

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）

liuchengqian@gjzq.com.cn

猪价低位震荡，重视养殖板块配置机会

投资建议

行情回顾：

本周沪深 300 指数下跌 0.95%，申万农林牧渔指数上涨 2.47%。在一级子行业中，汽车、计算机、国防军工表现位居前列，分别增长 5.72%、4.80%和 3.86%。部分重点个股涨幅前三名：科前生物（+19.83%）、敦煌种业（+14.09%）、罗牛山（+13.65%）；跌幅前三名：佳沃食品（-22.67%）、天马科技（-22.57%）、ST 东洋（-2.97%）。

生猪养殖：

本周全国商品猪均价为 14.28 元/公斤，环比-3.25%，由于供给端持续承压，短期内猪价缺乏上涨动力，预计养殖户亏损情况仍会维持。从体重数据看，年后由于河南、山东等地区疫病，养殖户快速出栏使得年后出栏均重大幅下降。从出栏情况看，年后大猪出栏较少，标猪出栏体重较年前有所增加，体重下降主要系中小猪出栏占比增加所致。随着养殖场恢复正常出栏节奏，以及后续大猪的出栏，养殖体重可能会再度上升，体重较高对猪价的压制可能会在整个一季度持续。消费端看，随着疫情防控政策的转变，疫情转好配合节假日消费高峰使得消费端存在复苏迹象，节后样本屠宰场日屠宰量快速恢复至 11 万头/天以上的水平，消费端的明显好转暂时未能拉动猪价，说明供给端仍存在较大压力。总体来看，短期生猪供给端压力依旧偏大，虽然消费端改善迹象明显，生猪价格大概率在一季度持续走低并维持成本线以下。二季度为生猪消费传统淡季，二季度生猪价格或提升有限，养殖端处于亏损的时间可能拉长，从而利好长期猪价表现。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。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。重点推荐：巨星农牧、温氏股份、牧原股份。

种植产业链：

据 21 世纪经济报统计，2023 年 26 个省份对粮食产量提出要求，其中四川、安徽和新疆调高了产量目标，其余省份目标与 2022 年相同，2023 年总体产量要求进一步提高。1 月 29 日，中央农办主任、农业农村部部长唐仁健主持召开农业部常务会议，宣布启动实施大豆玉米等重点作物单产提升行动，集成推广一批高产增产技术模式。2 月 1 日唐仁健在山东调研时再度强调，今后抓粮食生产必须把提高单产作为主攻方向，推动大面积提高单产尽快见效。国家层面愈发重视粮食安全，增产增收要求不断提高。生物育种技术作为未来粮食种植增产增收的重要手段，是未来我国种子行业的重点发展方向，转基因作物商业化进程加速推进。农业农村部近期召开转基因审定会议，审定品种数量在 20 个左右，如果审定结果顺利公布，则意味着转基因商业化迈出了最后一步。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，行业集中度提升可期，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、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 9.29 元/公斤，周环比+9.29%，白鸡价格回升；主产区肉鸡苗平均价为 3.8 元/羽，环比+30.14%。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，引种的减少使得今年下半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，1 月我国海外引种数量为 0，祖代鸡更新量依旧处于低位。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。

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，产能持续去化	4
1.2 种植产业链：增产需求提高，转基因商业化可期	4
1.3 禽类养殖：鸡价上涨拉动补苗，白鸡板块有望恢复景气	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： 生猪出栏体重（公斤/头）	4
图表 2： 生猪屠宰量快速恢复	4
图表 3： 白羽鸡价格上涨（元/公斤）	5
图表 4： 肉鸡苗价格上涨（元/羽）	5
图表 5： 本周行情回顾	5
图表 6： 本周各板块涨跌幅（2023. 1. 30-2023. 2. 3）	6
图表 7： 本周农业板块涨幅前十个股	6
图表 8： 本周农业板块跌幅前十个股	6
图表 9： 重要数据概览	7
图表 10： 生猪价格走势（元/千克）	7
图表 11： 猪肉平均批发价（元/千克）	7
图表 12： 二元母猪价格走势（元/千克）	8
图表 13： 仔猪价格走势（元/千克）	8
图表 14： 生猪养殖利润（元/头）	8

图表 15: 猪粮比价.....	8
图表 16: 白羽肉鸡价格走势 (元/千克)	8
图表 17: 肉鸡苗价格走势 (元/羽)	8
图表 18: 父母代种鸡养殖利润 (元/羽)	9
图表 19: 毛鸡养殖利润变化 (元/羽)	9
图表 20: 玉米现货价 (元/吨)	9
图表 21: CBOT 玉米期货结算价 (美分/蒲式耳)	9
图表 22: 大豆现货价 (元/吨)	10
图表 23: CBOT 大豆期货结算价 (美分/蒲式耳)	10
图表 24: 豆粕现货价 (元/吨)	10
图表 25: 豆油现货价格 (元/吨)	10
图表 26: 小麦现货价 (元/吨)	10
图表 27: CBOT 小麦期货结算价 (美分/蒲式耳)	10
图表 28: 早稻/中晚稻现货价 (元/吨)	11
图表 29: CBOT 稻谷期货收盘价 (美分/英担)	11
图表 30: 猪饲料月度产量 (万吨)	11
图表 31: 肉禽饲料月度产量 (万吨)	11
图表 32: 育肥猪配合料价格 (元/千克)	11
图表 33: 鸡饲料价格 (元/千克)	11
图表 34: 淡水鱼价格走势 (元/千克)	12
图表 35: 扇贝&海蛎价格走势 (元/千克)	12
图表 36: 对虾价格走势 (元/千克)	12
图表 37: 海参&鲍鱼价格走势 (元/千克)	12

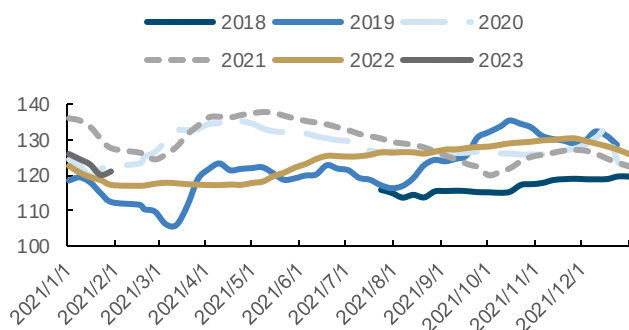
一、重点板块观点

1.1 生猪养殖：供给端压力犹存，产能持续去化

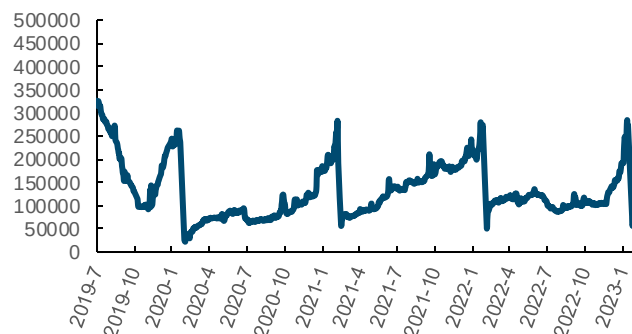
根据涌益咨询，本周(2022.1.30-2023.2.3)全国商品猪均价为 14.28 元/公斤，环比-3.25%；15 公斤仔猪价格为 513 元/头，较上周环比+55 元/头，说明养殖户对下半年行情仍有期待。当周商品猪平均出栏体重为 120.87 公斤，周环比+1.00 公斤/头，体重上涨主要系年后大猪出栏。当周外购仔猪养殖利润分别为-395.40 元/头，周环比-41.55 元/头，养殖户持续处于亏损状态。

