

## 中央一号文件再次聚焦乡村振兴

——农林牧渔行业研究周报

申港证券  
SHENGANG SECURITIES

## 投资摘要:

本周申万农林牧渔指数涨跌幅-2.72%，位居 31 个行业指数第 27 位。本周沪深 300 指数-1.75%，上证指数-1.12%，申万农林牧渔指数跑输沪深 300 指数 0.97pct，跑输上证指数 1.6pct。

农林牧渔子板块涨跌幅情况：林业 II (0.48%)、农产品加工 (-0.78%)、动物保健 II (-0.88%)、渔业 (-1.7%)、养殖业 (-2.42%)、饲料 (-3.87%)、种植业 (-5%)。

## 每周一谈：中央一号文件再次聚焦乡村振兴

2 月 13 日，新华社发布了中央一号文件，文件表明了加强“三农”工作的鲜明态度，发出重农强农的强烈信号。这是 21 世纪以来中央连续出台的第 20 个指导“三农”工作的一号文件，也是连续第三年以乡村振兴为主题的一号文件。今年的中央一号文件可以概括为“守底线、促振兴、强保障”。我们认为，需要着重关注粮食安全、种业振兴和预制菜投资机会。

- ◆ **粮食生产时隔 10 年再启千亿斤粮食产能提升行动。**从 2004 年新世纪第一份中央一号文件到 2010 年，一号文件对于粮食产业部署的重点还在于主产区粮食生产能力的建设。2010 年以后，我国粮食生产进一步聚焦到产粮大县。2021 年开始至今，在连续三年的文件中明确了 1.3 万亿斤粮食产量的目标。2023 年中央一号文件明确，要抓紧启动实施新一轮千亿斤粮食产能提升行动，集中必要资源力量和手段，努力推动粮食产能早日迈上新台阶。通常一千万斤一个台阶，这意味着未来粮食产量目标将达到 1.4 万亿斤以上。
- ◆ **加大大豆油料作物种植力度，实施豆粕减量替代。**加力扩种大豆油料。深入推进大豆和油料产能提升工程。扎实推进大豆玉米带状复合种植，支持东北、黄淮海地区开展粮豆轮作，稳步开发利用盐碱地种植大豆。完善玉米大豆生产者补贴，实施好大豆完全成本保险和种植收入保险试点。统筹油菜综合性扶持措施，推行稻油轮作，大力开发利用冬闲田种植油菜。支持木本油料发展，实施加快油茶产业发展三年行动，落实油茶扩种和低产低效林改造任务。深入实施饲用豆粕减量替代行动。
- ◆ **种业振兴行动继续推进。**文件提出全面实施生物育种重大项目，扎实推进国家育种联合攻关和畜禽遗传改良计划，加快培育高产高油大豆、短生育期油菜、耐盐碱作物等新品种。加快玉米大豆生物育种产业化步伐，有序扩大试点范围，规范种植管理。我们建议持续关注转基因商业化进程。
- ◆ **首提预制菜概念。**文件指出培育乡村新产业新业态。继续支持创建农业产业强镇、现代农业产业园、优势特色产业集群。实施“数商兴农”和“互联网+”农产品出村进城工程，鼓励发展农产品电商直采、定制生产等模式，建设农副产品直播电商基地。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。

## 投资策略:

- ◆ **生猪养殖：**能繁母猪存栏增速下行，行业或进入去产能周期，我们对 2023 年猪价持谨慎乐观态度，推荐积极布局具有成本优势的生猪养殖龙头牧原股份，建议关注温氏股份、巨星农牧、天康生物。
- ◆ **肉鸡养殖：**供应下行周期到来，行业迎来上行。建议关注拥有白羽鸡自主种源的圣农发展，父母代鸡苗企业益生股份，商品代鸡苗企业民和股份。
- ◆ **动保板块：**建议关注非强免疫苗龙头科前生物、大型国企兽药龙头中牧股份、宠物渠道建设较好的瑞普生物，关注行业领先公司生物股份、普莱柯、兽用化药龙头回盛生物。
- ◆ **其他：**鸭苗价格上行，肉鸭养殖行业有望走出持续数年的业绩低谷，关注益客食品。

