

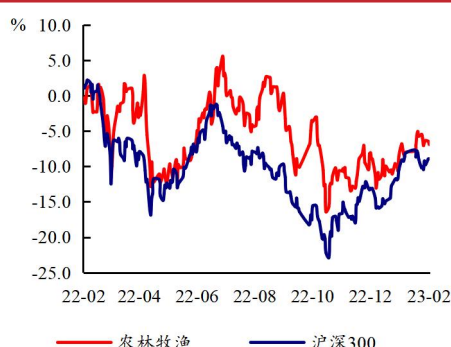


评级 推荐（维持）

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】如何看待1月猪企销售数据？_20230213》2023.02.13
 《【农业】田纳西州禽流感又现，引种时间再次延后_20230130》2023.01.30
 《【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

2023年中央一号文件有何亮点？

事件

2月13日，《中共中央国务院关于做好2023年全面推进乡村振兴重点工作的意见》（2023年中央一号文件）发布，为21世纪以来第20个指导“三农”工作的中央一号文件。

点评

全方位夯实粮食安全根基，实施新一轮千亿斤粮食产能提升计划。和2022年一号文件相比，本次文件继续提出要确保全国粮食产量保持在1.3万亿斤以上。此外文件提出实施新一轮千亿斤粮食产能提升行动，并实施玉米单产提升工程，继续提高小麦最低收购价，合理确定稻谷最低收购价。我们认为，在耕地面积有限背景下，新一轮粮食产能提升行动中优质种子为实现粮食增产的根基，叠加粮食最低收购价提高等措施逐步落地，农户种粮收益和种植积极性预计提升，优质种子需求有望提振。粮价景气向上叠加种子需求量增加，龙头种企有望迎来量价齐升。

“全面”实施生物育种重大项目，转基因商业化步伐加快。与2022年一号文件“启动农业生物育种重大项目”的表述不同，本次文件指出“全面实施生物育种重大项目”，并加快生物育种产业化步伐，有序扩大试点范围，规范种植管理。转基因品种增产增效显著，有望缓解我国大豆严重依赖进口的局面、提升玉米单产和助力新一轮千亿斤粮食产能提升行动目标达成。此外，文件指出完成全国农业种质资源普查，并且构建开放协作、共享应用的种质资源精准鉴定评价机制，将有利于加强种业监管，优化市场竞争环境，鼓励种业创新。利好政策催化下，我们认为转基因商业化落地有望加速。

强化生猪产能调控、预制菜首次进入一号文件。1) **强化以能繁为主的生猪产能调控。**文件指出要强化以能繁母猪为主的生猪产能调控。国家生猪稳产保供政策有力保障了我国生猪产业的健康安全发展，或一定程度平滑猪周期波动。2) **培育预制菜产业首次进入一号文件。**一号文件指出提升净菜、中央厨房等产业标准化和规范化水平，培育发展预制菜产业。政策催化有望助力预制菜行业规模扩张，打开白羽鸡肉新消费场景。而鸡肉具有高蛋白低脂肪、风味兼容性高的特点，有望成为预制菜板块的重要组成部分，白鸡布局产业链下游企业有望受益。

投资建议

种业：转基因商业化预计带来优质品种渗透率和价格的提升，推动种业市场扩容。建议关注转基因技术储备丰富的头部企业。相关标的大北农、隆平高科。

生猪养殖：国家持续落实稳产保供政策，或一定程度平滑猪周期的波动。猪周期中能兼顾成本控制和出栏扩张的企业方能享受成长红利。建议关注出栏兑现度高、成本控制优势显著的养殖企业。建议关注牧原股份；相关标的：温氏股份、天康生物、新五丰。

白羽肉鸡：预制菜政策利好催化下，白羽鸡产业链布局下游企业有望受益。结合当前引种受阻态势，建议关注圣农发展、益生股份、民和股份；相关标的春雪食品、仙坛股份。

风险提示

政策落地不及预期；极端天气影响等。

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的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/>