本周生猪价格呈现低位震荡态势，由于供给端持续承压，短期内猪价缺乏上涨动力，预计养殖户亏损情况仍会维持。从体重数据看，年后由于河南、山东等地区疫病发生概率较高，养殖户快速出栏使得年后出栏均重大幅下降，从出栏情况看，年后大猪出栏较少，标猪出栏体重较年前有所增加，体重下降主要系中小猪出栏占比增加所致。随着养殖场恢复正常出栏节奏，以及后续大猪的出栏，养殖体重可能会再度上升，本周出栏体重为 120.87 公斤/头，跟往年同期相比处在较高位置，体重较高对猪价的压制可能会在整个一季度持续。

图表1：生猪出栏体重（公斤/头）



图表2：生猪屠宰量快速恢复



来源：涌益咨询，国金证券研究所

来源：涌益咨询，国金证券研究所

消费端看，随着疫情防控政策的转变，疫情转好配合节假日消费高峰使得消费端存在复苏迹象，节后样本屠宰场日屠宰量快速恢复至 11 万头/天以上的水平，消费端的明显好转暂时未能拉动猪价，说明供给端仍存在较大压力。养殖端的持续亏损也使得产能端出现去化，根据涌益咨询数据，1 月份样本能繁母猪存栏量环比下滑 0.39%，能繁母猪存栏量连续 3 个月下滑，如果猪价持续低迷，去产能状态有望延续。

总体来看，短期生猪供给端压力依旧偏大，虽然消费端改善迹象明显，但是生猪价格将在一季度持续走低并维持成本线以下。二季度为生猪消费传统淡季，随着出栏量环比增长，二季度生猪价格或提升有限，养殖端处于亏损的时间可能拉长，从而利好长期猪价表现。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，产能端持续去化利好 2023 年年底猪价整体表现。预计全年整体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，存在较好投资价值。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：巨星农牧：出栏增速高，养殖成本优秀。温氏股份：资金储备充足，猪鸡共振。牧原股份：成本控制行业领先等。

1.2 种植产业链：增产需求提高，转基因商业化可期

粮食安全是国家经济社会平稳发展的根基，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。据 21 世纪经济报统计，2023 年 26 个省份对粮食产量提出要求，提出具体数据目标的省份 20 个，其中四川、安徽和新疆调高了产量目标，其余省份目标与 2022 年相同，2023 年总体产量要求进一步提高。1 月 29 日，中央农办主任、农业农村部部长唐仁健主持召开农业部常务会议，宣布启动实施大豆玉米等重点作物单产提升行动，集成推广一批高产增产技术模式。1 月 31 日至 2 月 1 日，唐仁健在山东调研时再度强调，今后抓粮食生产必须把提高单产作为主攻方向，下更大功夫整合良田、良种、农机、农艺等各方面优势资源，推动大面积提高单产尽快见效。

国家层面愈发重视粮食安全，增产增收要求不断提高，而种子作为农业的“芯片”，是农业生产的源头，是提高单产的重要抓手，对于保障粮食安全意义重大。在国家提出“种业

振兴”战略以来，种业的“科技内核”不断被强调，其中，生物育种技术作为未来粮食种植增产增收的重要手段，是未来我国种子行业的重点发展方向，转基因作物商业化进程加速推进。截至 2023 年 2 月 3 日，农业农村部发布的转基因审批信息中，共有 13 个转基因玉米项目和 4 个转基因大豆项目获得转基因生物安全证书。获得性状审批的企业主体有望凭借先行优势获得性状分成，利好企业发展。

农业农村部近期召开转基因审定会议，审定品种数量在 20 个左右，通过审定的转基因玉米种子或将于 2023 年一季度开始销售试点，并逐步放开全国市场。如果审定结果顺利公布，则意味着转基因商业化迈出了最后一步，我国转基因种子正式进入商业化时代，那么转基因板块的投资逻辑有望从政策驱动转变为以基本面驱动。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，行业集中度提升可期，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。

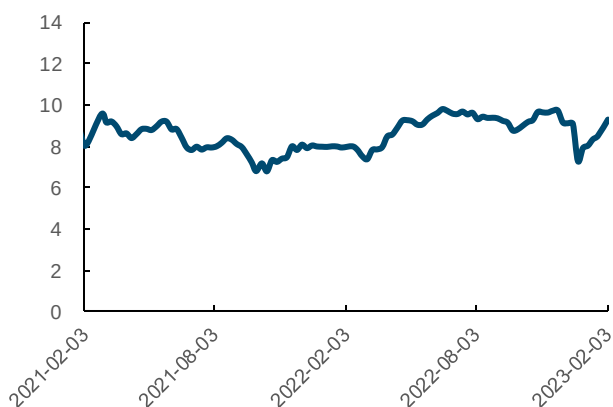
重点推荐：大北农：转基因性状储备丰富；隆平高科：水稻与玉米种子龙头，参股公司转基因技术领先；登海种业：玉米种子有望实现量价齐升。

1.3 禽类养殖：鸡价上涨拉动补苗，白鸡板块有望恢复景气

本周主产区白羽鸡平均价为 9.29 元/公斤，周环比+9.29%，白鸡价格回升；主产区肉鸡苗平均价为 3.8 元/羽，环比+30.14%，鸡价的上涨拉动了补栏积极性，推动鸡苗价格增长。

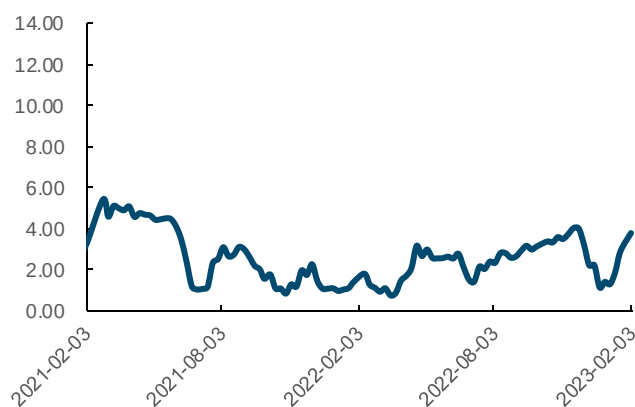
受到海外禽流感疫情持续扩散的影响，预计海外引种短期内难以恢复，而国产替代短期和强制换羽虽然可以补充部分产能，但是供给缺口存在是不争的事实，引种的减少使得今年下半年周期反转的逻辑得到进一步强化。据畜牧业协会禽业分会数据，1 月我国海外引种数量为 0，祖代鸡更新量依旧处于低位。由于美国禽流感疫情近期有所反复，低引种状态时长可能会延长，未来白鸡周期反转的高度和持续时间可能超预期。重点推荐：圣农发展：具有差异化竞争优势的全产业链发展龙头；益生股份；民和股份；仙坛股份。