**风险提示：**猪价下行风险，动物疫病风险，消费复苏不及预期风险

评级

增持

2023 年 02 月 18 日

曹旭特

分析师

SAC 执业证书编号：S1660519040001

戴一爽

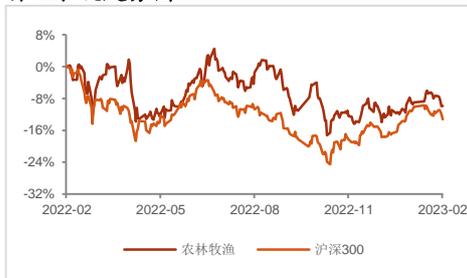
研究助理

SAC 执业证书编号：S1660121120021

## 行业基本资料

股票家数	99
行业平均市盈率	99.3
市场平均市盈率	17.7

## 行业表现走势图



资料来源：Wind，申港证券研究所

## 相关报告

- 1、《农林牧渔行业研究周报：生猪养殖企业年报预喜》2023-02-05
- 2、《农林牧渔行业研究周报：白羽鸡上行周期临近》2023-01-15
- 3、《农林牧渔行业研究周报：白羽鸡祖代存栏下降在即》2023-01-02

## 内容目录

1. 中央一号文件再次聚焦乡村振兴.....	3
2. 本周行情回顾.....	4
2.1 板块表现.....	4
2.2 个股表现.....	5
3. 行业数据跟踪.....	6
3.1 行业数据一览.....	6
3.2 生猪养殖板块.....	6
3.3 肉鸡养殖.....	7
3.4 饲料板块.....	8
3.5 其他农产品.....	9
4. 风险提示.....	10

## 图表目录

图 1: 历年中央一号文件内容回顾.....	3
图 2: 申万一级行业指数 5 日涨跌幅 (%).....	4
图 3: 农林牧渔子板块 5 日涨跌幅 (%).....	5
图 4: 农林牧渔板块领涨个股.....	5
图 5: 农林牧渔板块领跌个股.....	5
图 6: 生猪价格.....	6
图 7: 12 月猪肉进口量回升.....	6
图 8: 12 月生猪存栏量回升.....	6
图 9: 12 月能繁母猪存栏继续小幅回升.....	7
图 10: 二元母猪价格小幅下行.....	7
图 11: 本周白羽鸡价格上行.....	7
图 12: 本周快大鸡价格上涨.....	7
图 13: 本周中速鸡价格震荡.....	7
图 14: 本周土鸡价格下行.....	7
图 15: 育肥猪配合饲料价格.....	8
图 16: 本周玉米现货价格小幅下行.....	8
图 17: 本周豆粕现货价格小幅下行.....	8
图 18: 12 月美国进口玉米单价环比回落.....	8
图 19: 12 月巴西进口大豆单价环比继续回落.....	8
图 20: 12 月美国进口大豆单价环比继续回落.....	8
图 21: 12 月我国大豆进口数量同环比均显著上行 (万吨).....	8
图 22: 本周棉花价格小幅回落.....	9
图 23: 白砂糖价格小幅回落.....	9
图 24: 本周金针菇价格上涨.....	9
图 25: 本周海参价格下行.....	9
图 26: 本周鲍鱼价格维持稳定.....	9
图 27: 扇贝价格稳定.....	9
图 28: 本周鲢鱼价格小幅下行.....	10
图 29: 本周草鱼价格小幅下行.....	10
图 30: 对虾价格维持稳定.....	10
图 31: 本周天然橡胶期货价格稳定.....	10
表 1: 主要农产品数据一览.....	6

## 1. 中央一号文件再次聚焦乡村振兴

2月13日，新华社发布了《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》。文件再次表明中国加强“三农”工作的鲜明态度，发出重农强农的强烈信号。这是21世纪以来中央连续出台的第20个指导“三农”工作的一号文件，也是连续第三年以乡村振兴为主题的一号文件。

图1：历年中央一号文件内容回顾



资料来源：农业农村部，申港证券研究所

今年的中央一号文件可以概括为“守底线、促振兴、强保障”。全文包括九个部分：抓紧抓好粮食和重要农产品稳产保供、加强农业基础设施建设、强化农业科技和装备支撑、巩固拓展脱贫攻坚成果、推动乡村产业高质量发展、拓宽农民增收致富渠道、扎实推进宜居宜业和美乡村建设、健全党组织领导的乡村治理体系、强化政策保障和体制机制创新。

