019 年、2020 年年度报告及摘要更正，仅涉及公司 2019 年饲料销售业务及生猪销售业务营业成本、2019 年饲料销售业务及生猪销售业务毛利率、2019 年度及 2020 年度上述相关指标同比变动情况等具体数据的更正，不会对公司 2019 年及 2020 年合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表数据产生影响，亦不存在损害公司及股东利益的情形。

【益生股份：独立董事提名人声明】提名人山东益生种畜禽股份有限公司董事会现就提名战淑萍女士为山东益生种畜禽股份有限公司第六届董事会独立董事候选人发表公开声明。被提名人已书面同意出任山东益生种畜禽股份有限公司第六届董事会独立董事候选人。本次提名是在充分了解被提名人职业、学历、专业资格、详细的工作经历、全部兼职等情况后作出的，本提名人认为被提名人符合相关法律、行政法规、部门规章、规范性文件和深圳证券交易所业务规则对独立董事候选人任职资格及独立性的要求。

【晨光生物：关于子公司天润制药完成变更登记的公告】晨光生物科技集团股份有限公司（以下简称“公司”）二级子公司——河北晨光天润制药有限公司（以下简称“天润制药”，由公司全资子公司河北晨光药业有限公司直接持股）的另一名股东闫龙祥，根据自身情况决定将其持有的天润制药 440 万元股权（占天润制药出资比例为 5%）进行转让。其中：公司全资子公司——河北晨光药业有限公司（以下简称“晨光药业”）以自有资金 220 万元受让闫龙祥持有的天润制药 220 万股股权；邯郸市飞流贸易有限公司（以下简称“飞流贸易”）以 220 万元受让另一部分 220 万股股权。本次交易完成后，闫龙祥不再持有天润制药股权，晨光药业持有的天润制药股权比例由 95% 变更为 97.5%，飞流贸易持有天润制药的股权比例为 2.5%。

【ST 天山：关于公司股票交易可能被实施退市风险警示的提示性公告】

新疆天山畜牧生物工程股份有限公司（以下简称“公司”）预计公司 2022 年度归属于上市公司股东的净利润为负值，且扣除后营业收入为 6,600 万元至 7,600 万元,根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2020 年 12 月修订）》第 10.3.1 条规定，在公司 2022 年年度报告披露后，如公司最近一个会计年度经审计的净利润为负值且营业收入低于 1 亿元，公司股票将可能在 2022 年年度报告披露后被实施退市风险警示（股票简称前冠以“*ST”字样）。

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/>