图表3：白羽鸡价格上涨（元/公斤）



来源：Wind 国金证券研究所

图表4：肉鸡苗价格上涨（元/羽）



来源：Wind 国金证券研究所

二、本周行情回顾

本周（2023.1.30-2023.2.3）农林牧渔（申万）指数收于 3449.79 (+2.47%)，沪深 300 指数收于 4141.63 点 (-0.95%)，深证综指收于 2163.28 点 (+1.76%)，上证综指收于 3263.41 点 (-0.04%)，科创板收于 1033.87 (+0.46%)。种子生产业在农林牧渔子板块中表现最优秀，收于 4931.94 (+5.75%)。

图表5：本周行情回顾

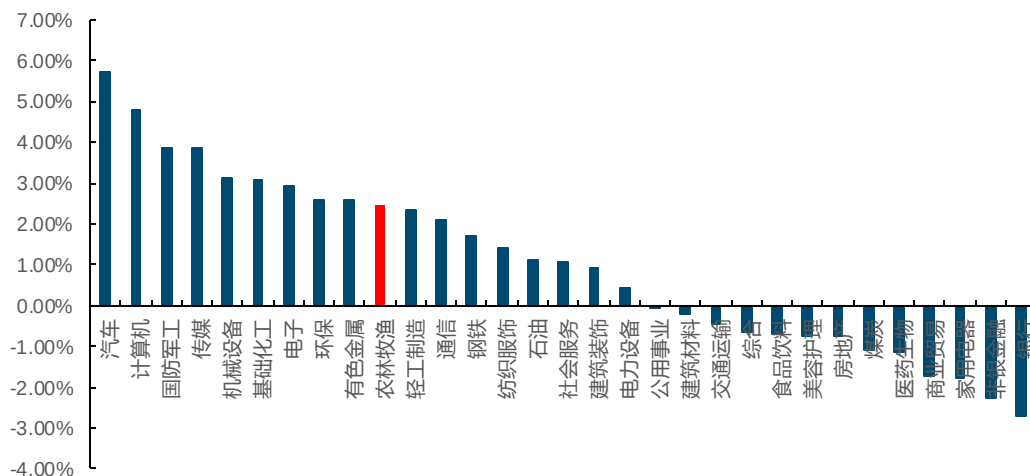
指数	周五收盘价	本周涨跌幅	本月涨跌幅	年初至今涨跌幅
农林牧渔	3449.79	2.47%	1.38%	4.71%
沪深 300	4141.63	-0.95%	-0.37%	6.97%
深证综指	2163.28	1.76%	0.97%	9.50%
上证综指	3263.41	-0.04%	0.24%	5.64%
科创板	1033.87	0.46%	1.92%	7.71%

指数	周五收盘价	本周涨跌幅	本月涨跌幅	年初至今涨跌幅
种子生产	4931.94	5.75%	3.50%	9.68%
水产养殖	588.44	3.01%	1.66%	-4.66%
林业	1030.84	3.30%	0.97%	6.67%
饲料	5952.32	0.43%	0.56%	3.91%
果蔬加工	1262.53	2.60%	0.27%	10.95%
粮油加工	2221.79	0.09%	0.44%	2.33%
农产品加工	2571.90	0.82%	0.92%	2.84%
养殖业	3810.67	2.48%	0.91%	3.56%

来源: Wind 国金证券研究所

从一级行业涨跌幅来看,本周排名前五的有汽车(+5.72%)、计算机(+4.80%)、国防军工(+3.86%)、传媒(+3.84%)、机械设备(+3.11%)。农林牧渔(+2.47%)排名第十。

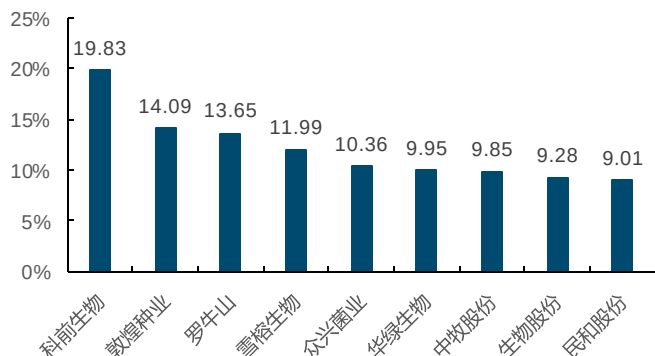
图表6: 本周各板块涨跌幅(2023.1.30-2023.2.3)



来源: Wind 国金证券研究所

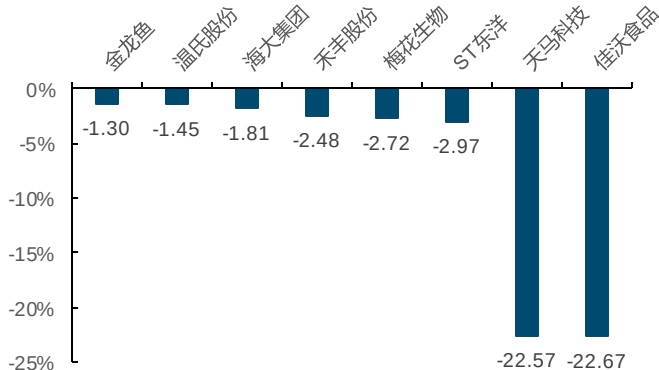
个股表现方面,本周涨幅排名居前的有科前生物(+19.83%)、敦煌种业(+14.09%)、罗牛山(+13.65%)、雪榕生物(+11.99%)、众兴菌业(+10.36%)等;跌幅排名居前的有佳沃食品(-22.67%)、天马科技(-22.57%)、ST东洋(-2.97%)、梅花生物(-2.72%)等。