- ◆ **守底线就是“坚决守牢确保粮食安全、防止规模性返贫底线”。**文件强调抓紧抓好粮食和重要农产品稳产保供，加强农业基础设施建设，强化农业科技和装备支撑，确保全国粮食产量保持在1.3万亿斤以上。文件明确提出了“全力抓好粮食生产、提升农业综合生产能力、全方位夯实粮食安全根基”，将粮食和重要农产品稳产保供作为头等大事，摆在了更加突出的位置。
- ◆ **促振兴，就是围绕乡村振兴，推进乡村发展、乡村建设、乡村治理等重点工作。**拓展传统农业范畴到更大范围的乡村产业范畴，既突出明确在一产基础上做好二三产业，做大做强农产品加工流通业、加快发展现代乡村服务业；又明确了培育乡村新产业新业态，并通过完善县乡村产业布局来培育壮大县域富民产业。
- ◆ **强保障，就是加强组织领导。**强调强化政策保障和体制机制创新，加强党对

“三农”工作的全面领导。

关注粮食安全、种业振兴和预制菜投资机会。

- ◆ **粮食生产时隔 10 年再启千亿斤粮食产能提升行动。**回顾 2004 年，从新世纪第一份中央一号文件到 2010 年以前，文件中对于粮食产业部署的重点还在于主产区粮食生产能力的建设。2010 年以后，我国粮食生产更进一步聚焦到产粮大县。2016 年起，藏粮于地、藏粮于技战略登陆一号文件。2021 年开始至今，在连续三年的文件中明确了 1.3 万亿斤粮食产量的目标。2023 年中央一号文件已明确，要抓紧启动实施新一轮千亿斤粮食产能提升行动，集中必要资源力量 and 手段，努力推动粮食产能早日迈上新台阶。通常一万亿斤一个台阶，就意味着未来粮食产量目标将达到 1.4 万亿斤以上。
- ◆ **加大大豆油料作物种植力度，实施豆粕减量替代。**加力扩种大豆油料。深入推进大豆和油料产能提升工程。扎实推进大豆玉米带状复合种植，支持东北、黄淮海地区开展粮豆轮作，稳步开发利用盐碱地种植大豆。完善玉米大豆生产者补贴，实施好大豆完全成本保险和种植收入保险试点。统筹油菜综合性扶持措施，推行稻油轮作，大力开发利用冬闲田种植油菜。支持木本油料发展，实施加快油茶产业发展三年行动，落实油茶扩种和低产低效林改造任务。深入实施饲用豆粕减量替代行动。
- ◆ **种业振兴行动继续推进。**文件提出全面实施生物育种重大项目，扎实推进国家育种联合攻关和畜禽遗传改良计划，加快培育高产高油大豆、短生育期油菜、耐盐碱作物等新品种。加快玉米大豆生物育种产业化步伐，有序扩大试点范围，规范种植管理。
- ◆ **首提预制菜概念。**文件指出培育乡村新产业新业态。继续支持创建农业产业强镇、现代农业产业园、优势特色产业集群。实施“数商兴农”和“互联网+”农产品出村进城工程，鼓励发展农产品电商直采、定制生产等模式，建设农副产品直播电商基地。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。

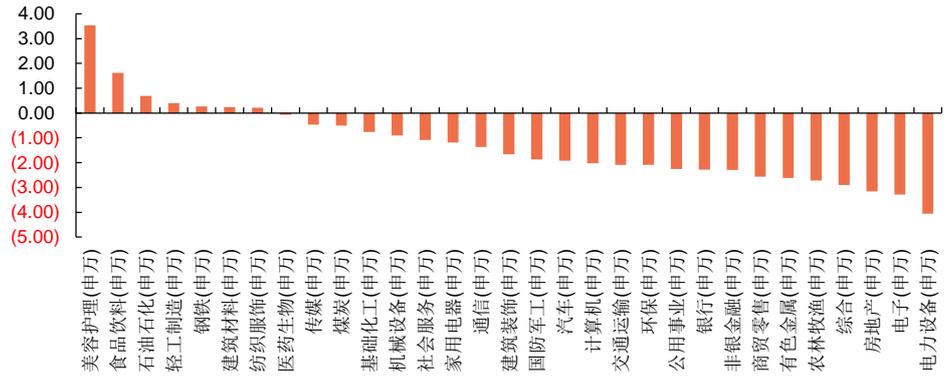
## 2. 本周行情回顾

### 2.1 板块表现

本周申万农林牧渔指数涨跌幅-2.72%，位居 31 个行业指数第 27 位。本周沪深 300 指数-1.75%，上证指数-1.12%，申万农林牧渔指数跑输沪深 300 指数 0.97pct，跑输上证指数 1.6pct。