图表7: 本周农业板块涨幅前十个股



来源: Wind 国金证券研究所

图表8: 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9：重要数据概览

项目		单位	2022/2/4	2023/1/20	2023/2/3	年同比	周环比
生猪	育肥猪配合饲料	元/公斤	3.63	3.90	3.90	7.44%	0.00%
	猪粮比		5.15	5.13	4.95	-3.88%	-3.51%
	猪料比		3.82	3.78	3.65	-4.45%	-3.44%
	二元母猪	元/公斤	33.07	33.20	32.80	-0.82%	-1.20%
	仔猪	元/公斤	26.97	37.78	34.20	26.81%	-9.48%
	生猪价格	元/公斤	13.97	15.41	14.42	3.24%	-6.41%
	猪肉(批发价)	元/公斤	22.08	23.25	22.71	2.85%	-2.32%
禽	蛋鸡配合料	元/公斤	3.12	3.36	1.68	-46.15%	-50.00%
	肉鸡苗	元/羽	1.43	2.92	3.95	176.22%	35.27%
	蛋鸡苗	元/羽	3.30	3.70	3.35	1.52%	-9.46%
	山东潍坊鸭苗	元/羽	0.90	4.60	6.70	644.44%	45.65%
	白羽鸡	元/公斤	7.93	8.50	9.29	17.15%	9.29%
	白条鸡	元/公斤	14.50	15.60	16.30	12.41%	4.49%
	毛鸡养殖利润	元/羽	0.45	-1.00	-0.55	-222.22%	-45.00%
农产品	玉米	元/吨	2722.94	2929.22	2924.27	7.39%	-0.17%
	CBOT玉米	美分/蒲式耳	620.50	676.25	677.50	9.19%	0.18%
	小麦	元/吨	2873.89	3211.67	3217.78	11.97%	0.19%
	CBOT小麦	美分/蒲式耳	763.25	741.50	756.75	-0.85%	2.06%
	大豆	元/吨	5192.63	5343.16	5340.00	2.84%	-0.06%
	CBOT大豆	美分/蒲式耳	1553.50	1506.50	1532.00	-1.38%	1.69%
	豆粕	元/吨	4072.57	4681.43	4663.71	14.52%	-0.38%
	豆油	元/吨	11055.26	9646.84	9488.95	-14.17%	-1.64%
	菜籽	元/吨	6356.92	7180.00	7201.54	13.29%	0.30%
	棉花	元/吨	22737.69	15299.23	15920.00	-29.98%	4.06%
棉花M到港价	美分/磅	142.54	98.74	101.54	-28.76%	2.84%	
水产	鲤鱼	元/千克	20	20	20	0.00%	0.00%
	草鱼	元/千克	19	20	20	5.26%	0.00%
	鲫鱼	元/千克	24	28	28	16.67%	0.00%
	海参	元/千克	200	156	146	-27.00%	-6.41%
	鲍鱼	元/千克	120	140	140	16.67%	0.00%
	对虾	元/千克	400	300	260	-35.00%	-13.33%
	扇贝	元/千克	12	8	8	-33.33%	0.00%

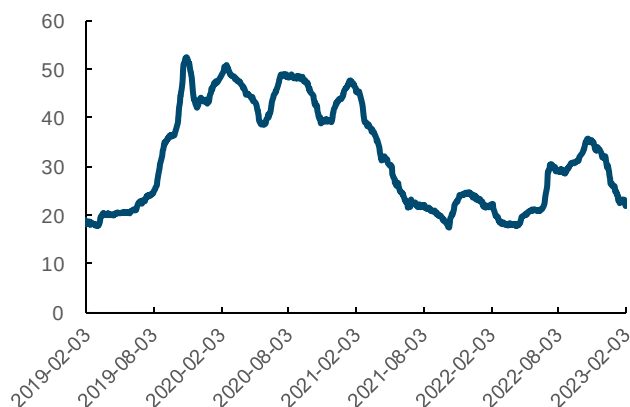
来源：Wind 国金证券研究所

3.1 生猪产品价格追踪

生猪养殖方面，截至2月3日，根据涌益咨询，本周商品猪价格为14.28元/公斤，周环比-3.25%；15公斤仔猪价格为513元/头，较上周增长55元/头；本周50公斤二元母猪价格为1607元/头，较上周下降40元/头。

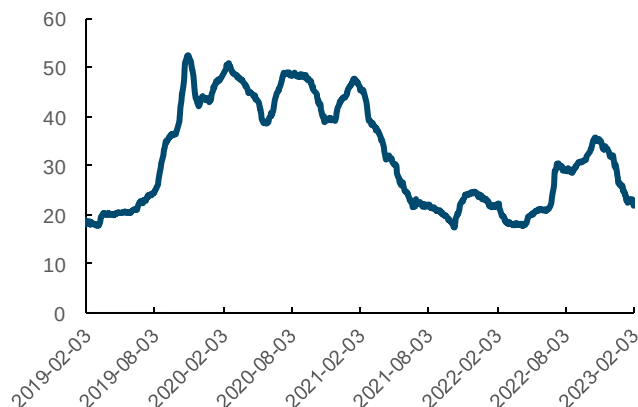
生猪养殖利润方面，截至2月3日，自繁自养利润为-380.93元/头，较上周亏损环比-19.88%；外购仔猪利润为-429.43元/头，较上周亏损环比-8.18%；本周猪粮比为4.95，较上周环比-3.51%。