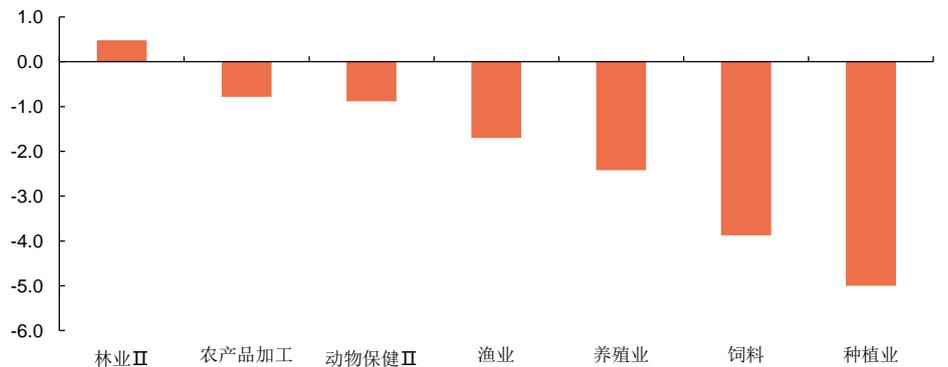
农林牧渔子板块涨跌幅情况：林业 II (0.48%)、农产品加工 (-0.78%)、动物保健 II (-0.88%)、渔业 (-1.7%)、养殖业 (-2.42%)、饲料 (-3.87%)、种植业 (-5%)。

图2：申万一级行业指数 5 日涨跌幅 (%)



资料来源: Wind, 申港证券研究所

图3: 农林牧渔子板块5日涨跌幅 (%)



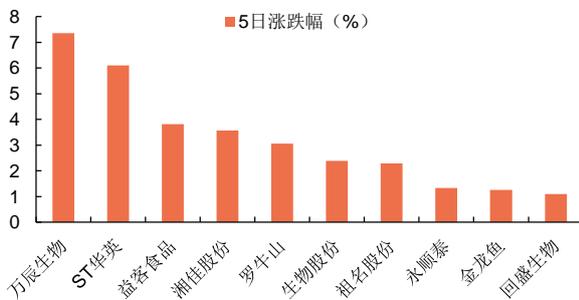
资料来源: Wind, 申港证券研究所

## 2.2 个股表现

本周农林牧渔板块行业个股涨幅前5名: 万辰生物 (7.35%)、ST 华英 (6.1%)、益客食品 (3.82%)、湘佳股份 (3.57%)、罗牛山 (3.06%);

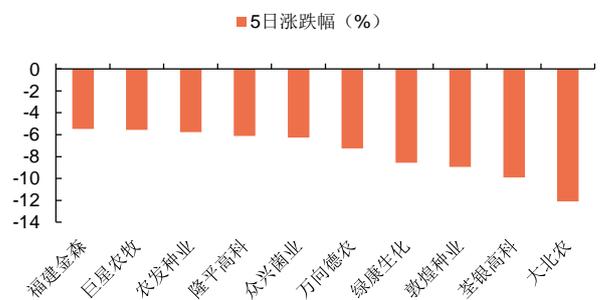
本周农林牧渔板块行业个股涨幅后5名: 大北农 (-12.09%)、荃银高科 (-9.9%)、敦煌种业 (-8.94%)、绿康生化 (-8.57%)、万向德农 (-7.25%)。