图表10：生猪价格走势（元/千克）



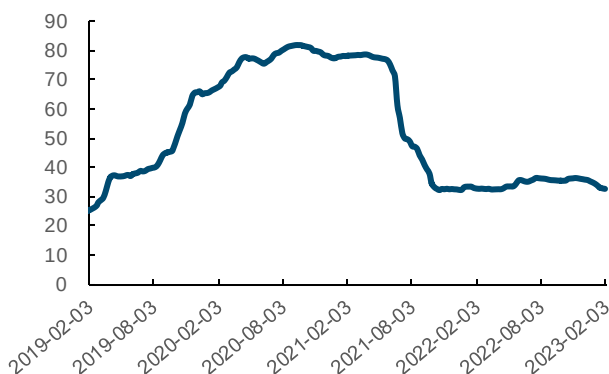
来源：Wind 国金证券研究所

图表11：猪肉平均批发价（元/千克）



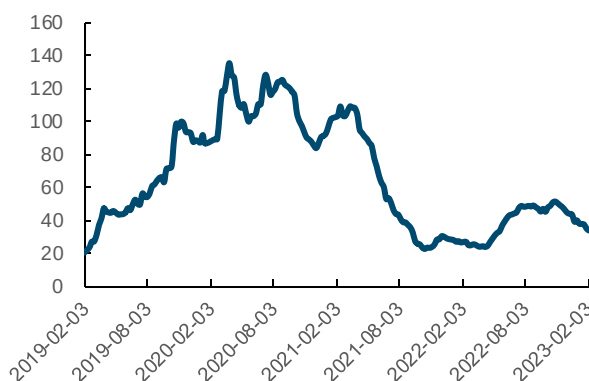
来源：Wind 国金证券研究所

图表12：二元母猪价格走势（元/千克）



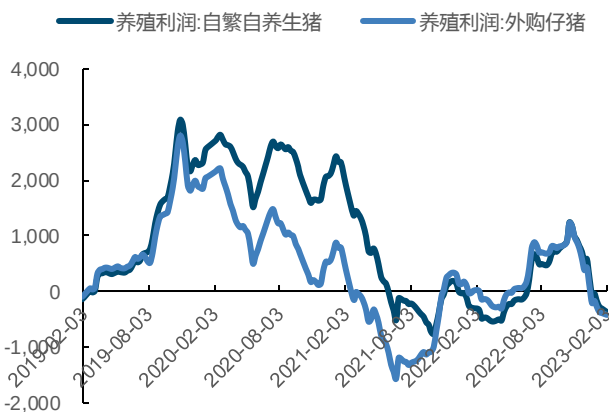
来源：Wind 国金证券研究所

图表13：仔猪价格走势（元/千克）



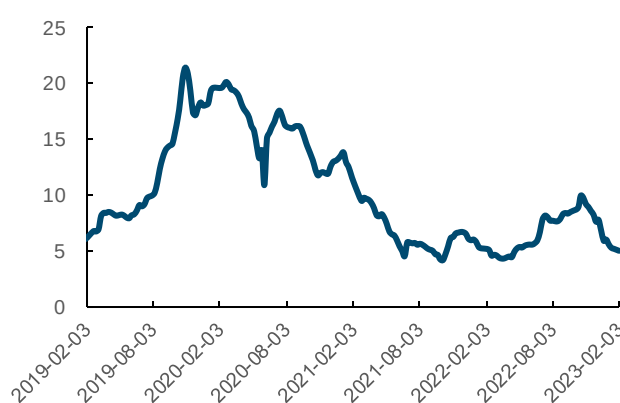
来源：Wind 国金证券研究所

图表14：生猪养殖利润（元/头）



来源：Wind 国金证券研究所

图表15：猪粮比价



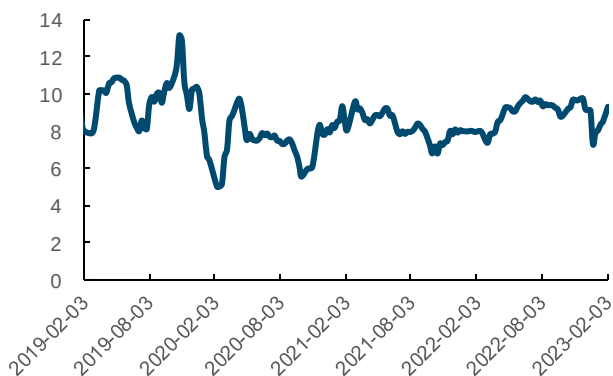
来源：Wind 国金证券研究所

3.2 禽类产品价格追踪

禽养殖方面，截至2月3日，本周白羽鸡均价为9.29元/千克，较上周环比+9.29%；主产区肉鸡苗均价为3.8元/羽，较上周环比+30.14%。

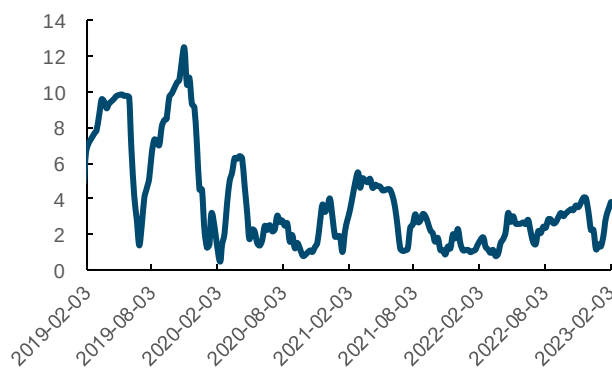
父母代种鸡及毛鸡养殖利润方面，截至2月3日，父母代种鸡养殖利润为1.1元/羽，较上周环比+400.00%；截止上周1月20日，毛鸡养殖利润为-1元/羽，较1月13日环比+60.94%。

图表16：白羽肉鸡价格走势（元/千克）



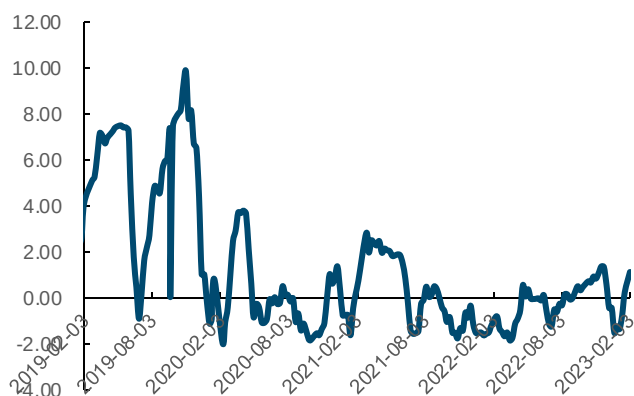
来源：Wind 国金证券研究所

图表17：肉鸡苗价格走势（元/羽）



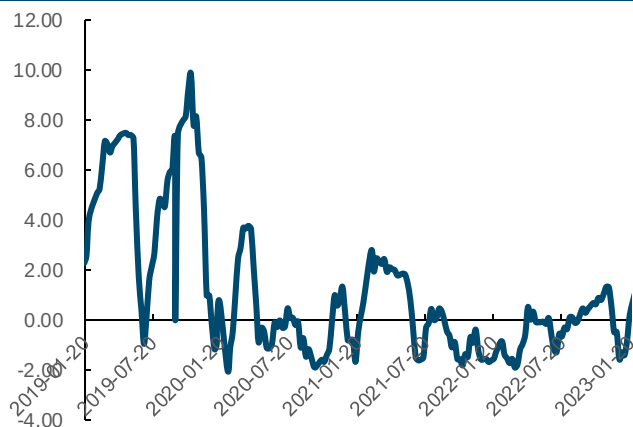
来源：Wind 国金证券研究所

图表18: 父母代种鸡养殖利润 (元/羽)



来源: Wind 国金证券研究所

图表19: 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, 2月3日国内玉米现货价为 2924.27 元/吨, 较上周环比-0.17%; 本周 CBOT 玉米期货价格 677.50 美分/蒲式耳, 较上周环比+0.18%。

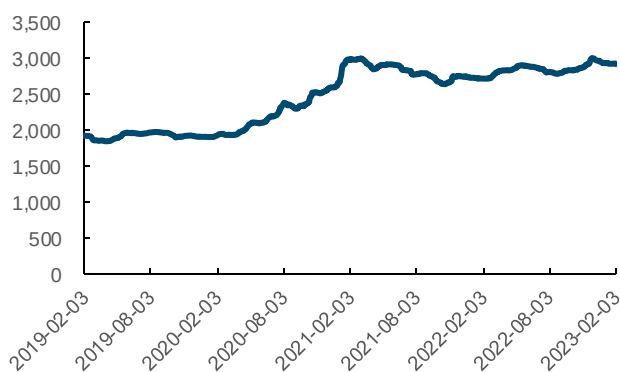
2月3日国内大豆现货价为 5340 元/吨, 较上周环比-0.06%; CBOT 大豆期货价格为 1532 美分/蒲式耳, 较上周环比+1.69%。

2月3日国内豆粕现货价为 4663.71 元/吨, 较上周环比-0.38%; 豆油现货价格为 9488.95 元/吨, 较上周环比-1.64%。

2月3日国内小麦现货价为 3217.78 元/吨, 较上周环比+0.19%; CBOT 小麦期货价格为 756.75 美分/蒲式耳, 较上周环比+2.06%。

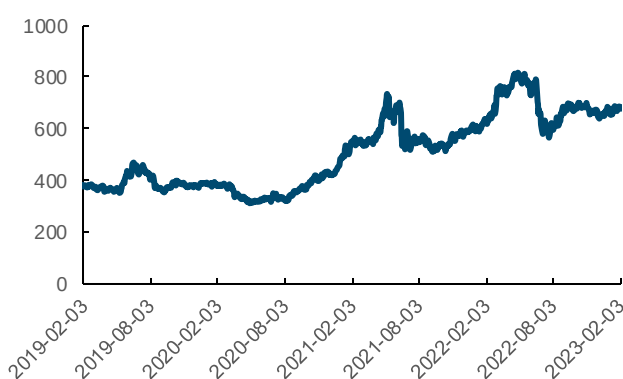
2月3日国内早稻现货价为 2736 元/吨, 国内中晚稻现货价为 2780 元/吨, 均较上周环比不变; 截止2月3日 CBOT 稻谷期货价格为 17.74 美分/英担, 较上周环比-2.04%。

图表20: 玉米现货价 (元/吨)



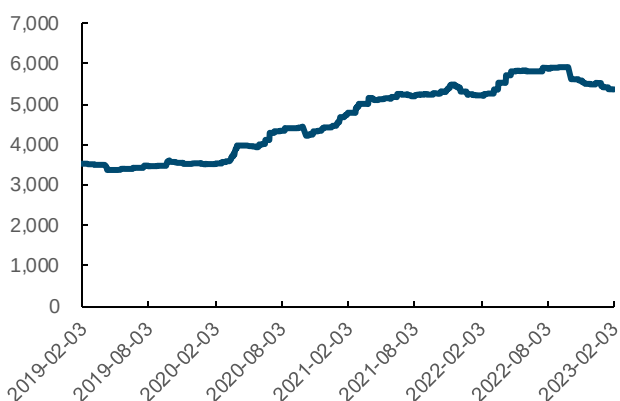
来源: Wind 国金证券研究所

图表21: CBOT 玉米期货结算价 (美分/蒲式耳)



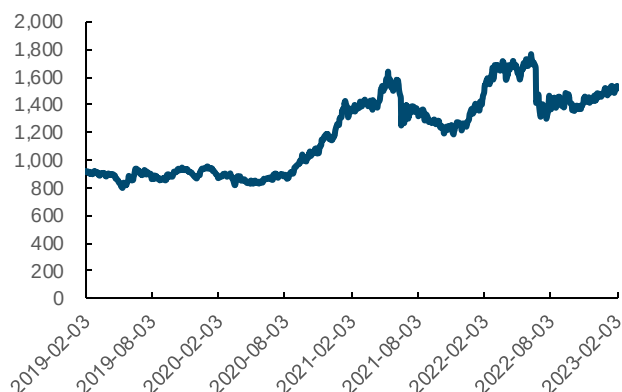
来源: Wind 国金证券研究所

图表22: 大豆现货价 (元/吨)



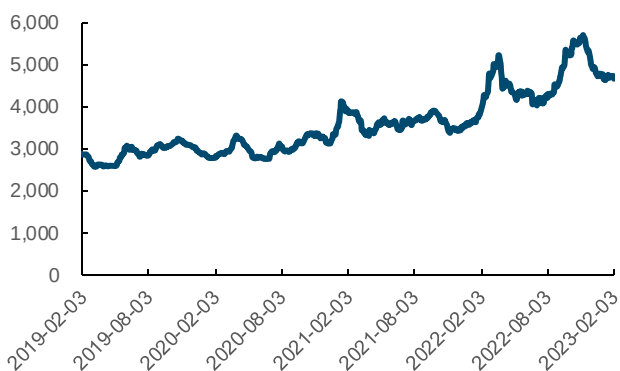
来源: Wind 国金证券研究所

图表23: CBOT 大豆期货结算价 (美分/蒲式耳)



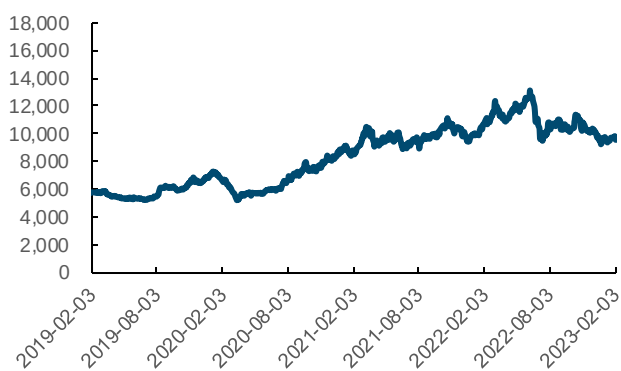
来源: Wind 国金证券研究所

图表24: 豆粕现货价 (元/吨)



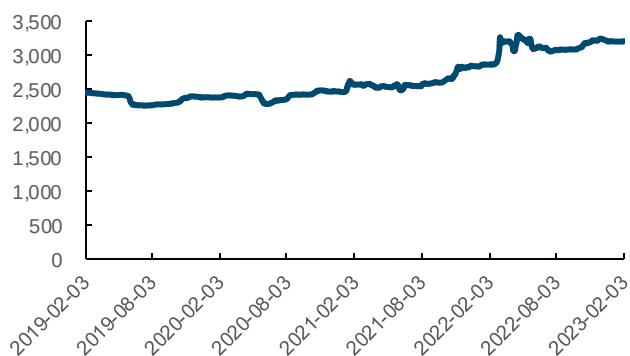
来源: Wind 国金证券研究所

图表25: 豆油现货价格 (元/吨)



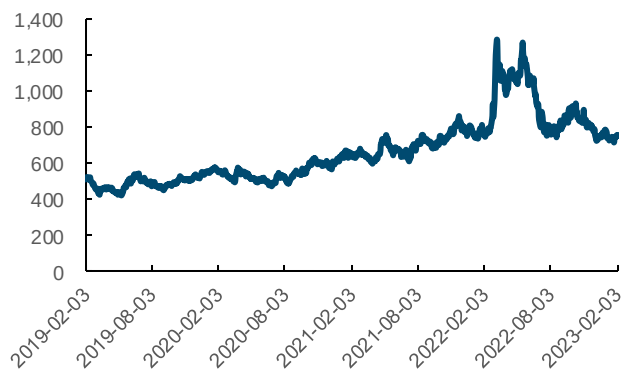
来源: Wind 国金证券研究所

图表26: 小麦现货价 (元/吨)



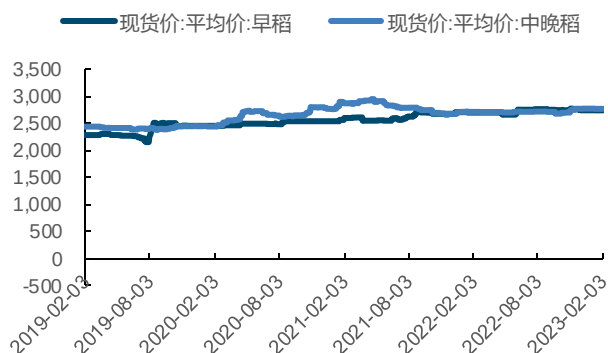
来源: Wind 国金证券研究所

图表27: CBOT 小麦期货结算价 (美分/蒲式耳)