图4: 农林牧渔板块领涨个股



资料来源: Wind, 申港证券研究所

图5: 农林牧渔板块领跌个股



资料来源: Wind, 申港证券研究所

### 3. 行业数据跟踪

#### 3.1 行业数据一览

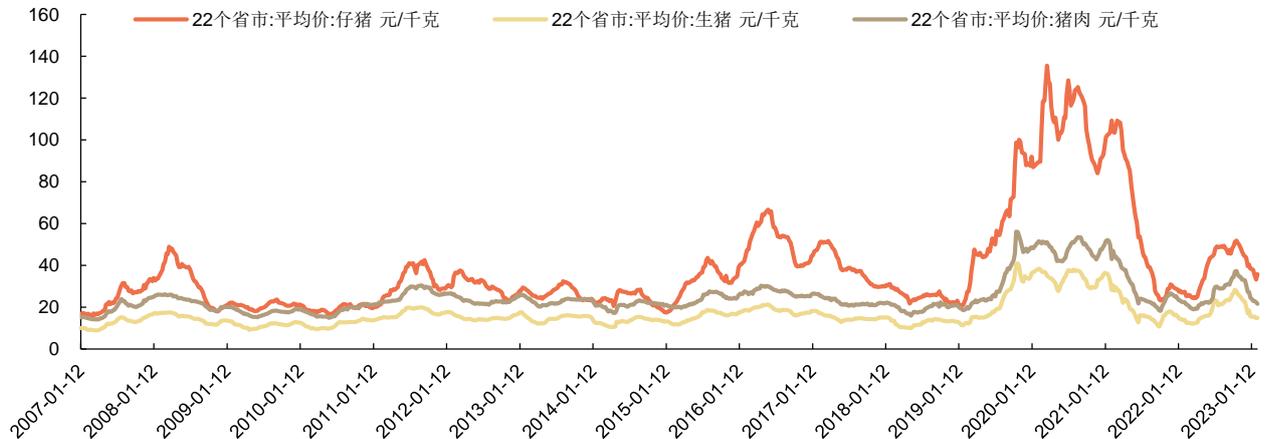
表1: 主要农产品数据一览

所属板块	指标名称	数据日期	本期数据	单位
生猪养殖	仔猪价格	2023-02-10	35.78	元/千克
	生猪价格	2023-02-10	14.81	元/千克
	猪肉价格	2023-02-10	21.56	元/千克
	猪肉进口量	2022-12-31	19.92	万吨
	生猪存栏	2022-12-31	45256	万头
	生猪存栏: 能繁母猪	2022-12-31	4390	万头
白羽鸡	二元母猪价格	2023-02-17	32.04	元/千克
	白羽肉鸡价格	2023-02-17	9.57	元/千克
黄羽鸡	黄羽鸡快大鸡价格	2023-02-17	5.7	元/500克
	黄羽鸡中速鸡价格	2023-02-17	6.75	元/500克
	黄羽鸡土鸡价格	2023-02-17	6.79	元/500克
饲料	育肥猪配合饲料	2023-02-08	4.03	元/公斤
	玉米价格	2023-02-17	2909.18	元/吨
	豆粕价格	2023-02-17	4551.14	元/吨
	美国玉米进口价	2022-11-30	425.25	美元/吨
	巴西大豆进口价	2022-11-30	679.98	美元/吨
	美国大豆进口价	2022-11-30	669.98	美元/吨
	月度大豆进口量	2022-12-31	1055	万吨
其他农产品	棉花价格	2023-02-17	15602.31	元/吨
	金针菇价格	2023-02-17	11.5	元/公斤
	白砂糖价格	2023-02-10	11.39	元/公斤
	海参价格	2023-02-17	136	元/千克
	鲍鱼价格	2023-02-17	140	元/千克
	扇贝价格	2023-02-17	8	元/千克
	鲢鱼价格	2023-02-10	10.45	元/500克
	草鱼价格	2023-02-10	10.76	元/500克
	对虾价格	2022-11-11	280	元/千克
	天然橡胶期货结算价	2023-02-17	12540	元/吨