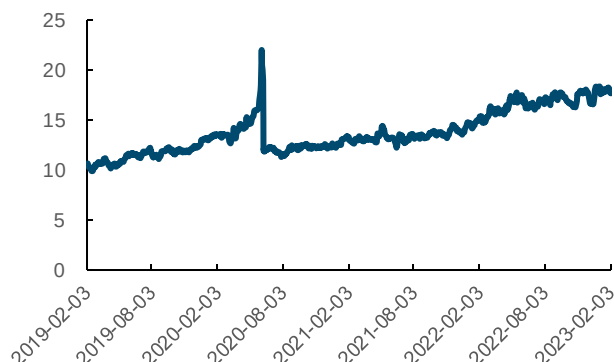
来源: Wind 国金证券研究所

图表28：早稻/中晚稻现货价（元/吨）



来源：Wind 国金证券研究所

图表29：CBOT 稻谷期货收盘价（美分/英担）



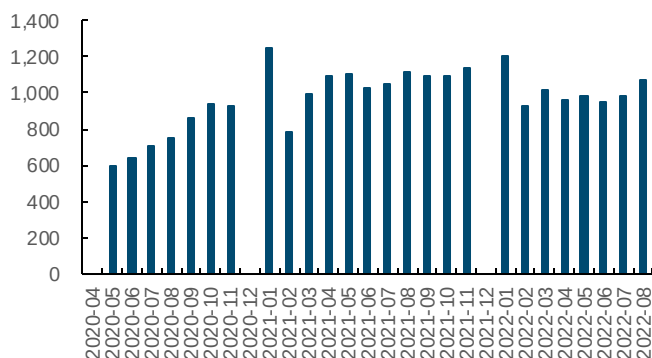
来源：Wind 国金证券研究所

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%。

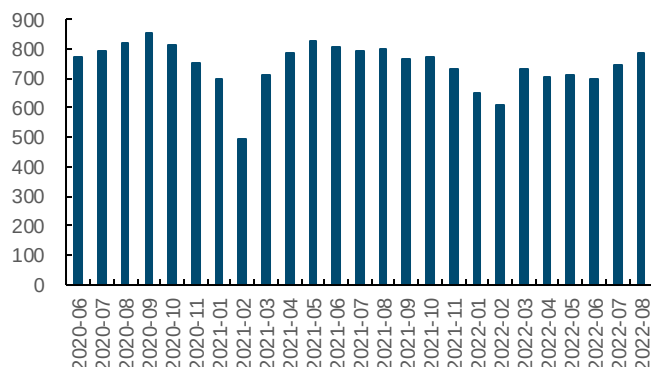
截至2月3日，育肥猪配合料价格为3.90元/千克，较上周环比不变；肉禽料价格为4.25元/千克，较上周环比不变。

图表30：猪饲料月度产量（万吨）



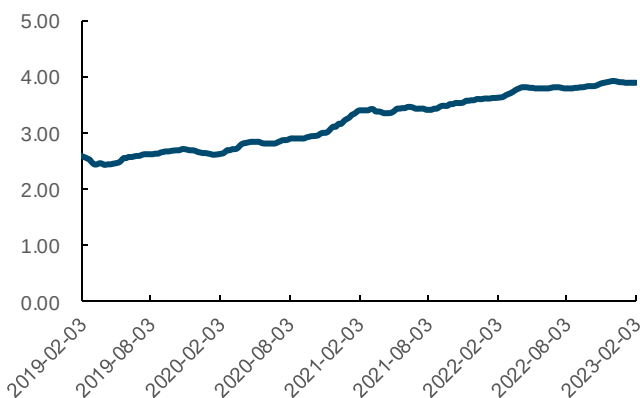
来源：Wind，国金证券研究所（注：数据截至2022年8月）

图表31：肉禽饲料月度产量（万吨）



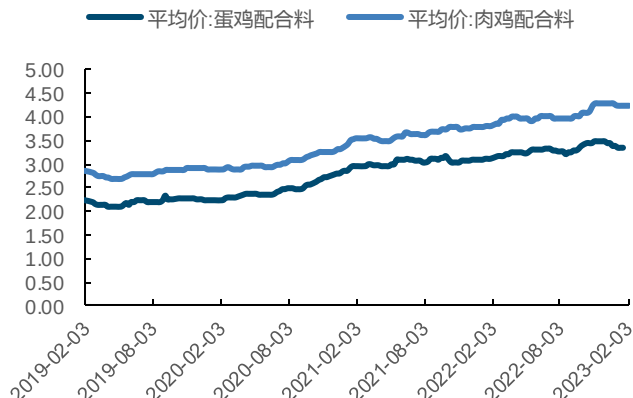
来源：Wind，国金证券研究所（注：数据截至2022年8月）

图表32：育肥猪配合料价格（元/千克）



来源：Wind 国金证券研究所

图表33：鸡饲料价格（元/千克）



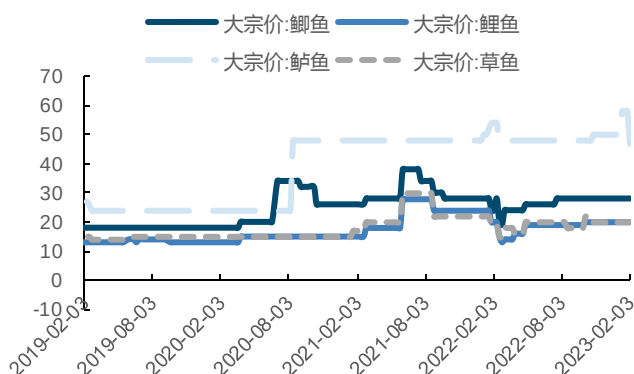
来源：Wind 国金证券研究所

3.5 水产品价格追踪

水产价格方面，2月3日，鲤鱼/草鱼/鲫鱼分别为20/20/28元/千克，均较上周环比保持不变，鲈鱼价格为46元/千克，较上周环比-20.69%。扇贝价格为8元/千克，较上周环比

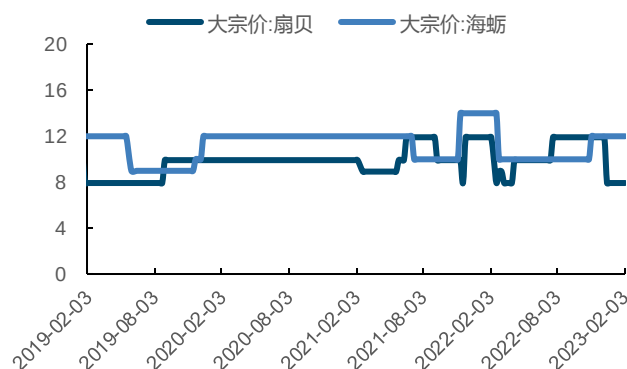
不变。海蛎价格为 12 元/千克，较上周环比保持不变。对虾价格 260 元/千克，较上周环比-13.33%。鲍鱼价格 140 元/千克，较上周环比保持不变。海参价格 156 元/千克，较上周环比-6.41%。

图表34：淡水鱼价格走势（元/千克）



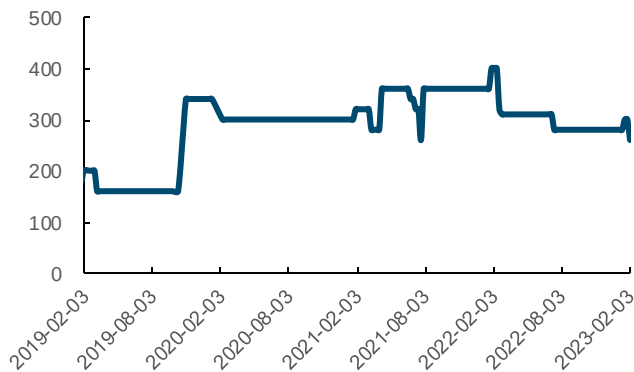
来源：Wind 国金证券研究所

图表35：扇贝&海蛎价格走势（元/千克）



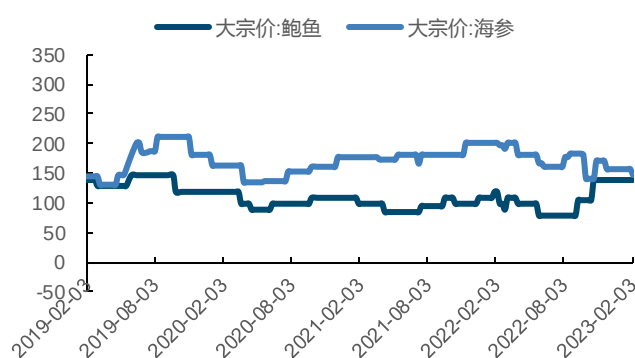
来源：Wind 国金证券研究所

图表36：对虾价格走势（元/千克）



来源：Wind 国金证券研究所

图表37：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

【神农科技】

2月2日，海南神农科技股份有限公司发布《关于对全资子公司海南保亭南繁种业高技术产业基地有限公司在建工程拟计提资产减值准备的公告》。海南神农科技股份有限公司（以下简称“公司”）全资子公司海南保亭南繁种业高技术产业基地有限公司（以下简称“南繁种业”）于近期收到保亭黎苗族自治县综合行政执法局出具的《责令（限期）拆除违法（章）通知书》（保综法限拆[2022]6号），责令公司限期拆除在建工程违规建筑物。公司根据《上市公司自律监管指引第2号——创业板上市公司规范运作》和《企业会计准则第8号——资产减值》及公司会计政策等相关规定，为真实、准确反映南繁种业的财务状况、资产价值和经营成果，基于谨慎性原则，对南繁种业的海南南繁水稻育种制种工程研究中心建设项目在建工程拟计提减值准备。截止2022年12月31日，南繁种业在建工程科研中心工程、酒店工程资产净额为27,647,639.00元，因此，南繁种业对该等在建工程计提减值准备27,647,639.00元。本次计提后，南繁种业在建工程已全额计提减值准备。

【隆平高科】

2月3日，隆平高科发布关于与北大荒垦丰种业股份有限公司签订《战略合作框架协议》的自愿性公告。为推进落实国家种业振兴行动方案，充分发挥合作双方在“作物种类、品种类型、市场区域、运营模式”的协同互补效应，袁隆平农业高科技股份有限公司（以下简称“公司”）与北大荒垦丰种业股份有限公司（以下简称“垦丰种业”）于2023年2月2日签署了《战略合作框架协议》。为落实双方股东中信集团与北大荒集团在合作上达成的共识，公司与垦丰种业根据自身优势，拟在科研育种、品种推广、制种基地、农业服务、

国际业务、人才交流、资本合作等种业全产业链开展全面深入的合作。本次合作充分发挥公司在科研技术、自主创新能力、种质资源储备等方面的优势，以及垦丰种业在北方市场的运营经验、渠道资源等方面优势，有利于双方在作物种类、品种类型、市场区域等方面的资源共享、优势互补，同时对公司拓展东北市场起到积极作用。

【牧原股份】

2月3日，牧原食品股份有限公司发布《关于河南牧原合成生物技术有限公司拟设立子公司并与元素驱动（杭州）生物科技有限公司签署合作协议暨设立合资公司的公告》。牧原食品股份有限公司（以下简称“公司”）2023年2月3日召开的第四届董事会第十七次会议审议通过了《关于河南牧原合成生物技术有限公司设立子公司的议案》《关于与元素驱动（杭州）生物科技有限公司签署合作协议暨设立合资公司的议案》。经审议，同意公司子公司河南牧原合成生物技术有限公司设立子公司河南宛兴合成生物技术有限公司（具体名称以市场监督管理部门最终核定为准，以下简称“河南宛兴”），同时与元素驱动（杭州）生物科技有限公司（以下简称“元素驱动”）签署合作协议，河南牧原合成生物技术有限公司拟设立的河南宛兴在完成工商登记手续后，将与元素驱动共同合资成立一家有限责任公司，公司名称暂定为“河南牧元安粮合成生物技术有限公司”（具体名称以市场监督管理部门最终核定为准，以下简称“牧元安粮”），河南宛兴持有牧元安粮60%的股权，牧元安粮为公司控股子公司。

4.2 行业要闻

1月30日国家农业部网站报道，当前西南冬小麦进入拔节期、江淮即将返青、北方冬小麦仍在越冬，南方冬油菜正值越冬至现蕾抽薹期。为切实抓好春季田管和春耕备耕工作，29日，农业农村部组织专家制定发布小麦、油菜防冻抗旱促稳产技术意见，启动春季田间管理技术大培训；派出11个专家指导组分赴河北、江西等小麦、油菜主产区调研指导，推动防灾减灾和春季田管关键措施落实落地。专家指导组将深入主产县市和乡镇，进村入户到田走访农民，实地查看灾情、苗情、墒情和病虫害，调查了解春耕备耕进展和存在的突出困难，会同地方共同研究制定有针对性的春季田管技术方案，因地制宜开展指导服务，落实小麦促弱控旺、浇水补墒、防冻抗寒、防病治虫和油菜清沟理墒、摘除冻薹、叶面追肥等措施，全力以赴夺取夏季粮油丰收。

1月30日根据《中华人民共和国畜牧法》等有关规定，近期，农业农村部成立第四届国家畜禽遗传资源委员会。新一届委员会将深入落实中央种业振兴行动部署，锚定加快建设农业强国目标，具体承担畜禽遗传资源鉴定评估和畜禽新品种、配套系审定，以及畜禽遗传资源保护利用规划论证、技术指导服务等任务。据悉，新一届委员会设立猪、牛、羊、马驴驼、家禽Ⅰ、家禽Ⅱ、兔和特种家畜、蜂、蚕等9个专业委员会。委员会将紧紧围绕畜禽遗传资源普查保护、创新利用等加强系统谋划，强化技术支持，加快推出一批优质、高效、绿色、节粮新品种和配套系，为实现畜禽种业科技自立自强、种源自主可控，促进现代畜牧业高质量发展，加快建设农业强国提供有力支撑。

2月2日国家农业部网站报道长江十年禁渔工作视频推进会在京召开，中央农办主任，农业农村部党组书记、部长唐仁健出席会议并讲话。会议强调，要深入贯彻落实党的二十大部署要求，深刻认识长江十年禁渔的长期性、复杂性、艰巨性，从长江流域生态持续恢复的全局大局出发，按照“一年起好步、管得住，三年强基础、顶得住，十年练内功、稳得住”的阶段性工作要求，持续抓好退捕渔民安置保障、禁捕执法、长江水生生物保护等工作，打牢夯实思想基础、保障基础、能力基础、生态基础、社会基础，坚持不懈打好长江十年禁渔持久战。会议指出，长江禁渔正式实施两年多来，各地各部门攻坚克难，扎实推进各项工作，取得阶段性成效，禁捕秩序总体稳定，退捕渔民安置保障基本到位，水生生物资源恢复趋势向好，但也存在一些新情况新问题。今年是长江禁渔“三年强基础”的关键之年，各地要坚持思想不放松、标准不降低、干劲不减弱，持续有力推动各项措施落地落细，坚决把长江禁渔这项重大政治任务抓实抓到位。

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