资料来源: Wind, 申港证券研究所

#### 3.2 生猪养殖板块

图6: 生猪价格



资料来源: Wind, 申港证券研究所

图7: 12月猪肉进口量回升

图8: 12月生猪存栏量回升



资料来源: Wind, 申港证券研究所



资料来源: Wind, 申港证券研究所

图9: 12月能繁母猪存栏继续小幅回升



资料来源: Wind, 申港证券研究所

图10: 二元母猪价格小幅下行



资料来源: Wind, 申港证券研究所

### 3.3 肉鸡养殖

图11: 本周白羽鸡价格上涨



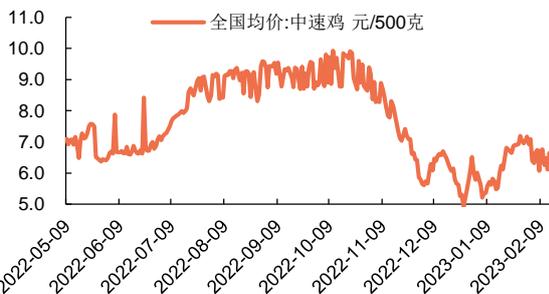
资料来源: Wind, 申港证券研究所

图12: 本周快大鸡价格上涨



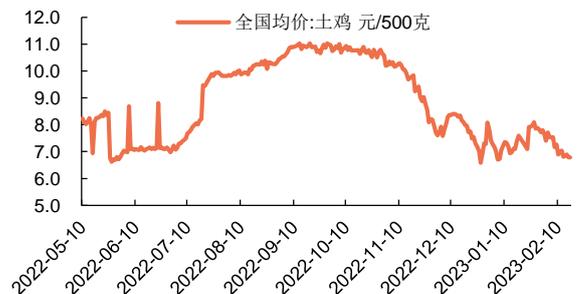
资料来源: Wind, 申港证券研究所

图13: 本周中速鸡价格震荡



资料来源: Wind, 申港证券研究所

图14: 本周土鸡价格下行



资料来源: Wind, 申港证券研究所

### 3.4 饲料板块

图15: 育肥猪配合饲料价格



资料来源: Wind, 申港证券研究所

图16: 本周玉米现货价格小幅下行



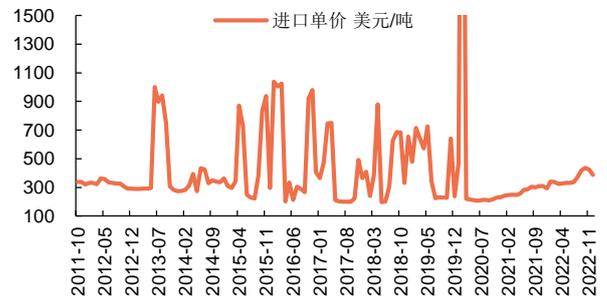
资料来源: Wind, 申港证券研究所

图17: 本周豆粕现货价格小幅下行



资料来源: Wind, 申港证券研究所

图18: 12月美国进口玉米单价环比回落



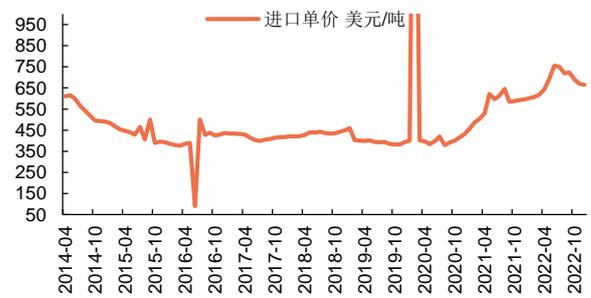
资料来源: Wind, 申港证券研究所

图19: 12月巴西进口大豆单价环比继续回落



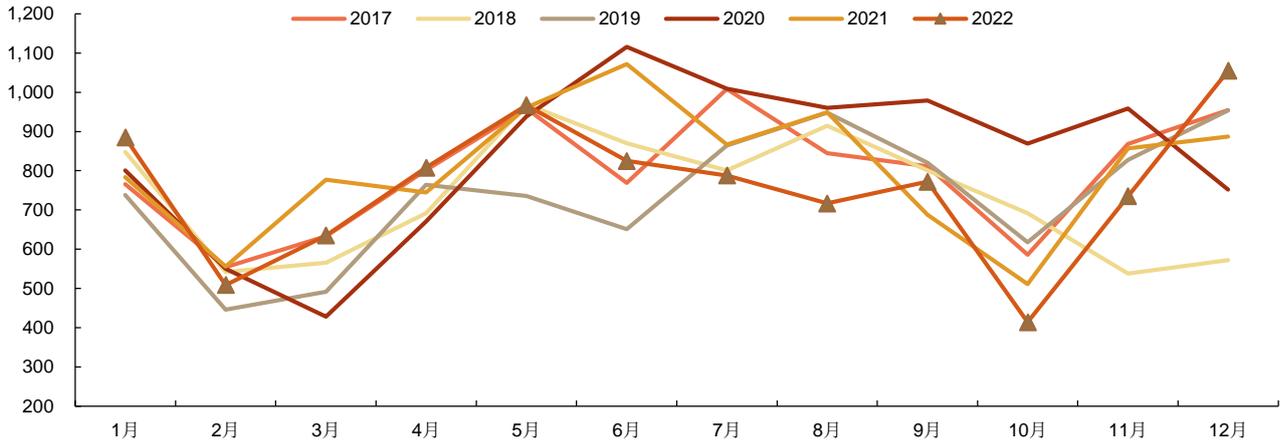
资料来源: Wind, 申港证券研究所

图20: 12月美国进口大豆单价环比继续回落



资料来源: Wind, 申港证券研究所

图21: 12月我国大豆进口数量同环比均显著上行(万吨)



资料来源: Wind, 申港证券研究所

### 3.5 其他农产品

图22: 本周棉花价格小幅回落



资料来源: Wind, 申港证券研究所

图23: 白砂糖价格小幅回落



资料来源: Wind, 申港证券研究所

图24: 本周金针菇价格上涨



资料来源: Wind, 申港证券研究所

图25: 本周海参价格下行



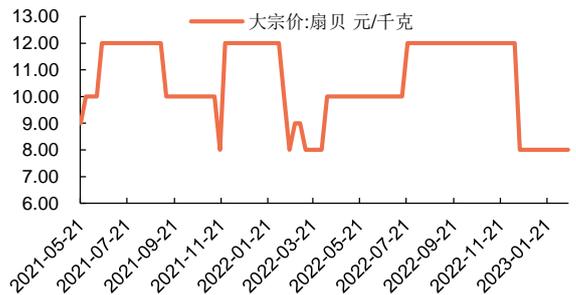
资料来源: Wind, 申港证券研究所

图26: 本周鲍鱼价格维持稳定



资料来源: Wind, 申港证券研究所

图27: 扇贝价格稳定

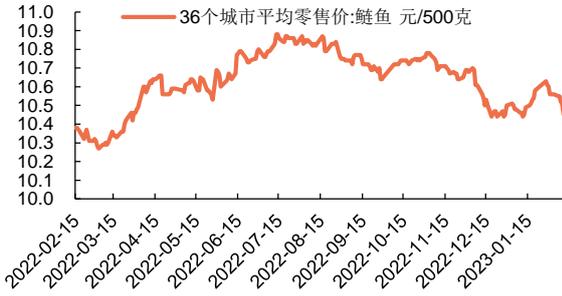


资料来源: Wind, 申港证券研究所

资料来源: Wind, 申港证券研究所

资料来源: Wind, 申港证券研究所

图28: 本周鲢鱼价格小幅下行



资料来源: Wind, 申港证券研究所

图29: 本周草鱼价格小幅下行



资料来源: Wind, 申港证券研究所

图30: 对虾价格维持稳定



资料来源: Wind, 申港证券研究所

图31: 本周天然橡胶期货价格稳定



资料来源: Wind, 申港证券研究所

## 4. 风险提示

猪价下行风险, 动物疫病风险, 消费复苏不及预期风险

### 分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人独立研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处，不受任何第三方的影响和授意。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

### 风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

## 免责声明

申港证券股份有限公司（简称“本公司”）是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的，但本公司不保证其准确性和完整性，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。

申港证券研究所已力求报告内容的客观、公正，但报告中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者不应单纯依靠本报告而取代自身独立判断，应自主作出投资决策并自行承担投资风险，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司并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相关的其他任何损失承担任何责任。

本报告所载资料、意见及推测仅反映申港证券研究所于发布本报告当日的判断，本报告所指证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会产生波动，在不同时期，申港证券研究所可能会对相关的分析意见及推测做出更改。本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。

本报告仅面向申港证券客户中的专业投资者，本公司不会因接收人收到本报告而视其为当然客户。本报告版权归本公司所有，未经事先许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如转载或引用，需注明出处为申港证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、发布、转载和引用者承担。

## 行业评级体系

### 申港证券行业评级体系：增持、中性、减持

增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5% 以上
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上

市场基准指数为沪深 300 指数

### 申港证券公司评级体系：买入、增持、中性、减持

买入	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 15% 以上
增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5%~15% 之间
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上